

RESULTADOS 9M19

---

# vocento

12 DE NOVIEMBRE DE 2019

# PRINCIPALES HITOS 9M19

## CRECIMIENTO DE INGRESOS

- **Ingresos VOCENTO crecen +2,4%**. Periódicos +0,8% gracias a digital y a diversificación
- **Crecimiento publicidad +6,7%** (comparable +0,7% vs mercado -3,0%) con digital +26,8% (41,9% del total<sup>1</sup>)
  - **Publicidad local -2,1%** afectada por tres procesos electorales y por el descenso en esuelas (-6,9%)
  - **Publicidad nacional +15,1%** gracias al crecimiento en digital (+31,2%) y pese a ON+

## MEJORA DEL EBITDA

- **Descenso del margen de difusión €-1,8m**. Efecto en EBITDA del precio del papel €-1,3m. Cierre de la rotativa SVP concentrándose la producción en dos imprentas principales, y dos accesorias
- **Crecimiento del EBITDA comparable €+2,3m, +9,4%** (ex NIIF 16 estable €-0,1m, -0,3%), especialmente en ABC (€+2,3m) y en Clasificados (€+2,5m). Mayor peso de digital y de diversificación en el EBITDA
- EBITDA reportado en 9M19 mejora en €+0,8m, situándose en €20,4m

## GENERACIÓN DE CAJA

- **Generación de caja ordinaria €17,1m**. PFN €-62,7m se incrementa en €19,7m vs 2018 por efecto NIIF (€12,4m) y por adquisiciones. DFN/EBITDA LTM comparable 1,3x

## MEDIDAS ESTRATÉGICAS EN NEGOCIOS DIVERSIFICACIÓN

- **Diversificación:** en agencias creativas con la adquisición de Tango+ Melé y Pro Agency
- **ON+ incrementa su base de suscriptores hasta los 36.000**
- Venta de Infoempleo en oct19 por €0,9m con minusvalías de c.€1,9m

Nota 1: peso de los ingresos publicitarios digitales, incluyendo los de e-commerce, sobre el total.

# MAYOR DIVERSIFICACIÓN CON LA COMPRA DE AGENCIAS CREATIVAS

## ADQUISICIÓN DE AGENCIAS CREATIVAS

### Tango + Melé (Madrid)

Una de las principales agencias independientes en España (ingresos 2018 €10,7m y EBIT €1,1m), con foco en:

- Trade: ej. introducción de la marca de tónica Royal Bliss
- Marketing experiencial: ej. Coca-Cola music experience
- Eventos/innovación



### Pro Agency (Barcelona)

Agencia creativa y digital (ingresos 2018 €1,9m y EBIT €0,6m), con foco en:

- Diseño y creatividad: ej. búsqueda sponsor camiseta entrenamiento del FCB
- Estrategia digital y RRSS: ej. Unilever Food Solutions

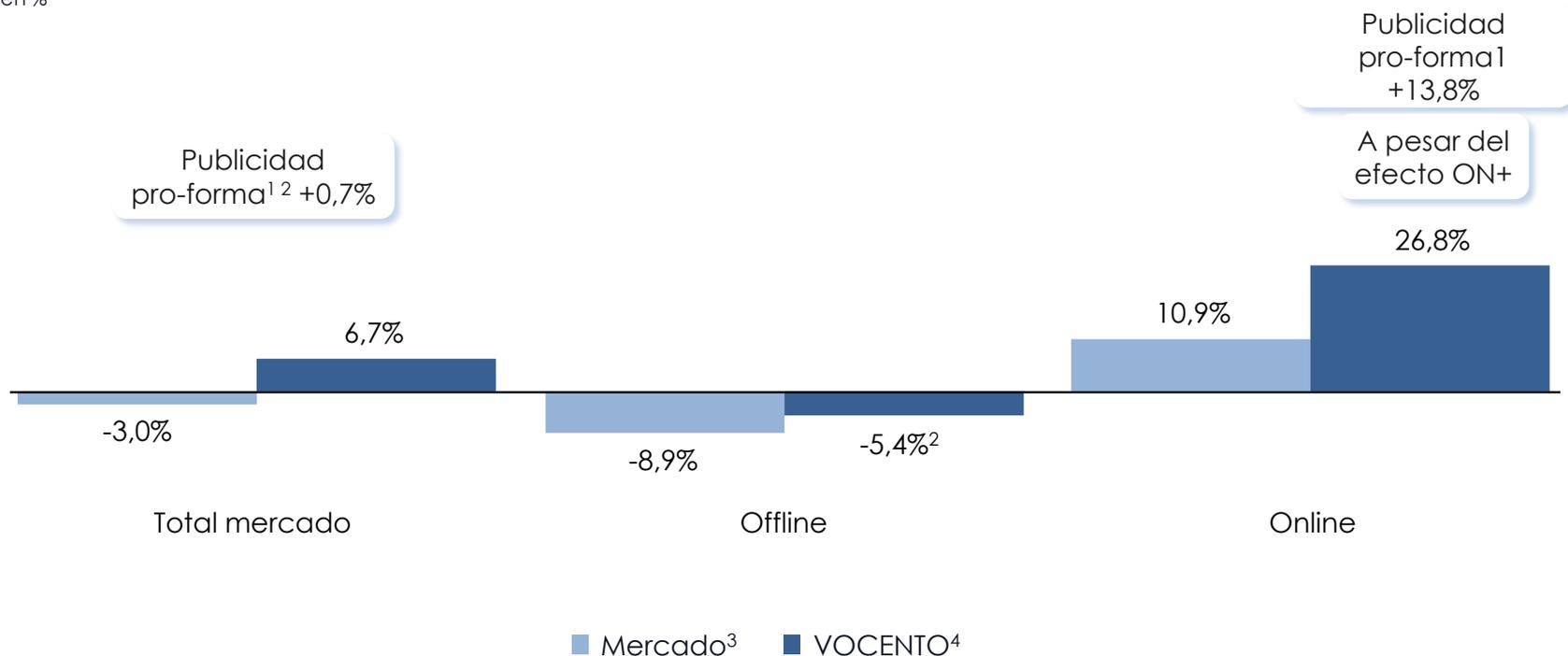


Precio transacciones: fijo €10,4m + variable €3,7m ligado a varios hitos incluyendo medidas de rentabilidad

# MEJOR EVOLUCION DE PUBLICIDAD EN VOC QUE MERCADO

## Mercado publicitario y publicidad VOCENTO

Datos en %

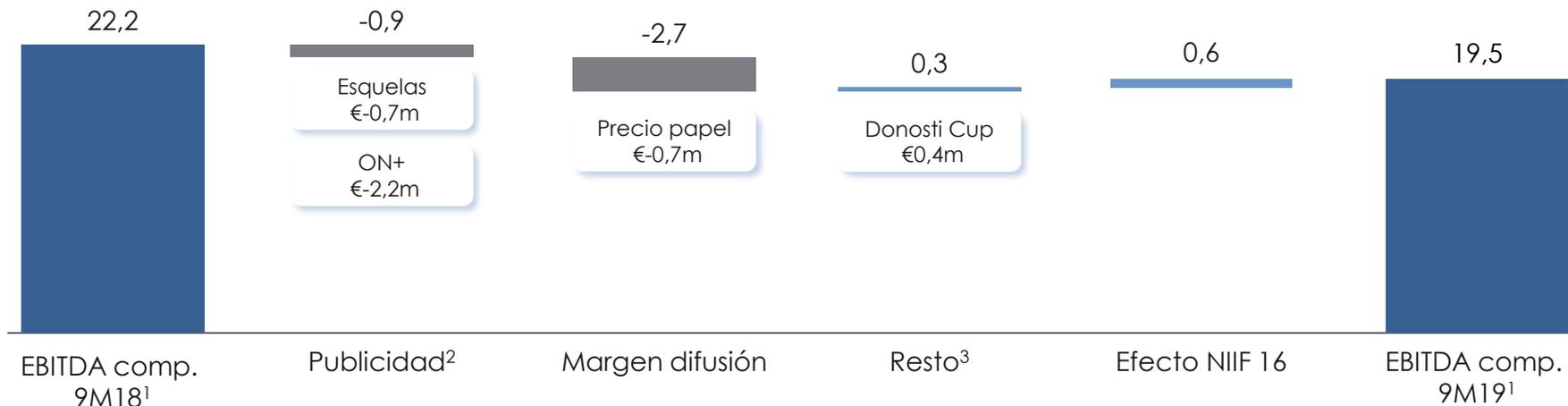


Nota 1: a perímetro constante. Nota 2: excluyendo reclasificación de patrocinios en publicidad. Nota 3: fuente de mercado i2p sin redes sociales. Nota 4: total VOCENTO, marcas de VOCENTO offline (Prensa Regional y ABC) y marcas de VOCENTO online (Portales Locales, ABC.es y Clasificados).

# ANTE LA CAÍDA DEL EBITDA DE REGIONALES...

## Evolución de EBITDA comparable de Regionales

Variación 9M18 vs 9M19 excepto EBITDA comparable €m



Nota 1: excluye medidas de ajuste 9M18 €-3,2m y 9M19 €-4,2m . Margen EBITDA 9M19 ex NIIF 16. Nota 2: actividad editora y digital excluye reclasificación de patrocinios en publicidad. Nota 3: incluye entre otros costes de personal, comerciales y margen de imprentas.

# ...ÚLTIMA FASE EN LA REESTRUCTURACIÓN DE IMPRENTAS

## Plantas de impresión con participación de VOC



Planta para autoconsumo hasta su externalización

Concentración de producción en **Comeco Gráfico Norte**:

- Ahorros derivados de un incremento de la utilización de la planta (estimación ahorros €0,8m/€1,2m) desde 1T20
- Ejecución del plan en 4T19

Servicio a periódicos de Zona Centro desde **Rotomadrid**

- De Vocento y otros editores (p.e. acuerdo con Prisa en 2018)
- Volumen creciente de pedidos de no editores (e.g. productos comerciales)

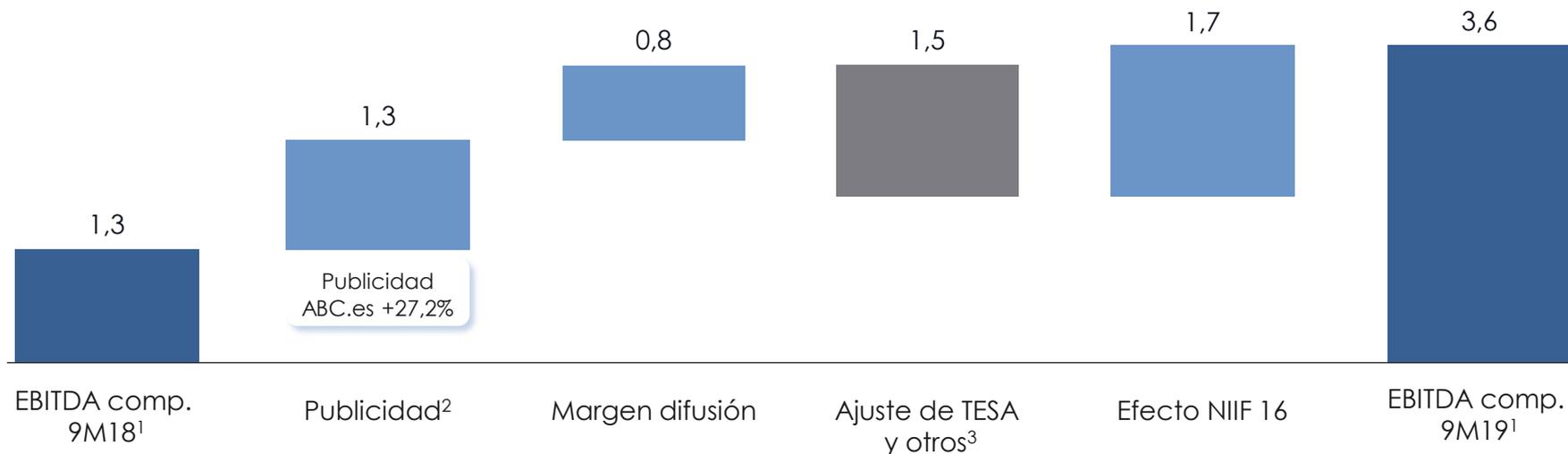
Zona Levante cubierta desde **Localprint** (50% Prensa Ibérica)

- Acuerdo con Prisa (1T19) para racionalizar capacidad

# CRECIMIENTO DE EBITDA EN ABC

## Evolución de EBITDA comparable de ABC

Variación 9M18 vs 9M19 excepto EBITDA comparable €m



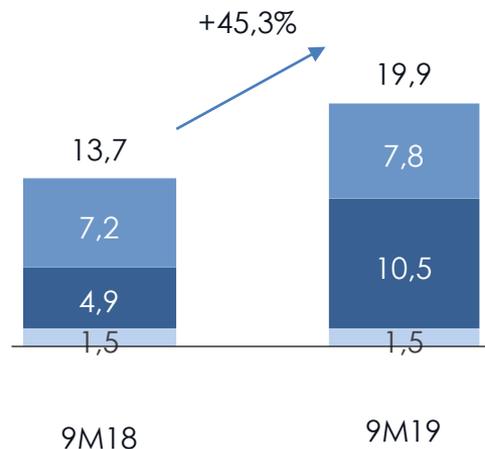
Nota 1: excluye medidas de ajuste 9M18 €-1,8m y 9M19 €-1,3m. Margen EBITDA 9M19 ex NIIF 16. Nota 2: actividad editora y digital excluye reclasificación de patrocinios en publicidad. Nota 3: incluye entre otros costes de personal, comerciales y margen de imprentas.

# CLASIFICADOS INCREMENTAN SU RELEVANCIA EN EL GRUPO

## Evolución de publicidad de Clasificados

Datos en €m

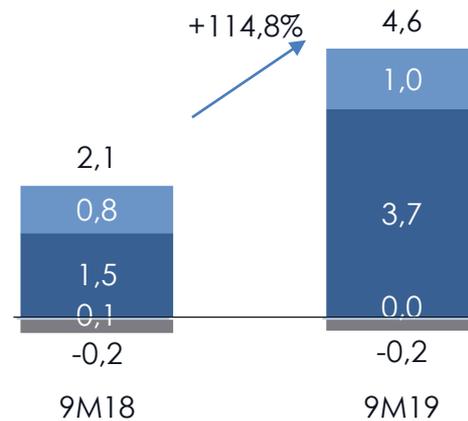
A perímetro constante  
+10,1%



## Evolución de EBITDA comp.<sup>1</sup> de Clasificados

Datos en €m

A perímetro constante  
+31,0%



Impacto mínimo en EBITDA de Infoempleo

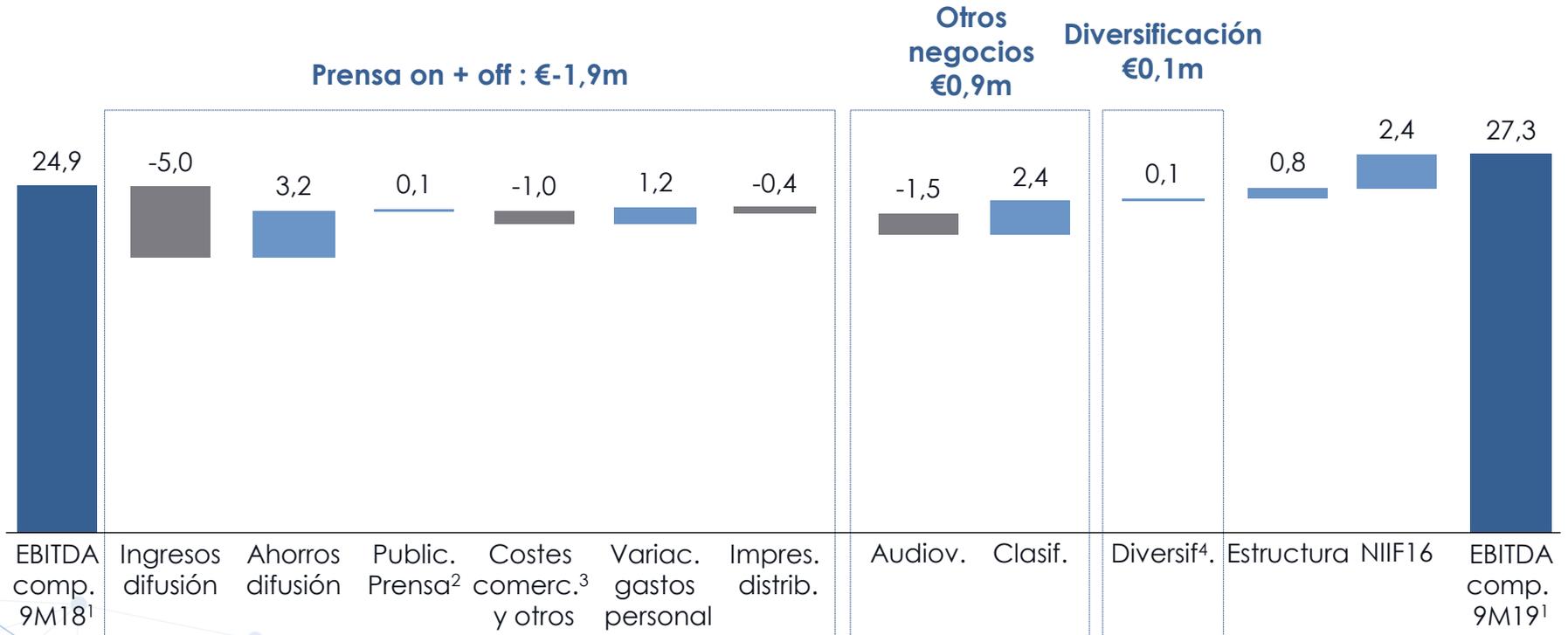
■ Empleo ■ Motor ■ Inmobiliario ■ Holding

Nota 1: excluye medidas de ajuste 9M19 €-0,5m.

# MEJORA EN EL EBITDA DE VOCENTO...

## Evolución del EBITDA comparable VOCENTO 9M18-9M19

Variación 9M18 vs 9M19 excepto EBITDA comparable (€m)

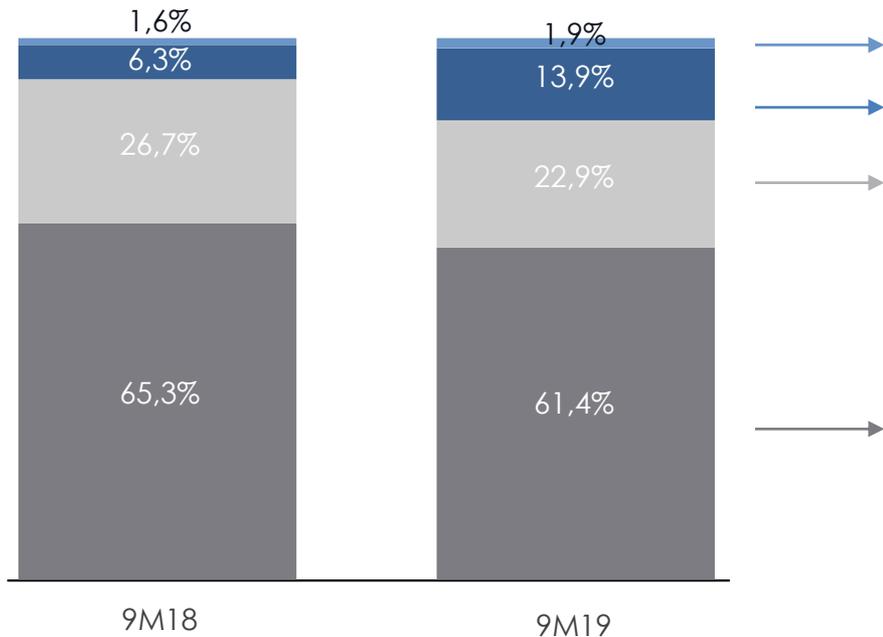


Nota 1: excluye medidas ajuste personal 9M18 €-5,3m y 9M19 €-6,8m. Nota 2: excluye reclasificación de patrocinios en publicidad. Nota 3: Incluye mayores costes de eventos, etc. Nota 4: Gastronomía y Agencias.

# ...Y SE AVANZA EN EL OBJETIVO DE DIVERSIFICACION

## Mix de EBITDA comparable (ex Estructura y NIIF 16)

Datos en %



Adquisición de agencias

Publicidad digital Clasificados

Efecto Contenidos -3,5 p.p.

Mix ingresos Periódicos	9M19	Variación
Venta ejemplares	42,4%	-2,7 p.p.
Publicidad off	28,0%	-2,2 p.p.
Publicidad on <sup>1</sup>	13,0%	1,6 p.p.
Eventos Periódicos	3,6%	2,7 p.p.
Otros <sup>2</sup>	13,0%	0,5 p.p.
	100%	

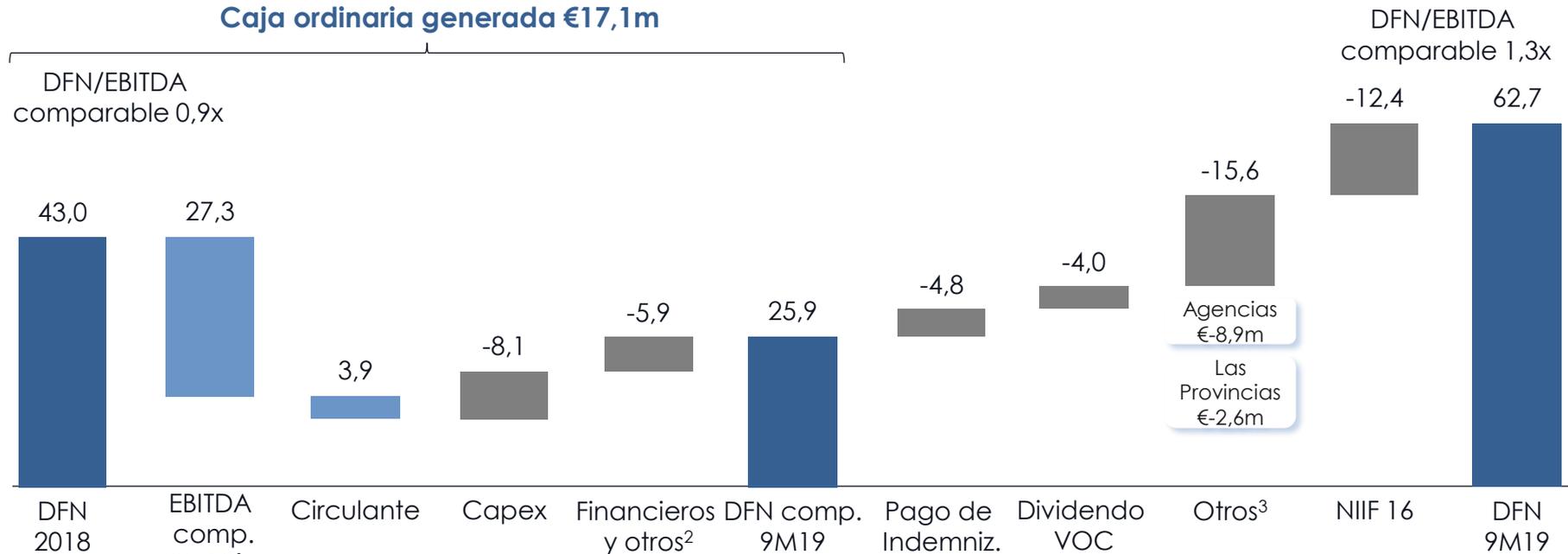
■ Periódicos ■ Audiovisual ■ Clasificados ■ Diversificación

Nota 1: incluye ingresos de e-commerce. Nota 2: principalmente trabajos de impresión para terceros y promociones.

# GENERACIÓN DE CAJA ORDINARIA

## Evolución deuda financiera neta VOCENTO

Datos en €m



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal 9M19 €-6,8m. Nota 2: incluye ingresos anticipados, gastos financieros netos, dividendos a minoritarios, impuestos. Nota 3: incluye entre otros el pago y la caja incorporada por la adquisición de las agencias, el pago vinculado con las opciones de venta de Las Provincias o con la operación de Autoscout24.

# CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

NIIF €m

	9M19	9M18	Var%	9M19 (ex NIIF16)
Ingresos de explotación	284,3	277,5	2,4 %	284,3
Gastos explotación sin amort. comparables <sup>1</sup>	-257,1	-252,6	-1,8 %	-259,5
<b>EBITDA comparable<sup>1</sup></b>	<b>27,3</b>	<b>24,9</b>	<b>9,4 %</b>	<b>24,9</b>
Medidas de ajuste personal	-6,8	-5,3	-27,8 %	-6,8
<b>EBITDA</b>	<b>20,4</b>	<b>19,6</b>	<b>4,3 %</b>	<b>18,0</b>
EBIT	6,1	9,4	-35,3 %	5,9
Resultado financiero y otros	-1,9	-2,8	33,7 %	-1,7
<b>BAI</b>	<b>2,5</b>	<b>5,6</b>	<b>-54,7 %</b>	<b>2,5</b>
Impuesto sobre sociedades	-2,1	-2,6	19,0 %	-2,1
Minoritarios	-4,0	-4,3	6,9 %	-4,0
<b>Resultado atribuible Sociedad Dominante</b>	<b>-3,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>n.r.</b>	<b>-3,6</b>

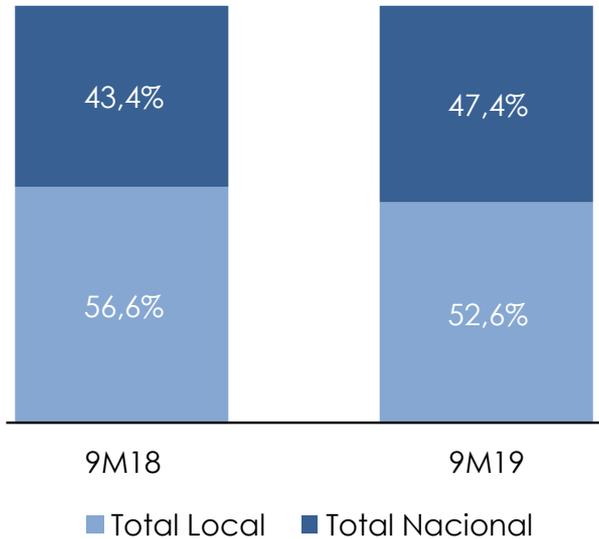
Nota 1: excluye medidas ajuste personal 9M18 €-5,3m y 9M19 €-6,8m. Cuenta de resultados no exhaustiva.

## **ANEXO FINANCIERO**

# CRECIMIENTO DE PUBLICIDAD DIGITAL

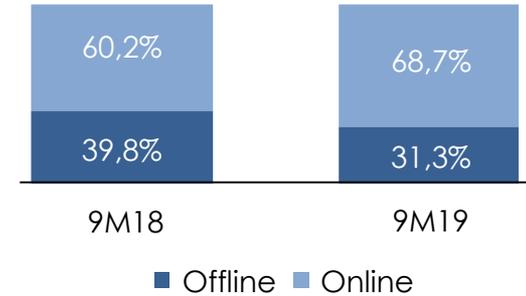
## Publicidad nacional vs local<sup>1</sup>

Datos en %



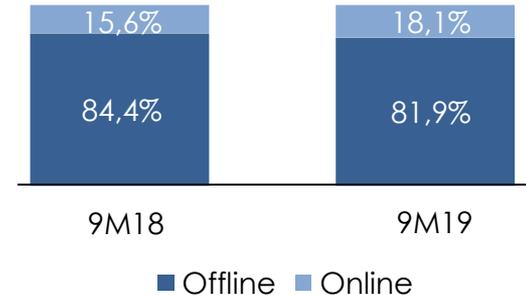
## Publicidad nacional<sup>1</sup>: Papel vs Digital

Datos en %



## Publicidad local<sup>1</sup>: Papel vs Digital

Datos en %



Nota 1: No incluye ni Audiovisual ni Otros. Datos ajustados de la reclasificación de patrocinios a publicidad, incluyendo AutoScout 24.

# BALANCE CONSOLIDADO

NIIF (Datos en €m)

	9M19	2018
Activos no corrientes	365,8	344,8
Activos corrientes	122,5	124,4
Activos mantenidos para la venta	0,2	0,3
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>488,5</b>	<b>469,5</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>270,5</b>	<b>280,4</b>
Deuda financiera	88,5	64,4
Otros pasivos no corrientes	38,1	31,9
Otros pasivos corrientes	91,4	92,7
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>488,5</b>	<b>469,5</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>62,7</b>	<b>43,0</b>

# VARIACIÓN DEUDA FINANCIERA NETA

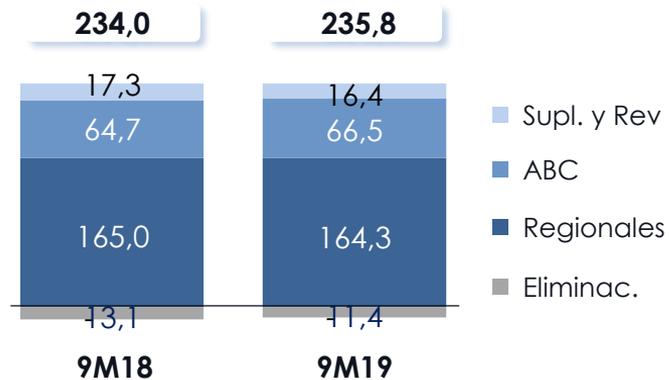
NIIF (Datos en €m)

	9M19	9M18
EBITDA comparable	27,3	24,9
Variación de circulante	3,9	14,4
Capex	-8,1	-7,5
Otras partidas <sup>1</sup>	-0,2	1,9
<b>Cash flow proveniente de actividades recurrentes</b>	<b>22,8</b>	<b>33,7</b>
Intereses cobrados	0,8	0,3
Dividendos e intereses pagados <sup>2</sup>	-6,4	-9,2
<b>Total cash flow ordinario</b>	<b>17,1</b>	<b>24,8</b>
Pago medidas ajuste	-4,8	-5,4
Pago dividendo VOC	-4,0	0
Suma de partidas no recurrentes con impacto en el cash flow <sup>3</sup>	-15,6	-1,1
Efecto NIIF 16	-12,4	0
<b>Cambio en Deuda Financiera Neta</b>	<b>-19,7</b>	<b>18,3</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>62,7</b>	<b>37,9</b>

Nota 1: incluye 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 entre otros otros el pago y la caja incorporada por la adquisición de las agencias.

# INGRESOS POR NEGOCIO

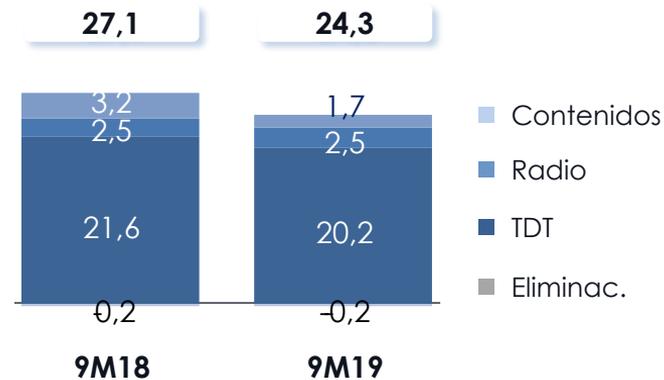
## Periódicos (€m)



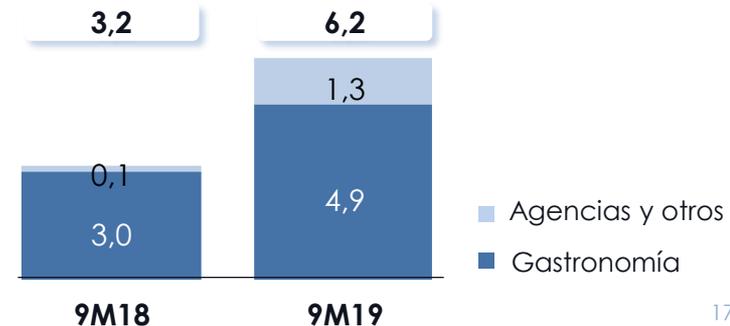
## Clasificados (€m)



## Audiovisual (€m)

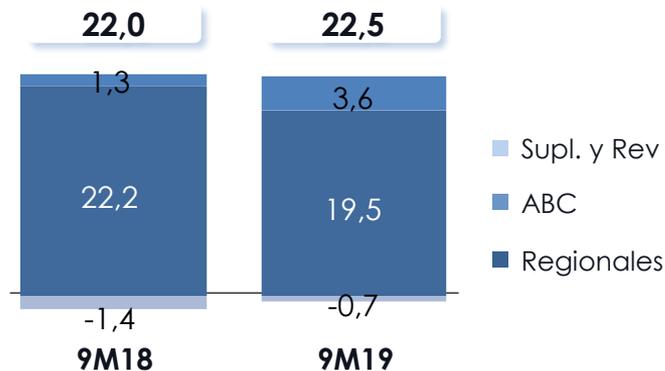


## Gastronomía y Agencias (€m)

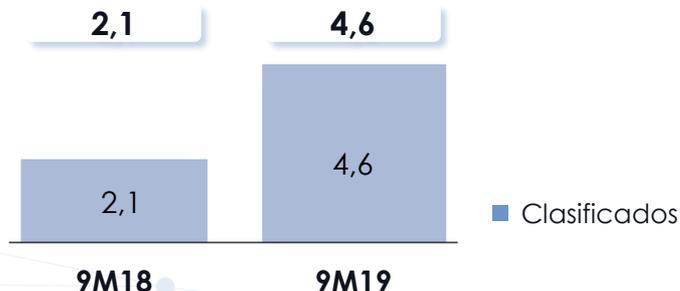


# EBITDA COMPARABLE<sup>1</sup> POR NEGOCIO

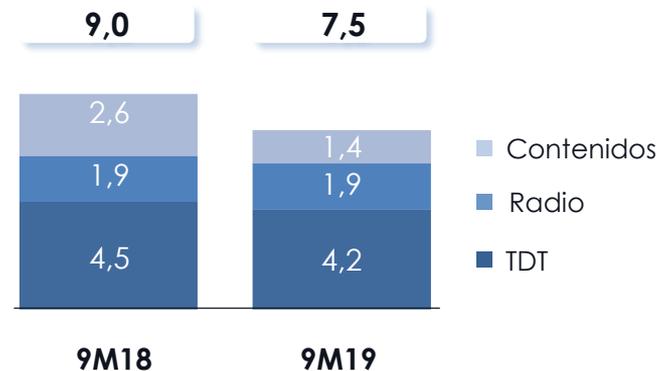
## Periódicos (€m)



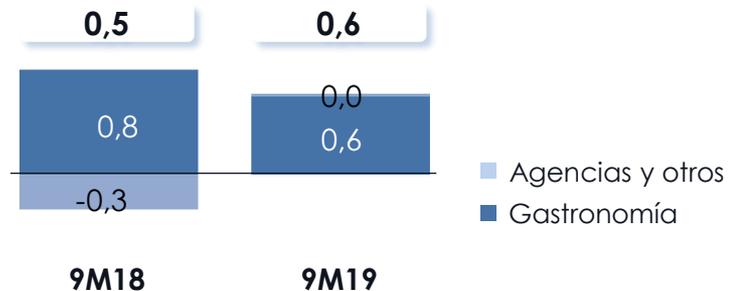
## Clasificados (€m)



## Audiovisual (€m)



## Gastronomía y Agencias (€m)



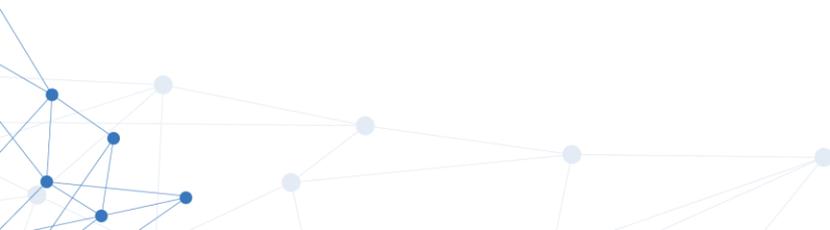
Nota 1: excluye medidas de ajuste personal Periódicos 9M18 €-5,0m y 9M19 €-5,7m y Clasificados 9M19 €-0,5m.

# 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 2019

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 2019 en el Informe de Resultados 9M19



# 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.

# vocento

ABC

EL CORREO

EL DIARIO VASCO

EL DIARIO  
MONTANÉS

LA VERDAD

IDEAL

HOY

SUR

LA RIOJA

El Norte de Castilla

EL COMERCIO

LAS PROVINCIAS

LA VOZ DE CÁDIZ

Colpisa

XISemanal

mujerhoy

Corazón

CÓDIGO

K<sup>+</sup>  
KIOSKO  
Y MÁS

cmvocento

WEMASS  
MEDIA AUDIENCE SAFE SOLUTION

t a n g o<sup>o</sup>

pro.  
agency

WOMEN  
NOW

Oferplan

pisos  
.com

iZen  
producciones

NET TV

SAN SEBASTIAN  
GASTRONOMIKA

madrid  
fusión  
REALE  
SEGUROS

Autocasión AUTO  
SCOUT 24