

vocento

RESULTADOS 1S18

27 de julio de 2018

PRINCIPALES HITOS 1S18

INGRESOS

- Ingresos de **publicidad 1S18 -1,5%**; en un **mercado publicitario estancado** (+0,3%)
- **La publicidad local de VOCENTO** crece un **+2,0%**; **resistencia en offline local** de VOCENTO +0,1% **permite ganar cuota de mercado en offline**, y crecimiento en online local +14,1%
- **Ralentización** en la **caída** de venta de **ejemplares** (Regionales 2T18 -2,6%)

RENTABILIDAD

- Continúa la **eficiencia en costes**: costes comparables 1S18 -4,1%
- Descenso margen difusión €-0,5m se compensa con margen imprentas (€+0,8m) que mejora entre otros por acuerdo con PRISA
- **EBITDA** comparable 1S18 €19,9m desciende **€-0,7m** sobre 1S17, del cual **36% por salida perímetro** productoras
- **Beneficio neto positivo** (1S18 €0,3m)

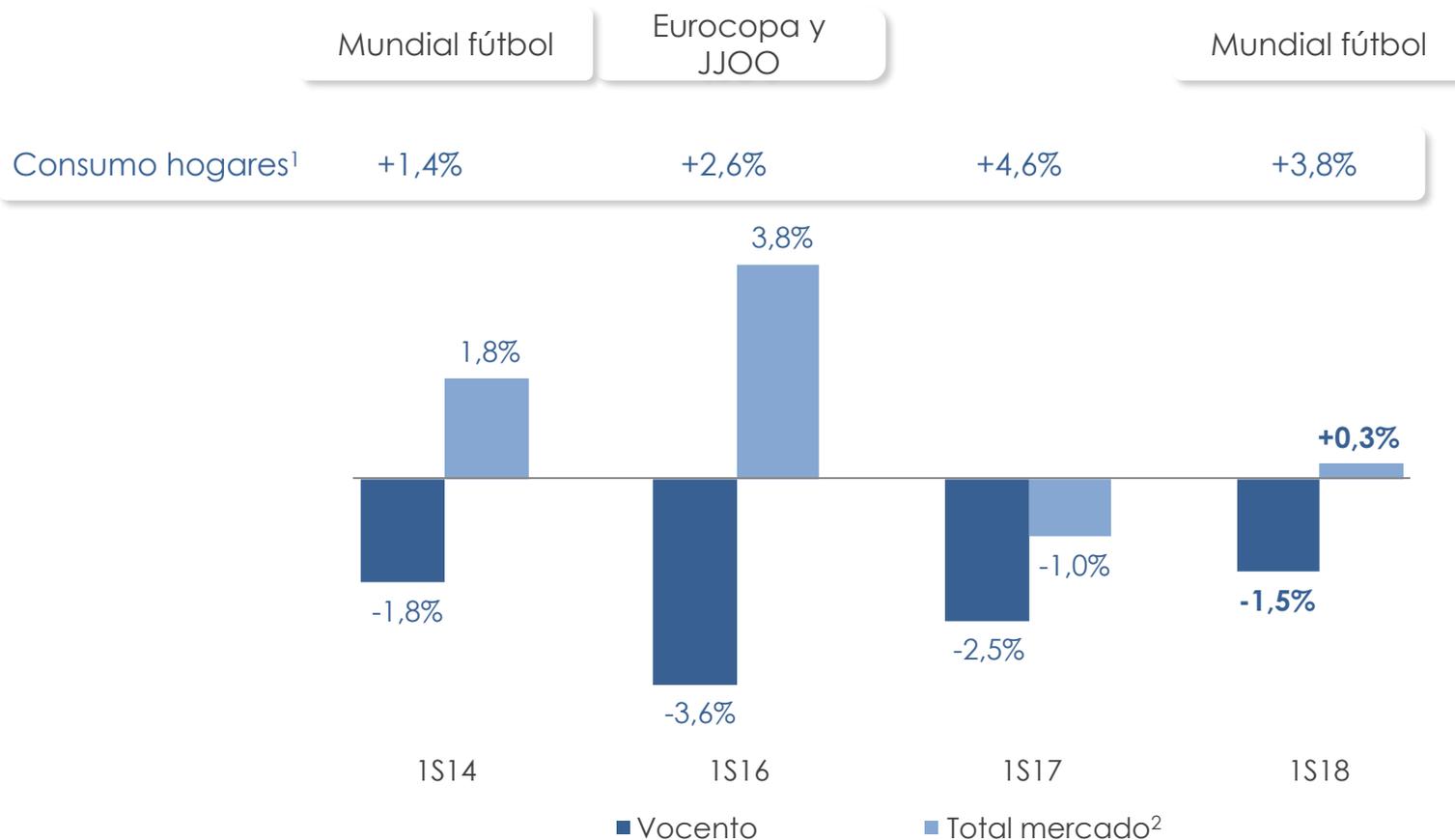
GENERACIÓN DE CAJA

- **Deuda financiera neta/EBITDA comparable LTM 0,8x**. La PFN se sitúa en €-39,3m, mejora +30,0% sobre cierre 2017
- **Caja ordinaria positiva de €20,6m**; más que compensa pago indemnizaciones y otros no ordinarios

DIVERSIFICACIÓN Y CRECIMIENTO FUTURO

- El **34,7%** de los ingresos de publicidad + e-commerce **ya son digitales** (+2,1 p.p. vs 1S17)
- Modelo de pago **ON+** supera los **16.000** de suscriptores digitales

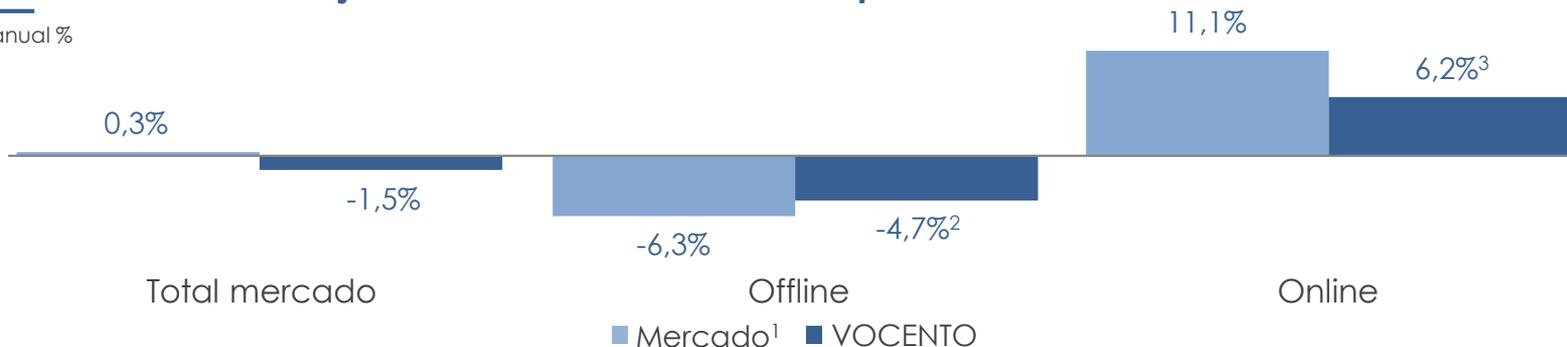
MERCADO PUBLICITARIO ESTANCADO



MARCAS VOCENTO GANAN CUOTA GRACIAS AL PESO DE LOCAL

Marcas de VOCENTO mejoran cuota de mercado en prensa offline

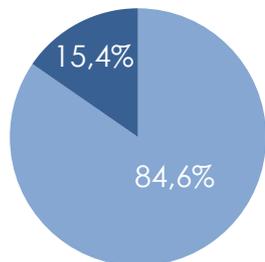
Variación anual %



Mejor evolución de la publicidad local que nacional en VOCENTO

Composición de los ingresos publicitarios⁴ % y €m

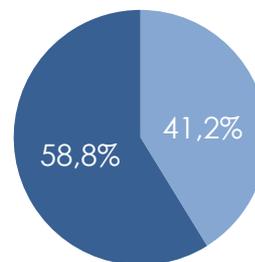
Local €44,0m (57,0% sobre total)



Ingresos publicidad local 1S18 +2,0%
Offline +0,1%
Online +14,1%

■ Offline ■ Online

Nacional €33,2m (43,0% sobre total)



Ingresos publicidad nacional 1S18 -6,2%
Online +3,7%

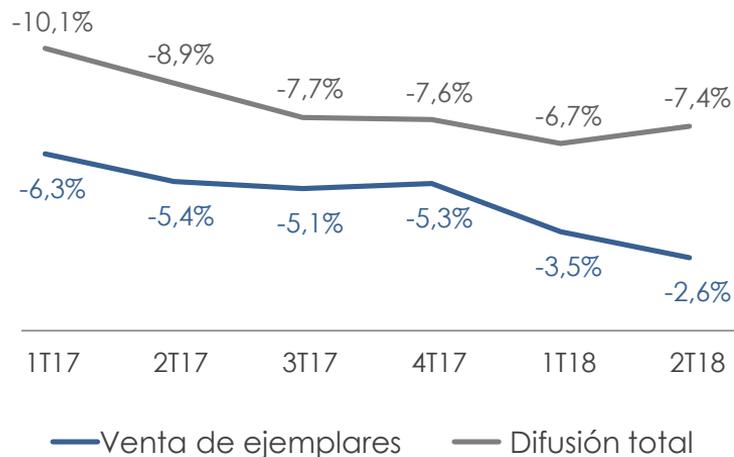
Nota 1: fuente de mercado i2p sin redes sociales. Nota 2: marcas de Vocento Prensa Regional y ABC. Nota 3: marcas de Vocento Portales Locales, ABC.es y Clasificados. Nota 4: publicidad neta. No incluye Audiovisual, ni comercializadoras ni eliminaciones.

RALENTIZACIÓN EN LAS CAÍDAS DE VENTA EJEMPLARES

Difusión y venta de ejemplares Pr. Regional

Variación anual %

75% total
difusión
VOC



Difusión y venta de ejemplares ABC

Variación anual %

25% total
difusión
VOC



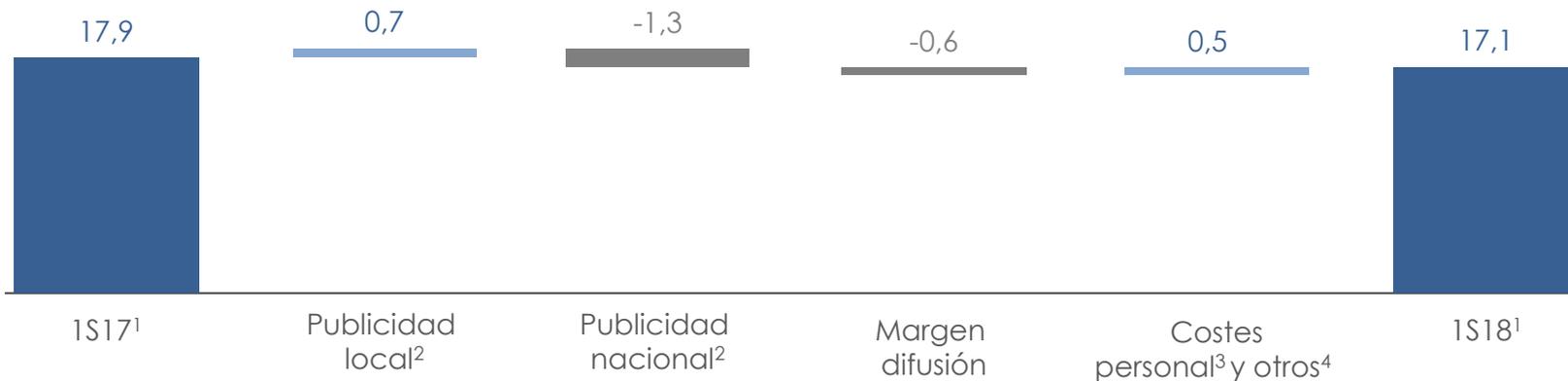
REGIONALES: ESTABILIDAD EN MARGEN EBITDA

EBITDA comparable de regionales

Variación 1S17 vs 1S18 excepto EBITDA comparable €m y margen EBITDA comparable %

Margen EBITDA¹ 15,5%

15,1%



Nota 1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 1S17 €-5,1m y 1S18 €-3,2m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: excluye medidas de ajuste 1S17 €-5,0m y 1S18 €-3,2m. Nota 4: otros incluyen margen promociones, margen de imprentas, gastos comerciales y otros costes fijos.

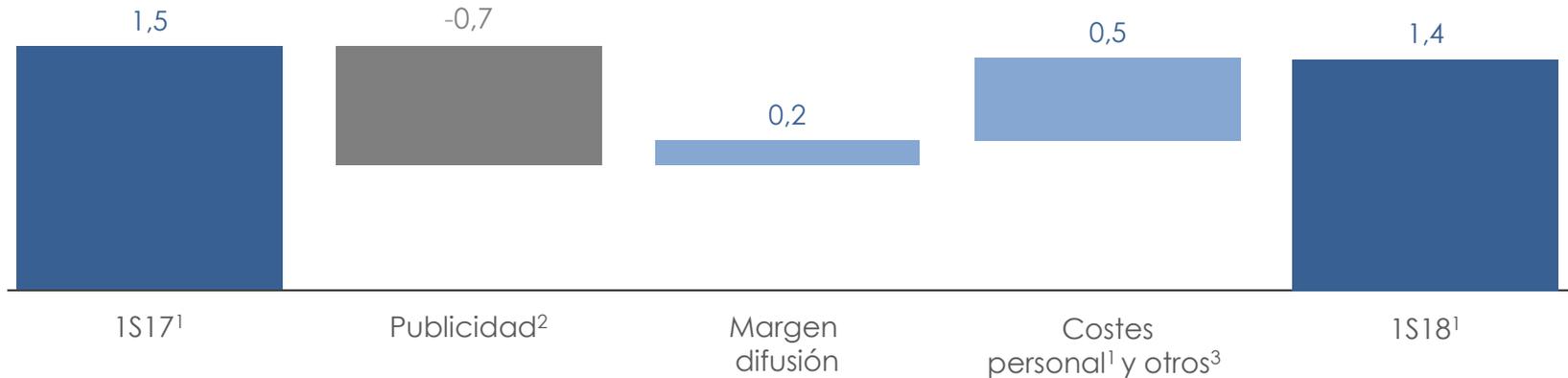
ABC: CAIDA PUBLICITARIA COMPENSA VIA COSTES

EBITDA comparable de ABC

Variación 1S17 vs 1S18 excepto EBITDA comparable €m y margen EBITDA comparable %

Margen EBITDA¹ 3,2%

3,2%



Nota 1: excluye medidas de ajuste 1S17 €-4,0m y 1S18 €-2,0m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: otros incluyen margen promociones, margen de imprenta, gastos comerciales y otros costes fijos.

APUESTA POR DIVERSIFICACIÓN

Gastronomía

Éxito de la edición en Madrid Fusión

1ª edición organizada por VOCENTO:

- Ingresos 1S18 €2,9m
- EBITDA 1S18 €0,8m



Trabajando en la internacionalización y en completar la presencia en el área gastronómica

Factor Moka

- Fundada en 2017, para ofrecer soluciones integradas de comunicación y marketing para terceros
- Cartera de clientes: principales marcas en sectores banca, gran consumo o entretenimiento
- Productos: lanzamiento de productos y relanzamiento de contenidos, eventos comunicación, spot, rebranding, branding, video entre otros

INVERSIÓN EN OTROS NEGOCIOS

INVERSIÓN START-UP

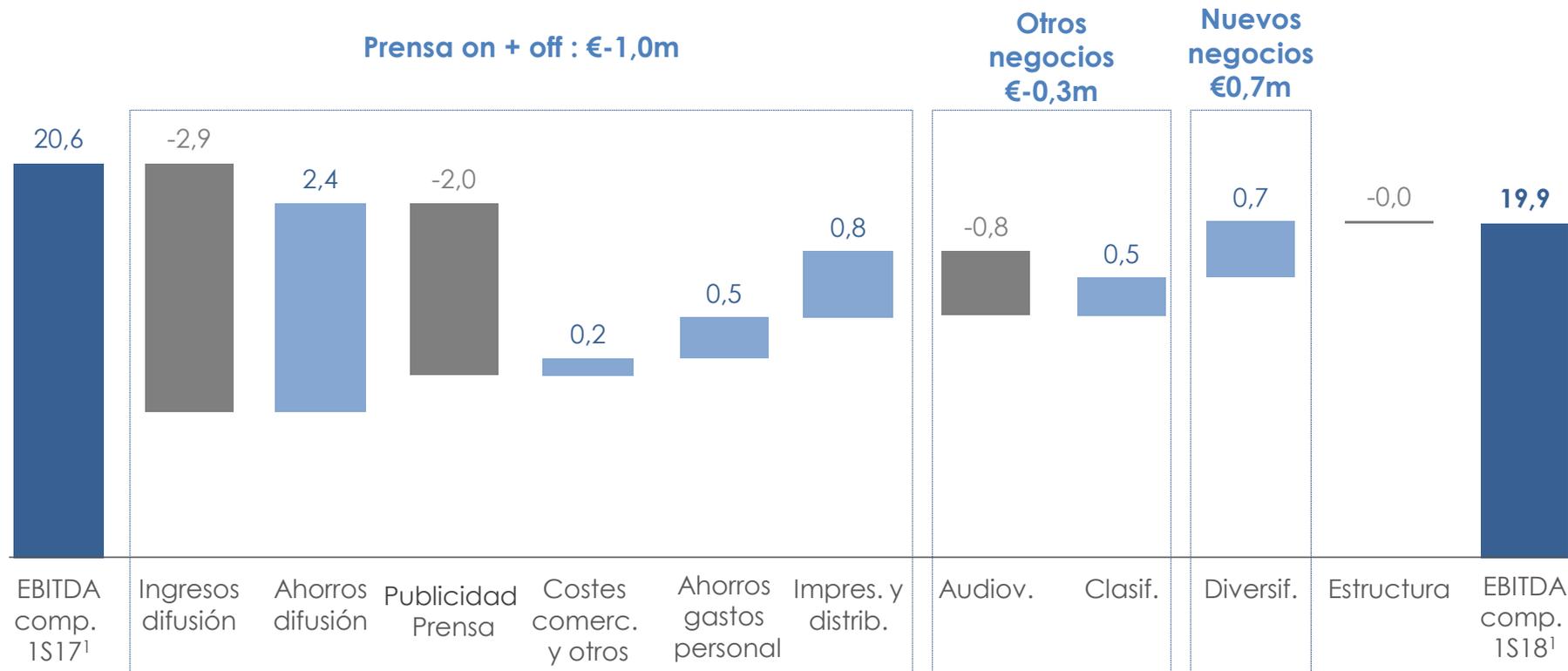


IMPACTO DEL DEBIL ENTORNO PUBLICITARIO EN EBITDA

EBITDA comparable VOCENTO

Variación 1S17 vs 1S18 excepto EBITDA comparable €m

Una tercera parte de la caída en EBITDA se explica por efecto perímetro

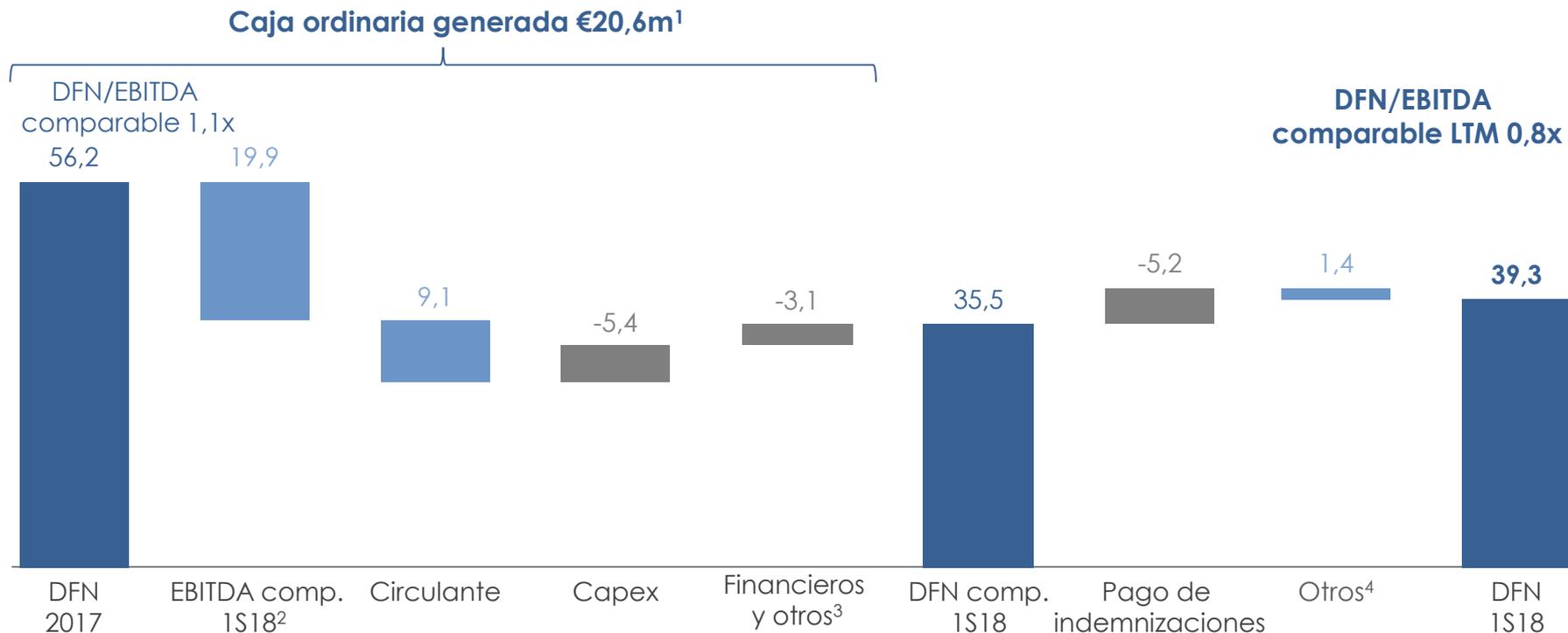


Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 1S17 €-11,1m y 1S18 €-5,6m.

GENERACION CAJA ORDINARIA PERMITE REDUCIR APALANCAMIENTO

Evolución deuda financiera neta VOCENTO

€m



Nota 1: incluye pagos por financieros y dividendos filiales. Nota 2: excluye medidas de ajuste personal 1S18 €-5,6m. Nota 3: incluye entre otros gastos financieros netos, dividendos a minoritarios e impuestos. Nota 4: incluye entre otros en 1S18 pagos relacionados con la compra de Madrid Fusión y con las opciones de venta de Las Provincias y ventas de inmuebles.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

NIIF
€m

	1S18	1S17 (NIIF15)	Var%	1S17
Ingresos de explotación	191,1	199,1	-4,0%	213,3
Gastos explotación sin amort. comparables ¹	-171,1	-178,4	4,1%	-192,7
EBITDA comparable¹	19,9	20,6	-3,4%	20,6
Medidas de ajuste personal y "one offs"	-5,6	-11,1	49,4%	-11,1
EBITDA	14,3	9,6	50,0%	9,6
EBIT	8,0	-2,6	n.r.	-2,6
Resultado financiero y otros	-2,0	-2,6	22,9%	-2,6
Gastos financieros	-2,1	-2,8	24,5%	-2,8
Ingresos y otros financieros	0,1	0,2	-46,7%	0,2
BAI	5,6	-2,6	n.r.	-2,6
Impuesto sobre sociedades	-2,0	3,6	n.r.	3,6
Minoritarios	-3,3	-3,4	4,9%	-3,4
Resultado atribuible Sociedad Dominante	0,3	-2,4	n.r.	-2,4

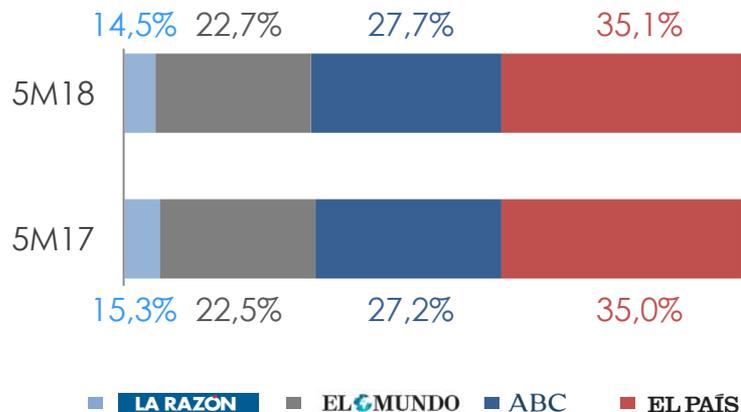
Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 1S18 €-5,6m y 1S17 €-11,1m. Cuenta de resultados no exhaustiva.

ANEXOS

ABC FORTALECE SU POSICIÓN EN MADRID Y EN ONLINE

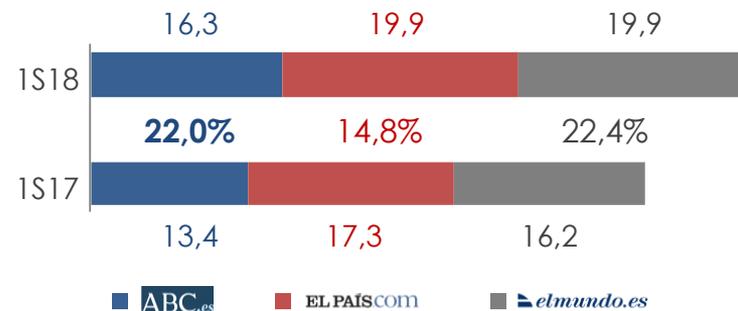
Cuota de difusión ordinaria en Madrid

Cuota %



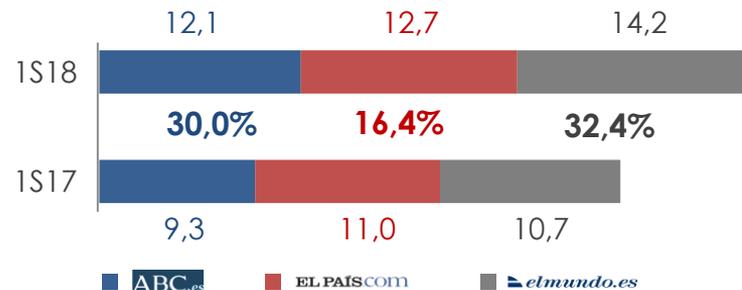
Audiencia online total

U.U millones de usuarios



Audiencia online exclusivo movilidad

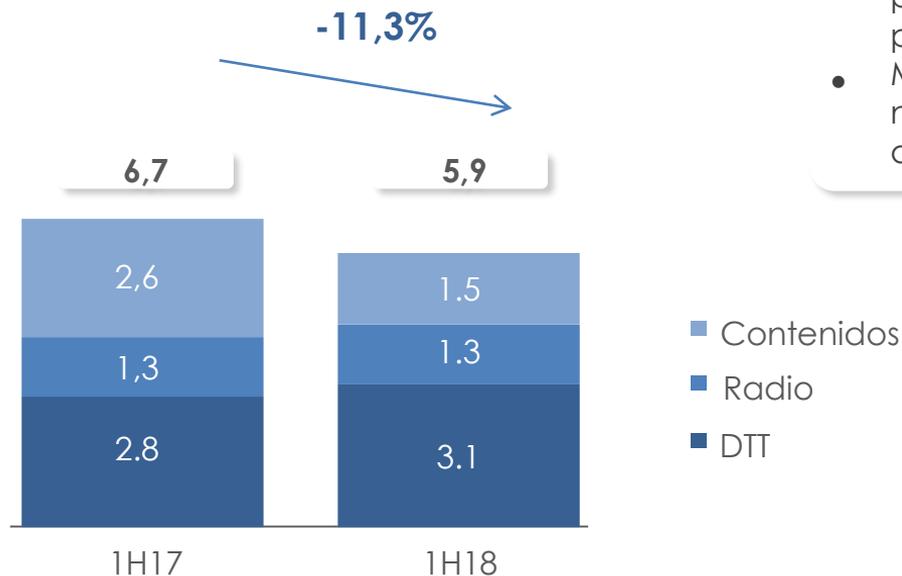
U.U millones de usuarios



AUDIOVISUAL: DESCENSO POR CONTENIDOS

EBITDA comparable¹ de Audiovisual

€m

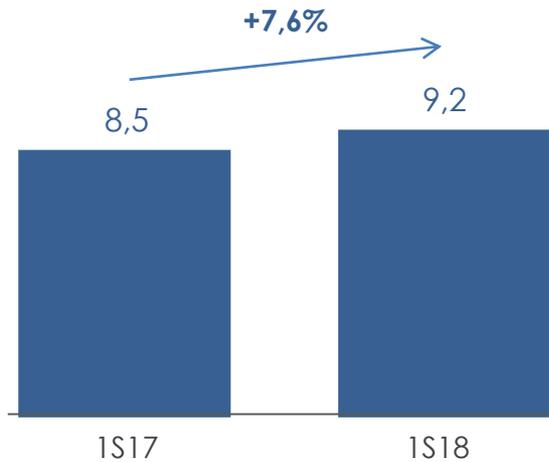


- Negocio de Contenidos pasa a consolidar por puesta en equivalencia
- Menor rentabilidad negocio de distribución de películas

CRECIMIENTO PUBLICITARIO EN CLASIFICADOS

Evolución publicidad

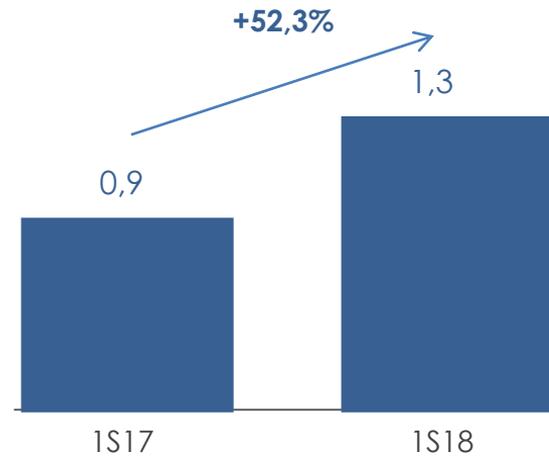
€m



Evolución EBITDA comparable

€m

Buen
comportamiento
publicitario



BALANCE CONSOLIDADO

NIIF €m	1S18	2017
Activos no corrientes	324,2	330,9
Activos corrientes	117,4	136,3
Activos mantenidos para la venta	1,0	0,5
Total activo	442,6	467,7
Patrimonio neto	251,7	252,0
Deuda financiera	57,1	79,6
Otros pasivos no corrientes	36,8	38,9
Otros pasivos corrientes	97,1	97,2
Total pasivo + patrimonio neto	442,6	467,7
Deuda financiera neta	39,3	56,2

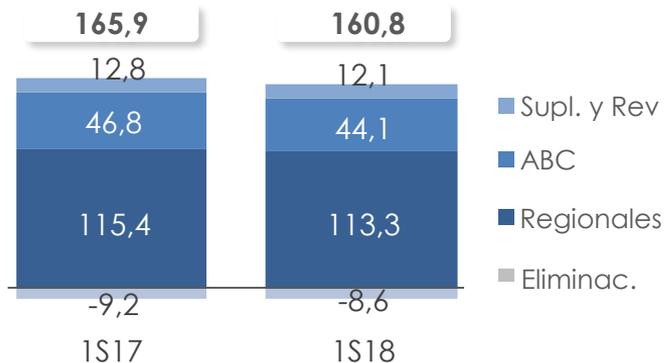
VARIACIÓN DEUDA FINANCIERA NETA 1S18

NIIF €m	1S18	1S17
EBITDA comparable ¹	19,9	20,6
Variación de circulante	9,1	-3,5
Capex	-5,4	-4,4
Otras partidas ²	2,7	5,8
Cash flow proveniente de actividades recurrentes	26,4	18,6
Dividendos e intereses cobrados	0,2	0,1
Dividendos e intereses pagados ³	-6,0	-4,8
Total cash flow ordinario	20,6	14,0
Pago medidas ajuste	-5,2	-9,3
Suma de partidas no recurrentes con impacto en el cash flow ⁴	1,4	2,3
Cambio en deuda financiera neta	16,8	7,0
Deuda financiera neta	39,3	59,4

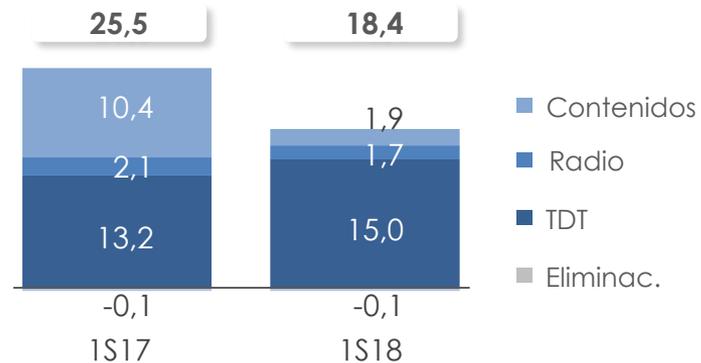
Nota 1: excluye medidas de ajuste personal 1S18 €-5,6m. Nota 2: incluye ingresos anticipados, impuesto sobre las ganancias pagadas, pago por retenciones intereses y otros. Nota 3: dividendo a filiales con minoritarios y pagos por intereses. Nota 4: incluye entre otros en 1S18 un pago aplazado por la compra de Madrid Fusión, un pago relacionado con las opciones de venta en Las Provincias y venta de inmuebles.

INGRESOS POR NEGOCIO

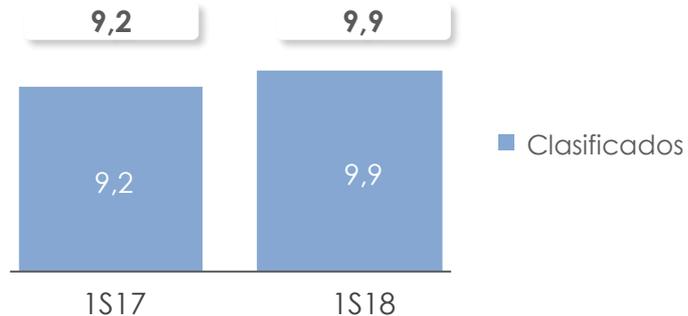
Periódicos (€m)



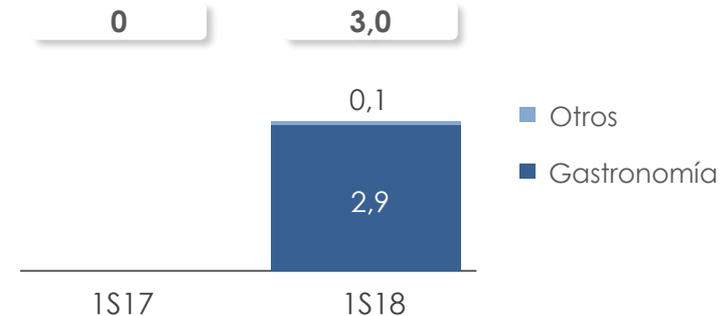
Audiovisual (€m)



Clasificados (€m)

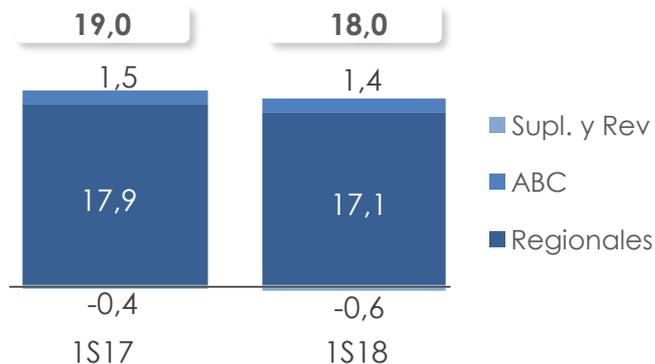


Gastronomía y Otros (€m)

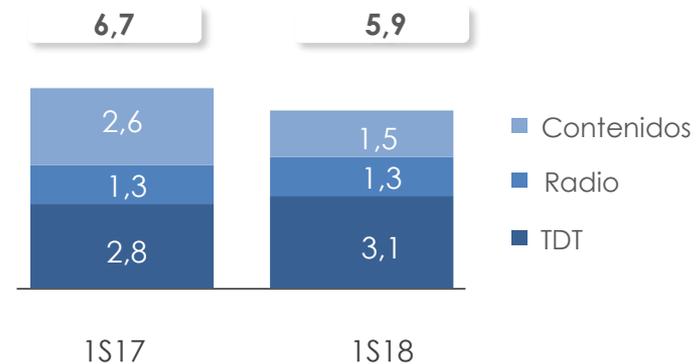


EBITDA COMPARABLE¹ POR NEGOCIO

Periódicos (€m)



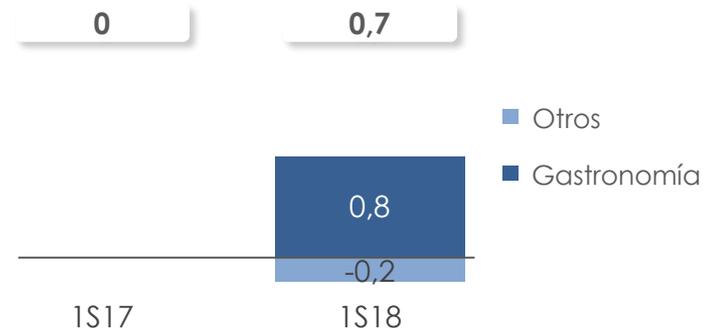
Audiovisual (€m)



Clasificados (€m)



Gastronomía y Otros (€m)



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal y "one offs" Periódicos 1S17 €-9,5m y 1S18 €-5,3m y Audiovisual 1S17 €-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-marzo 2018

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 junio 2018 en el Informe de Resultados 1S18

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
tv

CODIGO

infoempleo

AVANZA
ENTUCARRERA.COM

Autocasión

Oferplan

pisos.com

guapabox

eslarg.

cmvocento

K+
KIOSKO
Y MAS

veralia

NET TV

Moka

SÜD

MUSIC
HAS NO
LIMITS
∞

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