

La Compañía refinancia su deuda corporativa con una nueva emisión de bonos

**CODERE, TRAS LA REESTRUCTURACION FINANCIERA,
VUELVE A REGISTRAR UN BENEFICIO NETO DE €3,9 MM EN
EL 3T 2016**

- **Codere ha registrado un beneficio neto de €3.9 MM en el 3T 2016 frente a una pérdida de €25 MM en el 3T 2015**
- **La Compañía alcanzó un EBITDA Total Ajustado de €67,5 MM en el 3T 2016, en el rango alto de las expectativas comunicadas al mercado de €65 – 68 MM**
- **El EBITDA Total Ajustado de la Compañía a tipo de cambio efectivo creció un 7% en los nueve primeros meses de 2016 a €195 MM frente a €182 MM en 2015**
- **Codere ha cerrado una emisión de bonos por valor conjunto de €767 MM para refinanciar completamente su estructura de deuda corporativa, con una reducción de coste promedio del 8,8% al 7,1%, equivalente a más de €23 MM de ahorro en intereses al año, y poniendo de manifiesto la confianza de los inversores en el plan de crecimiento de la Compañía**

Madrid, 11 de noviembre de 2016. El Grupo CODERE, multinacional española referente en el sector del juego privado que cotiza en Bolsa en España, ha anunciado hoy los resultados del 3T 2016. Estos resultados son los primeros tras el reciente proceso de reestructuración financiera de la Compañía.

Los resultados registrados en los últimos trimestres, con un sostenido crecimiento de rentabilidad operativa, han permitido a la Compañía abordar la refinanciación completa de su deuda corporativa. El 8 de noviembre de 2016 se concluyó la emisión de nuevos bonos de renta fija de €500 MM y \$300 MM. Dicha emisión es la mayor realizada por Codere a la fecha y ha marcado un hito importante en esta nueva etapa. En primer lugar porque genera los instrumentos y la flexibilidad necesaria para ejecutar la estrategia de crecimiento que la Compañía ha diseñado, incorporando además una línea de crédito súper sénior de €95 MM para efectivo y avales. Segundo, porque reduce significativamente el coste de financiación de la Compañía del 8,8% al 7,1%, con una reducción en intereses devengados superior a €23 MM al año. Finalmente, porque muestra el apoyo de los inversores institucionales una vez concluido el proceso de reestructuración financiera y su confianza en el proyecto de crecimiento que Codere representa. En este importante proyecto contamos con el apoyo de Bank of America Merrill Lynch que lideró el proceso, Barclays, Jefferies y Morgan Stanley que apoyaron la colocación.

Operativamente, la Compañía continúa reforzando la tendencia operativa de crecimiento iniciada a finales de 2014. Destacan especialmente España e Italia, que han incrementado su EBITDA Ajustado en los nueve primeros meses del año en un 29% y un 10% respectivamente frente al mismo periodo el año anterior.

En términos globales y a tipos de cambio oficiales, la **facturación** de los nueve primeros meses del año alcanzó los €1.112 MM, un 8,9% menos que en el mismo periodo de 2015, debido, principalmente, a la devaluación del peso argentino y del peso mexicano.

El Resultado Bruto de Explotación (**EBITDA ajustado total**) a tipo de cambio efectivo en Argentina de los primeros nueve meses del año alcanzó los €195 MM, un 7% superior al del mismo periodo de 2015. El EBITDA ajustado total del 3T2016, fue de 67,5 millones de euros, un 10% mayor que en el 3T 2015. La definición de este EBITDA ajustado total

considera incluye la aportación de nuestro 50% en la operación de salas de juego uruguayas HRU. La Compañía registró un **margen de EBITDA ajustado a tipo de cambio efectivo** en los últimos doce meses del 17,6%; 0,6 puntos porcentuales por encima de los últimos doce meses hasta septiembre de 2015. Esta mejora sostenida de márgenes desde 2014 se apoya en un enfoque continuo en la reingeniería de procesos y en la utilización de instrumentos de análisis de comportamiento de cliente para una mayor eficiencia de nuestras políticas promocionales.

El **Resultado de Explotación** en los nueve primeros meses del año alcanzó los € 29 MM, mientras que en **beneficio neto** se registró una pérdida de €1.133 MM derivada del registro contable de la reestructuración financiera concluida en Abril de 2016.

Las **inversiones** registradas a cierre del 3T 2016 alcanzaron los €17 MM, dedicando €14 MM a mantenimiento y €3 MM a crecimiento. A 30 de septiembre de 2016, la Compañía contaba con una caja de €331 MM.

El parque de máquinas se incrementó un 2,2%, respecto al año anterior, alcanzando las 55.219, reflejando el crecimiento en México, Argentina Panamá e Italia. El número total de salas de juego y tiendas de apuestas deportivas, se incrementó un 2,1% y un 7,9% hasta alcanzar los 144 y 150, respectivamente.

Actividad internacional de la Compañía

Argentina ha alcanzado unos ingresos acumulados al 3T 2016 de €397 MM, un 22% menos respecto al mismo periodo en 2015, debido a la depreciación del peso argentino frente al euro (62%). El EBITDA ajustado de los nueve primeros meses del año alcanzó los €99 MM, un 14% menos, respecto al mismo periodo en 2015. El margen EBITDA acumulado del periodo fue del 24,8%, 2,3 puntos porcentuales por encima respecto a 2015.

En México, la facturación de los nueve primeros meses del año ha alcanzado los €245 MM, un 9% menos que en 2015 (€269 MM) debido a la depreciación del peso frente al euro (17%). En moneda local, los ingresos crecieron unos 7% impulsados por el incremento de la capacidad instalada (3 nuevas salas). El EBITDA ajustado acumulado del año ha sido de €66 MM, un 8% menos que en el mismo periodo en 2015 y está afectado nuevamente por la devaluación del peso que compensa un crecimiento en moneda local del 8%. El margen de EBITDA ajustado mejora un 0,3% hasta el 26,8%.

En **Italia**, los ingresos aumentaron un 18% en los nueve primeros meses de año alcanzando los €243 MM, gracias al constante crecimiento de la media diaria por máquina, al mayor parque instalado y al incremento de las unidades conectadas a la Red. El EBITDA ajustado fue de €19 MM en los primeros nueve meses de 2016, un 10% superior al alcanzado en 2015.

En **España**, los ingresos mejoraron en los primeros nueve meses del año un 9,5% alcanzando €126 MM, lo que refleja un impulso en todas las áreas de negocio. La recaudación media de las máquinas ha mejorado en este periodo un 13% como consecuencia de la inversión en producto y de mejoras operativas. El EBITDA ajustado mejora un 29% alcanzando los €24 MM. El margen EBITDA ajustado mejora 2,8 puntos porcentuales respecto a los nueve primeros meses de 2015.

Sobre CODERE

CODERE es un operador del juego, referente a nivel internacional, con presencia en ocho países de Europa – España e Italia – y Latinoamérica – Argentina, México, Panamá, Colombia, Uruguay y Brasil, que opera 55.000 máquinas y cuenta con 30.000 puestos de bingo y 3.500 terminales de apuestas deportivas en 144 salas de juego, 625 salones, 10.000 bares, 150 salas de apuestas deportivas y 4 hipódromos. La Compañía también desarrolla juego online. **Más información en:** www.codere.com