

vocento

RESULTADOS 9M17

7 de noviembre de 2017

PRINCIPALES HITOS 9M17

INGRESOS

- **Mercado publicitario sigue estancado** (9M17 +0,0%), con una mejora de **cuota de marcas VOCENTO**
- **Ingresos publicitarios** descienden 9M17 **-1,5%**, pero **3T17 +1,0%**
- **Regionales obtienen unos ingresos publicitarios 9M17 +2,0%**

RENTABILIDAD

- **Mejora margen de difusión** en 9M17 €+0,5m y **se desacelera la caída de la venta de ejemplares** (1T -8,9%, 2T -6,9% y 3T -5,5%)
- **Continúa la eficiencia en costes:** costes comparables 9M17 -5,2%
- **EBITDA** comparable 9M17 **€26,8m** **desciende €-2,1m** (-7,1%). Impacto del **gasto del alquiler sede ABC** (€-1,5m) y de la debilidad del mercado publicitario. Variación EBITDA comparable 3T17 €+0,3m
- **ABC mantiene el EBITDA ex gasto de alquiler** 9M17 €2,7m a pesar del entorno económico político

GENERACION DE CAJA

- La posición financiera se sitúa en €-61,9m (mejora de €+4,5m en el año) y **DFN/EBITDA comparable LTM en 1,2x**
- **Cash flow ordinario positivo de €17,5m**, más que compensa pago indemnizaciones y otros no ordinarios

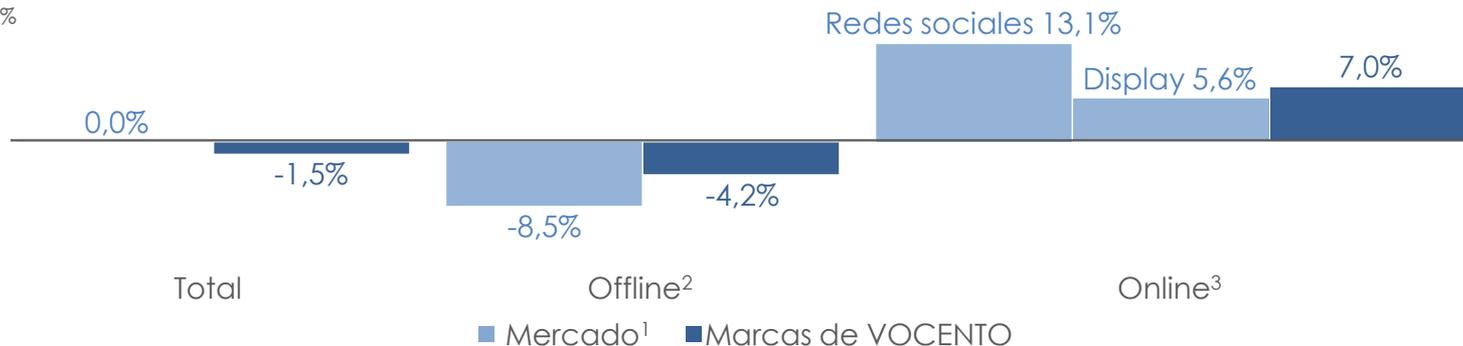
MEDIDAS ENCAMINADAS A DIVERSIFICACIÓN DE INGRESOS

- **Se acelera la estrategia de diversificación:** Madridfusión, Shows on Demand y Factor Moka

PUBLICIDAD: ESTABILIDAD DE VOCENTO EN LOCAL

VOCENTO mejora cuota de mercado tanto en prensa offline como en online

Variación anual %

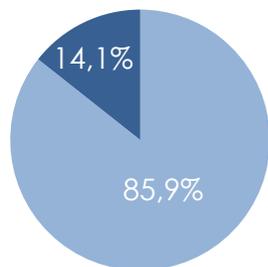


Mejor evolución de la publicidad local que nacional en VOCENTO 9M17

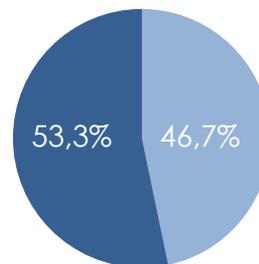
Composición de los ingresos publicitarios⁴ % y €m

Local €61,3m (54,9% sobre total)

Nacional €50,5m (45,1% sobre total)



Se mantiene 9M17 -0,1%
Offline -2,8%
Online +19,7%



Descenso 9M17 -3,1%
Offline -8,7%
Online +2,4%

■ Offline ■ Online

Nota 1: fuente de mercado i2p (en online se incluye publicidad display, no redes sociales) Nota 2: Prensa Regional y ABC. Nota 3: marcas de VOCENTO (Portales Locales, ABC.es y Clasificados). Nota 4: no incluyen Audiovisual, ni comercializadoras ni eliminaciones.

DIGITAL: CRECIMIENTO EN INGRESOS

Nuevas iniciativas contribuyen positivamente en ingresos y EBITDA

Local Digital Kit
despliegue progresivo
c.700

LOCAL DIGITAL KIT
EL CORREO on+

Oferplan
EL DIARIO VASCO on+

guapabox

K+ KIOSKO MAS
EL DIARIO on+
MONTAÑES

Suscriptores paywall
>13.000

Creciente peso digital publicidad + e-commerce

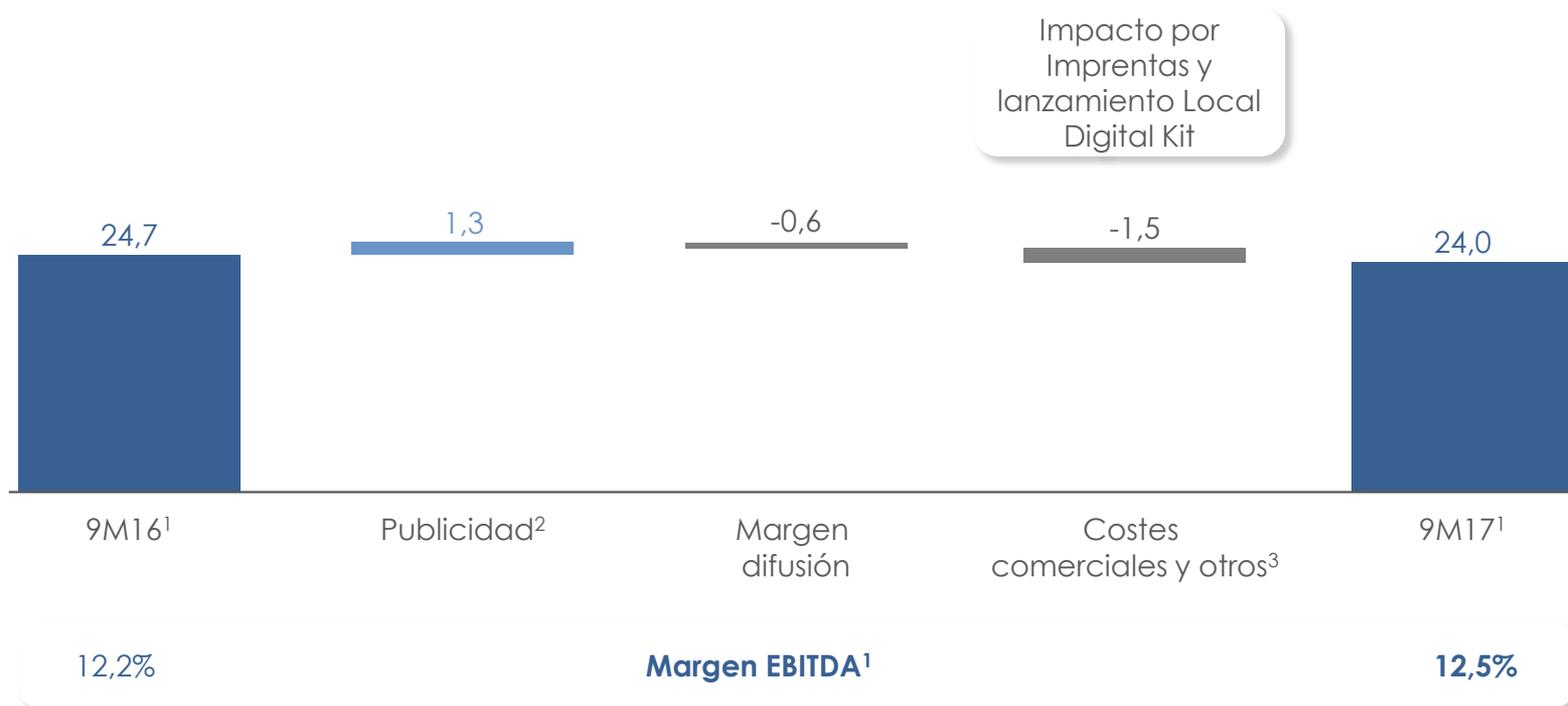
Composición de los ingresos publicitarios + e-commerce %



REGIONALES: MANTENIMIENTO DE LA RENTABILIDAD

Evolución de EBITDA comparable de Regionales

Variación 9M16 vs 9M17 excepto EBITDA comparable €m y margen EBITDA comparable %

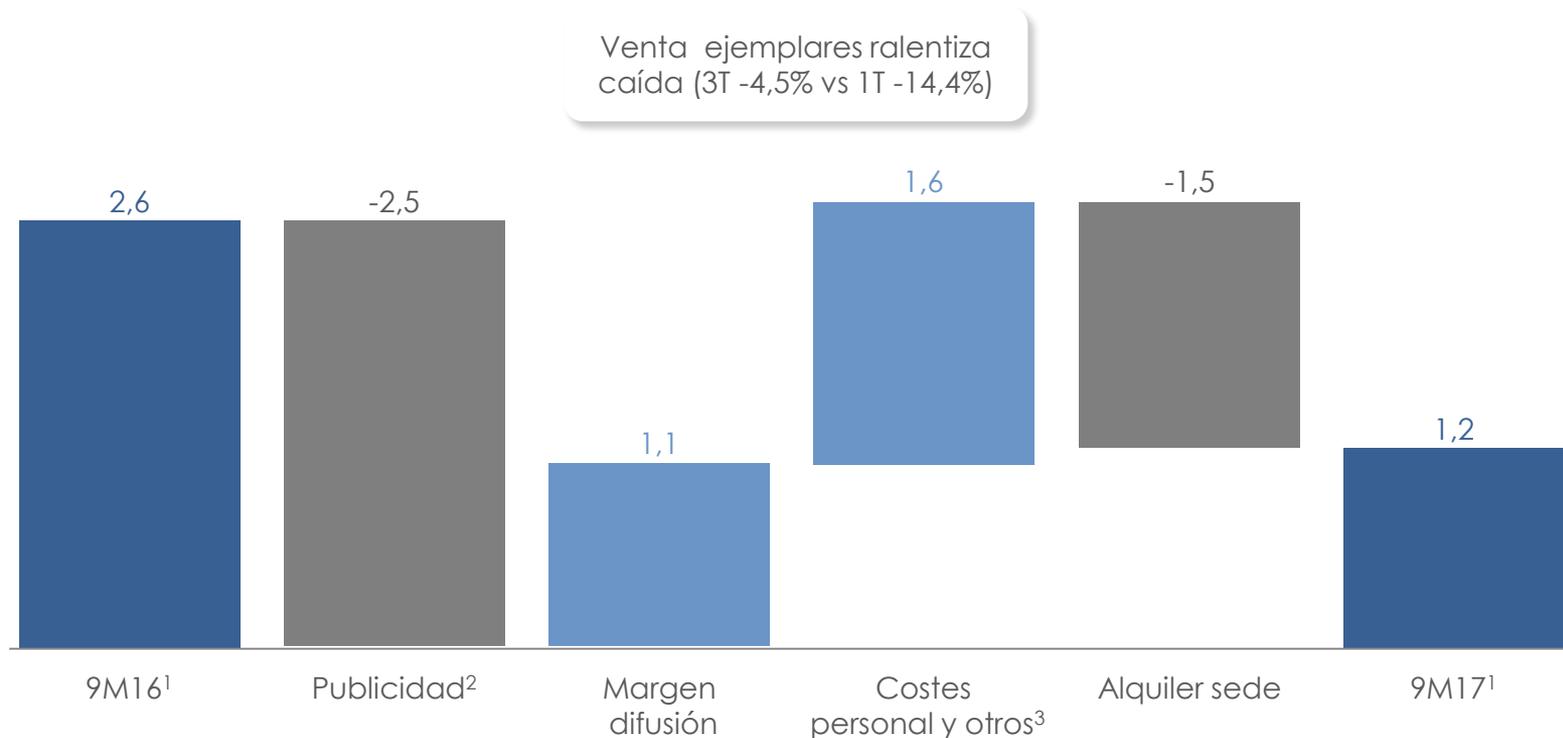


Nota 1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 9M16 €-4,2m y 9M17 €-4,9m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: otros incluyen costes de lanzamiento de LDK, costes de personal, margen de imprentas, y otros costes fijos.

ABC: IMPACTO DEL NUEVO ALQUILER EN SU EBITDA

Evolución de EBITDA comparable de ABC

Variación 9M16 vs 9M17 excepto EBITDA comparable €m

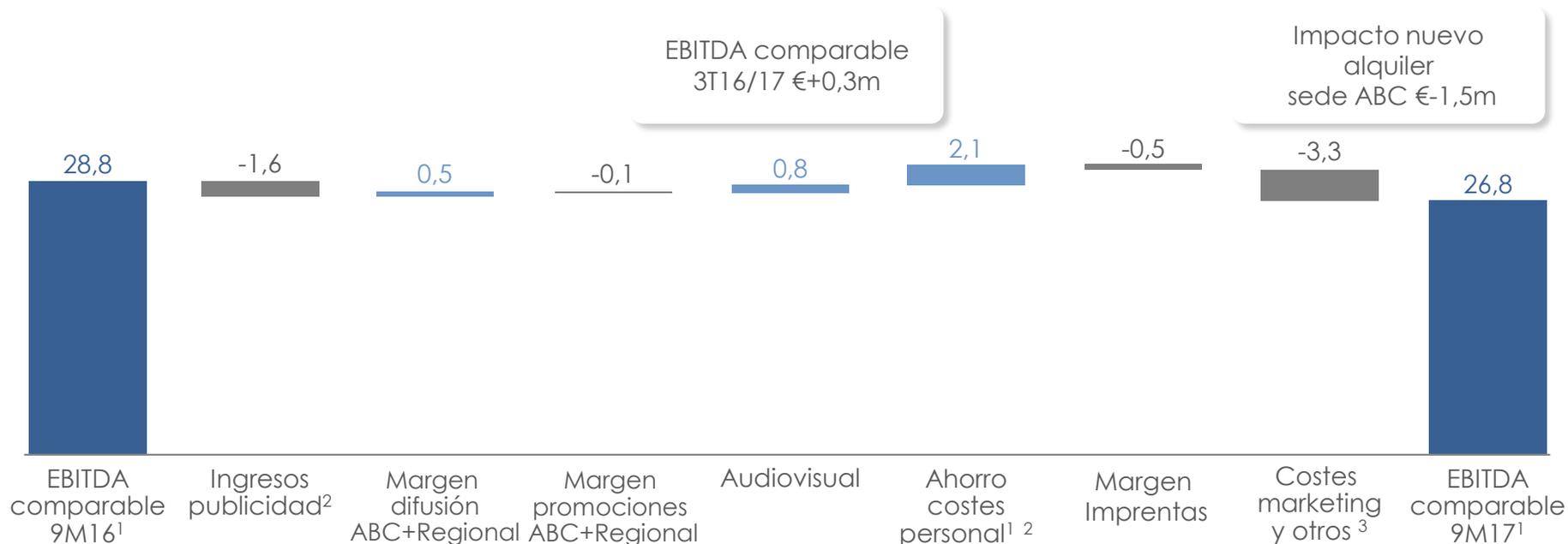


Nota 1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 9M16 €-2,6m y 9M17 €-3,9m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: otros incluyen costes de personal, margen de imprentas, gastos comerciales y otros costes fijos.

VOCENTO: IMPACTO POR NUEVO ALQUILER AFECTA AL EBITDA

Evolución del EBITDA comparable VOCENTO

Variación 9M6 vs 9M17 excepto EBITDA comparable €m



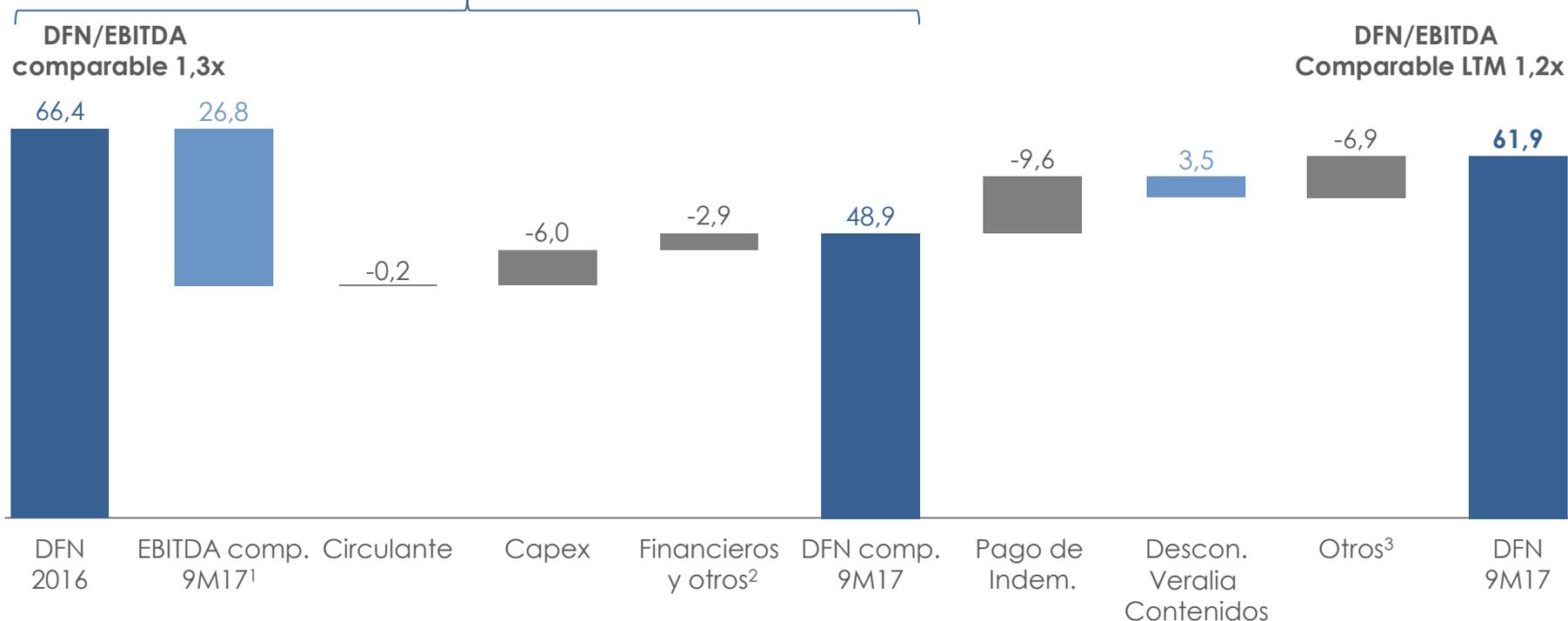
Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 9M16 €-10,0m y 9M17 €-10,4m. Nota 2: variación ex. Audiovisual e imprentas. Nota 3: costes comerciales y otros que incluye el nuevo alquiler de la sede de ABC.

REDUCCION DE DEUDA FINANCIERA PESE PAGO NO ORDINARIOS

Evolución deuda financiera neta VOCENTO

€m

Caja ordinaria generada €17,5m



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal y "one offs" 9M17 €-10,4m. Nota 2: incluye ingresos anticipados, gastos financieros netos, dividendos a minoritarios, impuestos. Nota 3: incluye el pago relacionado con MF, Las Provincias e impuestos de la venta del edificio de ABC.

NEGOCIOS DE DIVERSIFICACION EN INGRESOS

Búsqueda de diversificación en ingresos no publicitarios en proyectos de crecimiento vinculados con las marcas de VOC, a través de la reinversión de recursos no productivos (inmuebles)

Efectivo

Venta
sede ABC

Operación
IZEN Zebra+
Veralia y
venta edificio



MF referente
internacional tendencias
gastronómicas

Julio
2016

Diciembre
2016

Mayo Junio
2017 2017

Julio
2017

Agosto
2017

M4E



App de ofertas de
productos de
consumo mediante
cupones digitales



Plataforma de
crowdfunding de
organización de
conciertos

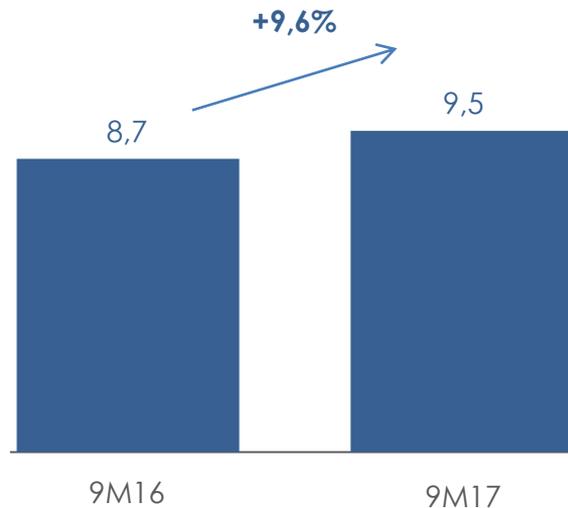
Factor
Moka

Consultora de
comunicación y
marketing

ANEXOS

Evolución en EBITDA comparable¹ de Audiovisual

€m

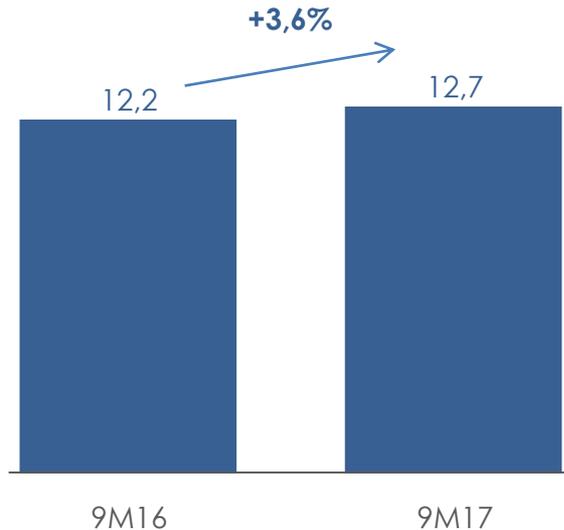


Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 9M17 €-0,2m.

CRECIMIENTO CON RENTABILIDAD EN CLASIFICADOS

Evolución publicidad

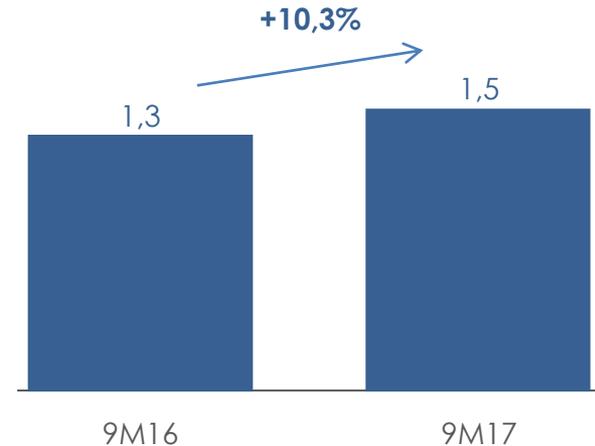
€m y variación %



Evolución EBITDA comparable¹

€m y variación %

Mejora en EBITDA pese a que apuesta por el área se traduce en mayor inversión vía opex



Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 9M16 €-0,1m.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

NIIF
€m

	9M17	9M16	Var%
Ingresos de explotación	309,2	326,6	-5,3%
Gastos explotación sin amort. comparables ¹	-282,5	-297,8	5,2%
EBITDA comparable¹	26,8	28,8	-7,1%
Medidas de ajuste personal y one offs	-10,4	-10,0	4,0%
EBITDA	16,4	18,8	-13,0%
EBIT	-1,1	3,2	n.r.
Resultado financiero y otros	-3,6	-4,8	24,3%
Impuesto sobre sociedades	2,1	-1,3	n.r.
Resultado atribuible Sociedad Dominante	-4,8	-7,8	38,1%

Nota 1: excluye amortizaciones, medidas ajuste personal y "one offs" 9M17 €-10,4m y 9M16 €-10,0m.

BALANCE CONSOLIDADO

NIIF €m	9M17	2016
Activos no corrientes	348,5	363,8
Activos corrientes	117,5	134,9
Activos mantenidos para la venta	0,2	0,2
Total activo	466,1	498,9
Patrimonio neto	249,8	255,1
Deuda financiera	81,6	86,1
Otros pasivos no corrientes	38,9	53,6
Otros pasivos corrientes	95,8	104,1
Total pasivo + patrimonio neto	466,1	498,9
Deuda financiera neta	61,9	66,4

VARIACIÓN DEUDA FINANCIERA NETA

NIIF €m	9M17	9M16
EBITDA comparable	26,8	28,8
Variación de circulante	-0,2	-5,0
Capex	-6,0	-5,4
Otras partidas ¹	5,0	4,7
Cash flow proveniente de actividades recurrentes	25,6	23,1
Dividendos e intereses cobrados	0,3	0,2
Dividendos e intereses pagados ²	-8,4	-9,0
Total cash flow ordinario	17,5	14,3
Pago medidas ajuste	-9,6	-10,1
Suma de partidas no recurrentes con impacto en el cash flow ³	-3,4	-3,1
Cambio en Deuda Financiera Neta	4,5	1,1
Deuda Financiera Neta	61,9	107,7

Nota 1: incluye ingresos anticipados, impuesto sobre las ganancias pagadas, pago por retenciones intereses y otros. Nota 2: dividendo a filiales con minoritarios y pagos por intereses. Nota 3: incluye en 9M17 entre otros, el impacto de la desconsolidación de Veralia Contenidos, los impuestos derivados de la venta del inmueble de ABC, el ejercicio de una opción de venta en Las Provincias, y MF.

INGRESOS POR NEGOCIO

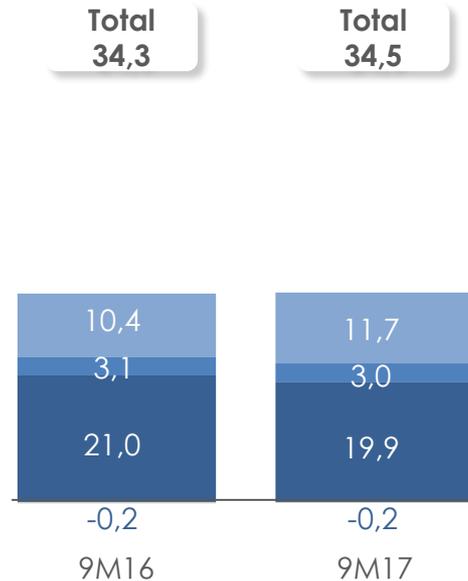
Periódicos

€m



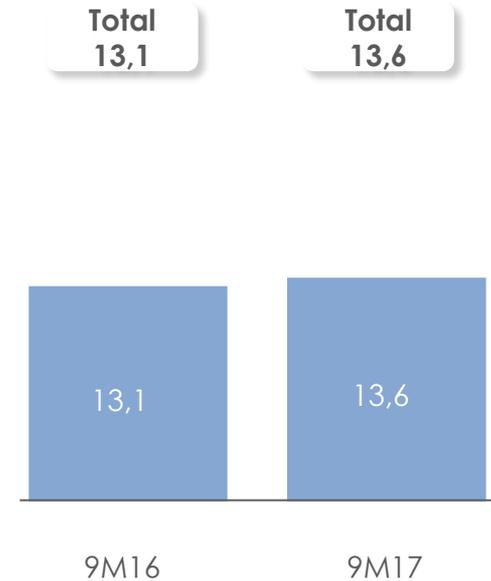
Audiovisual

€m



Clasificados

€m



■ Regionales ■ ABC ■ Supl. y Rev ■ Eliminac.

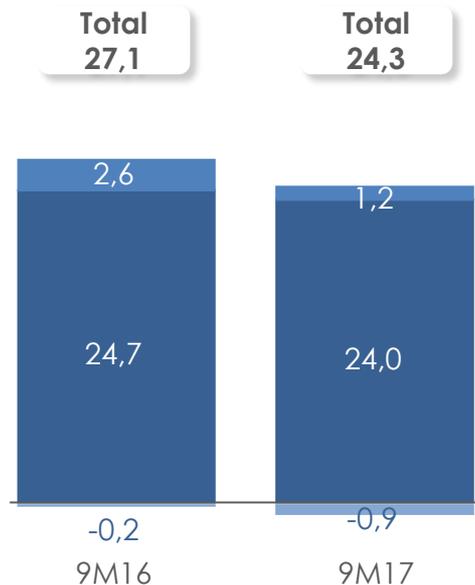
■ TDT ■ Radio ■ Contenidos ■ Eliminac.

■ Clasificados

EBITDA COMPARABLE¹ POR NEGOCIO

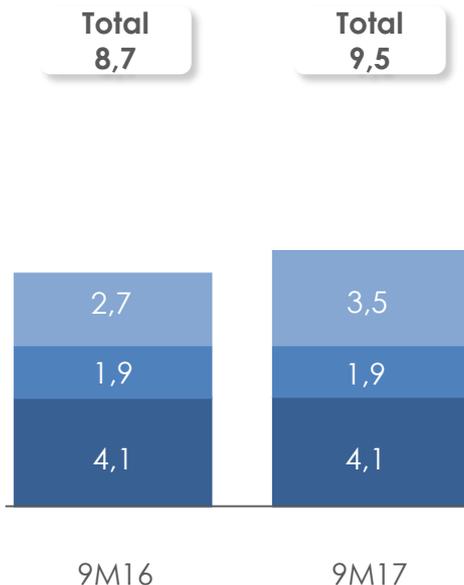
Periódicos

€m



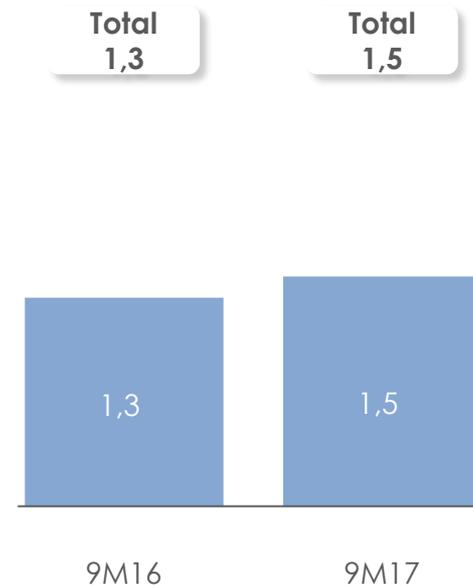
Audiovisual

€m



Clasificados

€m



■ Regionales ■ ABC ■ Supl. y Rev

■ TDT ■ Radio ■ Contenidos

■ Clasificados

Nota 1: excluye medidas de ajuste personal Periódicos 9M16 €-6,8m y 9M17 €-9,1m, Audiovisual 9M17 €-0,2m y Clasificados 9M16 €-0,1m.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (M.A.R)

Nota: las definiciones y el método de cálculo de las Medidas Alternativas del Rendimiento (M.A.R) no han cambiado sobre lo presentado en los anteriores Resultados de enero-junio 2017

Asimismo, aparte de las definiciones y el método de cálculo de las Medidas Alternativas del Rendimiento (M.A.R), se incluyen los nuevos cálculos para el periodo de enero a septiembre 2017 en el Informe de Resultados 9M17

AVISO LEGAL

Las declaraciones contenidas en este documento, incluyendo aquellas referentes a cualquier posible realización o estimación futura de Vocento S.A. o su grupo, son declaraciones prospectivas y en este sentido implican riesgos e incertidumbres.

Asimismo, los resultados y desarrollos reales pueden diferir materialmente de los expresados o implícitos en las declaraciones anteriores, dependiendo de una variedad de factores, y en ningún caso suponen ni una indicación del rendimiento futuro ni una promesa o garantía de rentabilidad futura.

Adicionalmente, ciertas cifras incluidas en este documento se han redondeado. Por lo tanto, en los gráficos y tablas se pueden producir discrepancias entre los totales y las sumas de las cifras consideradas individualmente u otra información disponible, debido a este redondeo.

El contenido de este documento no es, ni debe

ser considerado, un documento de oferta o una oferta o solicitud de suscripción, compra o venta de acciones, y no se dirige a personas o entidades que sean ciudadanas, residentes en, constituidas en o ubicadas en, cualquier jurisdicción en la que su disponibilidad o uso constituyan una infracción de la legislación o normativa local, requisitos de registro y licencia. Del mismo modo, tampoco está dirigido ni destinado a su distribución o utilización en país alguno en el que se refiera a valores no registrados.

Por todo lo anterior, no se asume responsabilidad alguna, en ningún caso, por las pérdidas, daños, sanciones o cualquier otro perjuicio que pudiera derivarse, directa o indirectamente, del uso de las declaraciones e informaciones incluidas en el documento.

ABC

EL CORREO

EL DIARIO VASCO

EL DIARIO
MONTAÑÉS

LA VERDAD

IDEAL

HOY

SUR

LA RIOJA

El Norte de Castilla

EL COMERCIO

LAS PROVINCIAS

LA VOZ
DE CÁDIZ

Colpisa

XI Semanal

mujerhoy

INVERSIÓN
finanzas.com

CORAZÓN
CZ1

CODIGO

Infoempleo

AVANZA
ENTUCARRERA.COM

Autocasión

Oferplan

pisos.com

guapabox

eslang.

cmvocento

K+
KIOSKO
Y MAS

COPE
con la fuerza de ABC

NET TV

veralia

Relación con Inversores y Accionistas

C/ Pintor Losada, 7. 48007 Bilbao (Bizkaia)
Tel.: 902 404 073 | e-mail: ir@vocento.com