



vocento

# RESULTADOS 1T18

10 de mayo de 2018

# 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

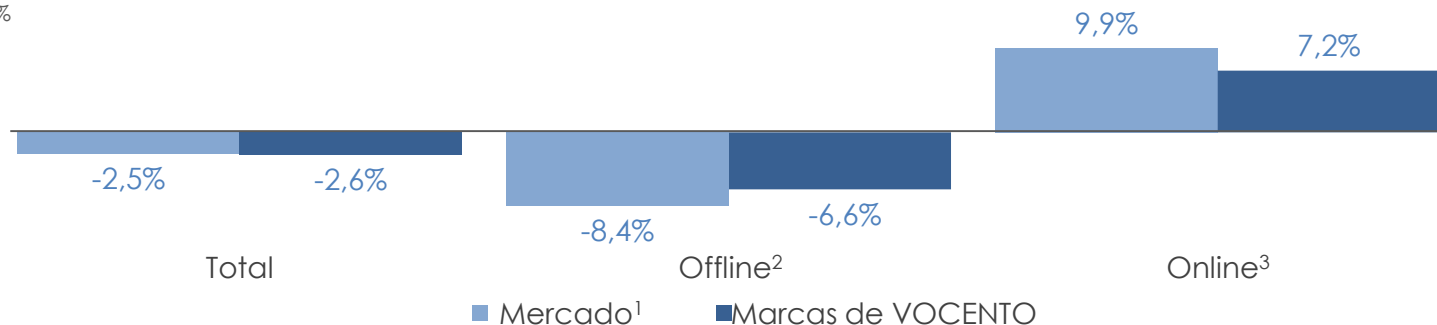
## DIVERSIFICACIÓN Y CRECIMIENTO FUTURO

- 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

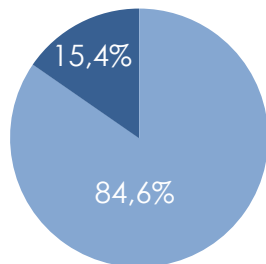
Variación anual %



## Mejor evolución de la publicidad local que nacional en VOCENTO

Composición de los ingresos publicitarios<sup>4</sup> % y €m

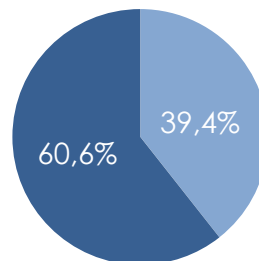
Local €20,1m (**57,5%** sobre total)



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+



Más de 800 clientes  
pyme activas

## Creciente peso digital publicidad + e-commerce

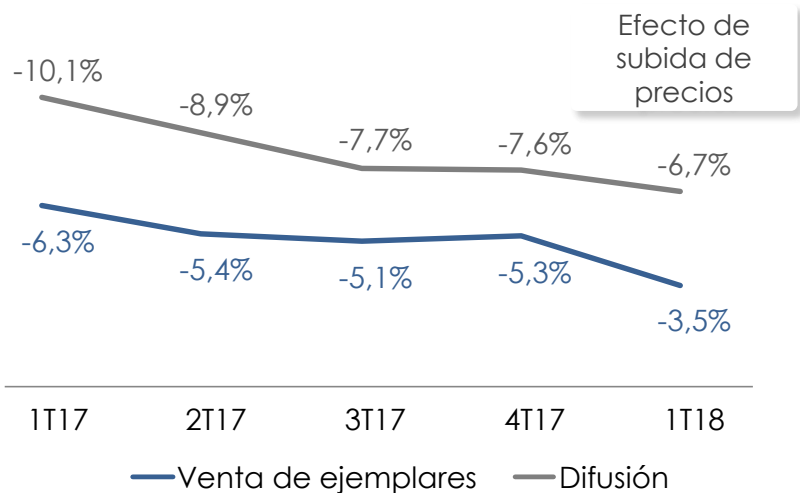
Composición de los ingresos publicitarios + e-commerce %



# RALENTIZACIÓN EN LAS CAÍDAS DE DIFUSIÓN

## Difusión y venta de ejemplares Pr. Regional

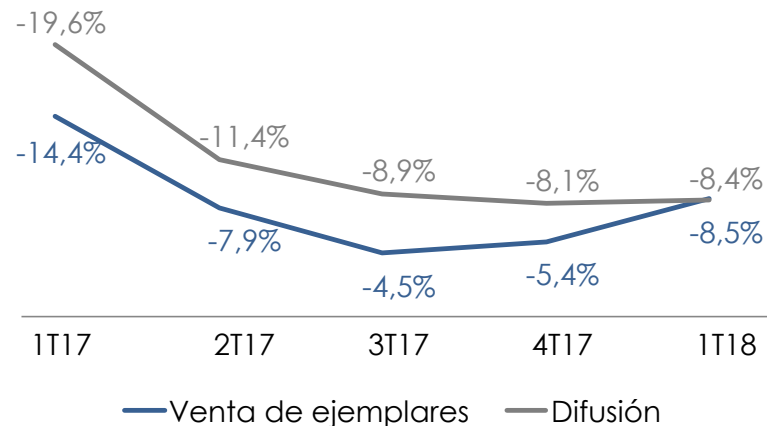
Variación anual %



- Liderazgo con una cuota de mercado en prensa regional del 24,5%<sup>1</sup>
- 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 Madrid<sup>1</sup>

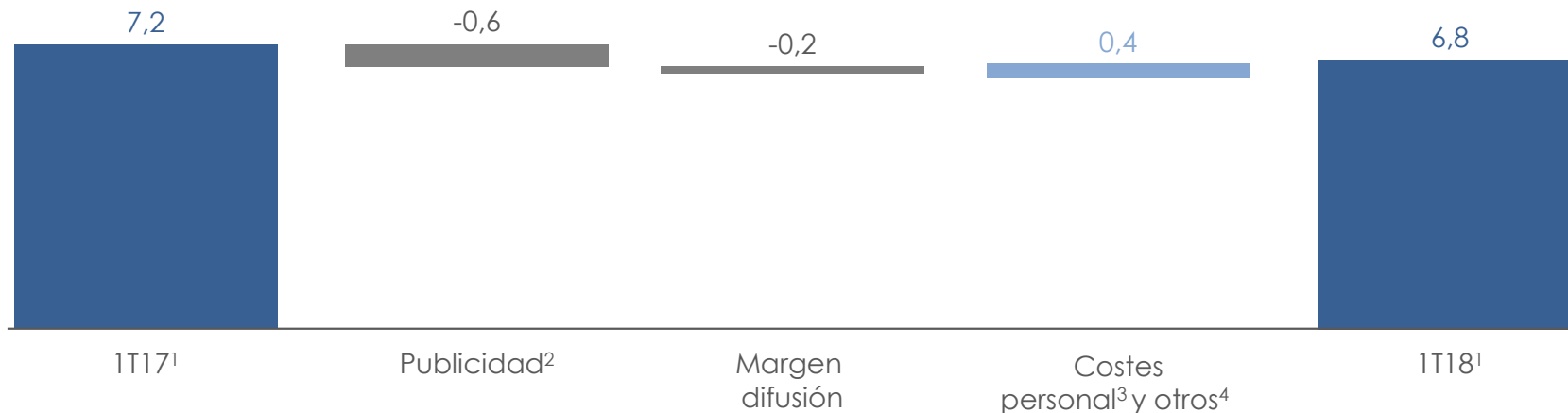
# REGIONALES: ESTABILIDAD EN MARGEN EBITDA

## EBITDA comparable de regionales

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

Margen EBITDA<sup>1</sup> 12,9%

12,6%

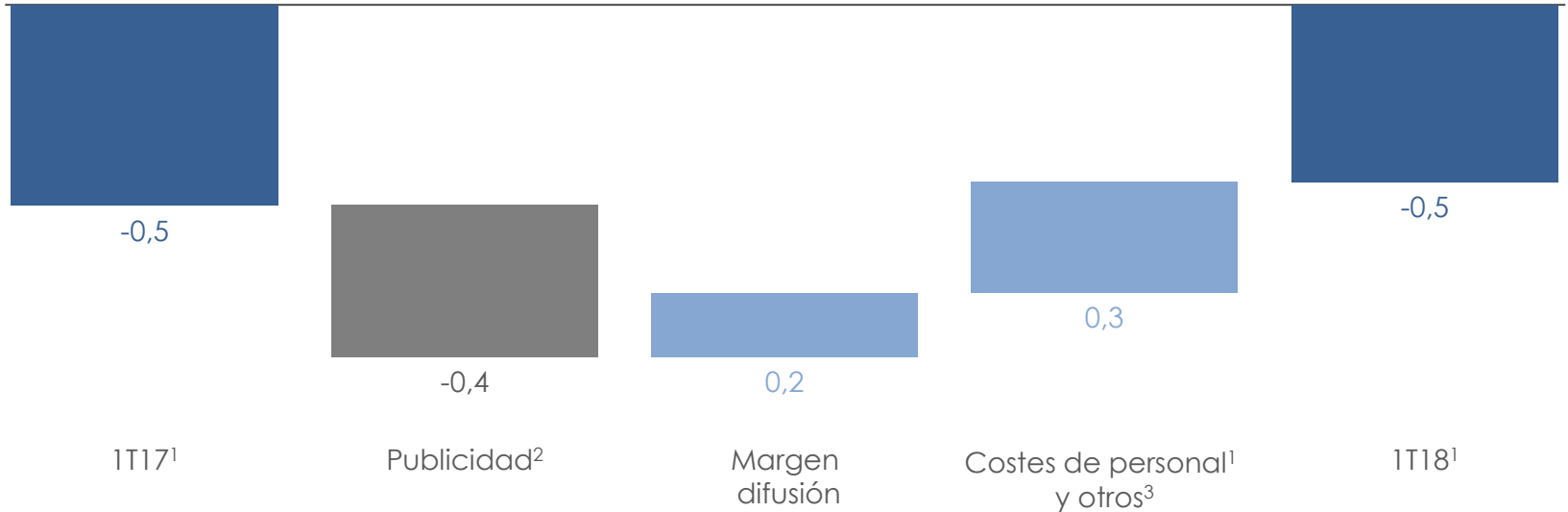


Nota 1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 1T17 €-5,1m y 1T18 €-3,2m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: excluye medidas de ajuste 1T17 €-5,0m y 1T18 €-3,2m. Nota 4: otros incluyen margen promociones, margen de imprentas, gastos comerciales y otros costes fijos.

# 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.

# APUESTA POR GASTRONOMIA SUPERA EXPECTATIVAS

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

	2016 <sup>1</sup>	2018 <sup>1</sup>
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

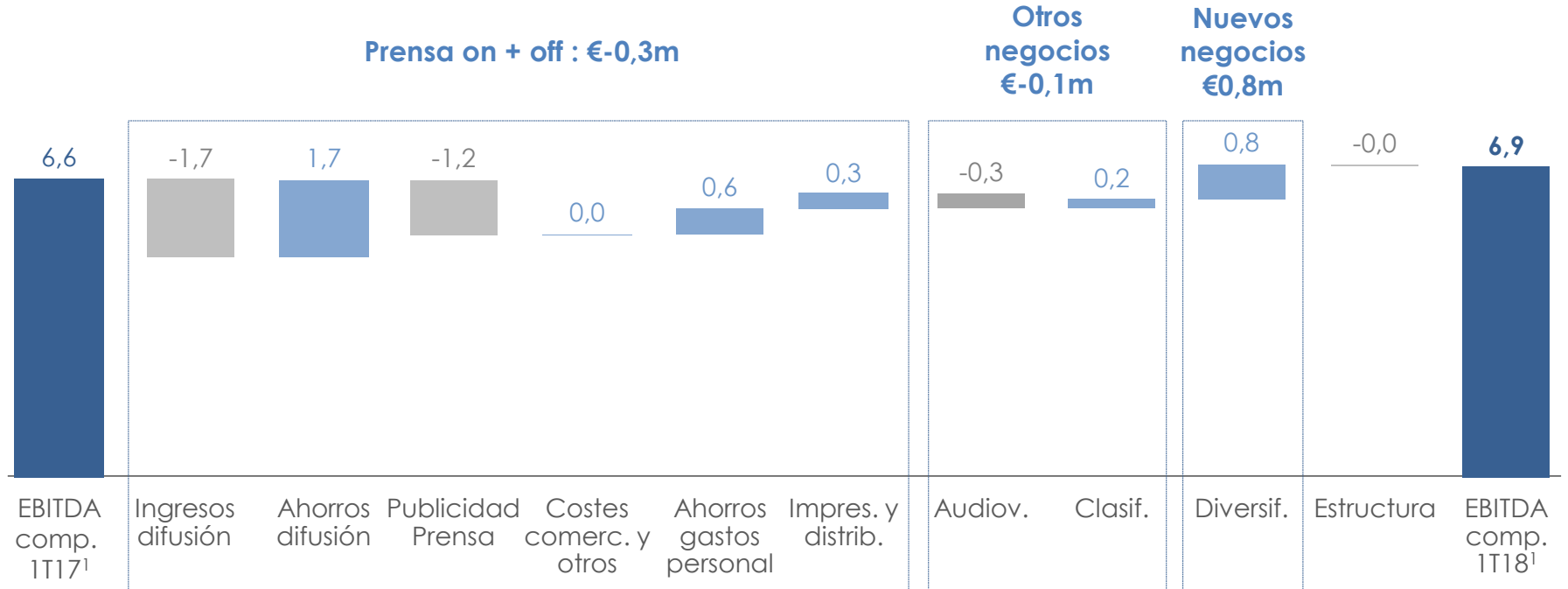




# POSITIVO IMPACTO EN EBITDA DE GASTRONOMÍA

## EBITDA comparable VOCENTO

Variación 1T17 vs 1T18 excepto EBITDA comparable €m

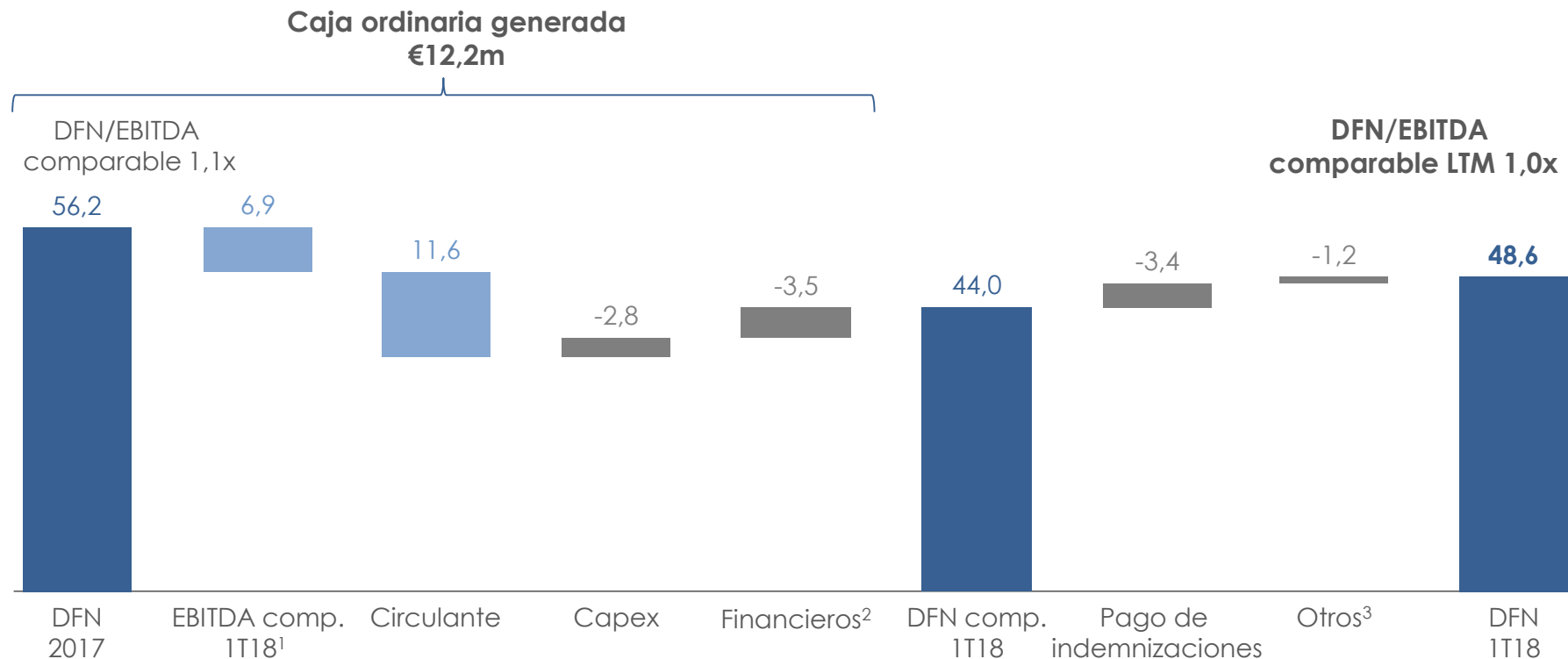


Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 1T17 €-10,7m y 1T18 €-5,6m.

# 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 <sup>1</sup>	-84,9	-87,5	2,9%	-94,7
<b>EBITDA comparable<sup>1</sup></b>	<b>6,9</b>	<b>6,6</b>	<b>4,5%</b>	<b>6,6</b>
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
<b>Resultado atribuible Sociedad Dominante</b>	<b>-5,4</b>	<b>-10,4</b>	<b>48,2%</b>	<b>-10,4</b>

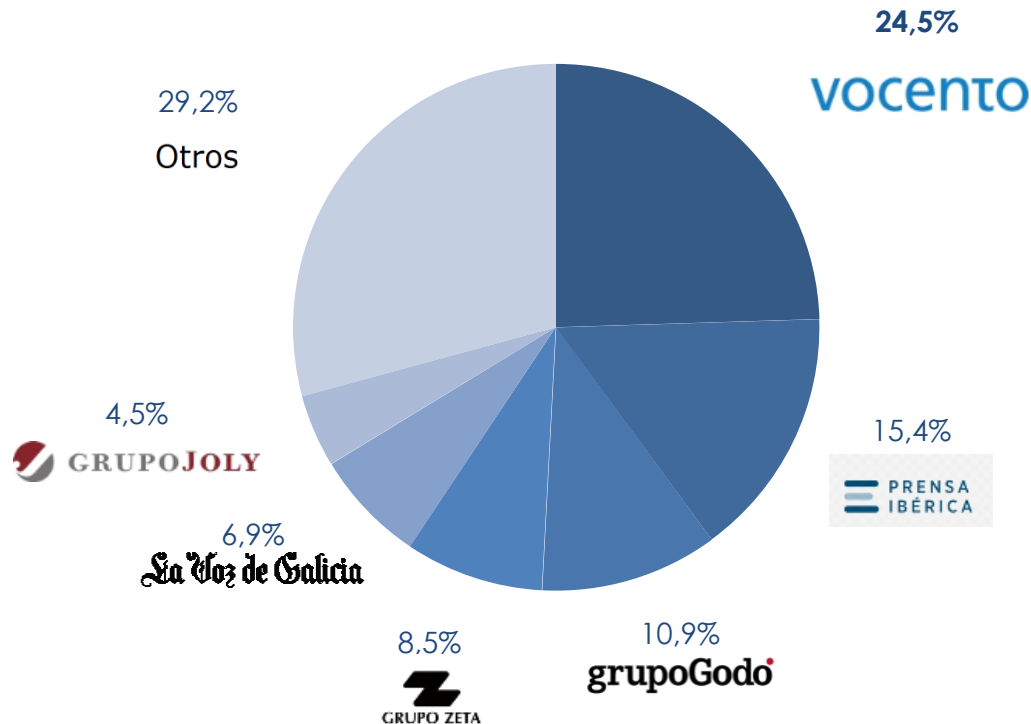
Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 1T18 €-5,6m y 1T17 €-10,7m.

## ANEXO OPERATIVO

# LIDERAZGO REGIONAL

## Cuota de difusión prensa regional 1T18

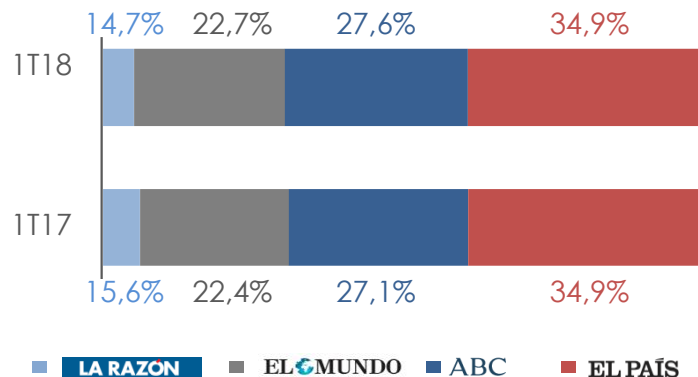
Cuota %



# ABC FORTALECE SU POSICIÓN EN MADRID Y ONLINE

## Cuota de difusión ordinaria en Madrid

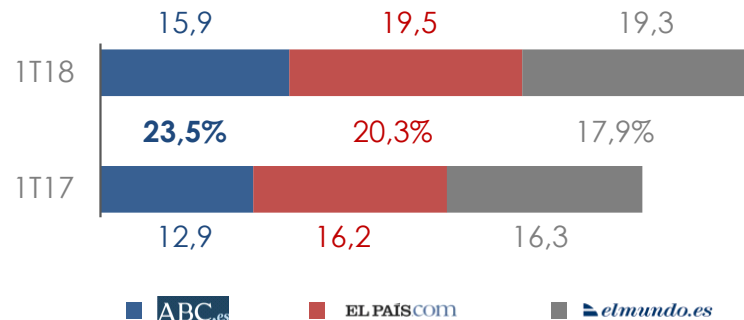
Cuota %



Fuente: OJD. Datos 1T18 no certificados.

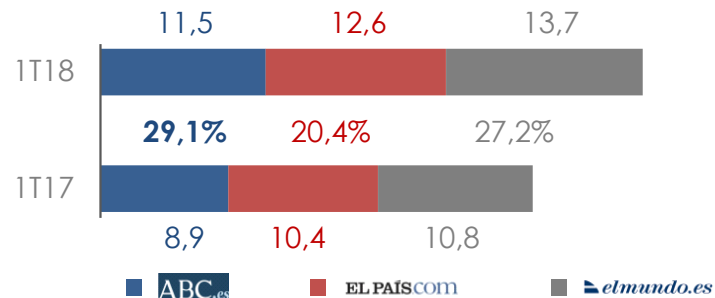
## Audiencia online total

U.U millones de usuarios



## Audiencia online exclusivo movilidad

U.U millones de usuarios



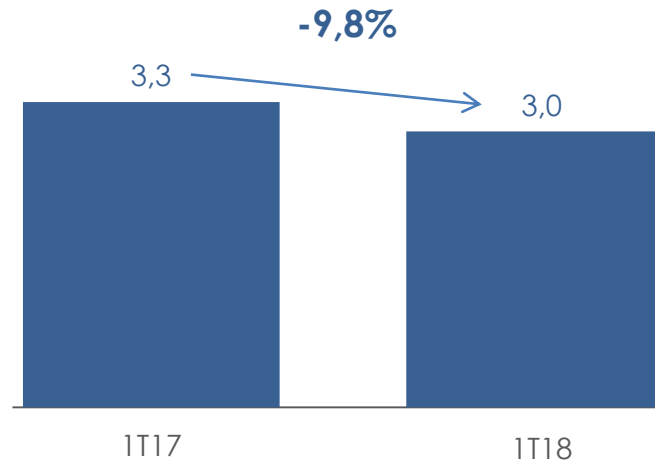
Fuente: comScore.

## ANEXO FINANCIERO

# AUDIOVISUAL: DESCENSO POR CONTENIDOS

## EBITDA comparable<sup>1</sup> de Audiovisual

€m



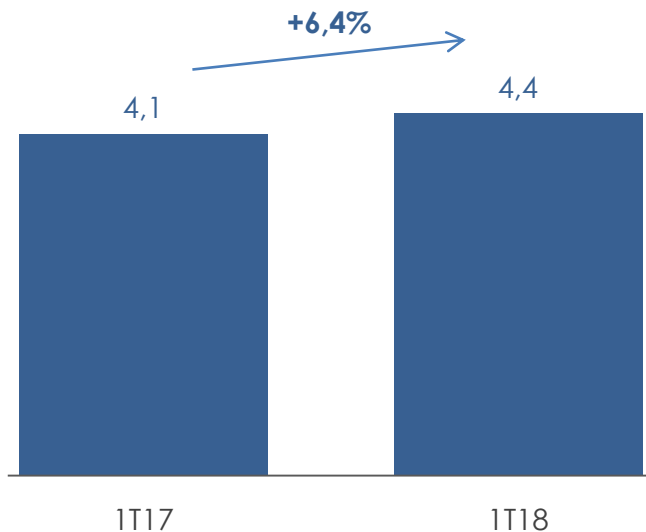
Nota 1: excluye medidas ajuste personal 1T17 €-0,2m.



# CRECIMIENTO PUBLICITARIO EN CLASIFICADOS

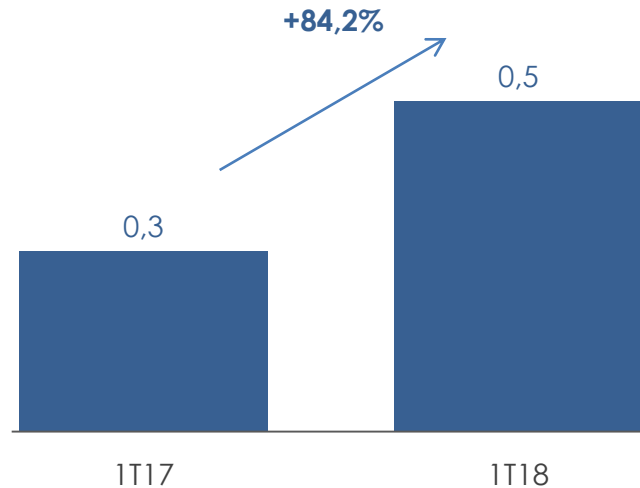
## Evolución publicidad

€m



## Evolución EBITDA comparable

€m



# 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
<b>Total activo</b>	<b>448,3</b>	<b>467,7</b>
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
<b>Total pasivo + patrimonio neto</b>	<b>448,3</b>	<b>467,7</b>
Deuda financiera neta	<b>48,6</b>	<b>56,2</b>

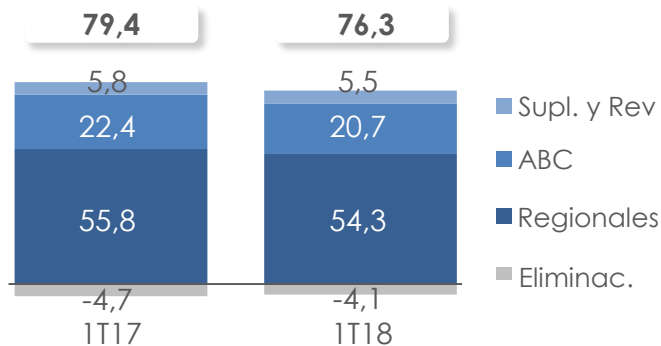
# VARIACIÓN DEUDA FINANCIERA NETA 1T18

NIIF €m	1T18	1T17
EBITDA comparable	6,9	6,6
Variación de circulante	11,6	4,2
Capex	-2,8	-2,3
Otras partidas <sup>2</sup>	1,4	6,1
<b>Cash flow proveniente de actividades recurrentes</b>	<b>17,1</b>	<b>14,7</b>
Dividendos e intereses cobrados	0,1	0,1
Dividendos e intereses pagados <sup>3</sup>	-5,0	-3,5
<b>Total cash flow ordinario</b>	<b>12,2</b>	<b>11,2</b>
Pago medidas ajuste	-3,4	-8,0
Suma de partidas no recurrentes con impacto en el cash flow <sup>4</sup>	-1,2	-3,1
<b>Cambio en deuda financiera neta</b>	<b>7,5</b>	<b>0,1</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>48,6</b>	<b>66,3</b>

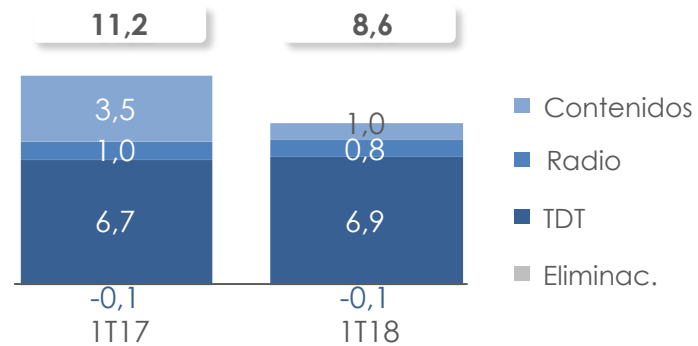
Nota 1: excluye medidas de ajuste personal 1T18 €-5,6m. Nota 2: incluye ingresos anticipados, impuesto sobre las ganancias pagadas, pago por retenciones intereses y otros. Nota 3: dividendo a filiales con minoritarios y pagos por intereses. Nota 4: incluye entre otros en 1T18 un pago aplazado por la compra de Madrid Fusión y del ejercicio de una opción de venta en Las Provincias.

# INGRESOS POR NEGOCIO

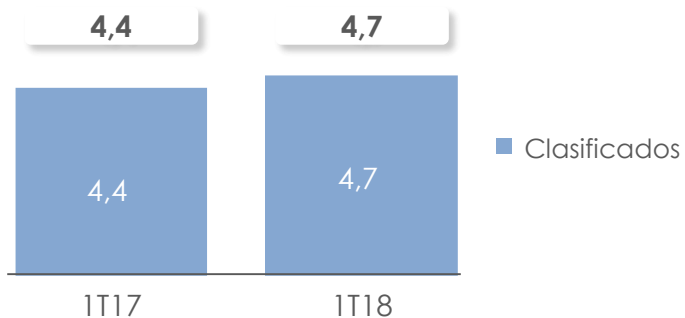
## Periódicos (€m)



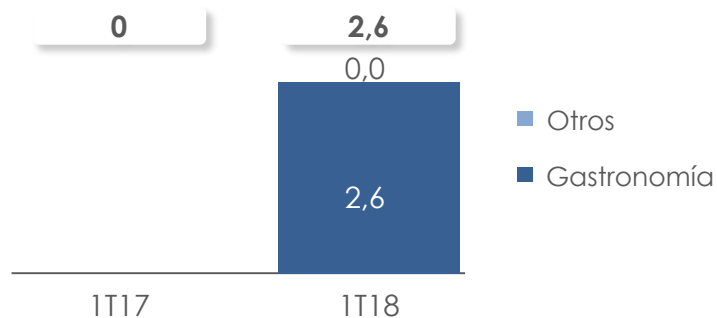
## Audiovisual (€m)



## Clasificados (€m)

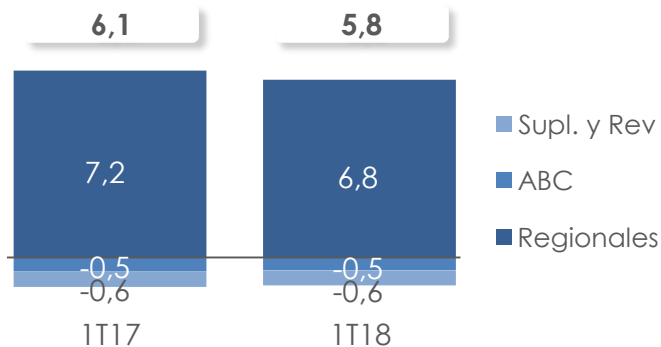


## Gastronomía y Otros (€m)

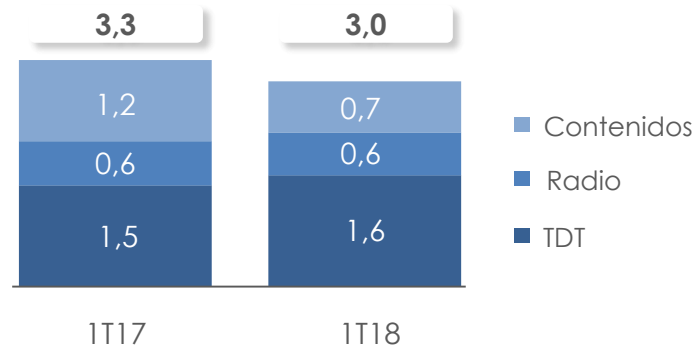


# EBITDA COMPARABLE<sup>1</sup> POR NEGOCIO

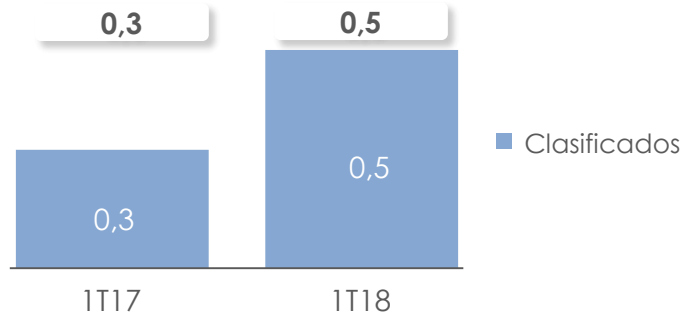
## Periódicos (€m)



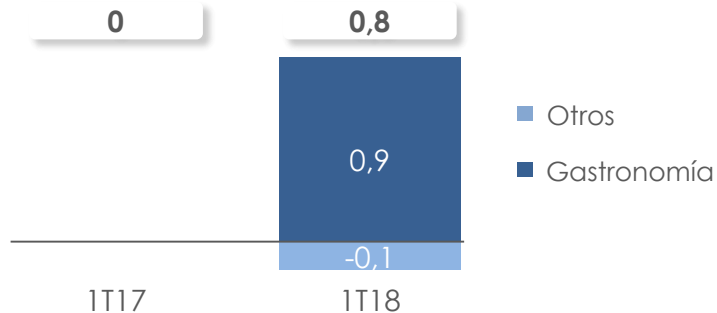
## Audiovisual (€m)



## Clasificados (€m)



## Gastronomía y Otros (€m)



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal y "one offs" Periódicos 1T17 €-9,4m y 1T18 €-5,1m y Audiovisual 1T17 €-0,2m

# 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-diciembre 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 marzo 2018 en el Informe de Resultados 1T18

# 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 the roof. The image is overlaid with a blue tint.

Vocento

**Relación con Inversores y Accionistas**

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