Resultados 9M16

14 de noviembre de 2016

vocento

Aviso legal

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de la Sociedad o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, y entre ellos, al crecimiento de distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Sociedad y a otros aspectos de la actividad y situación de la misma.

Analistas e inversores deberán tener en cuenta que tales intenciones, expectativas o estimaciones no implican ninguna garantía sobre cuál vaya a ser el comportamiento y resultados futuros de la Compañía, y asumen riesgos e incertidumbres sobre aspectos relevantes, por lo que los resultados y el comportamiento real futuro de la Sociedad podrá diferir sustancialmente del que se desprende de dichas previsiones y estimaciones.

Lo expuesto en la presente declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Sociedad y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Sociedad ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones.

Este documento no representa oferta alguna o invitación a los inversores para que compren o suscriban acciones de ningún tipo y, de ninguna manera, constituye las bases de la oferta o la aceptación de cualquier tipo de compromiso.

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 debido a este redondeo.

Principales hitos 9M16

Ingresos publicitarios VOCENTO 3T16 +2,2%, mejor que mercado +0,3%, pero en entorno incierto

- Estabilización de la publicidad durante el año según lo previsto, tras 1T16 -7,1% y 2T16 -0,6% (9M16 -2,0%)
- Ligera caída en la publicidad print de Regionales proveniente de local 9M16 (-1,1%)
- Crecimiento de la publicidad digital de ABC proveniente de nacional 9M16 (+23,3%)

Acciones encaminadas al crecimiento digital y a la mejora de la rentabilidad de VOCENTO

- Ingresos: lanzamiento de nuevas iniciativas digitales: Local Digital Kit, OferplanStore y DiarioVasco On+. Diversificación en Media for Equity (inversión en GELT)
- Costes: ejecución del Plan de Eficiencia y del Plan Industrial

EBITDA comparable 3T16 mejora en +17,6% (€+0,9m), que permite crecimiento 9M16 €+0,4m

- Mejora en 9M16 del margen conjunto de venta de ejemplares y promociones por €+0,9m
- Control de costes comparables 9M16 -4,7% que más que compensan el impacto de la caída en ingresos
- EBITDA comparable 9M16 €28,8m (+1,4%)

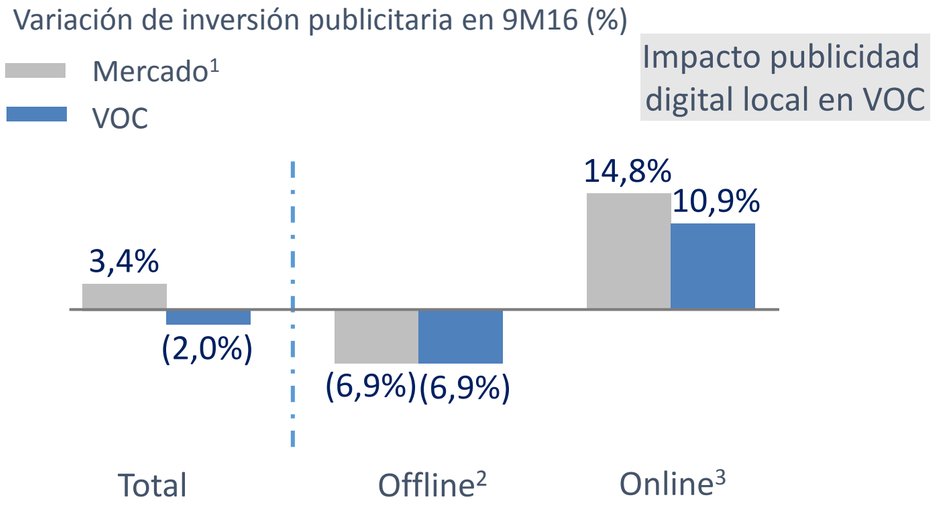
Generación de caja ordinaria positiva en 9M16 de €14,3m

- DFN 9M16 de €-107,7m vs €-108,8m en 2015 que incluye salidas de caja no recurrentes por €13,2m
- Deuda financiera neta/EBITDA comparable 9M16 se reduce hasta 2,1x (2,2x a cierre de 2015)

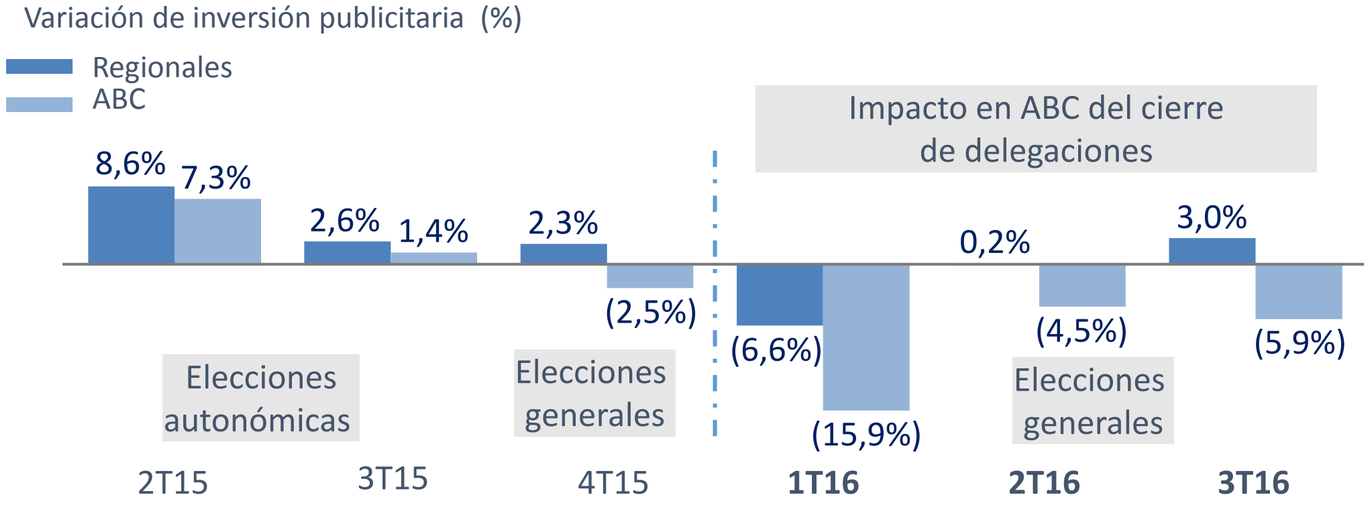
Publicidad: crecimiento de la inversión en VOC durante 3T16

- En 3T16 mejora la comparativa con el año anterior, a pesar de la ralentización del mercado
  - La inversión publicitaria en VOC 3T16 crece +2,2% en un mercado estancado (+0,3%)
  - Publicidad digital nacional 9M16 crece un +17,7%, pero local cae -0,9% por la institucional y el cierre de delegaciones ABC

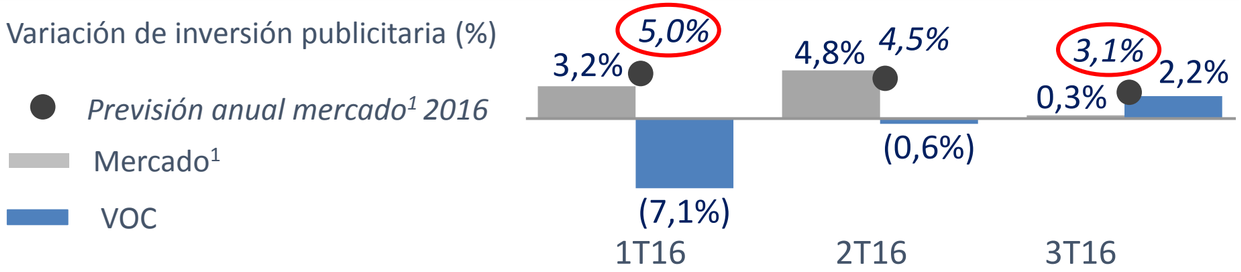
Comparativa publicitaria de VOC vs mercado[1]



Evolución trimestral de la publicidad total en Regionales y ABC



Comparativa en la evolución trimestral del mercado publicitario[1] y VOC



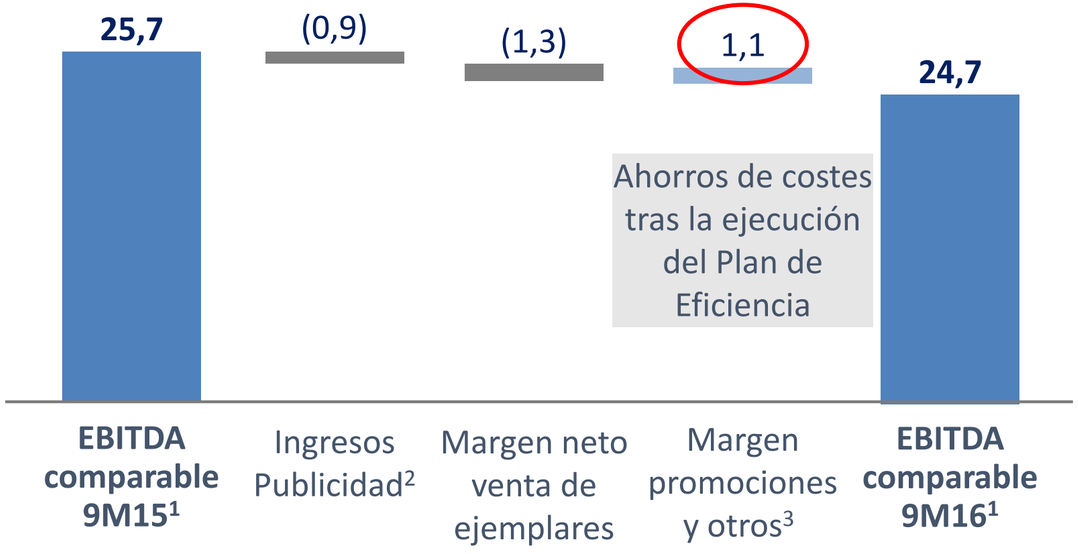
Nota 1: fuente i2p en Total Mercado incluye todos los medios. La inversión online no incluye la publicidad de buscadores. Nota 2: ABC y Regionales negocio print. Mercado prensa. Nota 3: ABC y regionales en negocio digital.

Regionales: rentabilidad estabilizada en 9M16

- Medidas en costes permiten mitigar la caída en la venta de ejemplares y publicidad
- Sostenimiento de la rentabilidad tras ejecución del Plan de Eficiencia en la primera parte del año

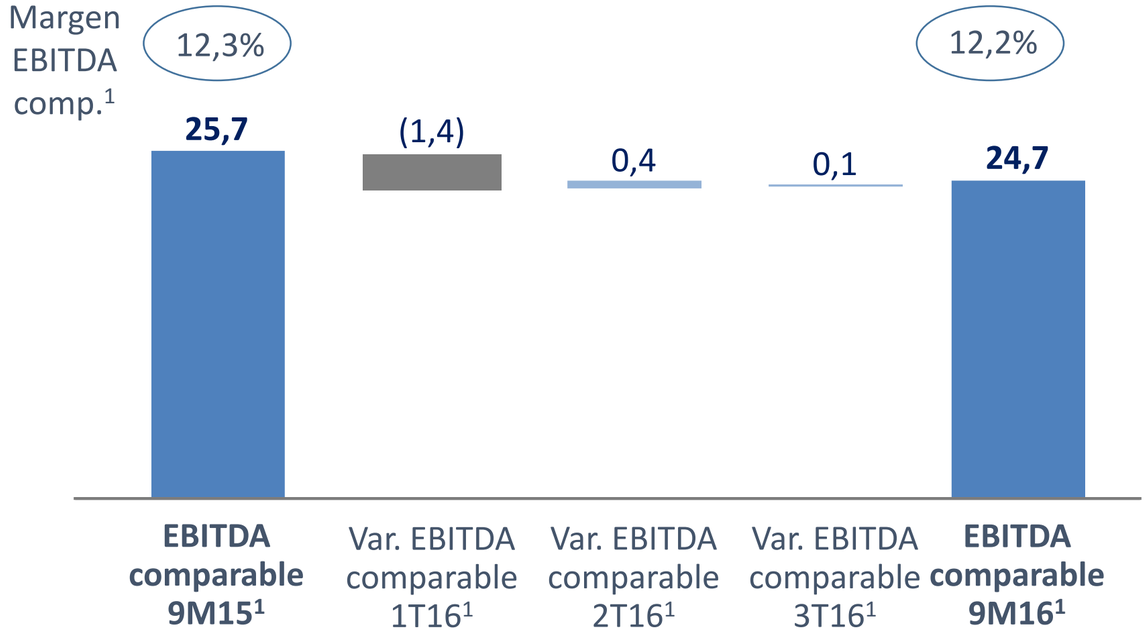
EBITDA de Regionales

Variación 9M16 vs 9M15 excepto EBITDA comparable (€m)



EBITDA de Regionales por trimestres

Datos en variación en €m en 1T16 ,2T16 y 3T16, y absoluto 9M15 y 9M16



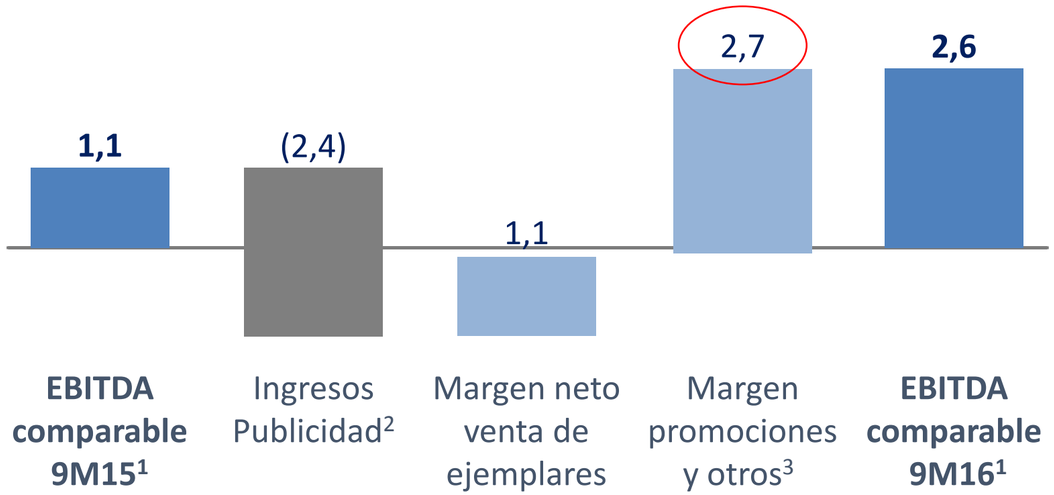
Nota 1: excluye medidas de ajuste de personal y one offs 9M15 €-1,4m y 9M16 €-4,2m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: otros incluye margen de las imprentas, costes comerciales y fijos (costes de personal).

ABC: foco en digital y en rentabilidad

- Costes comparables descienden -9,8% por reducción de costes fijos y variables, que permite una mejora del margen de venta de ejemplares
- El EBITDA comparable en 3T16 mejora en €+1,2m y se sitúa cerca del break-even (3T16 €-0,2m)

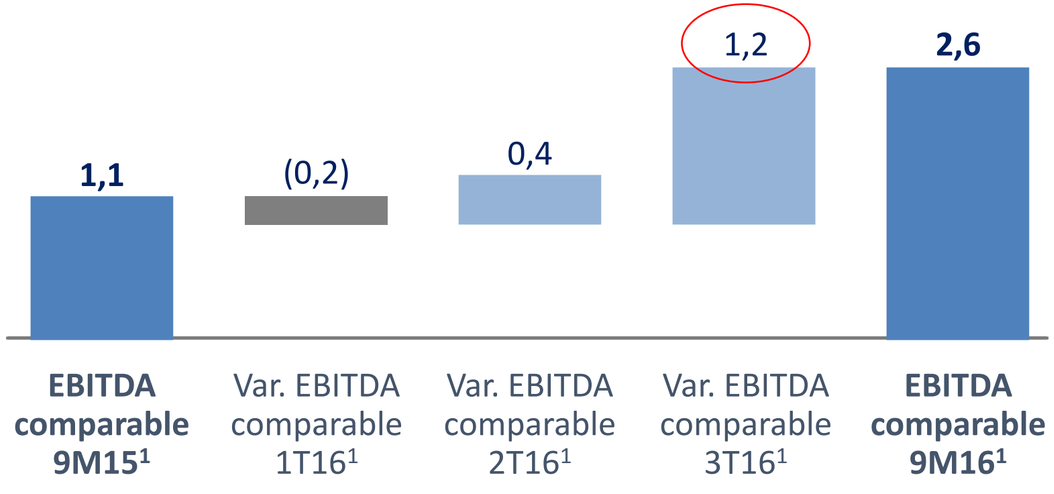
EBITDA de ABC

Variación 9M16 vs 9M15 excepto EBITDA comparable (€m)



EBITDA de ABC por trimestres

Datos en variación en €m en 1T16 ,2T16 y 3T16, y absoluto 9M15 y 9M16



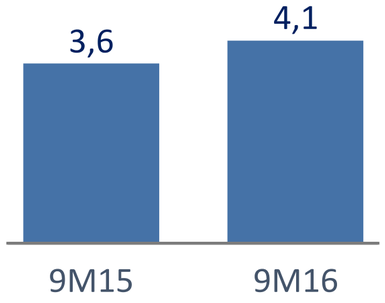
Nota 1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 9M15 €-0,9m y 9M16 €-2,6m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: otros incluye principalmente imprentas, costes comerciales y fijos (costes de personal).

Audiovisual: contribución recurrente a EBITDA positivo

- Estabilidad en la generación de EBITDA en el agregado de Audiovisual
- Caída en el EBITDA de Contenidos por la progresiva amortización del catálogo de películas a pesar de la mejora en precios

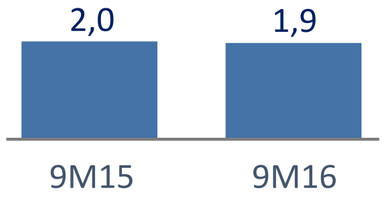
TDT mejora en EBITDA

EBITDA comparable en €m



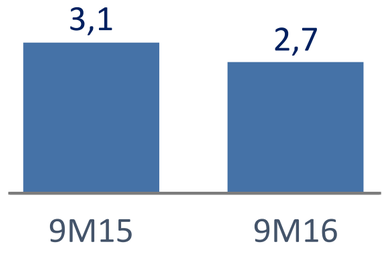
Radio estable por acuerdo COPE

EBITDA comparable en €m



Descenso del EBITDA en Contenidos por distribución

EBITDA comparable en €m



Online: nuevas iniciativas y crecimiento

Mix de negocio hacia digital: 31,3% del total publicidad y negocio e-commerce es digital (+3,5 p.p. vs 9M15)

- Claves del proceso de transformación de Vocento en digital:
  - Maximizar los ingresos publicitarios: más lanzamientos en próximos meses

Solución para pymes en proceso transformación digital

LOCAL DIGITAL KIT

c.200 clientes en 2 ciudades y desde mayo

Presupuestos publicitarios no-display sector gran consumo

G gelt

150k promociones en menos de 1 mes

  - Potenciar el e-commerce:

OferplanStore

Búsqueda de mayor fidelización del consumidor

  - Desarrollar modelos premium

EL DIARIO VASCO on+

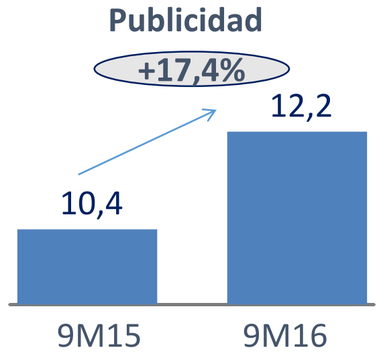
Lanzamiento en 2T16

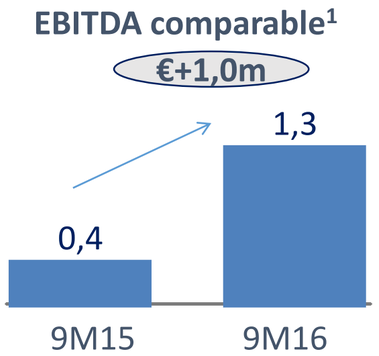
>10.000 suscriptores en El Correo y Diario Vasco

- Crecimiento de publicidad online 9M16 +12,8%, con un importante crecimiento en Clasificados:
  - Objetivo consolidar los verticales con un enfoque B2B y una elevada penetración en cada mercado

Clasificados crece en publicidad y en rentabilidad

Evolución de los ingresos publicitarios y EBITDA comparable del área de Clasificados[1] (%)





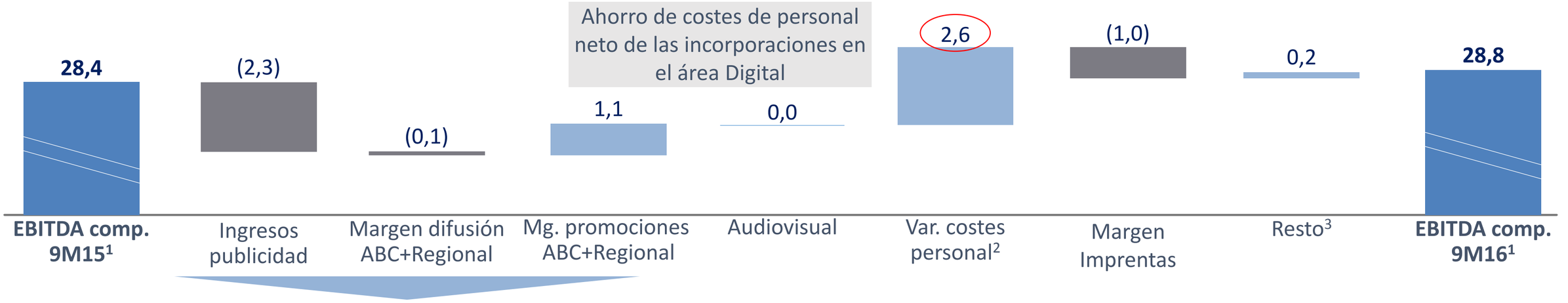
Nota 1: excluye medidas de ajuste 9M16 €-0,1m y 9M15 €-0,2m.

Las medidas de eficiencia en costes permiten una mejora del EBITDA

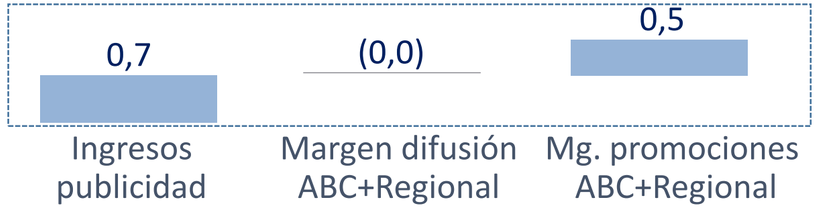
- Medidas eficiencia y optimización permiten disminuir los costes comparables 9M16 -4,7% (€-14,8m)
- Sostenimiento del margen de venta de ejemplares y mejora del de promociones
- Incremento del EBITDA comparable 3T16 +17,6% (€+0,9m)

Variación de EBITDA comparable por concepto

Datos en variación en €m excepto para EBITDA comparable



Datos en variación en €m 3T15 vs 3T16



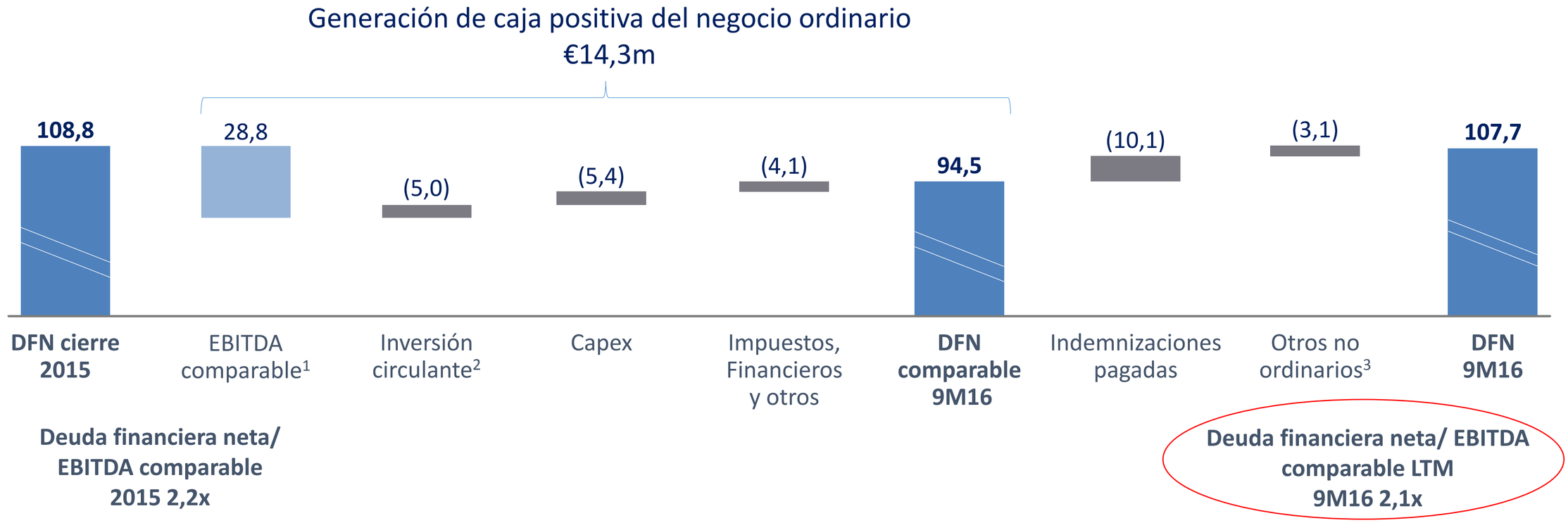
Nota 1: EBITDA ex medidas ajuste personal y "one offs" 9M16 €-10,0m y 9M15 €-3,0m. Nota 2: ahorro de costes personal ex Audiovisual e Imprentas con medidas de ajuste 9M16 €-9,1m y 9M15 €-2,4m.
Nota 3: costes comerciales y otros costes diversos vinculados principalmente con Periódicos.

Generación de caja operativa ordinaria positiva

- Foco en protección de caja: control exhaustivo de la inversión en circulante y en Capex

Reducción de deuda neta

Cambios en la posición financiera neta diciembre 2015-9M16. Datos en €m



Nota 1: excluye medidas ajuste personal 9M16 €-10,0m. Nota 2: variación de existencias, clientes, proveedores e imp. corrientes. Nota 3: entre otros incluye el pago de opciones de venta de Las Provincias y segundo plazo de Rotomadrid.

Anexo financiero 9M16

vocento

Cuenta de Resultados consolidada

NIIF (Datos en €m)	9M16	9M15	Var %	3T16	3T15	Var %
Ventas de ejemplares	137,9	146,6	(5,9%)	45,9	49,0	(6,3%)
Ventas de publicidad	115,8	118,1	(2,0%)	33,8	33,0	2,2%
Otros ingresos	73,0	76,4	(4,4%)	22,8	24,5	(7,0%)
Ingresos de explotación	**326,6**	**341,0**	**(4,2%)**	**102,5**	**106,6**	**(3,8%)**
Costes operativos comparables	**(297,8)**	**(312,6)**	**4,7%**	**(96,7)**	**(101,6)**	**4,9%**
EBITDA comparable[1]	**28,8**	**28,4**	**1,4%**	**5,9**	**5,0**	**17,6%**
Indemnizaciones y otros efectos[2]	**(10,0)**	**(3,0)**	**(232,2%)**	**(0,1)**	**(0,1)**	**17,8%**
EBITDA	**18,8**	**25,4**	**(26,0%)**	**5,8**	**4,9**	**18,6%**
Depreciación y amortización	(14,2)	(15,1)	5,8%	(4,7)	(4,9)	4,5%
Resultado por enajenación inmovilizado	(1,4)	0,1	n.r.	(1,6)	0,0	n.r.
Rdo. de explotación (EBIT)	**3,2**	**10,5**	**(69,7%)**	**(0,5)**	**(0,0)**	**n.r.**
Deterioro de fondo de comercio	(1,4)	(2,3)	40,0%	(0,5)	(0,8)	40,0%
Resultado sociedades método de participación	(0,2)	0,2	(171,0%)	(0,2)	0,2	(185,7%)
Resultado financiero y otros	(4,8)	(4,5)	(6,8%)	(1,5)	(1,7)	13,0%
Rdo. neto enajenación de activos no corrientes	(0,2)	(1,3)	85,9%	0,0	(1,3)	100,0%
Impuesto sobre sociedades	(1,3)	(2,9)	56,5%	(0,2)	(0,7)	67,7%
Resultado neto del ejercicio antes minoritarios	**(4,6)**	**(0,2)**	**n.r.**	**(2,9)**	**(4,3)**	**33,4%**
Minoritarios	(3,2)	(2,5)	(28,3%)	(0,8)	(0,5)	(85,2%)
Resultado atribuible a sociedad dominante	**(7,8)**	**(2,7)**	**(190,5%)**	**(3,7)**	**(4,8)**	**22,2%**
Resultado sociedad dominante ajustado[1]	**(0,3)**	**(0,6)**	**55,4%**	**(3,7)**	**(4,7)**	**22,4%**

Nota 1: ex medidas ajuste personal y "one offs" 9M16 €-10,0m y 9M15 €-3,0m. Nota 2: incluye indemnizaciones y otros "one offs". n.r.: no representativo. n.a.: no aplica.

Balance consolidado a 30 de septiembre de 2016

NIIF

Datos en €m

	9M16	2015
Activos no corrientes	**466,1**	**478,5**
Activo intangible	121,0	125,4
Propiedad, planta y equipo	149,7	156,8
Part. por método participación	5,5	6,3
Otros activos no corrientes	189,9	190,0
Activos corrientes	**126,6**	**135,1**
Otros activos corrientes	103,5	115,8
Efectivo y medios equivalentes	23,1	19,3
Activos mantenidos a la venta	**0,2**	**1,5**
Total Activo	**592,9**	**615,1**

	9M16	2015
Patrimonio neto	**309,4**	**318,7**
Total pasivo	**283,5**	**296,5**
Deuda financiera	128,5	125,1
Otros pasivos no corrientes	51,7	54,0
Otros pasivos corrientes	103,3	117,3
Total Pasivo	**592,9**	**615,1**
Deuda financiera neta	**107,7**	**108,8**

Variación Deuda financiera neta (DFN) 9M16

NIIF

Datos en €m	9M16	9M15
EBITDA comparable	28,8	28,4
Variación capital circulante	(5,0)	2,8
Capex	(5,4)	(5,2)
Otras partidas[1]	4,7	2,3
Cash flow proveniente de actividades operativas	**23,1**	**28,3**
Dividendos e intereses cobrados	0,2	0,3
Dividendos e intereses pagados[2]	(9,0)	(9,1)
Total cash flow ordinario	**14,3**	**19,6**
Pagos medidas ajuste de personal	(10,1)	(6,8)
Otras partidas no recurrentes con impacto en el cash flow[3]	(3,1)	(3,2)
Cambio en DFN	**1,1**	**9,6**

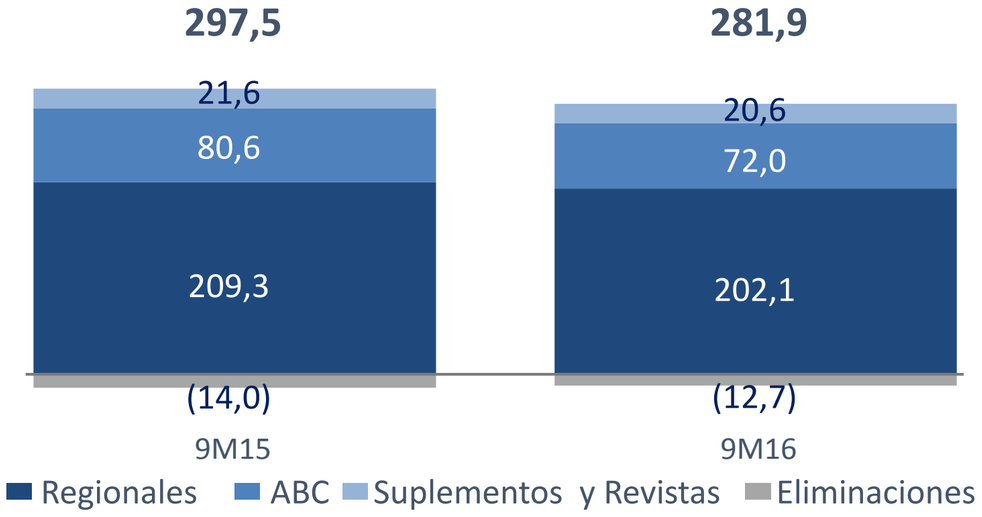
DFN 9M16	**107,7**
DFN 9M15	116,2

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 el segundo plazo de la compra del 34% de participación en Rotomadrid y ejercicio de una opción de venta en Las Provincias.

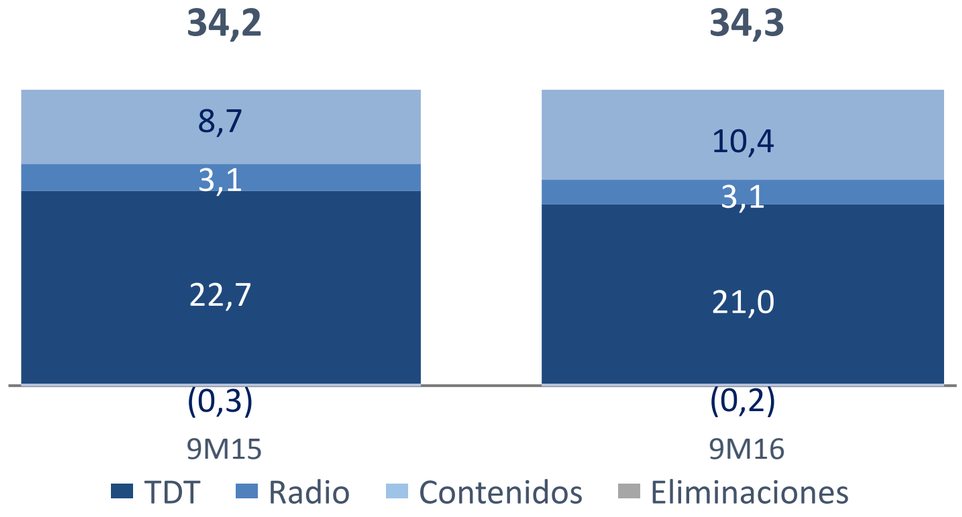
Ingresos por área de negocio

Datos en €m

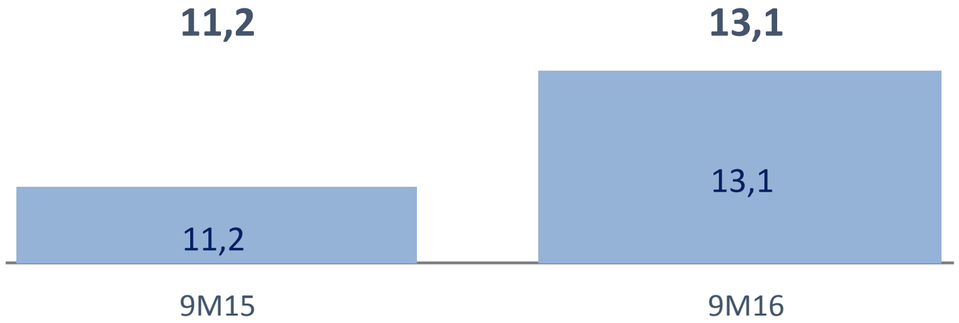
Periódicos



Audiovisual



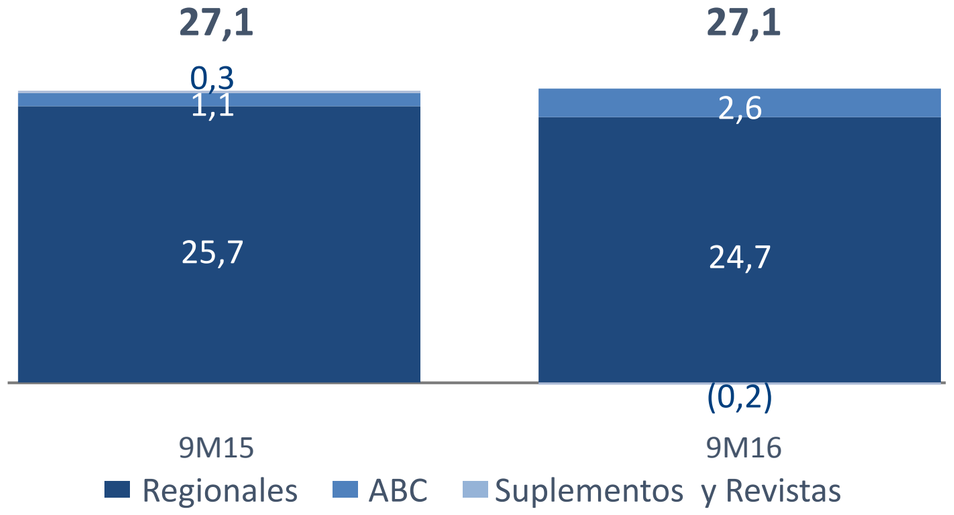
Clasificados



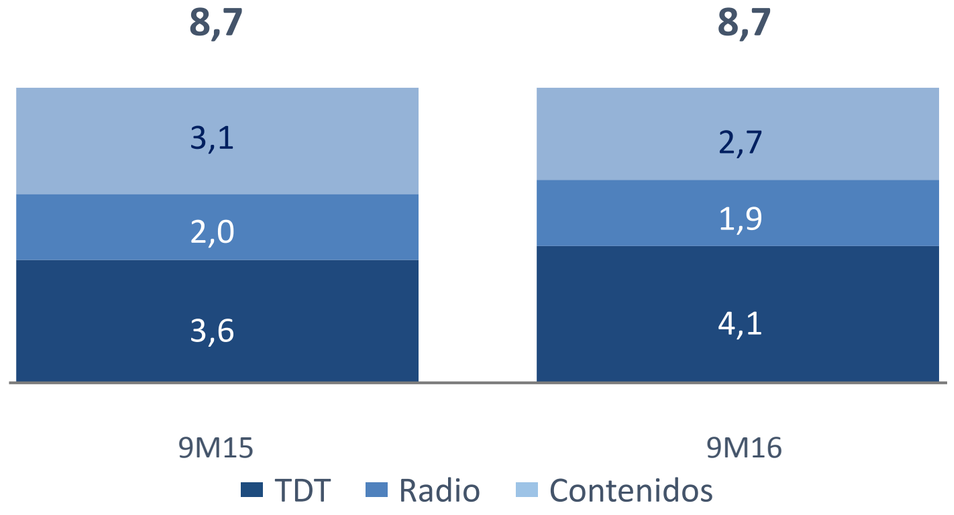
EBITDA comparable[1] por área de negocio

Datos en €m

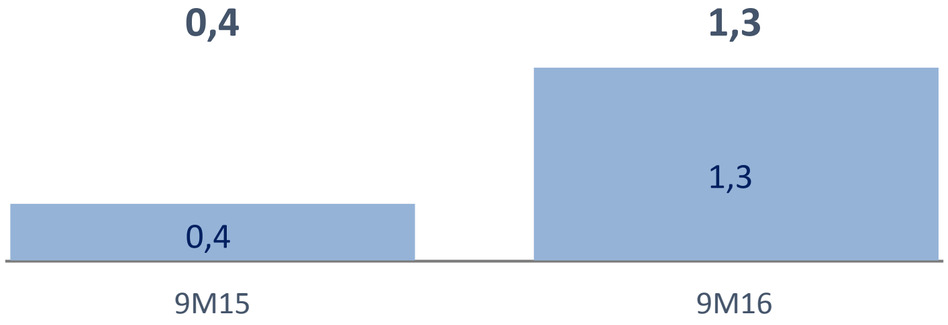
Periódicos



Audiovisual



Clasificados



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal Periódicos 9M16 €-6,8m y 9M15 €-2,3m, y Clasificados 9M16 €-0,1m y 9M15 €-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-junio 2016

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 2016 en el Informe de Resultados 9M16

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