



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO ENERO-JUNIO 2013

Madrid, 27 de septiembre de 2013

Muy señores nuestros,

En cumplimiento de lo dispuesto en la circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante “MAB”) y para su puesta a disposición del público como hecho relevante, SECUOYA GRUPO DE COMUNICACIÓN, S.A. (en adelante “Secuoya”, o “Grupo Secuoya” o “el Grupo”) hace pública la siguiente información financiera.

La información financiera presentada hace referencia a las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo para el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2012 y a los estados financieros semestrales consolidados y no auditados al 30 de junio de 2013. En adelante, se hará referencia a dichos periodos como el ejercicio 2012 y el primer semestre de 2013 o junio de 2013.

La información financiera presentada incluye:

1. Cuenta de resultados consolidada del periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2013 y notas explicativas.
2. Balance de situación consolidado del periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de Junio de 2013 y notas explicativas.
3. Análisis de la posición financiera bancaria a 30 de Junio de 2013.
4. Estado de Flujos de efectivo consolidado a 30 de Junio de 2013
5. Hechos posteriores a 30 de junio de 2013.

## ÍNDICE

1.- INTRODUCCIÓN	pág. 4
2.- CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2013	pág. 10
3.- BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2013	pág. 14
4.- ANÁLISIS DE LA POSICIÓN FINANCIERA BANCARIA	pág. 17
5.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	pág. 20
6.- HECHOS POSTERIORES	pág. 22



## 1- INTRODUCCIÓN

## 1.- INTRODUCCIÓN

### 1.1. Situación actual y perspectivas del mercado audiovisual.

El sector audiovisual continúa inmerso en una etapa de profunda renovación que marcará el futuro del sector para los próximos años.

Para el Grupo Secuoya tendrán una especial incidencia en los próximos meses las siguientes oportunidades que se presentarán en el sector audiovisual y que son vectores fundamentales del plan estratégico del Grupo:

- **Convocatoria de concursos para la externalización** de áreas técnicas y franjas de programación de canales autonómicos.
- **Concentración y desaparición del número de operadores que prestan servicios y producen contenidos** dentro del sector audiovisual. Para los clientes, cadenas de televisión y otras productoras audiovisuales, cada vez es más relevante el tamaño y la solvencia financiera a la hora de confiar la adjudicación de nuevos proyectos. Es por esto por lo que se está produciendo un profundo cambio en la industria de servicios audiovisuales desapareciendo algunos operadores históricos que no han podido adaptarse a las nuevas reglas de mercado y otros buscan alianzas o integrarse en Grupos más grandes y diversificados dentro de la cadena de valor audiovisual como el caso de Secuoya
- **Nuevas tecnologías** de producción audiovisual y nuevas plataformas de consumo de contenidos audiovisuales, que complementan y no sustituyen sino que aumentan el consumo de la Tv: *Smart TV, second screen, smart phones*.

Buena prueba de lo anterior son los siguientes acontecimientos ocurridos durante el primer semestre de 2013 en distintos ámbitos que tienen una incidencia directa en el sector audiovisual:

- **Modificaciones legales.** En fecha 27 de noviembre de 2012, el Tribunal Supremo declara la nulidad del Acuerdo del Consejo de Ministros adoptado el 16 de julio de 2010 por el que se asignaba un múltiple digital de cobertura estatal a cada una de las sociedades licenciatarias del servicio de televisión digital terrestre de ámbito estatal ( Antena 3, Telecinco, Sogecable, Veo7, Net Televisión y La Sexta). Esta sentencia tiene un impacto directo sobre el reparto del llamado "Dividendo digital" y sobre el actual reparto del múltiple digital de la TDT. En marzo de 2013, el Consejo de Ministros acuerda la ejecución de aquella sentencia.
- **Concursos públicos para la prestación de servicios audiovisuales a cadenas públicas de ámbito autonómico.** Entre los más relevantes del primer semestre se encuentra el de externalización de servicios de producción de contenidos para Canal Nou (Valencia), el de prestación de servicios de coberturas informativas para Extremadura a través de "Canal Extremadura", en todos los cuales ha presentado oferta el Grupo y actualmente se encuentran pendientes de adjudicación.
- **Lanzamiento de nuevas plataformas.** Durante los últimos meses se han presentado diferentes tecnologías del ámbito interactivo relevantes en el sector audiovisual:

- **Second Screen:** El término *second screen* se refiere a una pantalla propia del usuario, normalmente su *smartphone*, en la que se complementa la experiencia que está teniendo lugar en una pantalla principal, como la de la TV, con contenidos específicos y exclusivos. Cada vez son más las acciones de marketing y de contenidos audiovisuales que utilizan tecnologías como la de reconocimiento de sonido para llevar experiencias *second screen* al usuario. Atresmedia con su Ant3.0 es la referencia más destacable en este campo.
- **Plataformas de vídeo en streaming:** WuakiTV, Filmin, Youzee, etc. Si bien no son plataformas que hayan nacido este 2013, sí han experimentado un gran crecimiento estos últimos meses, más aún con la persecución de sitios web de contenido ilegal. Además, estas plataformas se han ido integrando en diferentes dispositivos, como televisores, *tablets*, *smartphones*, videoconsolas, etc., llegando a un gran número de usuarios, que no consumirían este contenido en sus ordenadores.
- **Smart TV:** Llevan ya varios años entre nosotros, pero los últimos modelos de estos televisores inteligentes han mejorado sensiblemente la experiencia de usuario, aumentando el consumo de contenidos y aplicaciones (*apps*) desarrolladas para las pantallas de salón. Reconocimiento de órdenes de voz, reconocimiento de movimientos, control del contenido desde el *Smartphone*, etc. Estos nuevos modos de interacción con el televisor han permitido el acercamiento de un mayor número de consumidores a los contenidos digitales de su *Smart TV*.

Todo esto hace que el sector audiovisual español previsiblemente salga fortalecido de la actual situación de crisis económica, sea uno de los catalizadores de la recuperación de la economía en los próximos años y donde creemos que Secuoya jugará un papel principal.

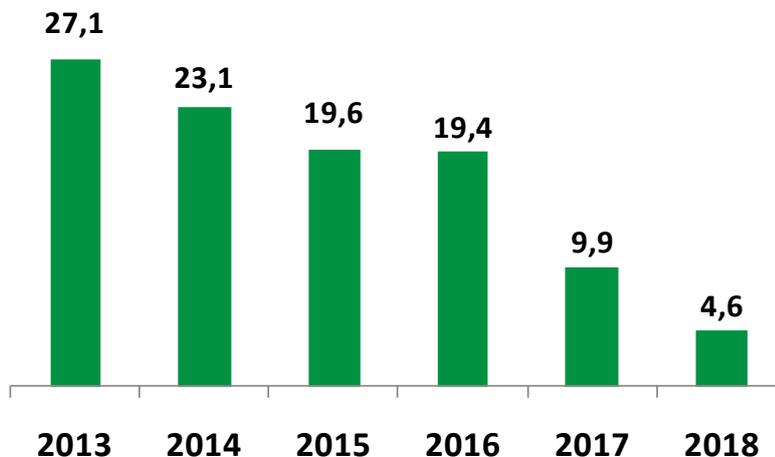
## 1.2. Hitos relevantes de GRUPO SECUOYA durante el primer semestre de 2013.

El Grupo Secuoya ha continuado con su senda de crecimiento y de expansión a lo largo del primer semestre del ejercicio 2013 materializándose los siguientes hitos:

### 1) Incremento de cuota de mercado en externalizaciones de televisión:

- a. **Renovación y ampliación del plazo de todos los contratos de externalización** en vigor con las distintas televisiones nacionales y autonómicas.
- b. **Adjudicación concurso convocado por Radiotelevisión de la Región de Murcia para producir sus programas informativos.** A través de su UTE denominada SECURTEL SERVICIOS DE PRODUCCIÓN, junto con la sociedad EMURTEL, S.A., el Grupo Secuoya (a través de su filial CENTRAL BROADCASTER MEDIA, S.L.U.) se adjudicó el concurso para producir los programas informativos de la televisión autonómica de Murcia, gestionándolo desde abril y durante los próximos seis meses.
- c. **Adjudicación concurso de Operaciones y mantenimiento de la Televisión Pública Asturiana.** Mediante una UTE, junto a VITEL, S.A., VIDEOIMAGEN TV ASTURIAS, S.L. y TVSIETE PRODUCTORA DE VIDEO, S.L., el Grupo Secuoya (a través de su filial B&S BROADCAST CORPORATION, S.L.U.) se adjudicó el concurso de operaciones y mantenimiento de la Televisión Pública Asturiana.

- d. **Adjudicación concurso de Suministro de imágenes por empresas de agencias de noticias en las comunidades autónomas de País vasco, Cantabria y la Rioja.** Mediante la constitución de una UTE, junto a CAMBIO DE IMAGEN,S.L., el Grupo Secuoya (a través de su filial WIKONO, S.L.U.) se adjudicó el concurso de Suministro de imágenes por empresas de agencias de noticias en las comunidades autónomas de País vasco, Cantabria y la Rioja.
- e. **Adjudicación concurso para la producción y retransmisión por TV HD de la Final de la Copa del Mundo de Freestyle y Snowboard de 2013.** Mediante la constitución de una UTE, junto a PLURAL ENTERTAINMENT ESPAÑA, S.L., el Grupo Secuoya (a través de su filial CENTRAL BROADCASTER MEDIA, S.L.U.), se adjudicó el concurso para la producción y retransmisión por TV HD de la Final de la Copa del Mundo de *Freestyle* y *Snowboard* de 2013 en Sierra Nevada.
- f. **Adjudicación concurso para el "Suministro de imágenes por empresas de agencias de noticias en la Comunidad Autónoma de Extremadura"** El Grupo Secuoya (a través de su filial ACC PRODUCCIONES AUDIOVISUALES, S.L.), se adjudicó el concurso para a "suministro de imágenes por empresas de agencias de noticias en la Comunidad Autónoma de Extremadura" para RTVE.
- g. **Adjudicación de la gestión de los contenidos y la publicidad del Canal del Metro de Madrid.** Mediante acuerdo comercial con **JCDECAUX TRANSPORT ESPAÑA, S.L.U.** (JCDECAUX). En Febrero de 2013, el Grupo Secuoya (a través de su filial VNEWS AGENCIA DE NOTICIAS, S.L.U.), resultó adjudicataria de la prestación derivada de la adjudicación de este concurso a JCDECAUX por un plazo de 8 años.
- h. **La cartera de contratos de externalización adjudicados (sin considerar contenidos ni potenciales renovaciones de contratos actualmente vigentes) para el presente y los próximos años suma una facturación total de más de 100 MM de €.**



- 2) **Consolidación como principal proveedor nacional de contenidos de informativos y actualidad:**

Tras los concursos adjudicados y las integraciones de sociedades en el Grupo, Secuoya se encuentra presente en la totalidad o parte de la gestión, de los informativos de las siguientes cadenas nacionales y autonómicas:

- a. ATRESMEDIA (A3TV)
- b. LA SEXTA
- c. RTVE
- d. IB3
- e. TELEMADRID
- f. SOCIEDAD PÚBLICA DE TELEVISIÓN EXTREMEÑA
- g. RADIOTELEVISIÓN DE LA REGIÓN DE MURCIA
- h. TELEVISIÓN PÚBLICA CANARIA

### 3) Posicionamiento como uno de los principales Grupos de producción de contenidos audiovisuales en España

- a. **Producción docu-reality “Policías en Acción” para la Sexta.** El estreno de “Policías en Acción” se produjo el 11 de Julio de 2013 obteniendo una media de audiencia de 8,8%.
- b. **Producción Serie de ficción “Vive Cantando” para Antena3.** En Febrero 2013 se llegó a un acuerdo con ATRESMEDIA para el desarrollo y producción de una serie de ficción “Vive Cantando”. La serie se estrenó en Antena el 4 de Septiembre de 2013, siendo líder de audiencia en el Prime Time.
- c. **Producción TVmovie “Víctor Ros” para TVE.** En el primer semestre del 2013 se cerró el acuerdo definitivo con RTVE para la producción de una miniserie denominada “Victor Ros” y cuya producción se iniciará en el segundo semestre de 2013.
- d. **Renovación por otra temporada del programa “Españoles por el Mundo” con RTVE.** En este primer semestre se ha vuelto a renovar por otra temporada uno de los programas de más éxito del prime time nacional, “Españoles por el mundo”. De esta forma serán ya trece temporadas de este programa en antena con 182 capítulos emitidos.
- e. **Otras producciones en marcha o emisión: Euskadi Directo (ETB), Equipo investigación (La Sexta), Escuela de campeones (Branded content de Banco Santander para RTVE) Mi otra gran boda y Castilla la Mancha secreta (Canal Castilla la Mancha).**

4) **Diversificación de mercados y clientes.**

Incremento de la presencia en Comunidades Autónomas mediante alianzas estables con socios de referencia dentro de del sector audiovisual en cada autonomía.

- a. Secuoya tiene una presencia activa bien en contenidos o bien en servicios audiovisuales en todas las comunidades autónomas, teniendo como cliente a la totalidad de las cadenas nacionales y autonómicas.
- b. **Constitución de Aragón Media, S.L.** con una participación de 60% junto con ARAGÓN DIGITAL, S.L. para desarrollar y producir contenidos en la Comunidad Autónoma de Aragón.
- c. **Constitución de Parlem-ne Produccions, S.L.** En Enero de 2013 el Grupo Secuoya junto con Media 2006, S.L. constituyó la sociedad Parlem-ne, con el objeto de complementar su área de contenidos audiovisuales y su presencia en Cataluña.
- d. **Integración de la sociedad ACC Producciones Audiovisuales de Extremadura (ACC).** En Enero de 2013 el Grupo Secuoya integró en su área de servicios a la Sociedad ACC, una empresa extremeña de servicios audiovisuales que goza de una sólida implantación en el territorio de Extremadura. Actualmente gestiona las delegaciones de informativos, así como la coproducción del programa “Parlamento” de la Sociedad Pública de Televisión Extremeña.

5) **Diversificación dentro de la cadena de valor de la producción audiovisual.**

Lanzamiento de nuevas líneas de negocio:

- a. **Constitución de Nóvigo Interactive, S.L.** En Marzo de 2013 se constituyó Nóvigo Interactive (75% capital de Secuoya). Esta sociedad se integra dentro del área de Marketing y Comunicación del Grupo. Nóvigo es una compañía del mundo digital que proporciona soluciones interactivas innovadoras, está liderada por un equipo experimentado en marketing digital y desarrollos interactivos.
- b. **Creación de la marca Viewin.** Viewin es una red global de gestión de contenidos a través de canales de Youtube. Viewin ofrece contenidos de calidad, variados e independientes entre sí, todo un escaparate virtual de distribución mundial a través de Youtube. Esta línea de negocio permite la explotación de los contenidos propios del Grupo a través una nueva ventana. El éxito en la gestión de estos contenidos, ha permitido la captación de canales de terceros que han decidido externalizar su gestión en Viewin.



2- CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2013

## 2.- CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2013

GRUPO	INF. FINANCIERA	INF. FINANCIERA	INF. PROFORMA	INF. PROFORMA
CUENTA DE RESULTADOS (miles de €)	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012
Importe Neto de la Cifra de Negocios	15.667,9	13.137,0	19.039,6	18.135,5
Otros Ingresos	116,9	65,9	124,1	78,1
Gastos Operativos	{13.125,4}	{10.821,1}	{15.581,9}	{14.914,2}
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>2.659,4</b>	<b>2.381,8</b>	<b>3.581,8</b>	<b>3.299,4</b>
Margen EBITDA (en % sobre el total de ingresos de explotación)	16,85%	18,04%	18,69%	18,12%
Amortización del inmovilizado	{1.365,4}	{876,6}	{1.622,9}	{1.534,4}
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,2	{0,7}	0,2	{0,7}
Gastos Extraordinarios y no recurrentes	{675,3}	{871,4}	{701,8}	{892,2}
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>618,9</b>	<b>633,1</b>	<b>1.257,3</b>	<b>872,1</b>
Margen de explotación (en % sobre el total de ingresos de explotación)	3,92%	4,80%	6,56%	4,79%
Resultados financiero	{619,8}	{408,3}	{676,9}	{600,2}
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	347,2	0,0	{0,0}	0,0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>346,3</b>	<b>224,8</b>	<b>580,4</b>	<b>271,9</b>
Impuesto sobre Beneficios	{18,7}	{95,1}	{88,9}	{4,0}
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>327,6</b>	<b>129,7</b>	<b>491,5</b>	<b>267,9</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	352,7	129,7	516,6	309,7
RESULTADO ATRIBUIDO A LOS SOCIOS EXTERNOS	{25,1}	0,0	{25,1}	{41,8}

**Nota:** (i) El EBITDA AJUSTADO se ha calculado como el resultado de explotación más las dotaciones para amortizaciones de inmovilizado, menos el deterioro y resultado por las enajenaciones de inmovilizado, más aquellos gastos no recurrentes del ejercicio. (ii) Para una mejor comprensión de la evolución del Grupo, se ha preparado la información financiera proforma de junio 2013, que sigue el método de consolidación proporcional para aquellas sociedades que en la información financiera aparecen como puesta en equivalencia. (iii) para hacer comparativa la información a Junio 2012 se ha realizado una información proforma donde se considera como fecha de incorporación de las adquisiciones realizadas en 2012, el 1 de enero de 2012, y sigue el método de consolidación proporcional para aquellas sociedades que en los EEF consolidados aparecen como puesta en equivalencia.

Los principales aspectos a destacar en la cuenta de resultados consolidada:

- Los ingresos de explotación alcanzaron los 15,7 millones de euros al final del primer semestre de 2013, esto supone un incremento de 19% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior y representa un 59% del total de ingresos del ejercicio 2012. Por otro lado considerando la información proforma los ingresos de explotación ascienden a 19 millones de euros lo que implica, un incremento de un 5% respecto a 2012 y representa un 54% del total de ingresos proforma del ejercicio 2012.
- El EBITDA ajustado de la información financiera a Junio 2013 asciende a 2,7 millones de euros con lo cual se ha producido un incremento respecto a la información financiera a Junio 2012 de un 11%, mientras que el EBITDA ajustado proforma a Junio de 2013 ascendería a 3,58 millones de euros lo que supondría un incremento del 8% EBITDA ajustado proforma a Junio de 2012, esto supone que a Junio de 2013 se ha alcanzado un 55% del EBITDA ajustado de todo el ejercicio 2012.

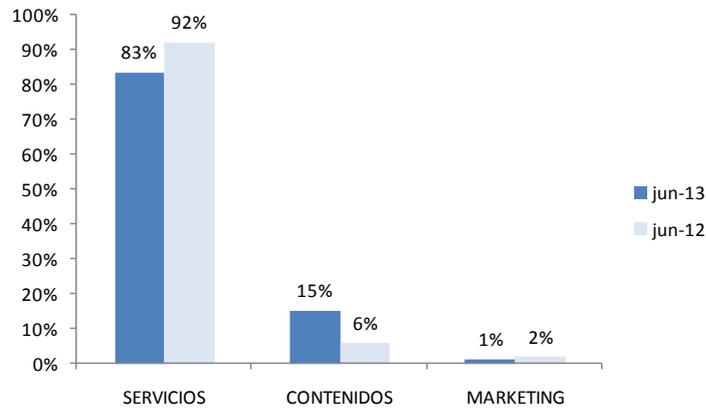
No obstante, pese al incremento significativo de la cifra de negocio y del EBITDA durante el primer semestre del ejercicio, no se muestra el potencial real del crecimiento esperado del Grupo para el ejercicio 2013. Esto es debido a:

- **Incremento del peso de la actividad de contenidos** en el total de facturación prevista en 2013. La división de contenidos no tienen una actividad y volumen lineal a lo largo del ejercicio. De hecho los contratos más significativos se han firmado durante el primer semestre del ejercicio 2013 y no será hasta el segundo semestre cuando tengan un impacto en la cuenta resultados.
- **Operaciones corporativas y lanzamiento de nuevas compañías** durante el 2º semestre de 2013. Es el caso del lanzamiento de Drago Broadcast Services, S.L., compañía integrada dentro del Grupo Secuoya y gestionada por ex directivos de Vértice Servicios.
- **Concursos adjudicados durante el primer semestre del año.** A lo largo del primer semestre del ejercicio 2013 Secuoya ha resultado adjudicatario de concursos de externalización, por lo tanto el incremento real que supone en la cuenta de resultados no es directamente extrapolable. Es el caso de los concursos obtenidos en la Televisión Pública de Asturias (TPA) y en 7Murcia.
- **Concursos publicados, que su adjudicación será durante el segundo semestre de 2013** y a los que Secuoya se ha presentado a través de distintas sociedades del Grupo. Es el caso del concurso publicado para la prestación del “SERVICIO DE REALIZACIÓN Y SUMINISTRO DE CONTENIDOS AUDIOVISUALES PARA COMPLETAR LA PARRILLA DE PROGRAMACIÓN DE CANAL NOU Y/O NOU/24 DE RADIOTELEVISIÓN VALENCIANA, S.A.” para la producción de distintos contenidos en Canal 9 y el concurso publicado para la prestación del “SERVICIO DE COBERTURAS INFORMATIVAS DENTRO DE LA COMUNIDAD AUTÓNOMA DE EXTREMADURA DESTINADAS A SU EMISIÓN A TRAVÉS DE CANAL EXTREMADURA” en el Canal de Extremadura

## 2.1 Principales magnitudes que componen la cuenta de resultados de la sociedad



## 2.2 Contribución a la cifra de negocio por área de actividad



En el primer semestre del ejercicio 2013 se ha incrementado el peso que la división de contenidos tiene sobre el Grupo, ello es debido principalmente a las nuevas producciones que están realizando el Grupo (“Policías en acción” para La Sexta, Spots publicitarios a través de Enminúscula Producciones Audiovisuales, S.L., renovación de Españoles por el mundo para RTVE, etc.).

El peso de la división de contenidos se prevé será muy superior al final del ejercicio. El impacto principal en la cuenta de resultados será durante el segundo semestre del ejercicio puesto que la mayoría de los contratos relevantes se han firmado durante el primer semestre del ejercicio pero su inicio de producción en unos casos (Víctor Ros para TVE) o la entrega definitiva de capítulos y por lo tanto su registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en otros (“Vive Cantando” para ATRESMEDIA) no tendrá lugar hasta el segundo semestre del año.



### 3- BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2013

### 3.- BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2013

ACTIVO (miles de €)	NOTAS	30/06/2013	31/12/2012
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>12.986,9</b>	<b>10.859,5</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>3.1.1</b>	<b>4.554,2</b>	<b>2.492,2</b>
<b>II. Inmovilizado material</b>		<b>4.221,5</b>	<b>4.426,9</b>
<b>IV. Inv. en emp. del grupo y asociadas a l.p.</b>	<b>3.1.2</b>	<b>1.986,8</b>	<b>1.633,4</b>
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>950,1</b>	<b>904,5</b>
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>		<b>744,8</b>	<b>744,8</b>
<b>VII. Deudores comerciales no corrientes</b>		<b>529,5</b>	<b>657,7</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>13.244,0</b>	<b>10.378,4</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>3.1.3</b>	<b>1.224,2</b>	<b>559,3</b>
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>3.1.4</b>	<b>10.135,6</b>	<b>7.583,1</b>
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>340,8</b>	<b>147,5</b>
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>1.063,6</b>	<b>1.226,4</b>
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>231,2</b>	<b>65,1</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>248,6</b>	<b>796,9</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>26.230,9</b>	<b>21.237,9</b>
<b>PASIVO (miles de €)</b>	<b>NOTAS</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.975,8</b>	<b>2.647,9</b>
<b>I. Capital</b>		<b>93,6</b>	<b>93,6</b>
<b>II. Prima de emisión</b>		<b>1.724,6</b>	<b>1.724,6</b>
<b>III. Reservas</b>		<b>781,7</b>	<b>698,8</b>
<b>VI. Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante</b>		<b>(329,9)</b>	<b>(329,9)</b>
<b>VIII. Resultado del ejercicio</b>		<b>352,7</b>	<b>82,9</b>
<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-</b>		<b>254,3</b>	<b>276,3</b>
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>		<b>98,8</b>	<b>101,6</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.2</b>	<b>7.164,3</b>	<b>6.234,5</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		<b>200,0</b>	<b>200,0</b>
<b>II. Deudas a largo plazo</b>		<b>6.489,6</b>	<b>5.464,9</b>
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>		<b>474,7</b>	<b>569,5</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.2</b>	<b>16.090,8</b>	<b>12.355,6</b>
<b>I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		<b>1,9</b>	<b>1,8</b>
<b>III. Deudas a corto plazo</b>		<b>7.370,8</b>	<b>6.418,9</b>
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>173,8</b>	<b>0,0</b>
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>8.544,3</b>	<b>5.934,9</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>26.230,9</b>	<b>21.237,9</b>

#### 3.1.-ACTIVO NO CORRIENTE Y ACTIVO CORRIENTE

##### 3.1.1. Inmovilizado Intangible

Se ha incrementado en un 2.062 miles de euros principalmente por:

- Registro de los derechos contractuales surgidos por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación de negocios, tras la adjudicación de externalización de áreas operativas de determinadas cadenas de televisión.

##### 3.1.2. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas.

El saldo de este epígrafe, se corresponde principalmente con las participaciones en Videoreport Canarias e Isla de Babel (sociedades asociadas) que se han contabilizado mediante el criterio de puesta en equivalencia por un importe 1.948 miles de euros y que se adquirieron a lo largo del segundo semestre del 2012.

### **3.1.3. Existencias.**

Se ha producido un incremento del saldo de existencias de 664,9 miles de euros. Esto se debe al incremento que ha tenido dentro del Grupo el sector contenidos y el incremento de las producciones audiovisuales del Grupo tales como, Acción Real, Vive Cantando, Españoles por el Mundo.

### **3.1.4. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

En el sector en el que principalmente opera el Grupo los niveles de morosidad se muestran relativamente bajos, a esto cabe añadir el plan de pago a proveedores por las Entidades Locales y Comunidades Autónomas aprobado por el Gobierno de España, con el cual los retrasos acumulados de algunos clientes han quedado prácticamente regularizados.

## **3.2.-PASIVO NO CORRIENTE Y PASIVO CORRIENTE**

Se ha producido un incremento de las deudas a largo y corto plazo de 1.976 miles de euros que se corresponde principalmente con el préstamo participativo (ver apartado 4º).

Por otro lado se ha producido un incremento en la partida acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, este aumento es debido al incremento de actividad que ha tenido el Grupo en este primer semestre del 2013.

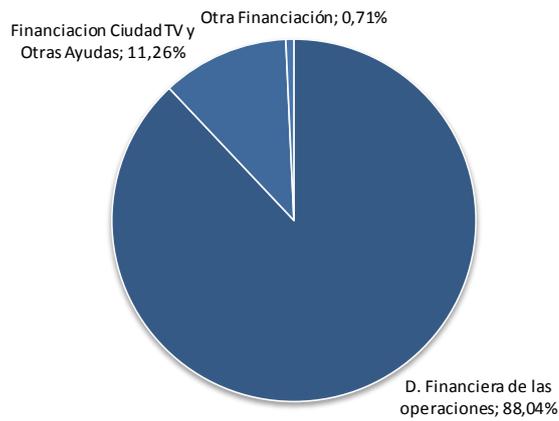


## 4- ANÁLISIS DE LA POSICIÓN FINANCIERA BANCARIA

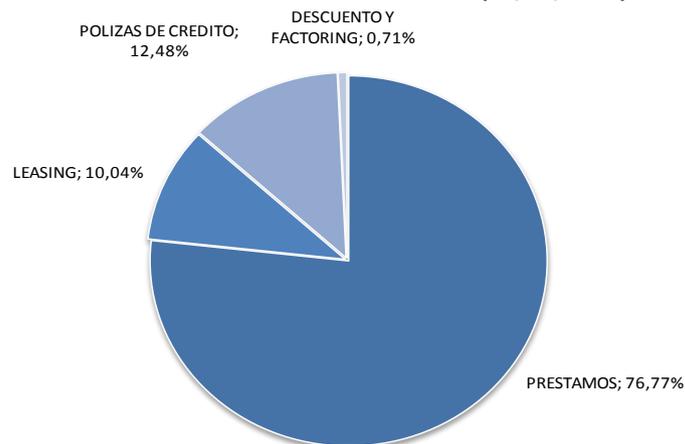
#### 4.-ANÁLISIS DE LA POSICIÓN FINANCIERA BANCARIA

A continuación se muestra el desglose de la deuda por tipo y naturaleza, tanto a corto plazo como a largo plazo:

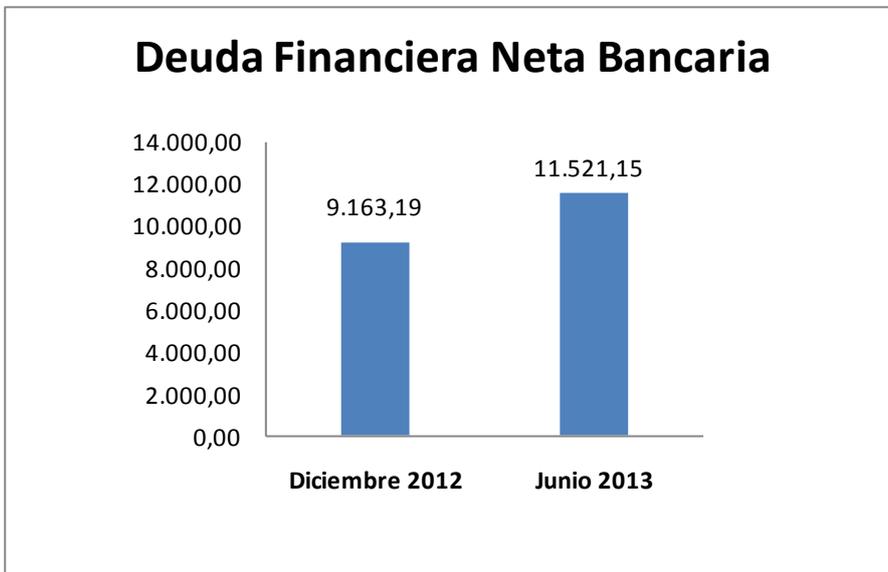
**DETALLE DEUDA POR TIPO (30/06/2013)**



**DETALLE DEUDA POR NATURALEZA (30/06/2013)**



## Deuda Financiera bancaria



La deuda financiera bancaria se ha calculado tomando la deuda en bancos, minorado con las inversiones financieras a c/p y con el efectivo y otros activos líquidos, excluyendo aquella deuda financiera neta vinculada con el proyecto de la “Ciudad de la Tele”.

El incremento de la deuda financiera neta bancaria en junio con respecto a diciembre se debe a la suscripción en febrero de 2013 de un contrato de Préstamo participativo por importe de 2.015.688,44. € con objeto de financiar inversiones derivadas de contratos suscritos por Grupo Secuoya

Estimamos que para el cierre del año 2013, el ratio Deuda/Ebitda se mantendrá estable en los niveles actuales.



## 5- ESTADOS DE FLUJOS

## 5.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

**SECUOYA, GRUPO DE COMUNICACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A**  
**JUNIO DE 2013**  
 (Euros)

	30 de Junio de 2013
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>691.407</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>346.278</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>	<b>1.546.109</b>
(+) Amortización del inmovilizado	1.365.404
(+/-) Imputación de subvenciones	(31.431)
(+/-) Variación de valor razonable de instrumentos financieros	(8.941)
(-) Ingresos financieros	(17.344)
(+) Gastos Financieros	646.037
(+/-) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	(407.387)
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(229)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(571.471)</b>
(+/-) Existencias	(664.884)
(+/-) Deudores y otras cuentas a cobrar	(1.652.276)
(+/-) Otros activos corrientes	(3.208)
(+/-) Acreedores y otras cuentas a pagar	1.915.898
(+/-) Variación Créditos con Empresas del Grupo	(200.600)
(+/-) Otros pasivos corrientes	(13)
(+/-) Otros activos y pasivos no corrientes	33.612
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(629.509)</b>
(-) Pagos de intereses	(646.037)
(+) Cobros de intereses	17.344
(-) Otros cobros/pagos de explotación	(816)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(3.084.128)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(3.084.128)</b>
(-) Inmovilizado intangible	(2.856.270)
(-) Inmovilizado material	(188.006)
(-) Otros activos financieros	(39.852)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>1.834.894</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>1.834.894</b>
(+) Emisión	1.834.894
Deudas con Entidades de Crédito	1.834.894
<b>D) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO O EQUIVALENTES (A + B + C)</b>	<b>(557.827)</b>
<b>E) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>806.434</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (D + E)</b>	<b>248.608</b>



## 6- HECHOS POSTERIORES

## 6.- HECHOS POSTERIORES

- ✓ **Suscripción** en julio de 2013 de un contrato de **Préstamo participativo** por importe de 419.440.-€ con objeto de financiar operaciones corporativas del Grupo Secuoya.
  
- ✓ **Suscripción** en septiembre de 2013 de un contrato de **Préstamo participativo** por importe de 500.000.-€ con objeto de financiar operaciones corporativas del Grupo Secuoya.
  
- ✓ **Creación de la sociedad DRAGO BROADCAST SERVICES, S.L.** (DRAGO BS). Con el objeto de potenciar el área comercial y de explotación de servicios técnicos de producción del Grupo, se crea esta sociedad a la que se da entrada a diversos profesionales relevantes dentro del mercado comenzando su actividad en el mes de septiembre de 2013.
  
- ✓ **Adjudicación de la producción del Spot publicitario de navidad de Loterías y Apuestas del Estado (LAE).** Mediante acuerdo comercial con TACTICS EUROPE S.A (TACTICS), en septiembre de 2013, el Grupo Secuoya (a través de su filial ENMINÚSCULA PRODUCCIONES, S.L.U.), resultó adjudicataria de la prestación derivada de la adjudicación de este concurso a TACTICS por UN IMPORTE DE 1.000.000.-€.
  
- ✓ **Constitución de la sociedad TOMBATOSSAL FACTORÍA AUDIOVISUAL, S.L. (TOMBATOSSAL).** Se constituye con fecha 20 de agosto de 2013 la mercantil TOMBATOSSAL en la que Secuoya participa de un 20% con objeto de presentar oferta en el concurso para la prestación del “*SERVICIO DE REALIZACIÓN Y SUMINISTRO DE CONTENIDOS AUDIOVISUALES PARA COMPLETAR LA PARRILLA DE PROGRAMACIÓN DE CANAL NOU Y/O NOU/24 DE RADIOTELEVISIÓN VALENCIANA, S.A.*”. Dicha oferta se ha presentado a la fecha de este informe estando a la espera del resultado de la adjudicación del concurso que se divide en tres lotes por importe total de 9.000.000.-€.

**Nota:**

Las estimaciones y previsiones relativas al negocio de la sociedad están basadas en asunciones y en hechos futuros cuyo cumplimiento es imposible de asegurar en estos momentos. Para una mayor comprensión de las asunciones y factores que afectan al cumplimiento de las previsiones, así como de los riesgos que podrían afectar a su negocio y su situación financiera y patrimonial, Secuoya Grupo de Comunicación, S.A. recomienda consultar el documento de incorporación al mercado preparado con ocasión de la incorporación de la Sociedad al MAB y la información periódica posterior remitida al Mercado.

Atentamente,

Raúl Berdonés Montoya

Presidente del Consejo de Administración