

Q3

Quartalsmitteilung 2018

Inhalt

1. Finanzielle Leistungsindikatoren	2
2. Geschäftsentwicklung im dritten Quartal 2018	2
2.1 Gesamtbetrachtung	2
2.2 Operative und wirtschaftliche Entwicklung im Segment Sport	3
2.3 Sonstiges	4
2.4 Finanzergebnis	4
2.5 Nettoliquidität bzw. -verschuldung	4
2.6 Veränderung Konsolidierungskreis	5
3. Risiko- und Chancenbericht	5
4. Finanzielle Ziele	5
5. Ereignisse nach der Berichtsperiode	6

Zukunftsbezogene Aussagen

Dieses Dokument enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf Einschätzungen und Erwartungen seitens des Vorstands basieren. Diese Aussagen sind zu erkennen an Formulierungen wie antizipieren, beabsichtigen, erwarten, können/könnte, planen, vorgesehen, weitere Verbesserung, Ziel ist es und ähnlichen Formulierungen.

Zukunftsbezogene Aussagen sind keine historischen Fakten. Sie unterliegen Risiken, Ungewissheiten und Faktoren, von denen die meisten schwierig einzuschätzen sind, und die im Allgemeinen außerhalb der Kontrolle des Vorstands liegen. Sollten sich eines oder mehrere dieser Risiken oder Ungewissheiten realisieren oder sollte es sich erweisen, dass die zugrundeliegenden Erwartungen nicht eintreten bzw. Annahmen nicht korrekt waren, können die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen und Erfolge des Constantin Medien-Konzerns wesentlich von denjenigen Ergebnissen abweichen, die ausdrücklich oder implizit in den zukunftsbezogenen Aussagen genannt worden sind.

Die Constantin Medien AG beabsichtigt nicht, die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen fortlaufend zu aktualisieren.

Obwohl mit größtmöglicher Sorgfalt überprüft wird, dass die in diesem Dokument bereitgestellten Informationen und Fakten zutreffend sowie die Meinungen und Erwartungen angemessen sind, wird keine Haftung oder Garantie auf Vollständigkeit, Richtigkeit, Angemessenheit und/oder Genauigkeit jeglicher in diesem Bericht enthaltenen zukunftsbezogenen Aussagen übernommen.

Aus rechentechnischen Gründen können in den Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit auftreten und dargestellte Prozentangaben nicht genau die absoluten Zahlen widerspiegeln, auf die sie sich beziehen.

Impressum

Herausgeber: Constantin Medien AG, Münchener Straße 101g
85737 Ismaning, Deutschland, HRB 148 760 Amtsgericht München
Tel. +49 (0) 89 99 500-0, Fax +49 (0) 89 99 500-111
info@constantin-medien.de, www.constantin-medien.de

Quartalsmitteilung

Die Constantin Medien AG ist ein international agierendes Medienunternehmen mit Sitz in Ismaning bei München. Die Geschäftstätigkeit umfasst das Segment Sport mit den Gesellschaften Sport1 GmbH, Sport1 Media GmbH, Magic Sports Media GmbH, Match IQ GmbH, PLAZAMEDIA GmbH und LEITMOTIF Creators GmbH. Die Constantin Medien AG wird seit dem 31. März 2018 in den Konzernabschluss der direkten Muttergesellschaft Highlight Communications AG, Pratteln/Schweiz, sowie bei der obersten Muttergesellschaft Highlight Event and Entertainment AG, Pratteln/Schweiz, einbezogen.

1. Finanzielle Leistungsindikatoren

Für das Geschäftsjahr 2018 werden mit Blick auf die Einheitlichkeit im Constantin Medien-Konzern Umsatz und Konzernergebnis Anteilseigner als maßgebliche Steuerungsgrößen herangezogen. Zudem wird die nicht maßgebliche Kennziffer Nettoliquidität bzw. -verschuldung (Liquide Mittel abzüglich Finanzverbindlichkeiten) ermittelt. Zur Kontrolle und Steuerung des Segments Sport wird regelmäßig die nicht maßgebliche Kennziffer Betriebsergebnis (EBIT) ermittelt. Die Constantin Medien AG wird nach dem Jahresergebnis gesteuert.

2. Geschäftsentwicklung im dritten Quartal 2018

2.1 Gesamtbetrachtung

- **Umsatzerlöse** in Q3 2018 um 4 Prozent leicht unter dem Vorjahresquartal. Grund hierfür waren geringere TV-Werbeerlöse nach dem Wegfall der Rechte an der UEFA Europa League. Insgesamt lagen die Umsatzerlöse in Q3 2018 leicht unter den Erwartungen.
- Verbesserung des **Betriebsergebnisses im Segment Sport** in Q3 2018 um 0,9 Mio. Euro auf -1,8 Mio. Euro insbesondere aufgrund des Wachstums im digitalen Bereich.
- **Betriebsergebnis (EBIT)** bei -1,4 Mio. Euro nach -6,3 Mio. Euro in Q3 2017. Deutliche Verbesserung insbesondere aufgrund geringerer Personalkosten sowie geringerer Aufwendungen für Lizenzen, trotz nach wie vor hohen und über Plan liegenden Rechts- und Beratungskosten – unter anderem in Zusammenhang mit der Geltendmachung von Ansprüchen gegen ehemalige Organe, zu deren Verfolgung sich die Gesellschaft verpflichtet sieht.
- Ausgeglichenes **Finanzergebnis** in Q3 2018 und eine deutliche Verbesserung um 5,4 Mio. Euro gegenüber dem Vorjahresquartal, das insbesondere noch geprägt war von den Zinsbelastungen für die im April 2018 zurückbezahlte Unternehmensanleihe 2013/2018 und der Ausbuchung von Highlight Communications AG-Aktien.
- **Konzernergebnis Anteilseigner** spiegelt die beiden deutlichen Fortschritte im Betriebsergebnis (EBIT) und Finanzergebnis wider und verbesserte sich in Q3 2018 um 10,3 Mio. Euro auf -1,6 Mio. Euro.
- Die finanziellen Ziele für das Gesamtjahr 2018 werden bestätigt, trotz nach wie vor hoher Belastungen aus Rechts- und Beratungskosten.

Constantin Medien-Konzern | Geschäftsentwicklung in Mio. Euro

	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung	9M 2018	9M 2017	Veränderung
Umsatz	24,1	25,1	-4,0%	84,7	225,4	-62,4%
Betriebsergebnis (EBIT)	-1,4	-6,3	77,8%	-6,3	37,0	-117,0%
Ergebnisanteil Anteilseigner	-1,6	-11,9	86,6%	-8,1	22,9	-135,4%

Das **9-Monats-Konzernergebnis Anteilseigner** lag im Jahr 2018 bei -8,1 Mio. Euro und verbesserte sich damit gegenüber der Vorjahresperiode um 8,0 Mio. Euro. Ohne Berücksichtigung der Ergebnisbeiträge der bis zum 12. Juni 2017 voll konsolidierten Highlight Communications-Gruppe sowie des einmaligen Entkonsolidierungsgewinns von 38,3 Mio. Euro lag das 9-Monats-Konzernergebnis Anteilseigner im Jahr 2017 bei -16,1 Mio. Euro. Die Verbesserung gegenüber der Vorjahresperiode wurde erreicht, obwohl sich die PLAZAMEDIA aufgrund des zum 30. Juni 2017 ausgelaufenen Sky-Vertrags beim Betriebsergebnis in den ersten neun Monaten 2018 um 5,1 Mio. Euro verschlechterte.

Constantin Medien-Konzern I

Geschäftsentwicklung ohne Ergebniserträge der Highlight Communications AG und Entkonsolidierungsgewinn in Mio. Euro

	9M 2018	9M 2017*	Veränderung
Umsatz	84,7	100,9	-16,1%
Betriebsergebnis (EBIT)	-6,3	-6,0	-5,0%
Ergebnisanteil Anteilseigner	-8,1	-16,1	49,7%

* Pro-forma-Angaben, nicht IFRS-konform und ungeprüft.

2.2 Operative und wirtschaftliche Entwicklung im Segment Sport

Im Vergleich zum Vorjahresquartal verbesserte sich das Segmentergebnis in Q3 2018 um 0,9 Mio. Euro. Der Anstieg des Betriebsergebnisses um 33,3 Prozent ist insbesondere auf das Wachstum im digitalen Bereich zurückzuführen.

Segment Sport I Segmententwicklung in Mio. Euro

	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung	9M 2018	9M 2017	Veränderung
Segmentumsatz	24,1	25,1	-4,0%	84,7	100,7	-15,9%
Segmentergebnis	-1,8	-2,7	33,3%	-3,9	-0,8	-387,5%

- Umsatzrückgang im Segment Sport in Q3 2018 um 4,0 Prozent auf 24,1 Mio. Euro wegen geringerer TV-Werbeerlöse nach dem Wegfall der Rechte an der UEFA Europa League.
- Insgesamt liegen die Umsatzerlöse und das Segmentergebnis in Q3 2018 unter den Erwartungen.
- Die Umsatzabnahme in den ersten neuen Monaten im Segment Sport resultiert insbesondere aus dem Verlust des Sky-Umsatzes bei der PLAZAMEDIA in Höhe von rund 15,0 Mio. Euro.
- Die Verschlechterung beim 9-Monats-Segmentergebnis resultiert aus dem Rückgang des Betriebsergebnisses bei der PLAZAMEDIA um 5,1 Mio. Euro.
- In Q3 2018 weiterer Ausbau des Programmportfolios von SPORT1: Erwerb neuer attraktiver Rechte u.a. im Fußball am International Champions Cup 2018, 2019 und 2020 sowie Start neuer Highlight-Magazine „3. Liga Pur“ und „Futeboool! – Das brasilianische Fußball-Magazin“, im Basketball Rechteerwerb an der easyCredit Basketball Bundesliga (BBL) für die kommenden fünf Spielzeiten bis einschließlich 2022/23, im Motorsport an der FIA World Rallycross Championship (WRX) 2018 und 2019, im Boxen Start von Deutschlands erster Box-Castingshow „SPORT1: The Next Rocky“, im eSports Rechteakquise am FIFA eWorld Cup und als Medienpartner der gamescom 2018 Highlights der weltweit größten Messe für Computer- und Videospiele sowie die Finals der ESL Sommermeisterschaft in FIFA 18 und League of Legends. Darüber hinaus startete auf SPORT1 mit „Die PS PROFIS – Schule“ ein weiteres Format unter der bekannten „PS PROFIS“-Marke und zum Start der UEFA Champions League 2018/19 wurde der „Fantalk“ weiter ausgebaut mit Sendungen am Dienstag und neu auch am Mittwoch.
- Im eSports-Bereich schloss SPORT1 in Q3 2018 zudem Kooperationen mit der Hochschule für angewandtes Management (HAM) und dem SPORTBUSINESS CAMPUS, um bei deren Studien- bzw. Weiterbildungsangeboten als eSports-Leitmedium in Deutschland Einblicke in aktuelle eSports-Projekte zu geben.
- In der Vermarktung vereinbarte SPORT1 MEDIA im Rahmen des Rechteerwerbs am International Champions Cup bis 2020 eine Medien- und Vermarktungskoooperation. Zum Saisonstart der neuen Bundesliga-Saison hat SPORT1 MEDIA die entsprechenden Umfeldler erfolgreich vermarktet, mit namhaften Partnern wie CHECK24, Clausthaler Alkoholfrei, Honda und Hankook.
- Quoten-Highlights im Free-TV in Q3 2018 insbesondere mit dem International Champions Cup 2018, Bundesliga-Formaten wie „Der CHECK24 Doppelpass“ oder „Bundesliga Pur“ sowie Boxen und Darts.
- Marktanteile im Free-TV in Q3 2018 bei Zuschauer Gesamt (Z3+: 0,7%) stabil und in neuer Kernzielgruppe Männer 14 bis 59 Jahre (M14-59: 1,1%) leicht unter Niveau des Vorjahresquartals insbesondere aufgrund des Wegfalls der Rechte an der UEFA Europa League.

- Im Bereich Pay-TV lag die Anzahl der Abonnenten zum 30. September 2018 bei 2,11 Mio. Subscribern bei SPORT1+ (Ende Q3 2017: 2,19 Millionen) und 1,50 Mio. Subscribern bei SPORT1 US (Ende Q3 2017: 1,47 Millionen). Nicht enthalten sind bei der Anzahl der Subscriber 2017 die über die Sky-Plattformen erreichten Abonnenten. Inzwischen ist die Distribution beider Sender bei Sky eingestellt worden: SPORT1+ ist seit Mitte 2018, SPORT1 US seit Mitte 2017 nicht mehr via Sky empfangbar. Die Distribution der Pay-TV-Sender über andere externe Plattformen wurde ausgebaut.
- Video-Abrufe auf den SPORT1 Plattformen (ohne YouTube) im Vergleich zum dritten Quartal 2017 weiter gestiegen durch Produktoptimierung und -weiterentwicklung sowie neue Video-Rechte.
- Video-Abrufe auf den SPORT1 YouTube Channels in Q3 2018 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum deutlich gestiegen, vor allem dank fortgesetzter Prozess- und Strukturoptimierung auf allen Social-Media-Plattformen sowie weiterer Ausweitung des Video- und insbesondere Livestream-Angebots auf YouTube.
- Im Vergleich zu Q3 2017 sind im Mobile-Bereich im Berichtszeitraum die Page Impressions (PIs) und die Visits gesunken. Insbesondere die Berichterstattung über die FIFA WM 2018™ sorgte nach dem frühen Ausscheiden der deutschen Nationalmannschaft nicht für die erwarteten hohen Reichweiten. Positiv wirkte sich ab August der Start der neuen Fußball-Saison mit steigenden Zugriffszahlen aus.
- Im Online-Bereich Rückgang der PIs und Visits in Q3 2018 gegenüber Vorjahreszeitraum. Die Entwicklung wird weiterhin beeinflusst durch die Verschiebung der Content-Nutzung von Online hin zu Mobile.
- PLAZAMEDIA übernahm in Q3 2018 die Realisation von Studioproduktionen für Warner Brothers und Disney, zusätzlich zur Personality-Show „Ringstetter“ des Bayerischen Rundfunks, sowie das Produktionsmanagement für die Aufzeichnung des Konzerts von Sarah Brightman für Music Delight.
- PLAZAMEDIA produzierte auch die Augmented-Reality-Programmelemente für das ZDF im Rahmen der Bundesliga und der UEFA Nations League und übernahm umfangreiche serielle Produktionsdienstleistungen für Amazon, DAZN und SPORT1.
- Zudem wurden auch in Q3 2018 wieder zahlreiche Veranstaltungen namhafter Kunden in der Eventlocation „ziegelei101“ umgesetzt.

2.3 Sonstiges

- Das Betriebsergebnis der Holdinggesellschaft Constantin Medien AG (Bereich Sonstiges) lag in Q3 2018 mit +0,4 Mio. Euro sehr deutlich über dem Vorjahreswert mit -3,6 Mio. Euro und auch über den Erwartungen, trotz nach wie vor hohen und über Plan liegenden Rechts- und Beratungskosten.
- Insbesondere um 1,5 Mio. Euro niedrigere Personalkosten sowie eine nicht geplante, einmalige Schlusszahlung aus dem Insolvenzfall Kirch Media in Höhe von 1,1 Mio. Euro führten zu dieser Verbesserung und einem positiven Betriebsergebnis der Constantin Medien AG im dritten Quartal 2018.

2.4 Finanzergebnis

- Das Finanzergebnis lag in Q3 2018 bei 0 Mio. Euro nach -5,4 Mio. Euro in der Vorjahresperiode, welche geprägt war durch die Zinsbelastung der Unternehmensanleihe (1,2 Mio. Euro), Ausbuchung eines Devisentermingeschäfts (1,3 Mio. Euro) sowie den Verlust aus der Verrechnung von Highlight Communications AG-Aktien (3,2 Mio. Euro). Das Finanzergebnis in Q3 2018 entspricht den Erwartungen.

2.5 Nettoliquidität bzw. -verschuldung

Nettoliquidität bzw. -verschuldung in Mio. Euro

	30.09.2018	31.12.2017	Veränderung	Veränderung in %
Liquide Mittel	12,9	20,9	-8,0	-38,3
Kurzfristige Finanzschulden	0,0	63,9	-63,9	-100,0
Nettoliquidität bzw. -verschuldung	12,9	-43,0	55,9	-130,0

- Nach der Rückzahlung der Unternehmensanleihe 2013/2018 sowie dem Geldeingang aus den Verkäufen der Highlight Communications AG-Aktien verfügte der Constantin Medien-Konzern zum Stichtag 30. September 2018 nach mehreren Jahren wieder über eine Nettoliquidität anstelle einer Nettoverschuldung.
- Am 20. September 2018 wurde zwischen der Constantin Medien AG, Sport1 GmbH und PLAZAMEDIA GmbH sowie der Commerzbank Aktiengesellschaft ein Vertrag über einen Kreditrahmen im Umfang von 7 Mio. Euro geschlossen. In diesem Zusammenhang wurde der Vertrag über einen Avalrahmen im Umfang von 7 Mio. Euro erneuert. Für beide Kreditlinien zusammen müssen mindestens 4 Mio. Highlight Communications AG-Aktien hinterlegt sein.
- Die Verringerung der liquiden Mittel ist einerseits darauf zurückzuführen, dass die letzte Zinszahlung der Unternehmensanleihe 2013/2018 (rund 4,5 Mio. Euro) aus den eigenen Mittel vorgenommen wurde und andererseits auf die Investitionen in das neue Sendezentrum bei der PLAZAMEDIA.

2.6 Veränderung Konsolidierungskreis

- Mit wirtschaftlicher Wirkung zum 27. August 2018 hat die Constantin Sport Holding GmbH einen Anteil von 50,1 Prozent an der Match IQ GmbH, Hamburg, erworben und damit die Kontrolle erlangt. Die Gesellschaft wird dem Segment Sport zugeordnet. Die vollständigen IFRS 3 Angaben erfolgen im Geschäftsbericht 2018.
- Match IQ berät als offizieller und langfristiger Partner mehrere Bundesligaklubs im Bereich Internationalisierung und Spieltags-Abwicklung sowie bei der Entwicklung, Akquise und Umsetzung von Freundschaftsspielen, Turnieren, Trainingslagern und Auslandsreisen. Die 2013 gegründete Agentur mit Sitz in Hamburg und Ismaning greift auf ein internationales Netzwerk zurück und kreiert gemeinsam mit den Klubs und Sponsoren neue Ansätze, um wirtschaftliche Mehrwerte zu generieren. Match IQ entwickelt darüber hinaus innovative Sportmarketing-Konzepte für Vereinsmarken, Verbände, Rechteinhaber und Sponsoren.

3. Risiko- und Chancenbericht

- Detaillierte Beschreibung des Risikomanagementsystems und des Risiko- und Chancenprofils in den Kapiteln 7.2.1 bzw. 7.3.1 im zusammengefassten Konzernlage- und Lagebericht des Geschäftsberichts 2017 der Constantin Medien AG.
 - Detaillierte Angaben zu den einzelnen Risiken und Chancen der Constantin Medien AG in Kapitel 7.2.2 bzw. 7.3.2 im zusammengefassten Konzernlage- und Lagebericht des Geschäftsberichts 2017 und in Kapitel 3 des Halbjahresfinanzberichts 2018.
 - Beschreibung des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems bezogen auf den Konzernrechnungslegungsprozess in Kapitel 7.5 des zusammengefassten Konzernlage- und Lageberichts des Geschäftsberichts 2017 der Constantin Medien AG.
 - Veränderungen gegenüber den im zusammengefassten Konzernlage- und Lagebericht des Geschäftsberichts 2017 und des Halbjahresfinanzberichts 2018 der Constantin Medien AG dargestellten Risiken und Chancen im Berichtszeitraum:
- **Finanzielle Risiken: Umsatzsteuerprüfung**
 - Bei der Constantin Medien AG findet derzeit eine Umsatzsteuersonderprüfung hinsichtlich eines Vorsteuererstattungsanspruchs in Höhe von 1,7 Mio. Euro statt. Nach Aufforderung des Finanzamtes hat die Constantin Medien AG eine schriftliche Erläuterung des Sachverhalts versandt. Die Constantin Medien AG geht derzeit nicht davon aus, dass es in diesem Zusammenhang zu wesentlichen Steuernachzahlungen kommen wird. Sollte es entgegen der Erwartungen doch dazu kommen, würde dies zu einem nicht geplanten Abfluss von Zahlungsmitteln sowie einem zusätzlichen Betriebsaufwand führen.

4. Finanzielle Ziele

Der Vorstand bestätigt aus heutiger Sicht die bisherigen finanziellen Ziele für das Gesamtjahr 2018 – insbesondere auch aufgrund des regelmäßig am stärksten ausfallenden vierten Quartals:

- Konzernumsatz zwischen 110 Mio. Euro und 130 Mio. Euro.
- Auf die Anteilseigner entfallendes Konzernergebnis unter Berücksichtigung der Holding-Kosten sowie des Finanzergebnisses und Steuern zwischen -1,5 Mio. Euro und -4,5 Mio. Euro.

5. Ereignisse nach der Berichtsperiode

Dem Vorstand sind keine Ereignisse bekannt, die nach der Berichtsperiode eingetreten sind und einen wesentlichen Einfluss auf die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage der Constantin Medien-Gruppe haben.

Ismaning, 14. November 2018

Constantin Medien AG

Olaf G. Schröder

Vorsitzender des Vorstands

Dr. Matthias Kirschenhofer

Vorstand Recht und Finanzen

CONSTANTIN
MEDIEN AG

CONSTANTIN MEDIEN AG
Münchener Straße 101g
85737 Ismaning, Deutschland
Tel. +49 (0) 89 99 500-0
Fax +49 (0) 89 99 500-111
E-Mail info@constantin-medien.de
www.constantin-medien.de
HRB 148 760 Amtsgericht München