



vocento

PRESENTACIÓN
CORPORATIVA

Mayo 2018

ENTORNO DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

LÍNEAS DE NEGOCIO DE VOCENTO

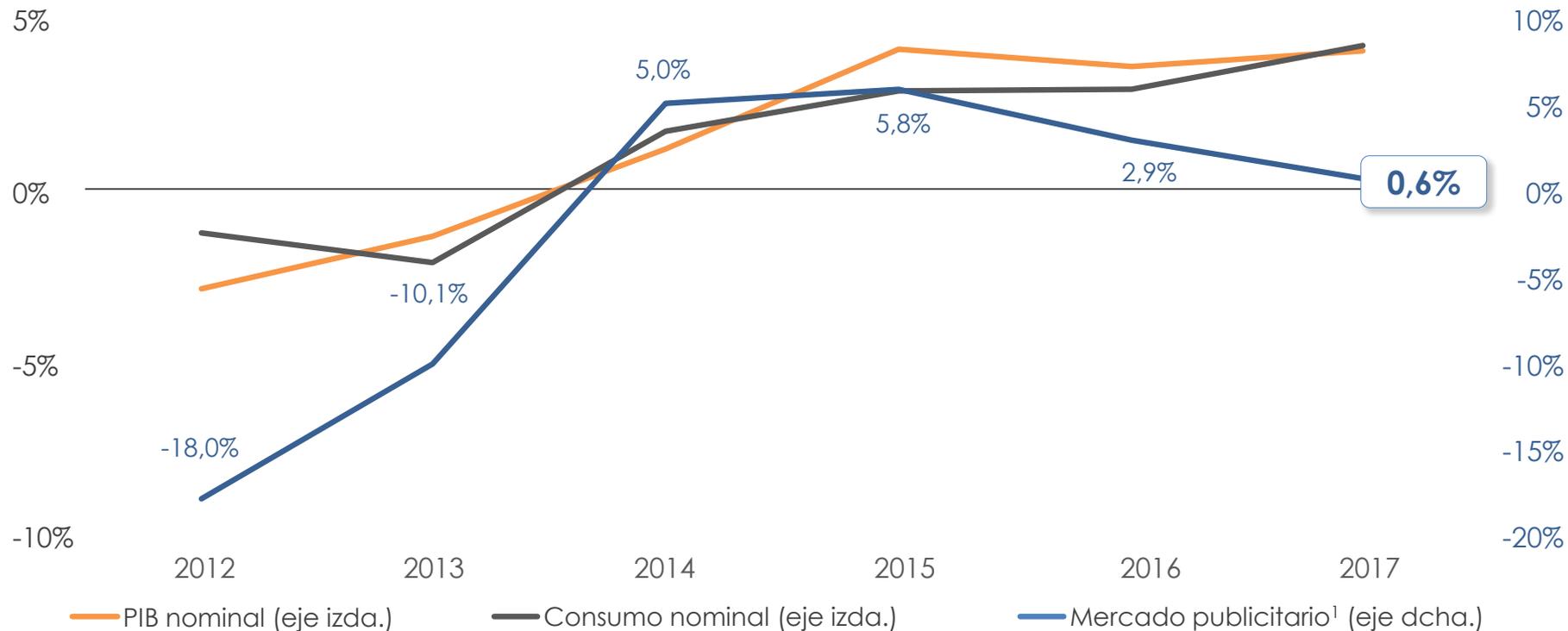
ESTRATEGIA

EVOLUCION FINANCIERA 2011-2017

ENTORNO DÉBIL DE MERCADO PUBLICITARIO

Mercado publicitario (serie histórica tradicional) y variables macro

Datos en %

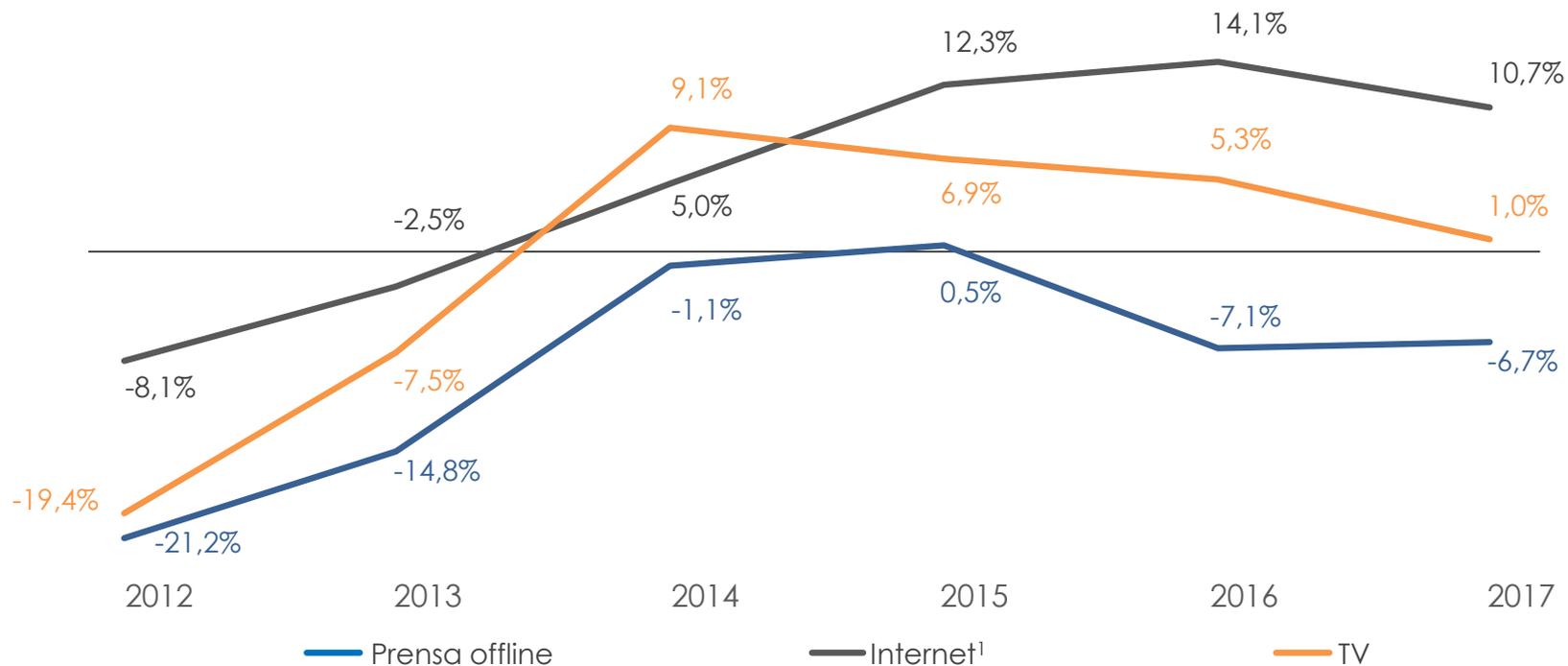


Fuente: i2p e INE. Nota 1: mercado publicitario es ex redes sociales.

PUBLICIDAD EN TV O INTERNET CRECE MENOS

Inversión publicitaria por soporte

Datos en %

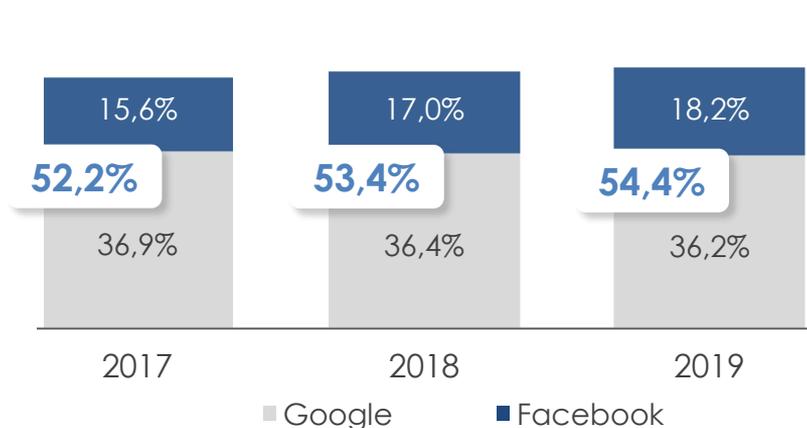


Fuente: i2p Nota 1: dato 2017 de Internet es prensa online.

DOMINIO DE GOOGLE Y FACEBOOK EN PUBLICIDAD DIGITAL

Cuota de Internet Reino Unido

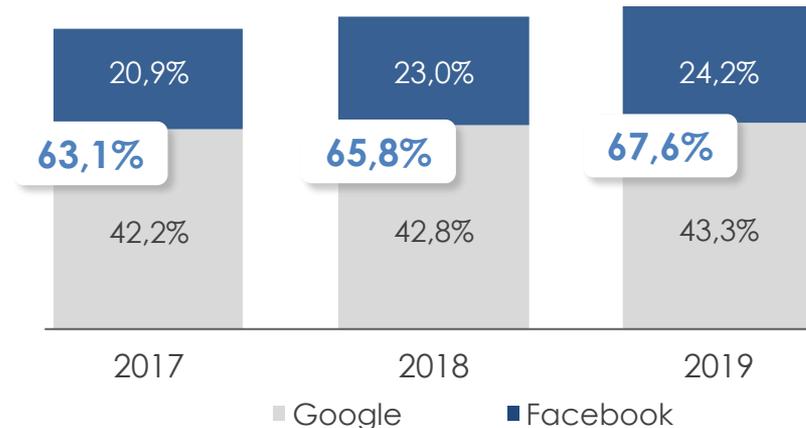
Datos en %



En España GOOG+FB 2017 = 58,7%¹

Cuota de Internet EE.UU.

Datos en %



Programática 83%² del total digital en 2019

ENTORNO DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

LÍNEAS DE NEGOCIO DE VOCENTO

ESTRATEGIA

EVOLUCION FINANCIERA 2011-2017

VOCENTO GRUPO MULTIMEDIA LÍDER EN ESPAÑA

Periódicos (online + offline)

Medios Regionales

EL DIARIO MONTAÑÉS El Norte de Castilla. IDEAL
EL DIARIO VASCO EL COMERCIO SUR
EL CORREO LA VERDAD LA RIOJA
EL CORREO on+ LAS PROVINCIAS HOY
EL DIARIO on+ Colpisa

Medios Nacionales

ABC
COPE
con la fuerza de ABC

Suplementos y Revistas

XI Semanal mujerhoy
CORAZÓN CZN tv
INVERSIÓN @ finanzas.com



eslaryg.com

infoempleo



Oferplan

pisos.com

LOCAL DIGITAL KIT

Autocasión



Otros negocios digitales



madrid fusión



Moka

UN

Gastronomía y Otros

Diversificación

NET TV

iZen

Televisión y Contenidos

Audiovisual

PRINCIPALES HITOS 2017

INGRESOS

- **En un mercado publicitario estancado** (2017 +0,6%¹), **marcas de VOCENTO** mejoran cuota vs mercado prensa
- **Ingresos publicitarios mantenidos: VOCENTO 2017 +0,1%**. En **4T17**, crecimiento del **+3,8%**
- **Divergencia** entre mercado publicitario **nacional y local**: ingresos publicitarios locales **2017 +2,6%**

RENTABILIDAD

- **Se sostiene margen de difusión** (2016/17 €-0,3m, que incluye ahorros en promociones de difusión)
- **EBITDA comparable 2017: €49,7m, desciende €-2,6m (-4,9%)**. Impacto del **gasto del alquiler sede ABC** (€-2,0m). Variación EBITDA comparable 4T17 pro forma² €+0,3m
- **Beneficio neto** consolidado 2017: €-4,8m impactado por deterioros (no caja) en créditos fiscales de €14,1m
- **Acuerdos con terceros para obtener eficiencias**: operación contenidos Izen, impresión con Prisa (2018)

GENERACION DE CAJA

- La posición financiera se sitúa en €-56,2m (mejora de €+10,3m en el año) **y DFN/EBITDA comparable en 1,1x**
- **Caja ordinaria generada: €21,6m**, más que compensa pago indemnizaciones y otros no ordinarios

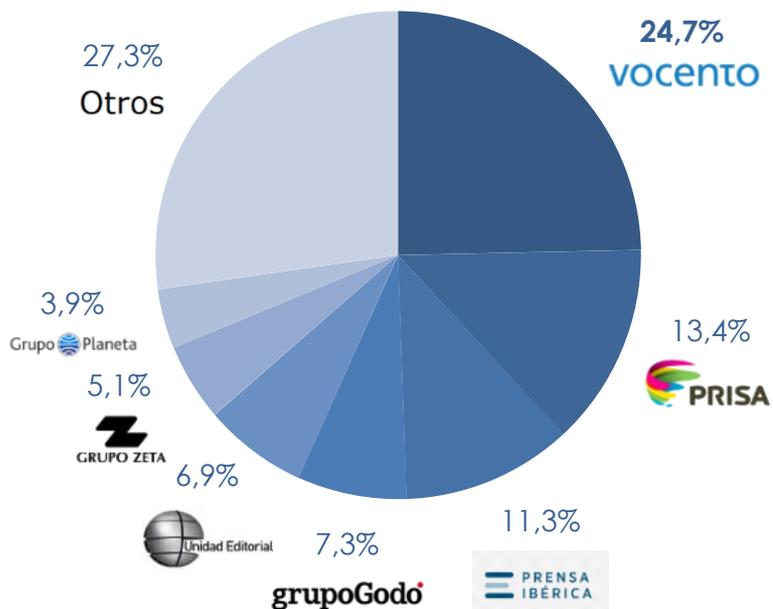
MEDIDAS ENCAMINADAS A DIVERSIFICACIÓN DE INGRESOS

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

VOCENTO TIENE PRESENCIA RELEVANTE ENTRE LOS GRUPOS DE PRENSA

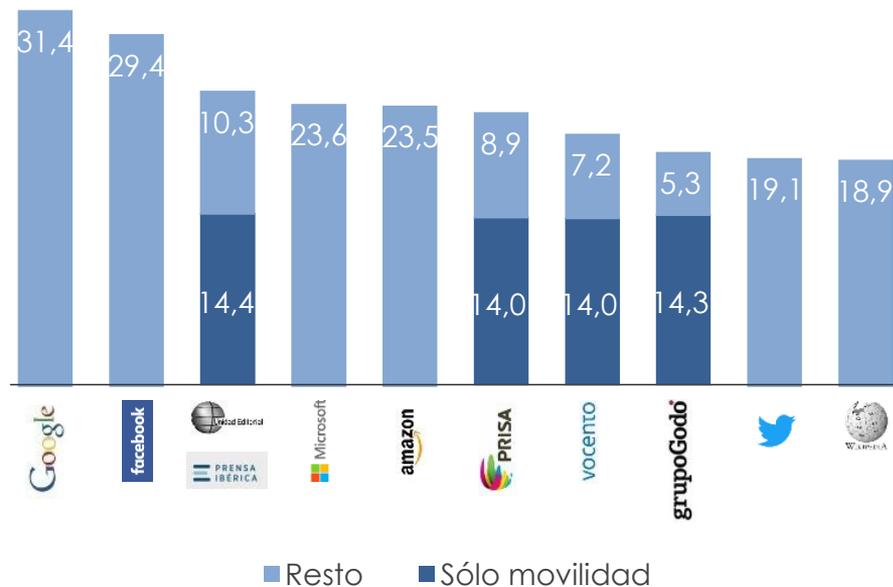
Difusión ordinaria total¹

Datos en %



Audiencia Online²

Datos en millones de usuarios únicos mes



Nota 1: fuente OJD 2017. Datos no certificados. Nota 2: fuente comScore diciembre 2017. Henneo se corresponde con Grupo Heraldo.

ÚNICO GRUPO CON PRESENCIA REGIONAL Y NACIONAL

Único grupo español con posicionamiento nacional y regional

Optimización de la cobertura de las marcas de **VOCENTO** gracias a las alianzas estratégicas con La Voz de Galicia, Diario de Navarra y Grupo Zeta, mejorando el posicionamiento y favoreciendo las sinergias comerciales

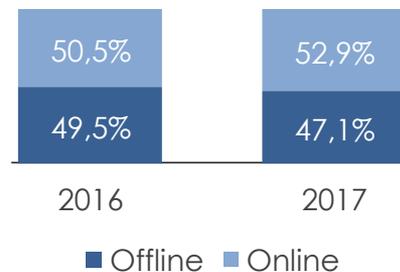


MAYOR PESO Y MEJOR COMPORTAMIENTO DE PUBLICIDAD LOCAL

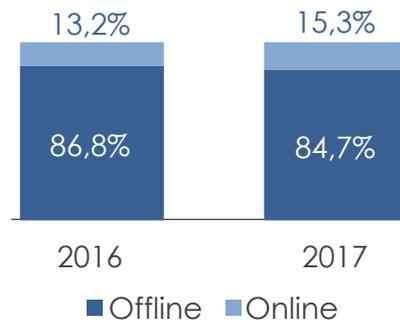
Publicidad nacional vs local¹



Publicidad nacional¹: Papel vs Digital



Publicidad local¹: Papel vs Digital



Nota 1: Datos de publicidad bruta. No incluye ni Audiovisual ni Otros.

ENTORNO DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

LÍNEAS DE NEGOCIO DE VOCENTO

ESTRATEGIA

EVOLUCION FINANCIERA 2011-2018

LÍNEAS DE NEGOCIO DE VOCENTO

Periódicos
(online + offline)

Audiovisual

Clasificados

Gastronomía y otros

REGIONALES

Papel y actividad online
Impresión y distribución

ABC

Papel y actividad online
Impresión y distribución

SUPLEMENTOS Y REVISTAS

Edición papel y portales
verticales

TELEVISIÓN

RADIO

CONTENIDOS

INMOBILIARIO

EMPLEO

MOTOR

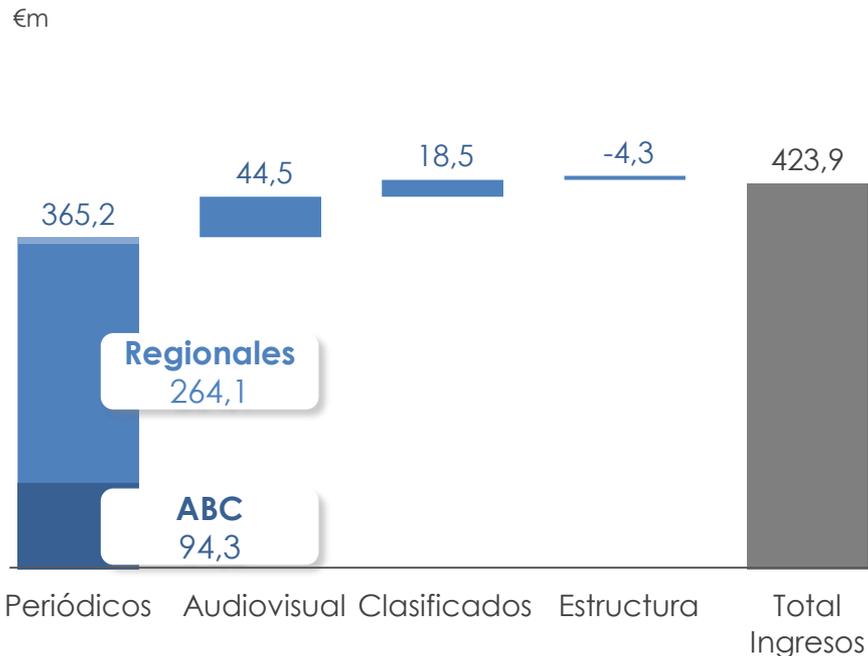
MADRID FUSIÓN

GASTRONOMIKA

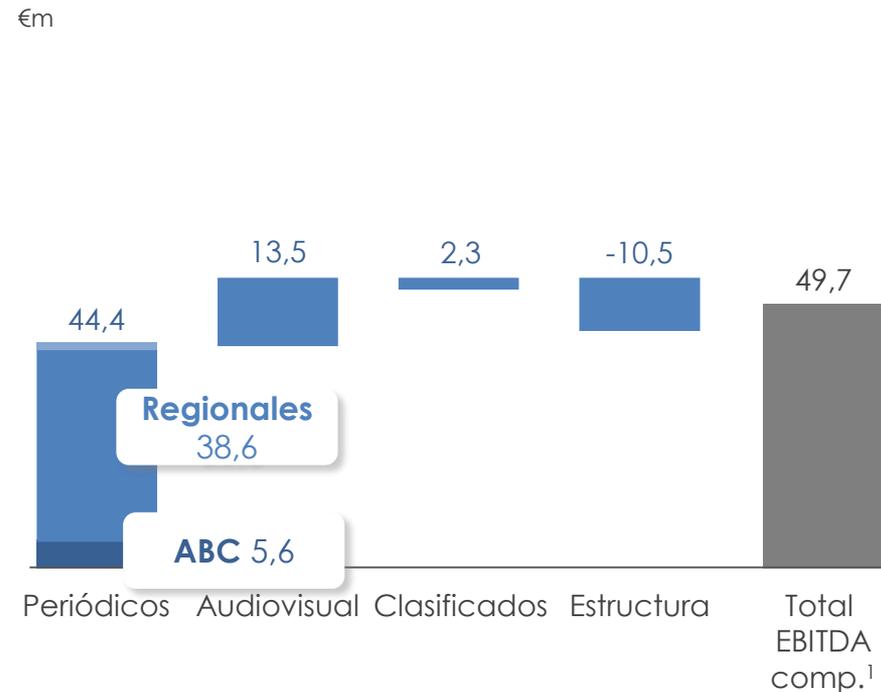
OTROS DIVERSIFICACIÓN

VARIABLES FINANCIERAS POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Desglose ingresos 2017



Desglose EBITDA comparable¹ 2017



Nota 1: no incluye medidas de ajuste de personal y "one offs" 2017 €-10,1m.

VOCENTO ES UN REFERENTE EN LOS MERCADOS REGIONALES

VOCENTO es referente en los mercados regionales en España gracias al posicionamiento de sus 11 cabeceras regionales, algunas de ellas con más de 100 años, su elevado reconocimiento local y la fuerte vinculación con su territorio

El ejercicio del periodismo desde la rigurosidad y la independencia son sus mejores credenciales

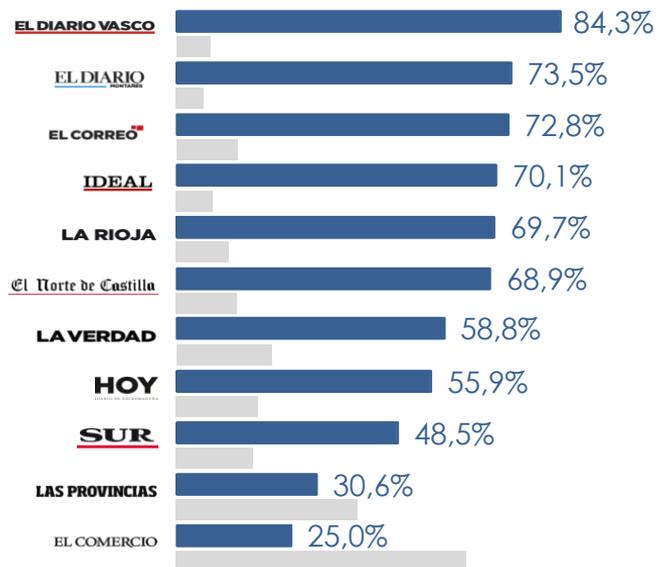


MARCAS REGIONALES LÍDERES

Marcas regionales poder de influencia y fuerte vinculación local. Precursoras de e-commerce, modelos de pago digital “on+” y nuevas iniciativas como Local Digital Kit

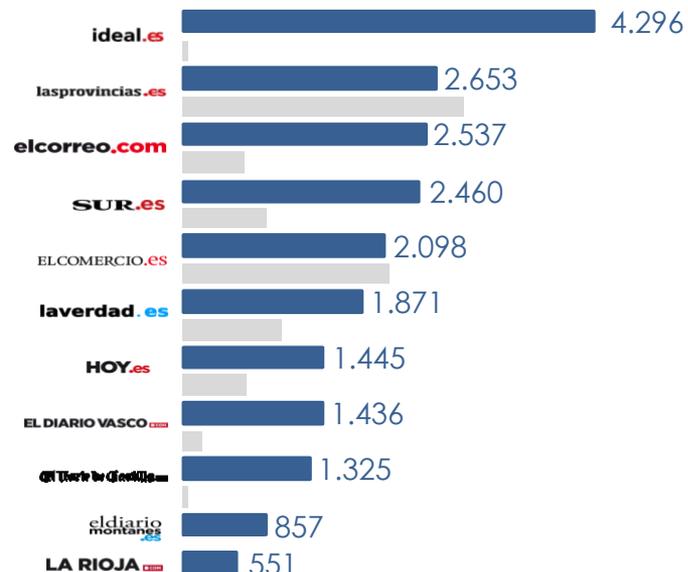
Cuota de difusión¹ área de influencia

Datos en %



Audiencias online² portales locales

Datos en miles de usuarios únicos mes



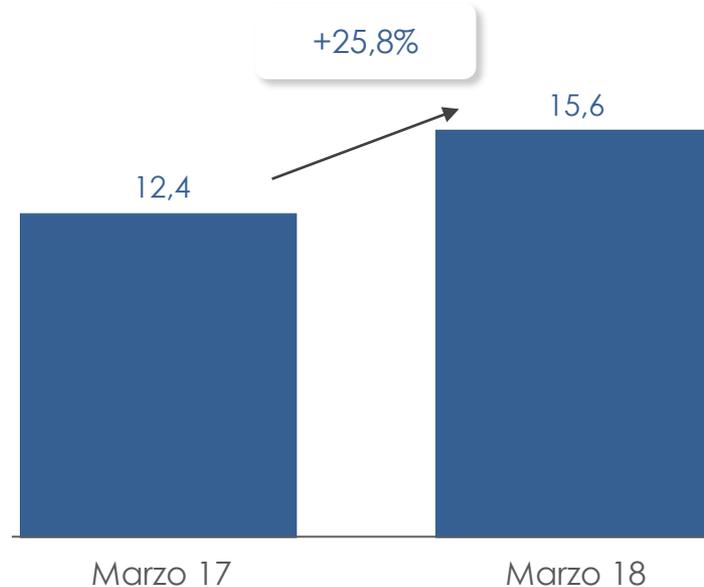
VOCENTO ÚNICO MODELO DE PAGO REAL EN ESPAÑA

EL CORREO on+

Lanzamiento en 2015
7.800 suscriptores

Suscriptores ON+

Datos miles



EL DIARIO VASCO on+

Lanzamiento en 2016
4.700 suscriptores

EL DIARIO MONTAÑÉS on+

Lanzamiento en 2017
2.400 suscriptores

IDEAL on+

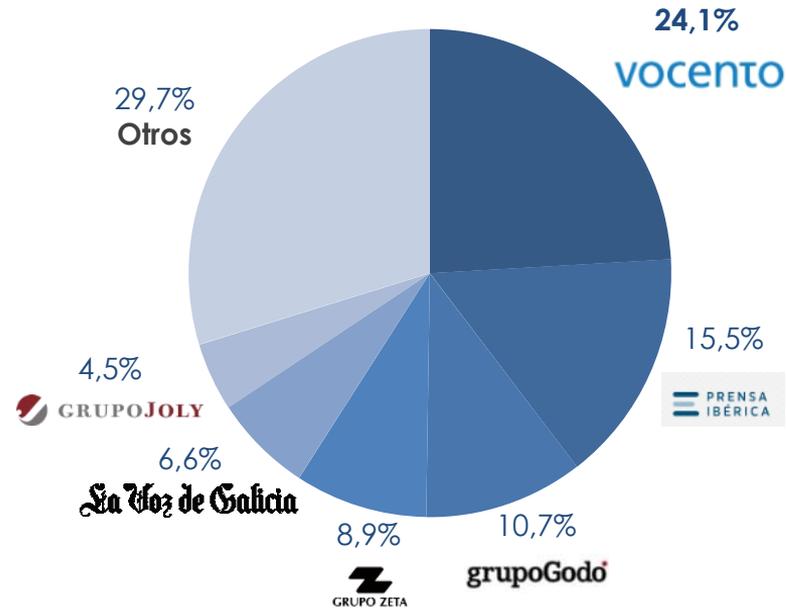
Lanzamiento en 2018
700 suscriptores

LIDERAZGO Y RENTABILIDAD

Recursos e inversión en el producto editorial y apuesta digital

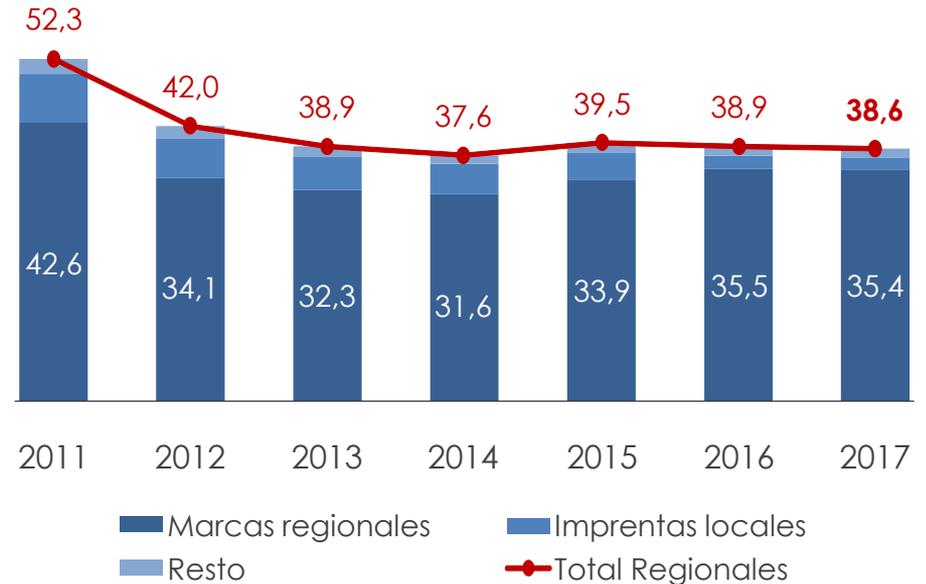
Cuota de difusión¹ prensa regional

Datos en %



EBITDA comparable²

Datos en €m



Nota 1: fuente OJD. 2017. Datos no certificados. Nota 2: no incluye medidas de ajuste de personal y one offs.

ABC DECANO DE LA PRENSA GENERALISTA NACIONAL

ABC es la cabecera nacional de **VOCENTO** y cuenta con más de 110 años de historia. Es uno de los diarios nacionales de referencia, además de ser uno de los periódicos líderes de este país

Presencia multisoporte: ABC prensa + ABC en Kiosco y Más + ABC.es + ABC móvil

Se completa en radio mediante un acuerdo de emisión con cadena COPE que permiten obtener sinergias editoriales y la captación de nuevas audiencias

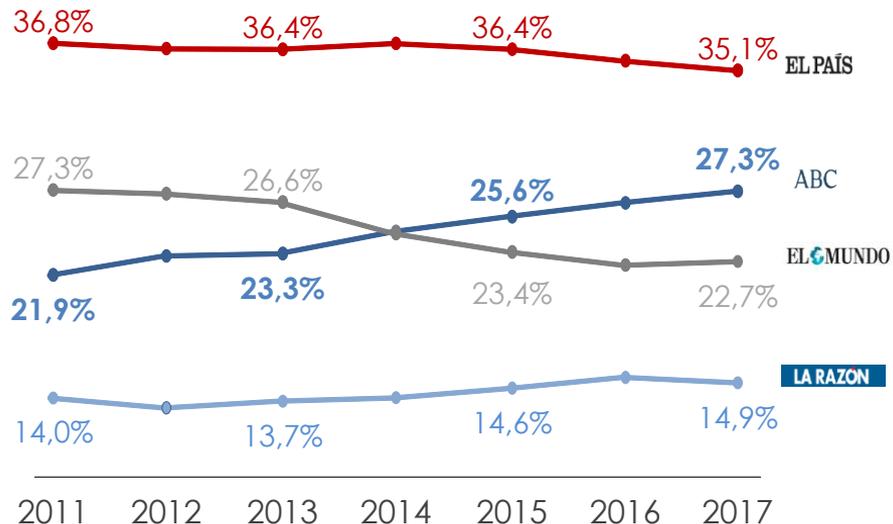


MEJORA DE CUOTA DE ABC CON CRECIENTE RENTABILIDAD

ABC centra parte de sus esfuerzos en la difusión ordinaria rentable

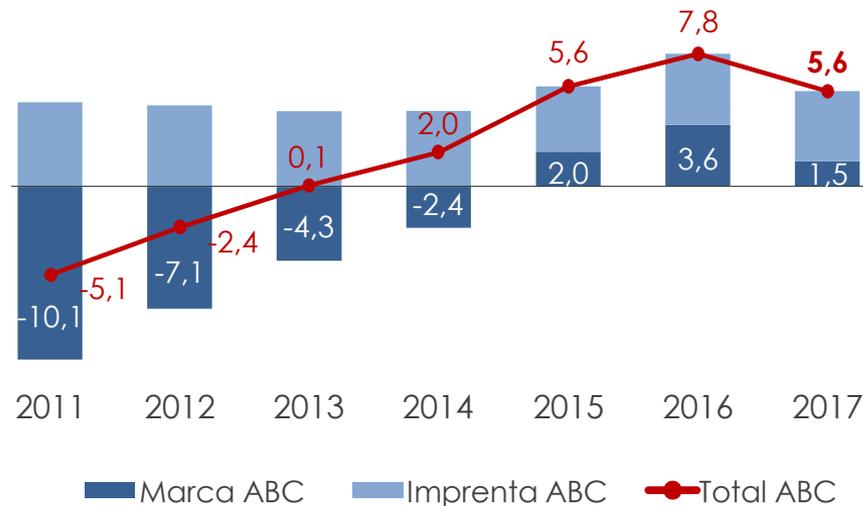
Cuota difusión ordinaria¹ en Madrid

Datos en %



EBITDA comparable²

Datos en €m



Nota 1: fuente OJD. Datos 2017 no certificados . Nota 2: no incluye medidas de ajuste de personal y one offs.

SUPLEMENTOS Y REVISTAS LIDERES

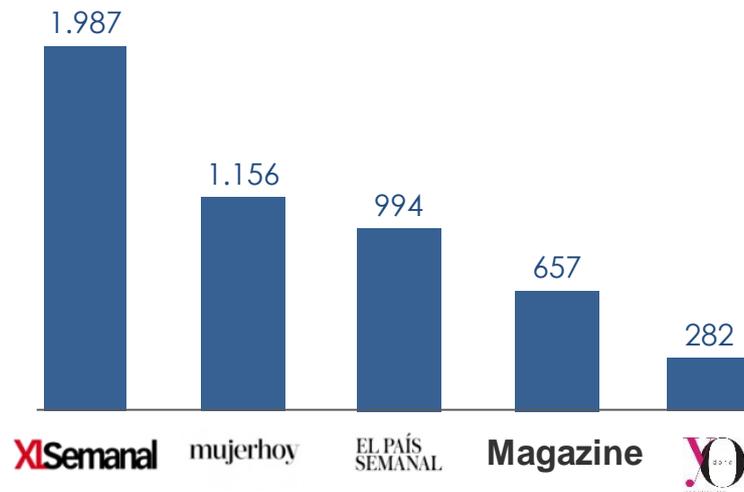
VOCENTO edita los dos suplementos líderes por audiencia en España: XL Semanal y Mujer Hoy

Suplementos y revistas



Audiencia de los suplementos en España¹

Datos en miles de lectores



Nota 1: fuente EGM 2017,.

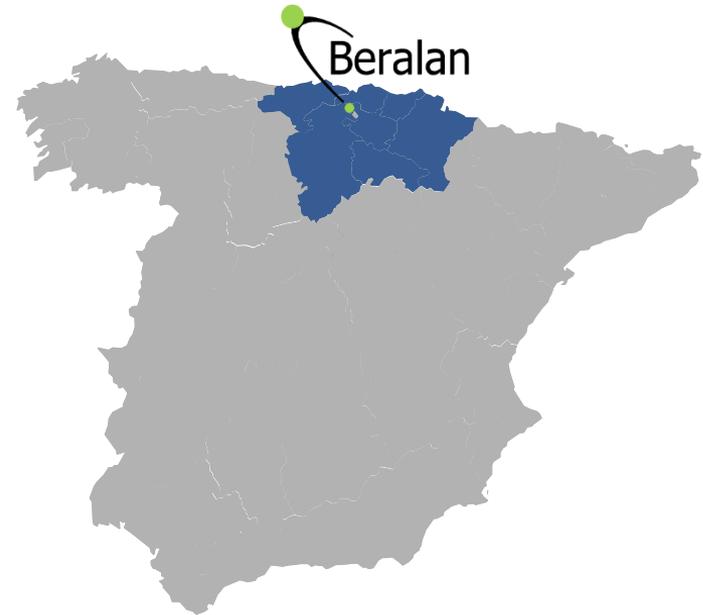
IMPRENTAS Y DISTRIBUCIÓN

Progresiva concentración de la impresión en unos pocos centros

Plantas de impresión de los diarios de VOC



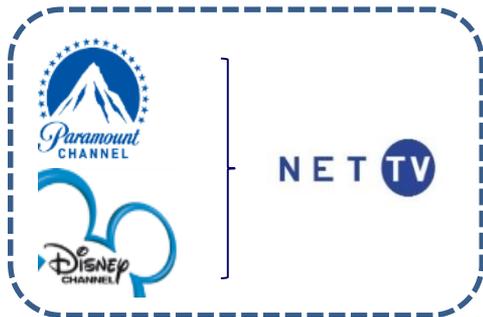
Presencia en distribución



AUDIOVISUAL: TDT Y RADIO

TDT

Socios internacionales y líderes mundiales en entretenimiento



VOCENTO posee el 55%.

Radio

Alianza con COPE permite reforzar la marca ABC y EBITDA positivo desde 2014

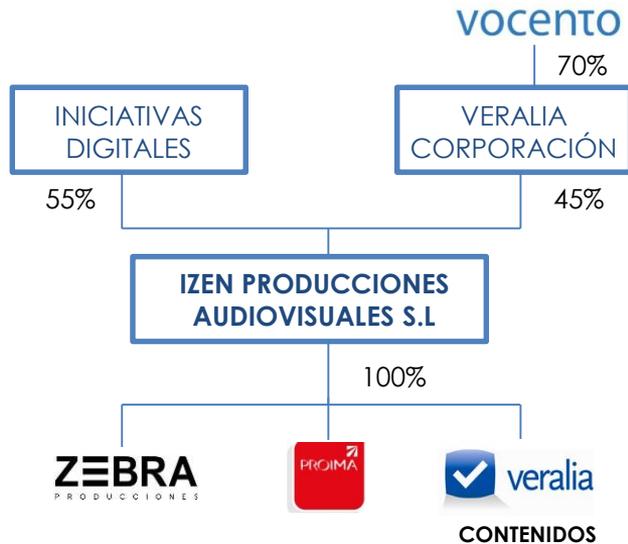


con la fuerza de ABC

AUDIOVISUAL: CONTENIDOS

Productora de contenidos

Alianza con Zebra para la creación de IZEN



Librería de películas

Librería de más de 200 títulos



Gastronomía

Dos congresos gastronómicos referentes a nivel nacional e internacional

1. Madridfusión:



- Cerca de 2.000 congresistas +20% vs 2017
- 75 ponentes internaciones (55 estrellas Michelin)
- 13.000 visitantes profesionales
- Potencial internacionalización en Asia y LatAm

2. Gastronomika San Sebastián:



- 1.500 congresistas
- 215 ponentes de 45 nacionalidades (más de 70 estrellas Michelin)
- 13.000 visitantes profesionales

Otros negocios

1. Producción de contenidos para terceros
2. Organización de eventos vía crowdfunding
3. Eventos musicales

Moka



ENTORNO DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

LÍNEAS DE NEGOCIO DE VOCENTO

ESTRATEGIA

EVOLUCION FINANCIERA 2011-2017

CLAVES EN EL CRECIMIENTO A FUTURO

ESTRATEGIA DIGITAL

- Avance en **conocimiento** de **audiencias** online: publicidad digital €49,7m (+5,3%)
- **Clasificados**: EBITDA comparable +11,5%
- **ON+** suscripción y venta de contenidos: >15.000 suscriptores

DIVERSIFICACIÓN

- **Madridfusión**: oportunidad de crecimiento en el área gastronómica
- Otros: **M4E (Shows on Demand)** y lanzamiento de **Factor Moka**

NEGOCIO TRADICIONAL

- **Acuerdos con terceros** para obtener eficiencias: impresión con Prisa (2018), Contenidos (IZEN)
- **Concentración** de la actividad de **impresión**

GENERACIÓN DE CAJA

- **Generación de caja ordinaria**: €21,6m en 2017
- **Desinversión activos no estratégicos** para financiar la diversificación (inmueble Veralia €4,1m)

COMPONENTES DE LA ESTRATEGIA DIGITAL

Ingresos publicitarios

infoempleo.com



pisos.com

LOCAL DIGITAL KIT

AUTOCASION.com

32%
Ingresos
digitales

Modelos de pago

EL CORREO on+

EL DIARIO VASCO on+

IDEAL on+

EL DIARIO on+
MONTAÑES



+15.000
suscriptores

Ingresos transaccionales

Oferplan

guapabox

c.€4m
Ingresos

PROYECTO DATA

MEDIDAS PARA PROTEGER LA RENTABILIDAD

**Ajuste en la base de
costes**

=

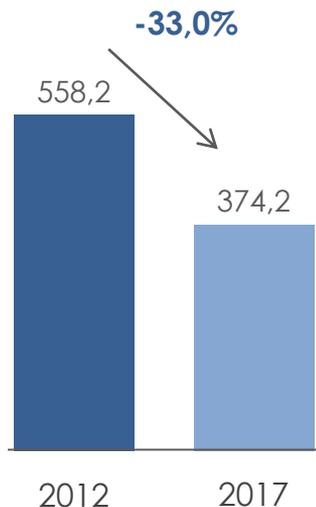
**Planes industriales para
compensar caída difusión**

+

**Planes de eficiencias para
optimizar la estructura**

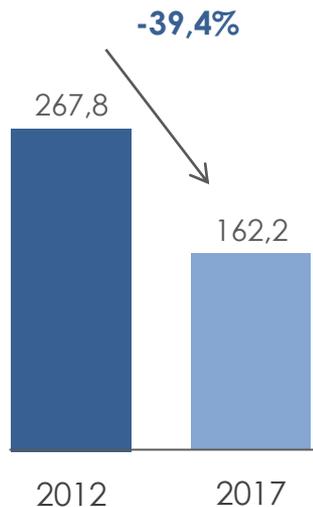
Costes explotación¹

€m



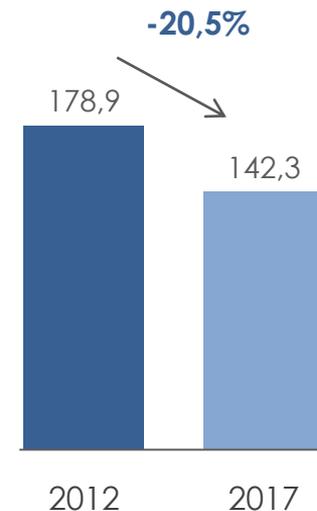
Costes producción

€m



Gastos personal¹

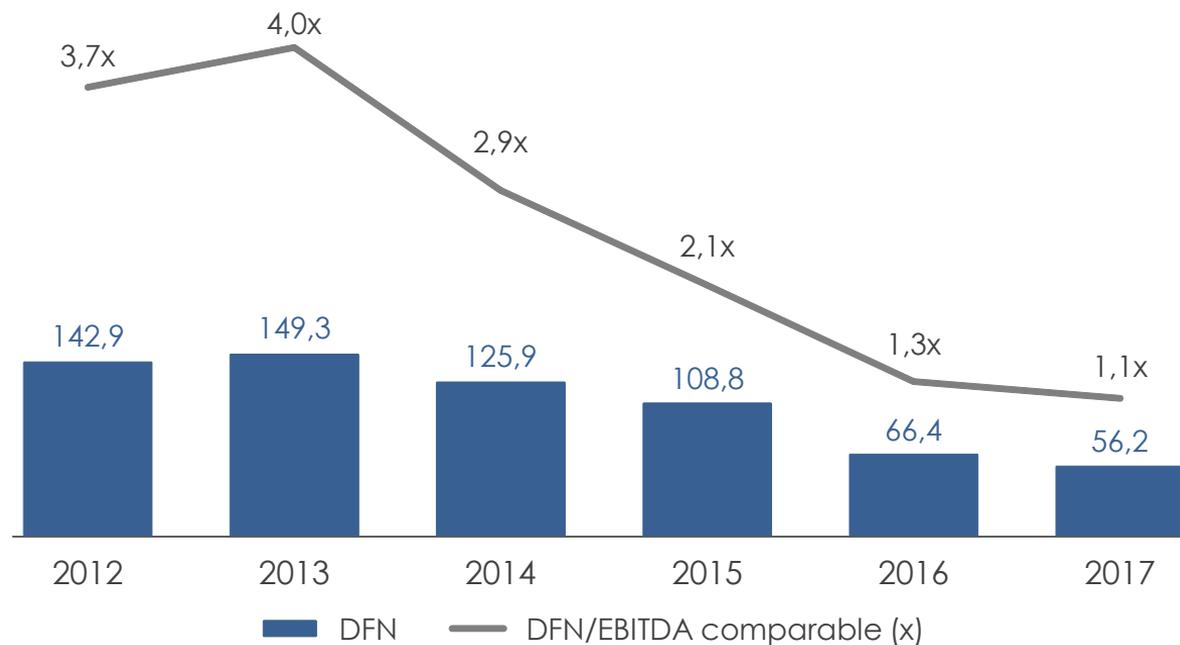
€m



Nota 1: no incluye medidas de ajuste de personal y "one offs".

GENERACIÓN DE CAJA ORDINARIA Y DESAPALANCAMIENTO

REDUCCIÓN DE DEUDA NETA €m



ENTORNO DE MERCADO

DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

LÍNEAS DE NEGOCIO DE VOCENTO

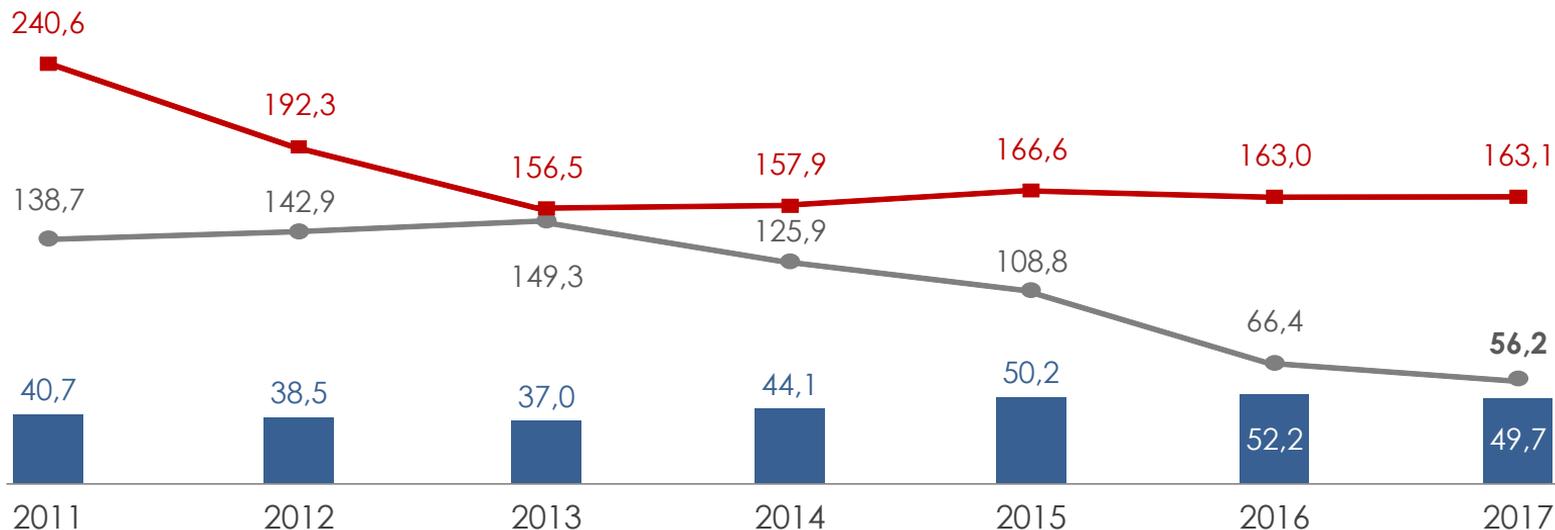
ESTRATEGIA

EVOLUCION FINANCIERA 2011-2017

CIERTAS ACTUACIONES EN DEUDA EMPEORAN EBITDA

Evolución principales magnitudes de VOCENTO

€m



Principales actuaciones en deuda que empeoran EBITDA

Impacto total PFN
Impacto total EBITDA

Sarenet
€12,8m
€2,7

Edificio ABC
€35,0m
€2,0m

■ EBITDA comparable¹

● DFN

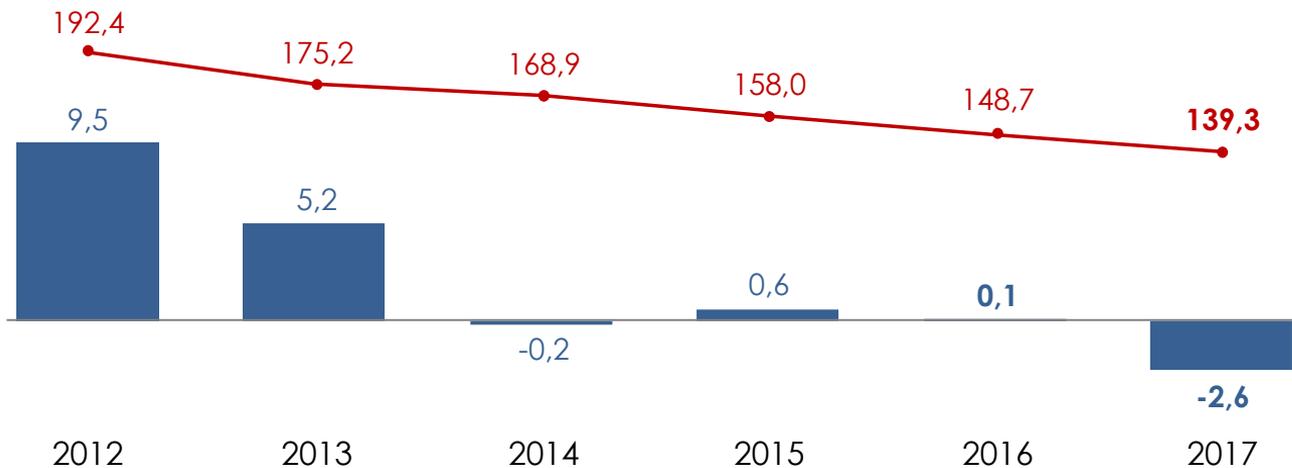
■ Publicidad

Nota 1: no incluye medidas de ajuste de personal y one offs.

PROTECCIÓN DEL MARGEN A PESAR DE LA CAIDA EN DIFUSIÓN

Evolución del margen de difusión

€m



Variación
2011-2017

Ingresos ventas
ejemplares¹ -69,1

Margen
conjunto de
difusión¹ 22,5

Var. margen
promociones
difusión

1,9

-1,0

2,9

1,1

2,7

2,3

■ Variación margen de difusión ABC y regionales

—● Ingresos ejemplares ABC y regionales

Lanzamiento de
tarjeta ABC Oro

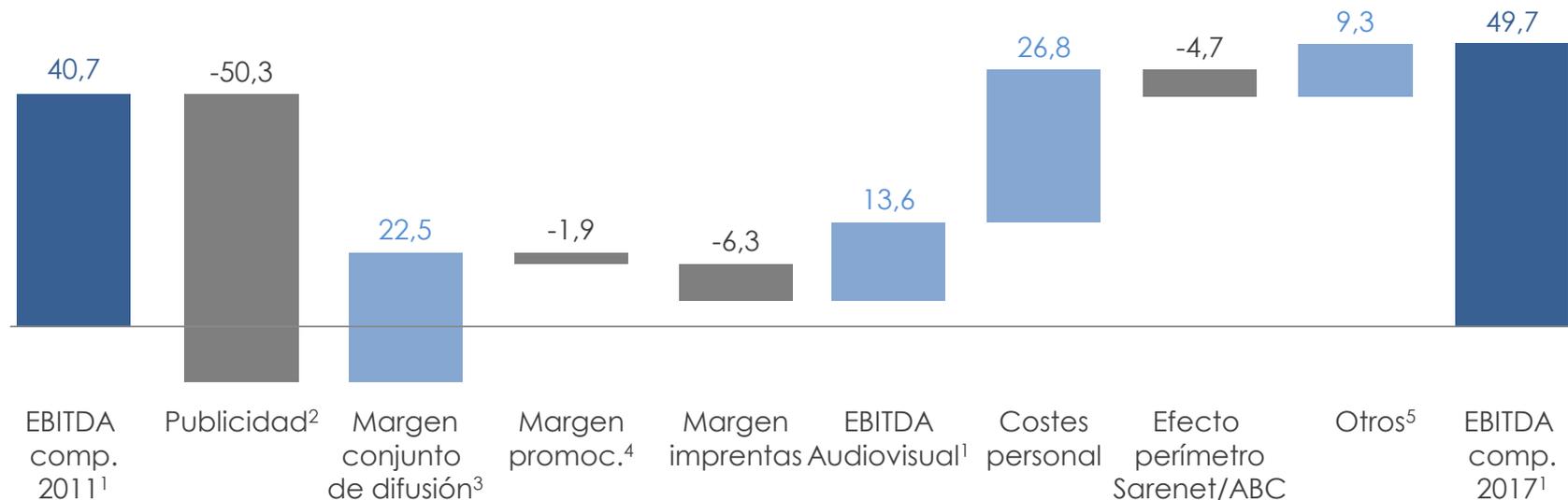
Nota 1: incluye margen de difusión y variación en promociones de difusión.

CRECIMIENTO DEL EBITDA GRACIAS A LA REDUCCIÓN DE COSTES

Evolución EBITDA comparable VOCENTO

Variación 2017 vs 2011 excepto EBITDA comparable (€m)

Marcas de VOC mejoran EBITDA comparable en €+4,4m



Nota 1: no incluye medidas de ajuste de personal ni "one offs". Nota 2: excluido Audiovisual y Qué!. Nota 3: incluye promociones de difusión. Nota 4: solo incluye las promociones de venta. Nota 5: variación de resto de ingresos y de costes.

ANEXO 1T18

PRINCIPALES HITOS 1T18

INGRESOS

- Ingresos **publicidad 1T18 -2,6% en línea con total mercado** a pesar del diferente mix de negocios
- **La publicidad local de VOCENTO crece un +1,1%**
 - **Resistencia en offline local de VOCENTO -1,2% permite ganar cuota de mercado en offline**
 - Crecimiento en online local +15,6%
- **Ralentización** caída venta **ejemplares** (Regionales -3,5%), **y mantenimiento margen** difusión total (var. €-0,0m)

RENTABILIDAD

- **EBITDA** comparable 1T18 €6,9m **mejora** €+0,3m, un +4,5% **sobre 1T17**
- Continúa la **eficiencia en costes**: costes comparables 1T18 -2,9%
- **Plan de Eficiencia ejecutado** en 1T18 (costes por indemnizaciones 1T18 €-5,6m)

GENERACIÓN DE CAJA

- **Deuda financiera neta/EBITDA comparable LTM 1,0x**. La DFN se sitúa en €48,6m, -13,4% sobre cierre 2017
- **Cash flow ordinario positivo de €12,2m** más que compensa pago indemnizaciones y otros no ordinarios

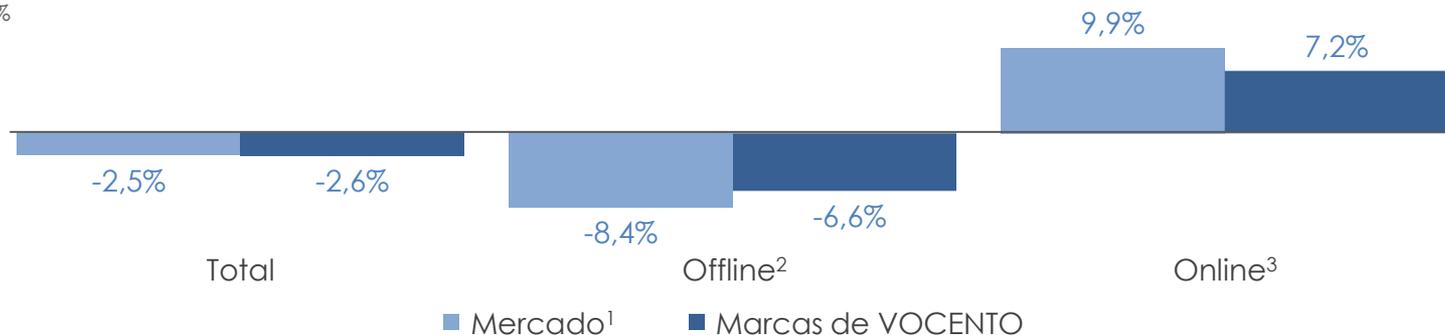
DIVERSIFICACIÓN Y CRECIMIENTO FUTURO

- Contribución de **Gastronomía**: ingresos €2,6m y **EBITDA comparable €0,9m**
- Tras el **lanzamiento de ON+ en Ideal**, se supera un **total de 15.000** de suscriptores digitales

PUBLICIDAD: MEJORA DE CUOTA OFFLINE POR LOCAL

Marcas de VOCENTO mejoran cuota de mercado en prensa offline

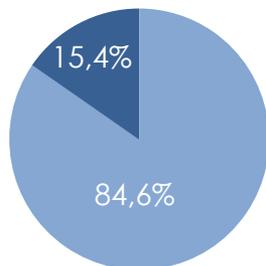
Variación anual %



Mejor evolución de la publicidad local que nacional en VOCENTO

Composición de los ingresos publicitarios⁴ % y €m

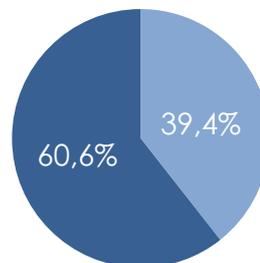
Local €20,1m (**57,5%** sobre total)



Ingresos publicidad local 1T18 +1,1%
Offline -1,2%
Online +15,6%

Offline

Nacional €14,8m (**42,5%** sobre total)



Ingresos publicidad nacional 1T18 -7,7%
Online +3,8%

Online

Nota 1: fuente de mercado i2p sin redes sociales. Nota 2: marcas de Vocento Prensa Regional y ABC. Nota 3: marcas de Vocento Portales Locales, ABC.es y Clasificados. Nota 4: publicidad neta. No incluye Audiovisual, ni comercializadoras ni eliminaciones.

DIGITAL: CRECIMIENTO EN INGRESOS

Nuevas iniciativas digitales contribuyen positivamente en ingresos y EBITDA

Más de 15.000
suscriptores ON+

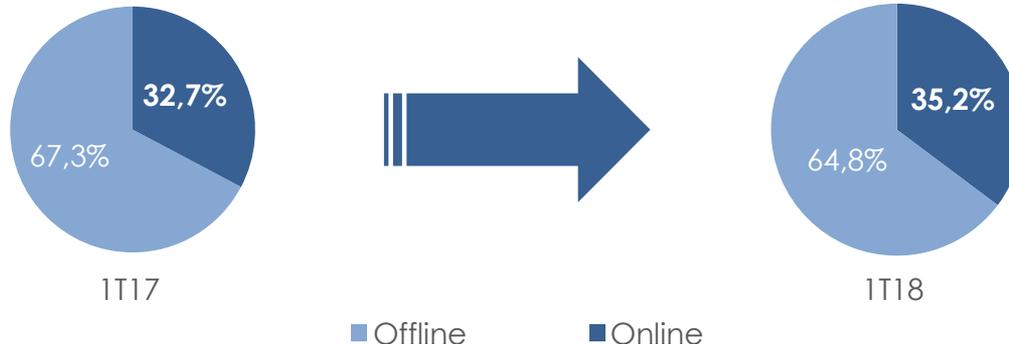


LOCAL
DIGITAL **KIT**

Más de 800 clientes
pyme activas

Creciente peso digital publicidad + e-commerce

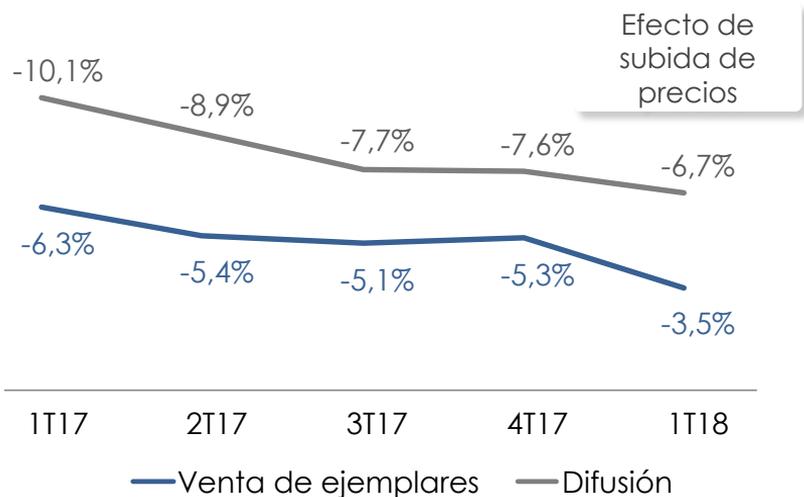
Composición de los ingresos publicitarios + e-commerce %



RALENTIZACIÓN EN LAS CAÍDAS DE DIFUSIÓN

Difusión y venta de ejemplares Pr. Regional

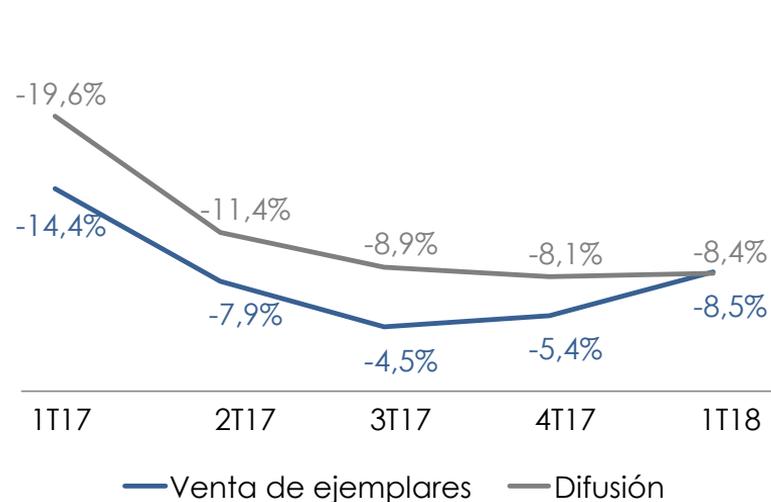
Variación anual %



- Liderazgo con una cuota de mercado en prensa regional del 24,5%¹
- Despliegue de tarjeta Oro en 2018

Difusión y venta de ejemplares ABC

Variación anual %

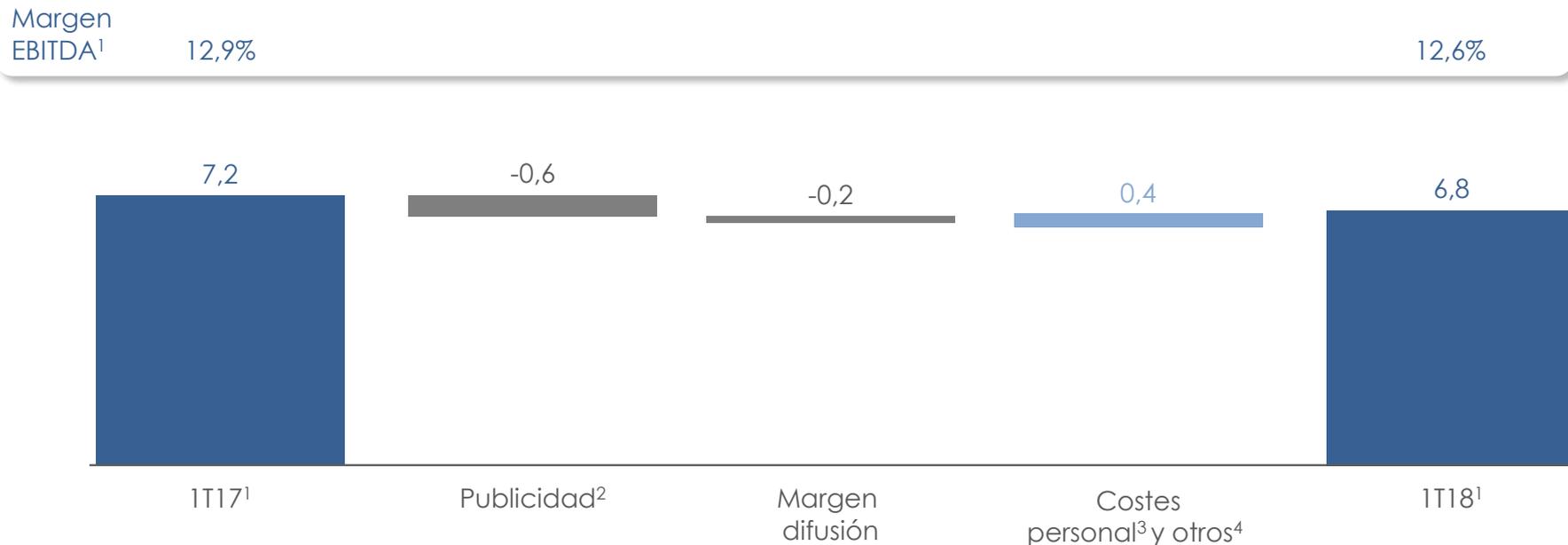


- ABC gana +0,5 p.p.de cuota en la Comunidad de Madrid¹

REGIONALES: ESTABILIDAD EN MARGEN EBITDA

EBITDA comparable de regionales

Variación 1T17 vs 1T18 excepto EBITDA comparable €m y margen EBITDA comparable %

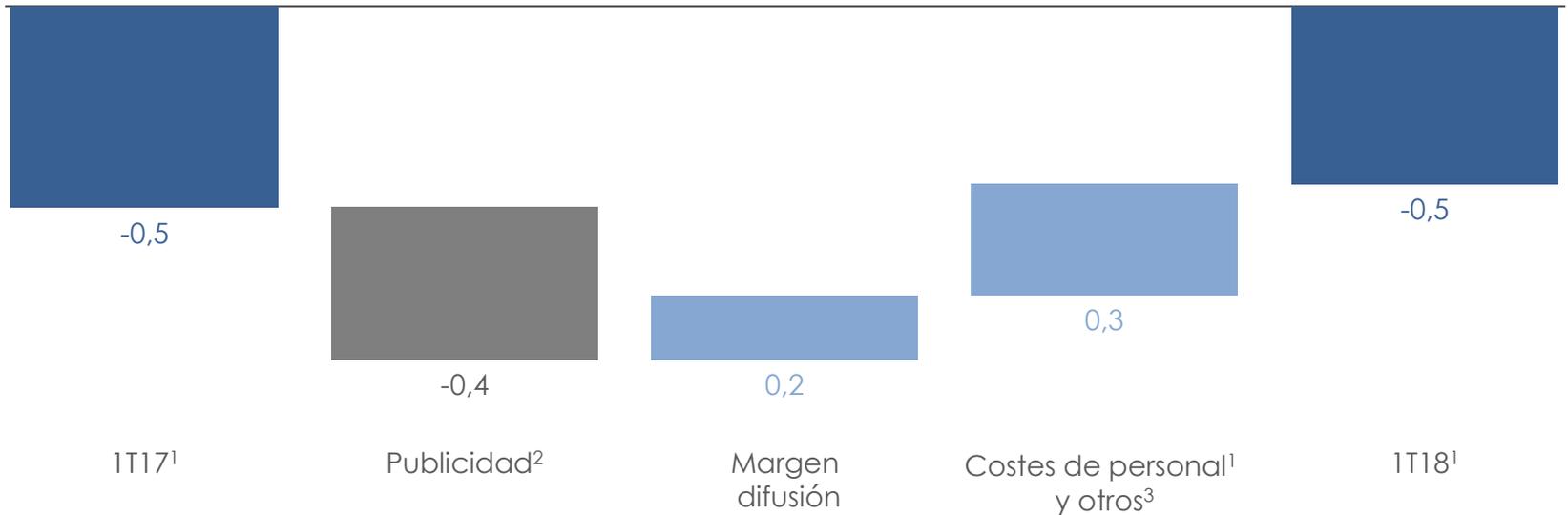


Nota 1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 1T17 €-5,1m y 1T18 €-3,2m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: excluye medidas de ajuste 1T17 €-5,0m y 1T18 €-3,2m. Nota 4: otros incluyen margen promociones, margen de imprentas, gastos comerciales y otros costes fijos.

ABC: ESTABILIDAD EN EBITDA

EBITDA comparable de ABC

Variación 1T17 vs 1T18 excepto EBITDA comparable €m y margen EBITDA comparable %

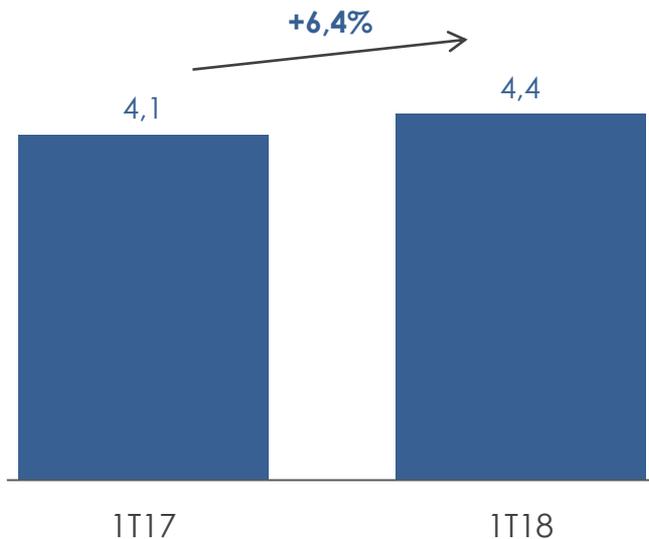


Nota 1: excluye medidas de ajuste 1T17 €-4,0m y 1T18 €-1,9m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: otros incluyen margen promociones, margen de imprenta, gastos comerciales y otros costes fijos.

CRECIMIENTO PUBLICITARIO EN CLASIFICADOS

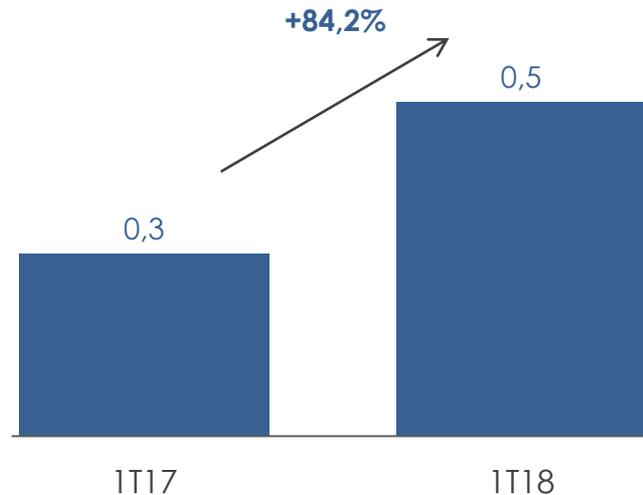
Evolución publicidad

€m



Evolución EBITDA comparable

€m



APUESTA POR GASTRONOMIA SUPERA EXPECTATIVAS

Evolución financiera Foro de Debate S.L. (Madrid Fusión)

	2016 ¹	2018 ¹
Ingresos	€2,6m	€2,6m
EBITDA	€0,5m	€0,9m



Éxito Congreso 2018

Cerca de 2.000 congresistas +20% vs 2017
75 ponentes internaciones (55 estrellas Michelin)
13.000 visitantes profesionales

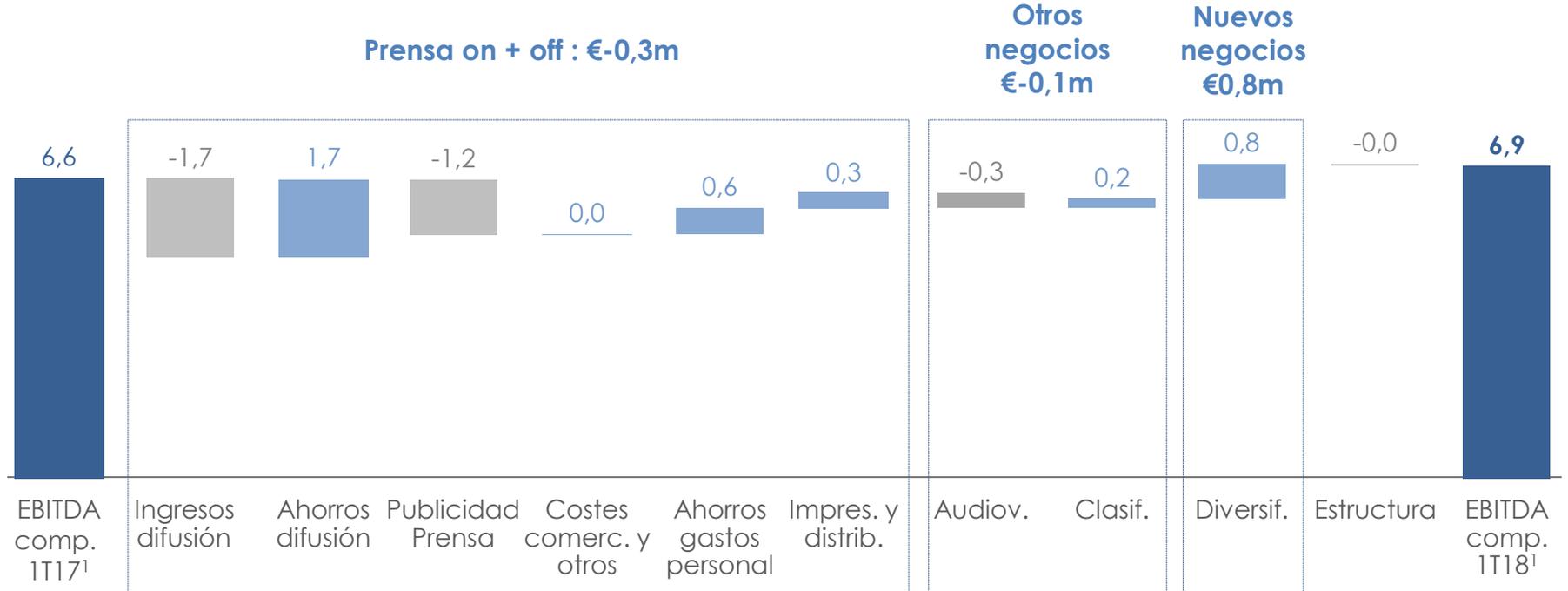
Potencial internacionalización en Asia y LatAm



POSITIVO IMPACTO EN EBITDA DE GASTRONOMÍA

EBITDA comparable VOCENTO

Variación 1T17 vs 1T18 excepto EBITDA comparable €m

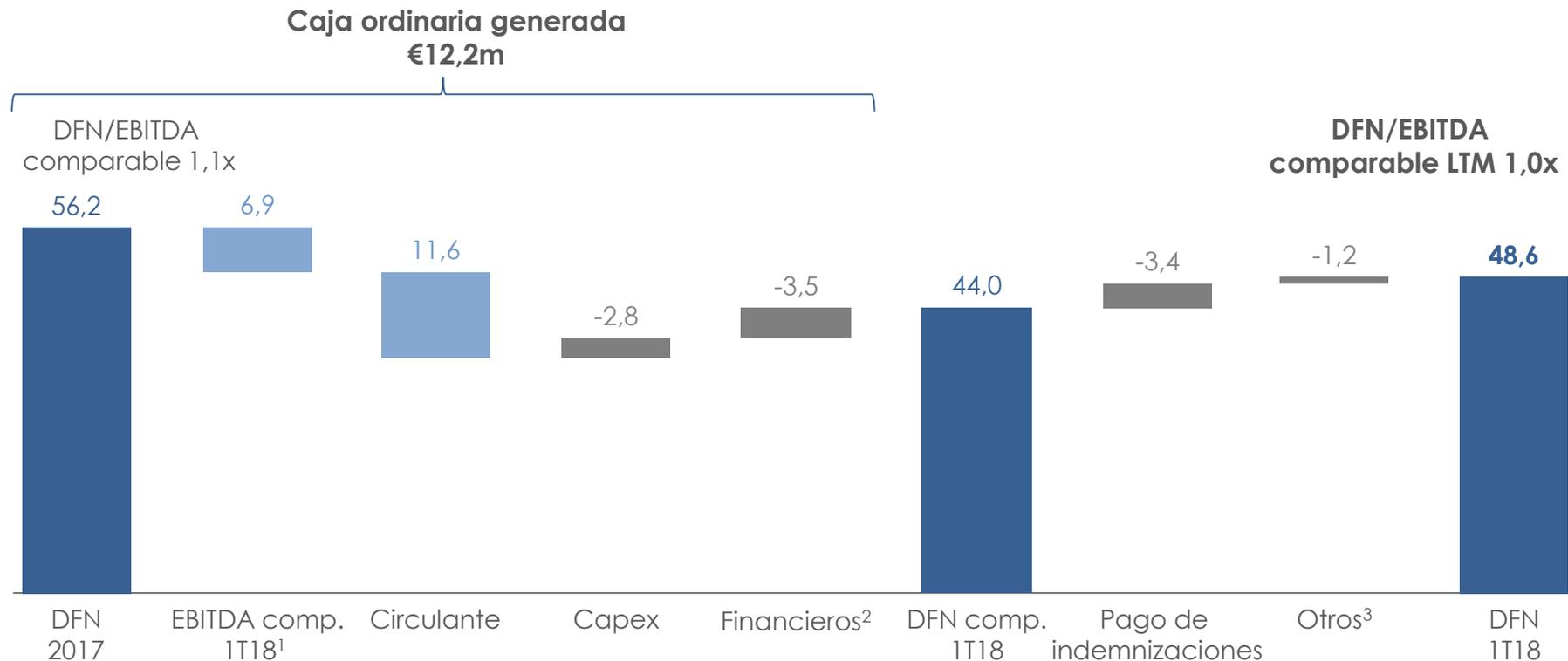


Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 1T17 €-10,7m y 1T18 €-5,6m.

REDUCCION DE DEUDA FINANCIERA PESE PAGO NO ORDINARIOS

Evolución deuda financiera neta VOCENTO

€m



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal 1T18 €-5,6m. Nota 2: incluye ingresos anticipados, gastos financieros netos, dividendos a minoritarios e impuestos. Nota 3: incluye pagos relacionados con Las Provincias y Madrid Fusión y cobros por venta de edificios y otros.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

NIIF
€m

	1T18	1T17 (NIIF15)	Var%	1T17
Ingresos de explotación	91,8	94,1	-2,4%	101,3
Gastos explotación sin amort. comparables ¹	-84,9	-87,5	2,9%	-94,7
EBITDA comparable¹	6,9	6,6	4,5%	6,6
Medidas de ajuste personal y one offs	-5,6	-10,7	48,0%	-10,7
EBITDA	1,3	-4,1	n.r.	-4,1
EBIT	-2,6	-8,3	69,0%	-8,3
Resultado financiero y otros	-0,9	-1,3	27,7%	-1,3
Gastos financieros	-1,0	-1,3	25,0%	-1,3
Ingresos y otros financieros	0,1	0,1	39,5%	0,1
Impuesto sobre sociedades	-0,4	0,2	n.r.	0,2
Resultado atribuible Sociedad Dominante	-5,4	-10,4	48,2%	-10,4

Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 1T18 €-5,6m y 1T17 €-10,7m.

BALANCE CONSOLIDADO

NIIF €m	1T18	2017
Activos no corrientes	329,7	330,9
Activos corrientes	118,1	136,3
Activos mantenidos para la venta	0,5	0,5
Total activo	448,3	467,7
Patrimonio neto	243,4	252,0
Deuda financiera	75,9	79,6
Otros pasivos no corrientes	38,3	38,9
Otros pasivos corrientes	90,7	97,2
Total pasivo + patrimonio neto	448,3	467,7
Deuda financiera neta	48,6	56,2

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.

A photograph of a modern building facade with a large 'Vocento' sign on top, set against a clear blue sky. The building has multiple floors with windows and a prominent corner structure.

Vocento

Relación con Inversores y Accionistas

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