

Vocento, S.A. y Sociedades Dependientes

**Resultados Enero-Marzo 2016**

11 de mayo de 2016

**vocento**



**Desglose de áreas de actividad de VOCENTO 1T16**

PERIODICOS			
REGIONALES		ABC	SUPLEMENTOS Y REVISTAS
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ El Correo</li> <li>▪ La Verdad</li> <li>▪ El Diario Vasco</li> <li>▪ El Norte de Castilla</li> <li>▪ El Diario Montañés</li> <li>▪ Ideal</li> <li>▪ Sur</li> <li>▪ Las Provincias</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ El Comercio</li> <li>▪ Hoy</li> <li>▪ La Rioja</li> <li>▪ Imprentas locales</li> <li>▪ Beralán</li> <li>▪ Colpisa</li> <li>▪ Comercializadoras locales</li> <li>▪ Otras participadas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ABC</li> <li>▪ Imprenta nacional</li> <li>▪ Comercializadora</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ XL Semanal</li> <li>▪ Mujer Hoy</li> <li>▪ Corazón CZN TVE</li> <li>▪ Inversión y Finanzas</li> <li>▪ Mujerhoy.com</li> <li>▪ Finanzas.com</li> </ul>

AUDIOVISUAL			CLASIFICADOS
TDT	RADIO	CONTENIDOS	
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ TDT Nacional - Net TV</li> <li>▪ TDT Regional</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Licencias de radio analógica</li> <li>▪ Licencias de radio digital</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Veralia Contenidos (BocaBoca, Europroducciones y Hill Valley)</li> <li>▪ Veralia Cine</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Pisos.com</li> <li>▪ Infoempleo</li> <li>▪ Autocasión</li> </ul>

**NOTA IMPORTANTE**

Para facilitar el análisis de la información y poder apreciar la evolución orgánica de la Compañía, a lo largo del informe se explica siempre cuando los gastos de explotación, el EBITDA, el EBIT y el Resultado Neto, están afectados por diferentes impactos no recurrentes o extraordinarios. Los impactos más relevantes se resumen en tres grupos: 1) medidas de ajuste de plantilla y one offs, 2) impactos generados de decisiones estratégicas de negocio y 3) cambios de perímetro.

## Aspectos destacables en la evolución financiera de los negocios

### **Descenso en publicidad 1T16 del 7,1%, distorsionado por varios efectos Reducción costes comparables 1T16 6,2%. Plan de eficiencia ejecutado en 1T16 Generación de caja ordinaria positiva de €6,6m**

#### ▪ **Descenso en los ingresos publicitarios del 7,1%, distorsionado por varios efectos**

- (i) Los factores que afectan a los ingresos de publicidad 1T16 se resumen en tres: a) efecto comparable con 1T15 en publicidad institucional local (que representa el 60% de la disminución); b) el cierre de cuatro delegaciones en ABC (25% del total) y c) efecto de los acuerdos anuales por distinta mensualización (15%) sin efecto en año completo.
- (ii) Los ingresos por venta de publicidad en el área de Clasificados 1T16 crecen un 20,7%.
- (iii) Evolución del perfil de ingresos hacia digital: los ingresos publicitarios de Internet y los nuevos negocios digitales aportan el 30,9% del total de ingresos publicitarios y de e-commerce de VOCENTO en 1T16 (+4,4 p.p. vs 1T15).

#### ▪ **ABC continúa ganando cuota de mercado en difusión y en audiencia**

- (i) En la comunidad de Madrid, ABC incrementa en el mes de marzo su diferencial en difusión ordinaria sobre El Mundo hasta los 5.517<sup>1</sup> ejemplares diarios. En el comportamiento de la difusión ordinaria total nacional, ABC lo hace 8 p.p. mejor que El Mundo.
- (ii) En audiencia, ABC supera en 3,8<sup>2</sup> p.p. a El Mundo en la 1ª ola de 2016 sobre la 3ª ola de 2015.

#### ▪ **Reducción de costes comparables 1T16 del 6,2% y ejecución del plan de eficiencia en 1T16**

- (i) El EBITDA comparable<sup>3</sup> se reduce en 1.437 miles de euros hasta 7.156 miles de euros.
- (ii) Reducción de costes comparables 1T16 del 6,2%, que excluyen medidas de ajuste de personal<sup>3</sup>. El ahorro de costes por un total de 6.635 miles de euros compensa parte del descenso de ingresos por importe total de 8.072 miles de euros.
- (iii) Mejora del margen por venta de ejemplares en 1T16 por 139 miles de euros, pese a menores ingresos por venta de circulación (1T16 -5,1%).
- (iv) Las áreas de Audiovisual y Clasificados mantienen su contribución a EBITDA positivo.

#### ▪ **Generación de caja operativa positiva de 6.634 miles de euros**

- (i) Generación de caja operativa positiva, excluyendo pago por indemnizaciones y otras salidas de caja no ordinarias (que suman 10.754 miles de euros).
- (ii) Apalancamiento financiero LTM en 2,3x (2,2x a cierre de 2015) con deuda financiera neta 1T16 de 112.909 miles de euros (vs 108.787 miles de euros en 2015).

#### ▪ **Acciones encaminadas a la mejora de ingresos y rentabilidad de VOCENTO**

- (i) Lanzamiento de nuevas iniciativas digitales: Local Digital Kit enfocado a ofrecer una solución integral a la PYME, se inaugura en abril 2016.
- (ii) Cierre de la planta de impresión de Printolid en abril de 2016. Optimización de estructura para adaptación a ciclo en cumplimiento del Plan Industrial.
- (iii) Ejecución del Plan de Eficiencia en 1T16 con un coste de reestructuración de 9.936 miles de euros.

<sup>1</sup> Fuente: OJD marzo 2016. Datos no certificados. Dato de puntos porcentuales calculado sobre la variación contra marzo 2015.

<sup>2</sup> Fuente: EGM. Audiencia acumulada de las tres últimas olas.

<sup>3</sup> Excluye medidas de ajuste de personal y one offs 1T16 9.936 miles de euros y 1T15 2.563 miles de euros

## Principales datos financieros

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Miles de Euros	NIIF			
	1T16	1T15	Var Abs	Var %
Venta de ejemplares	46.502	49.003	(2.501)	(5,1%)
Ventas de publicidad	36.385	39.146	(2.761)	(7,1%)
Otros ingresos	23.977	26.787	(2.810)	(10,5%)
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>106.865</b>	<b>114.936</b>	<b>(8.072)</b>	<b>(7,0%)</b>
Personal	(47.176)	(42.985)	4.192	9,8%
Aprovisionamientos	(16.734)	(18.596)	(1.862)	(10,0%)
Servicios exteriores	(45.403)	(47.035)	(1.632)	(3,5%)
Provisiones	(332)	(291)	40	13,8%
Gastos de explotación sin amortizaciones	(109.645)	(108.907)	738	0,7%
<b>EBITDA</b>	<b>(2.780)</b>	<b>6.030</b>	<b>(8.810)</b>	<b>(146,1%)</b>
Amortizaciones	(4.786)	(5.221)	(435)	(8,3%)
Resultado por enajenación de inmovilizado	146	11	135	n.r.
<b>EBIT</b>	<b>(7.420)</b>	<b>820</b>	<b>(8.239)</b>	<b>n.r.</b>
Deterioro de fondo de comercio	(450)	(750)	300	40,0%
Resultado sociedades método de participación	(129)	(13)	(116)	(879,4%)
Resultado financiero y otros	(1.616)	(740)	(876)	(118,4%)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(9.616)</b>	<b>(684)</b>	<b>(8.932)</b>	<b>n.r.</b>
Impuesto sobre sociedades	1.292	(314)	1.606	511,5%
<b>Resultado neto antes de minoritarios</b>	<b>(8.323)</b>	<b>(998)</b>	<b>(7.326)</b>	<b>(734,3%)</b>
Accionistas minoritarios	(700)	(724)	24	3,3%
<b>Resultado atribuible Sociedad Dominante</b>	<b>(9.023)</b>	<b>(1.721)</b>	<b>(7.302)</b>	<b>(424,2%)</b>
Gastos explotación sin amort. Comparables <sup>1</sup>	(99.709)	(106.344)	(6.635)	(6,2%)
EBITDA comparable <sup>1</sup>	7.156	8.593	(1.437)	(16,7%)
EBIT comparable <sup>1 2</sup>	2.370	3.372	(1.002)	(29,7%)

n.r.: el diferencial es en valor absoluto >1.000%.

n.a.: el diferencial no aplica al ser uno de los valores cero.

<sup>1</sup> Excluye medidas de ajuste de personal y one offs 1T16 9.936 miles de euros y 1T15 2.563 miles de euros

<sup>2</sup> Excluye Resultado por enajenación de inmovilizado 1T16 146 miles de euros y 1T15 11 miles de euros.

### Ingresos de explotación

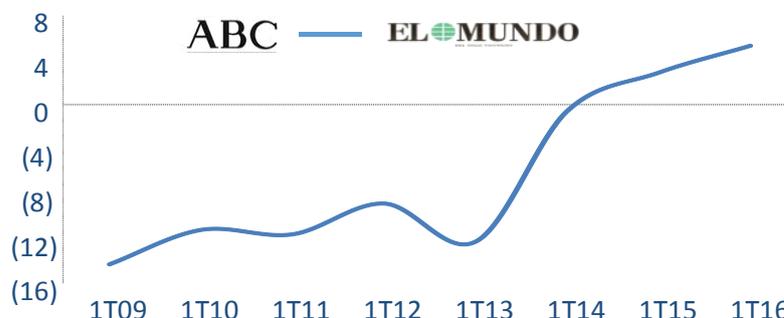
Los ingresos totales en el primer trimestre de 2016 alcanzan 106.865 miles de euros, -7,0% comparado con 1T15, en los que destacan:

- (i) Ventas de ejemplares: experimentan una caída total del 5,1%, desglosado entre Prensa Regional con un descenso del 4,6% y ABC, cuyos ingresos se reducen el 5,6%. En ABC se han incrementado los precios de cabecera de los domingos de €2,8 a €3,0.

Pese a la caída en venta de ejemplares, la Prensa Regional sigue siendo referencia con una cuota de mercado del 24,8%, y ABC destaca por la evolución de la difusión ordinaria en la Comunidad de Madrid, donde se sitúa como número dos. Madrid representa el 34% de la venta total de prensa nacional, lo que la hace una plaza clave.

Evolución de difusión de ABC vs El Mundo<sup>1</sup>

Evolución del diferencial en ejemplares en quiosco y suscripciones individuales (datos en miles)



Nota 1: fuente OJD. Venta en quiosco y suscripciones individuales. Datos 2016 no certificados.

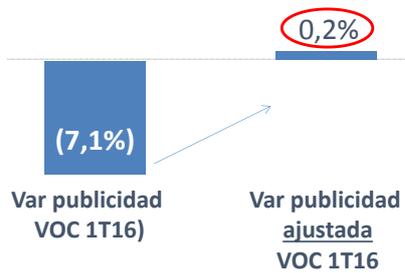
- (ii) Los ingresos por venta de publicidad descienden un 7,1% en el primer trimestre de 2016, debido al impacto de diversos efectos que se detallan a continuación:
  - a. Efecto comparable con 1T15 por publicidad institucional local que explica el 60% aproximadamente de la desviación: el 1T15 fue un trimestre muy positivo debido a la concentración de la inversión institucional local durante los cuatro primeros meses del año (enero-abril) debido a las elecciones autonómicas de mayo 2015.
  - b. Impacto del cierre de cuatro delegaciones de ABC, que representa alrededor del 25% de la caída: dentro del objetivo de rentabilidad de ABC, se ha procedido al cierre de cuatro delegaciones con el consiguiente impacto en publicidad local en aquellas zonas. El impacto de ahorro en costes será superior a la pérdida de ingresos, pero se irá viendo a lo largo del 2016.
  - c. Efecto de acuerdos anuales: efecto en este trimestre de menores ingresos publicitarios provenientes de acuerdos anuales por distinta mensualización, sin efecto en año completo.

Si se excluyen los efectos citados, y ajustando cada concepto tanto en 2015 como en 2016, los ingresos de publicidad de VOCENTO en 1T16 hubieran tenido un comportamiento más estable (+0,1 millones de euros o +0,2%) sobre el año anterior tal y como se observa en los dos gráficos siguientes:

Detalle de la variación de la publicidad ajustada de Vocento en €m 1T16-1T15

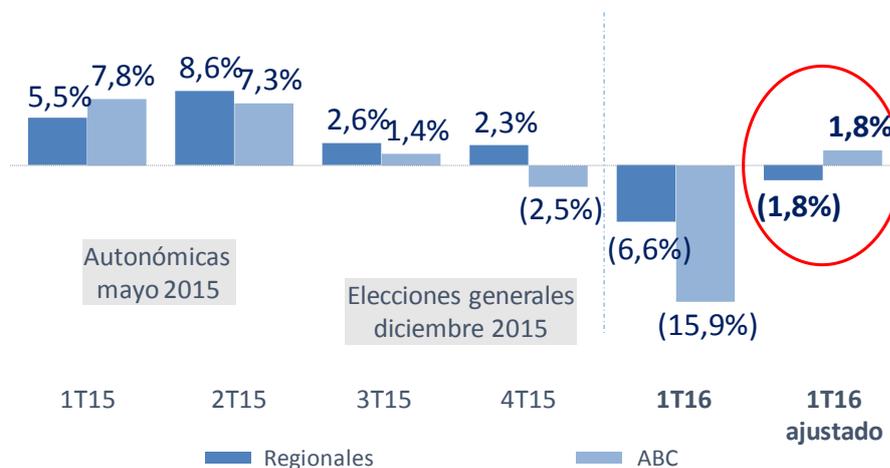


Detalle de la variación de la publicidad ajustada de Vocento en % 1T16-1T15



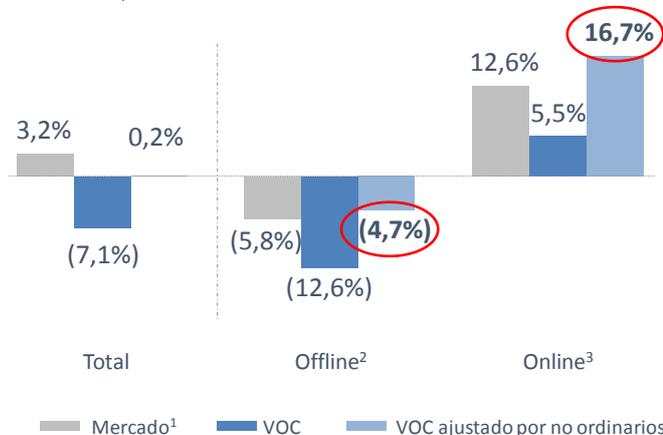
Dichos efectos impactan exclusivamente en los ingresos publicitarios de los Regionales y de ABC, especialmente en el segundo, por el hecho de contar con un impacto adicional que es el cierre de delegaciones:

Evolución ventas de publicidad Regionales y ABC (off + online) (%)



En comparación con el mercado, los ingresos publicitarios de las marcas de VOCENTO evolucionan por debajo del mercado, si bien esos mismos ingresos, ajustados por los efectos anteriormente comentados, muestran una evolución más favorable, máxime teniendo en cuenta la no exposición a prensa deportiva ni económica en el caso de VOCENTO.

Evolución publicidad de VOCENTO vs mercado<sup>1</sup> 1T16 (%)

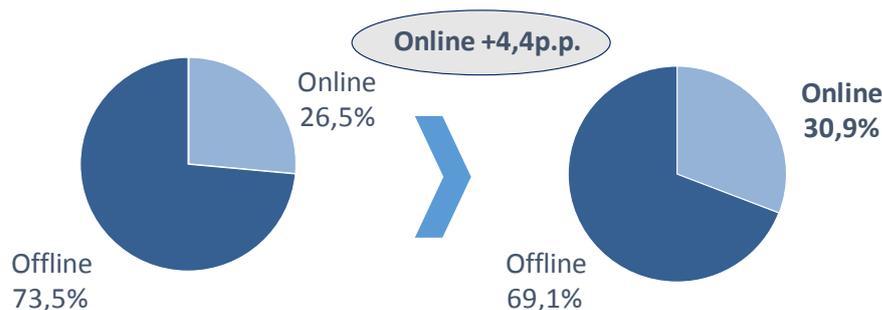


Nota 1: fuente i2p. No incluye la publicidad de buscadores. Nota 2: ABC y Regionales. Nota 3: ABC y regionales en negocio digital

- (iii) Otros Ingresos se reducen un 10,5% debido la comparativa con 1T15 donde concurrieron diversos efectos excepcionales.

El perfil de ingresos de VOCENTO sigue ganando exposición digital, considerando no sólo los ingresos de publicidad digitales de VOCENTO, sino también los ingresos derivados de los nuevos modelos de negocio digitales basados en e-commerce. El incremento en 1T16 es de 4,4 p.p. (vs. 1T15) hasta el 30,9% de los ingresos publicitarios y de nuevos negocios.

Evolución del perfil de ingresos publicitarios hacia digital y nuevos negocios (%)



Entre las nuevas iniciativas digitales destaca el lanzamiento en abril de 2016 de Local Digital Kit una solución para la publicidad digital local. Un conjunto de herramientas de Marketing Digital que junto con la presencia en los contenidos de las ediciones digitales locales harán que las PYMES lleguen de manera eficaz y obtengan retorno inmediato con sus inversiones. Una estrategia digital personalizada y monitorizada, dirigida a empresas locales que necesiten impulsar su negocio en la red.

Gastos de explotación

Los costes comparables en el primer trimestre descienden un 6,2%, excluido los costes de ajuste de personal y one offs, que ascienden en 1T16 a un total de -9.936 y en 1T15 -2.563 miles de euros.

Por partidas de gastos, destaca la disminución en los costes de aprovisionamientos, que caen un 10,0% debido al descenso en las compras de Beralán y a los costes vinculados con la difusión ante la disminución de los volúmenes (i.e. el cierre de delegaciones en ABC).

Por áreas, destaca la reducción de costes comparables en el área de Periódicos (7,4%) debido al impacto de las medidas llevadas a cabo para compensar la caída de la difusión en el margen de ejemplares, parámetro clave en la gestión de VOCENTO. Dentro de dichas medidas se encuentra la reducción de personal y el cierre de delegaciones de ABC acometidas en 1T16 y cuyos ahorros seguirán aflorando según avance 2016.

Los costes del área de Clasificados se ven incrementados en un 5,3% al estar parte del foco de crecimiento de la transformación de la compañía en el área digital.

Detalle de costes operativos comparables por área de negocio

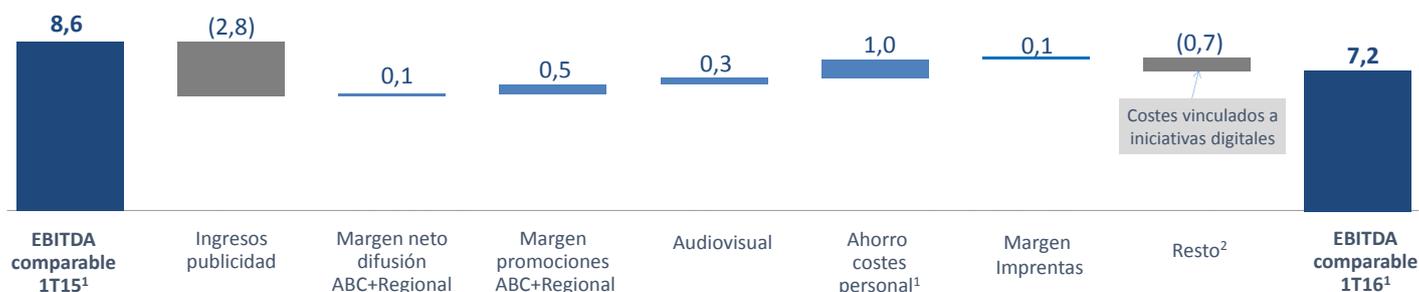
Costes operativos comparables (miles de euros)	1T16	1T15	Var Abs	Var %
Periódicos	(85.473)	(92.300)	(6.827)	(7,4%)
Audiovisual	(8.276)	(8.319)	(44)	(0,5%)
Clasificados	(3.801)	(3.608)	193	5,3%
Estructura y eliminaciones	(2.159)	(2.116)	43	2,0%
<b>Total</b>	<b>(99.709)</b>	<b>(106.344)</b>	<b>(6.635)</b>	<b>(6,2%)</b>

### EBITDA comparable

El EBITDA comparable en 1T16 alcanza 7.156 miles de euros en comparación con 8.593 miles de euros en 1T15. Los principales impactos en la variación del EBITDA comparable son:

- (i) Caída en los ingresos publicitarios de 2.761 miles de euros por los factores citados anteriormente.
- (ii) Mejora del margen de difusión en 139 miles de euros y del margen de promociones en 468 miles de euros, que ponen de relieve las políticas de rentabilidad de VOCENTO.
- (iii) Ahorros de costes de personal de 955 miles de euros, reflejo de las medidas de eficiencia adoptadas.
- (iv) Resto de partidas incrementan los costes en 660 miles de euros, que incluyen principalmente los costes comerciales, y los mayores gastos asociados con el desarrollo de las iniciativas digitales.

#### Detalle del movimiento de EBITDA comparable<sup>1</sup> 1T16-1T15 (€m) (datos en variación vs 1T15 excepto EBITDA comparable)



Nota 1: ex medidas ajuste personal y "one offs" 1T16 €-9,9m y 1T15 €-2,6m. Variación de costes personal ex Audiovisual con medidas ajuste 1T16 €-9,9m y 1T15 €-4,9m. Nota 2: costes comerciales y otros costes diversos vinculados principalmente con Periódicos.

Por área de negocio destacar:

- (i) Periódicos<sup>4</sup>: descenso de 1.866 miles de euros del EBITDA comparable 1T16 por impacto de la publicidad que es inferior en 3.373 miles de euros sobre 1T15. Durante 2016 irán aflorando los ahorros de costes por las medidas adoptadas en 1T16.
- (ii) Audiovisual<sup>5</sup>: EBITDA comparable 1T16 se incrementa en 326 miles de euros hasta 3.128 miles de euros, debido principalmente a la mejora en TDT nacional que consolida sus dos canales.
- (iii) Clasificados<sup>6</sup>: mejora del EBITDA comparable 1T16 en 476 miles de euros hasta 303 miles de euros alcanzando break-even gracias al crecimiento en publicidad de 654 miles de euros un +20,7%.
- (iv) Estructura<sup>7</sup>: descenso en el EBITDA comparable en 373 miles de euros hasta -3.147 por el incremento en costes vinculado con la apuesta digital.

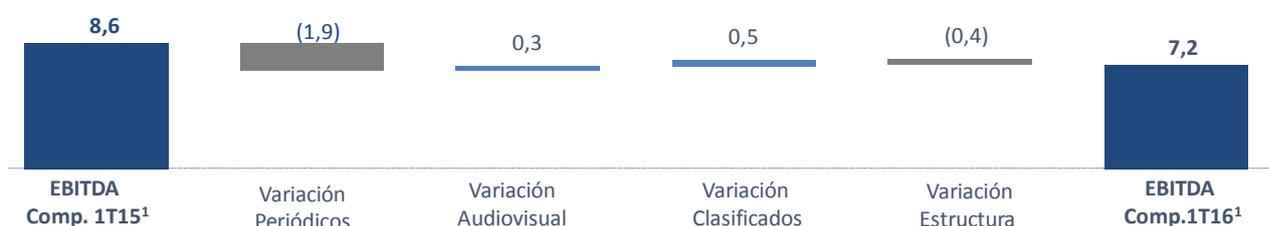
<sup>4</sup> Periódicos: excluye medidas de ajuste y one offs 1T16 -6.638 y 1T15 -2.003 miles de euros y miles de euros.

<sup>5</sup> Audiovisual: excluye medidas de ajuste 1T16 -35 miles de euros.

<sup>6</sup> Clasificados: excluye medidas de ajuste 1T16 -25 miles de euros y 1T15 -180 miles de euros.

<sup>7</sup> Estructuras: excluye medidas de ajuste 1T16 -3.237 miles de euros y 1T15 -379 miles de euros.

## Evolución del EBITDA comparable<sup>1</sup> por área de negocio 1T16 (datos en variación en €m 1T16 vs 1T15 excepto para EBITDA comparable)



Nota 1: ex medidas ajuste personal y "one offs" 1T16 €-9,9m y 1T15 €-2,6m

### Resultado de explotación (EBIT)

El resultado de explotación en el primer trimestre alcanza -7.420 miles de euros en comparación con 820 miles de euros en el año pasado, debido a los costes de indemnización en este año y al descenso de la publicidad.

Por otra parte, el resultado de explotación comparable es positivo en 2.370 miles de euros en 1T16 (3.372 miles de euros en 1T15).

### Deterioro de fondo de comercio

Asciende en 1T16 a 450 miles de euros, debido al deterioro de fondo de comercio causado por la progresiva reducción de la vida residual del catálogo de derechos cinematográficos del área de Contenidos, tras la venta del negocio de distribución de cine en 2014.

### Resultado financiero y otros

La variación del diferencial financiero que es en 1T16 de -1.616 miles de euros en comparación con -740 miles de euros se explica por el ingreso financiero el pasado año derivado de la renegociación de las opciones de venta sobre Las Provincias por 1.177 miles de euros.

Excluido este efecto, el resultado financiero hubiera mejorado en 301 miles de euros, tras la reducción de la deuda financiera media y el menor coste financiero derivado de la renegociación de las condiciones del préstamo sindicado en la segunda mitad de 2015.

### Impuesto sobre sociedades

El ingreso por impuestos de 1.292 miles de euros en el primer trimestre de 2016 se explica por la evolución del resultado operativo.

### Accionistas minoritarios

El resultado atribuido a los minoritarios en 1T16 es prácticamente el mismo al del mismo periodo del año pasado (1T16 -700 miles de euros vs 1T15 -724 miles de euros), compensándose la mejora de resultados en TDT y en Contenidos con la menor participación del minoritario en Rotomadrid.

### Resultado neto atribuible a la sociedad dominante

El resultado neto consolidado en el primer trimestre del 2016 asciende a -9.023 en comparación con -1.721 miles de euros el mismo periodo del pasado año.

### Balance de situación consolidado

Miles de Euros	NIIF			
	1T16	2015	Var abs	% Var
<b>Activos no Corrientes</b>	<b>477.042</b>	<b>478.511</b>	<b>(1.469)</b>	<b>(0,3%)</b>
Activo Intangible	123.769	125.438	(1.668)	(1,3%)
Propiedad, planta y equipo	155.620	156.772	(1.152)	(0,7%)
Part.valoradas por el método de participación	6.176	6.305	(129)	(2,1%)
Otros activos no corrientes	191.476	189.996	1.480	0,8%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>122.060</b>	<b>135.138</b>	<b>(13.078)</b>	<b>(9,7%)</b>
Otros activos corrientes	98.726	115.790	(17.064)	(14,7%)
Efectivo y otros medios equivalentes	23.334	19.348	3.986	20,6%
<b>Activos mantenidos para la venta</b>	<b>193</b>	<b>1.492</b>	<b>(1.298)</b>	<b>(87,0%)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>599.295</b>	<b>615.141</b>	<b>(15.846)</b>	<b>(2,6%)</b>
Patrimonio neto	308.039	318.690	(10.652)	(3,3%)
Deuda financiera	133.443	125.126	8.317	6,6%
Otros pasivos no corrientes	54.246	54.007	239	0,4%
Otros pasivos corrientes	103.567	117.318	(13.751)	(11,7%)
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>599.295</b>	<b>615.141</b>	<b>(15.846)</b>	<b>(2,6%)</b>

### Otros activos corrientes

La disminución en la partida por importe de 17.064 miles de euros se corresponde principalmente con el menor saldo de clientes, derivado a su vez de la estacionalidad de las ventas.

### Posición financiera neta

La posición financiera neta en el periodo se sitúa en -112.909 miles de euros que incluye efectivo y otros medios equivalentes y otros activos financieros corrientes por 23.604 miles de euros. Además, el saldo de las líneas de crédito no dispuestas asciende a 30.912 miles de euros.

La ratio DFN/EBITDA comparable es en el primer trimestre de 2,3x (calculado sobre el EBITDA comparable de los últimos 12 meses), en niveles similares al cierre de 2015.

### Desglose de Deuda Financiera Neta (datos en miles de euros)

Miles de Euros	1T16	2015	Var Abs	Var %
Endeudamiento financiero a corto plazo	25.692	25.770	(79)	(0,3%)
Endeudamiento financiero a largo plazo	107.751	99.355	8.396	8,5%
<b>Endeudamiento financiero bruto</b>	<b>133.443</b>	<b>125.126</b>	<b>8.317</b>	<b>6,6%</b>
+ Efectivo y otros medios equivalentes	23.334	19.348	3.986	20,6%
+ Otros activos financieros no corrientes	270	270	(0)	(0,0%)
Gastos de formalización del sindicado	3.070	3.279	(209)	(6,4%)
<b>Posición de caja neta/ (deuda neta)</b>	<b>(112.909)</b>	<b>(108.787)</b>	<b>(4.122)</b>	<b>(3,8%)</b>

El endeudamiento a c.p. se desglosa en:

- (i) deuda con entidades de crédito por 24.638 miles de euros, que incluye la reclasificación por los gastos de formalización del sindicado a c/p, y

- (ii) otros pasivos con coste financiero corrientes por 2.115 miles de euros, principalmente planes de pensiones.

El endeudamiento a l.p. incluye:

- (iii) deuda con entidades de crédito por 108.398 miles de euros, que considera la reclasificación por los gastos de formalización del sindicado y la valoración de la cobertura de tipo de interés de parte del mismo préstamo, y
- (iv) otros pasivos con coste financiero no corrientes por 1.362 miles de euros, principalmente planes de pensiones e indemnizaciones pendientes de pago vinculadas al plan de salidas de ABC de 2009.

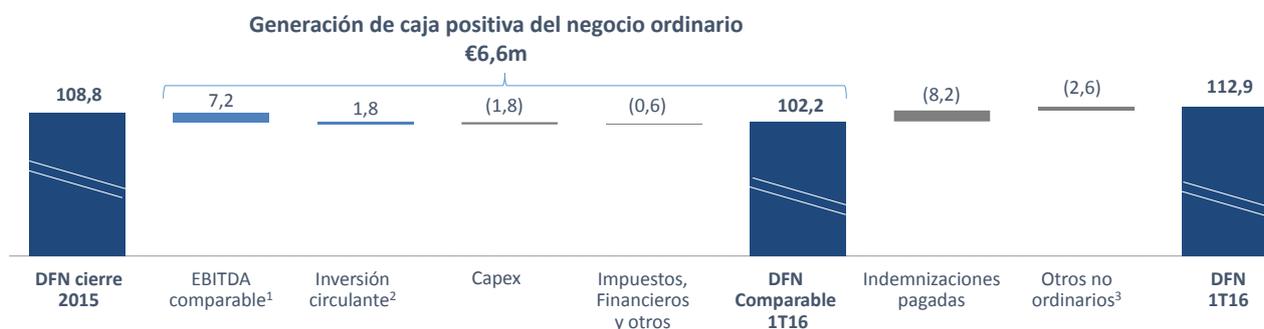
La generación de caja positiva proveniente de la operativa ordinaria del negocio en el periodo es de 6.634 miles de euros, explicada en parte por el buen comportamiento del capital circulante en 1T16.

Dentro de los movimientos ordinarios en 1T16, las variaciones más significativas se deben a:

- (i) Variación en capital circulante de 1.805 miles de euros.
- (ii) Inversiones en inmovilizado material e inmaterial: salidas de caja por un total de 1.767 miles de euros.

Dentro de los movimientos no recurrentes se incluyen entre otros, los pagos por indemnizaciones en 1T16 por importe de 8.182 miles de euros, que registran ajustes de estructura de personal de 2015 y 2016, y otras operaciones no ordinarias, como el segundo plazo de la compra del 34% de Rotomadrid y un pago por la renegociación de las opciones de venta en Las Provincias.

#### Análisis del movimiento de deuda financiera neta 1T16-2015 (€m)



Nota 1: excluye medidas ajuste personal 1T16 €-9,9m. Nota 2: variación de existencias, clientes, proveedores e impuestos corrientes. Nota 3: pago de opciones de venta de Las Provincias y segundo plazo de Rotomadrid.

#### Otros pasivos corrientes

La variación en el saldo de Otros Pasivos se debe principalmente a la disminución de saldos con proveedores, explicada a su vez por el menor saldo con proveedores de papel.

**Estado de flujos de efectivo**

Miles de Euros	NIIF			
	1T16	1T15	Var Abs	% Var
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(9.023)</b>	<b>(1.722)</b>	<b>(7.301)</b>	<b>(424,0%)</b>
Ajustes resultado del ejercicio	7.040	8.161	(1.121)	(13,7%)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de explotación antes de circulante</b>	<b>(1.983)</b>	<b>6.439</b>	<b>(8.422)</b>	<b>(130,8%)</b>
Variación capital circulante y otros	1.805	(4.719)	6.524	138,2%
Otras partidas a pagar sin coste financiero	2.652	2.347	305	13,0%
Otras partidas a pagar con coste financiero	(1.385)	(1.693)	308	18,2%
Impuesto sobre las ganancias pagado	0	0	0	n.a.
Retenciones intereses (tesorería centralizada)	1.863	(866)	2.729	315,1%
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)</b>	<b>2.952</b>	<b>1.508</b>	<b>1.444</b>	<b>95,8%</b>
Adiciones al inm. material e inmaterial	(1.767)	(1.580)	(187)	(11,8%)
Adquisición y venta de activos financieros, filiales y asociadas	150	(50)	200	400,0%
Dividendos e intereses cobrados	96	96	0	0,0%
Otros cobros y pagos (inversión)	0	0	0	n.a.
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)</b>	<b>(1.521)</b>	<b>(1.534)</b>	<b>13</b>	<b>0,8%</b>
Dividendos e intereses pagados	(4.274)	(2.804)	(1.470)	(52,4%)
Disposición/ (devolución) de deuda financiera	9.409	(793)	10.202	n.r.
Otros cobros y pagos (financiación)	(8)	1	(9)	(900,0%)
Operaciones societarias sin coste	(2.572)	(410)	(2.162)	(527,3%)
Operaciones societarias con coste	0	0	0	n.a.
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)</b>	<b>2.555</b>	<b>(4.006)</b>	<b>6.561</b>	<b>163,8%</b>
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes al efectivo (I + II + III)</b>	<b>3.986</b>	<b>(4.032)</b>	<b>8.018</b>	<b>198,9%</b>
<b>Efectivo y equivalentes operaciones discontinuadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.a.</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período</b>	<b>19.348</b>	<b>23.451</b>	<b>(4.103)</b>	<b>(17,5%)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>23.334</b>	<b>19.419</b>	<b>3.915</b>	<b>20,2%</b>

Los flujos netos de efectivo de las actividades de explotación ascienden a 2.952 miles de euros que incluye entre otros: (i) pagos relacionados con las medidas de ajuste de personal por 8.182 miles de euros y (ii) variación en el capital circulante por 1.805 miles de euros, principalmente por la disminución de saldos con proveedores.

Los flujos netos de efectivo de las actividades de inversión ascienden a -1.521 miles de euros, explicados casi en su totalidad por la inversión en inmovilizado (ver apartado Capex).

El flujo neto de las actividades de financiación asciende a 2.555 miles de euros, e incluye los intereses y los dividendos pagados por las filiales de VOCENTO a sus accionistas minoritarios por 2.270 miles de euros, el segundo plazo de la compra del 34% en de Rotomadrid y el pago por la renegociación de las opciones de venta en Las Provincias, así como por la disposición de deuda en el periodo.

**Adiciones de inmovilizado material e inmaterial (Capex)**

El control de las inversiones como herramienta de protección de caja es uno de los objetivos de gestión financiera de VOCENTO.

La diferencia entre salida de caja por inversiones en inmovilizado y CAPEX contable (-616 miles de euros) obedece al diferencial de los pagos pendientes por inversiones realizadas en 2015 y 2016.

Detalle de CAPEX por área de negocio

	NIIF (miles de euros)								
	1T16			1T15			Var Abs		
	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total
Periódicos	491	339	830	421	738	1.159	69	(399)	(329)
Audiovisual	124	13	137	27	106	132	97	(93)	4
Clasificados	60	6	66	58	47	105	2	(41)	(39)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Estructura	103	16	118	28	12	40	74	4	78
<b>TOTAL</b>	<b>777</b>	<b>374</b>	<b>1.151</b>	<b>534</b>	<b>902</b>	<b>1.436</b>	<b>243</b>	<b>(528)</b>	<b>(285)</b>

## Información por área de actividad

A continuación se muestra un análisis de los ingresos, EBITDA y resultado de explotación por área de actividad.

Miles de Euros	NIIF			
	1T16	1T15	Var Abs	Var %
<b>Ingresos de Explotación</b>				
Periódicos	92.345	101.038	(8.692)	(8,6%)
Audiovisual	11.403	11.121	282	2,5%
Clasificados	4.104	3.435	669	19,5%
Estructura y eliminaciones	(988)	(657)	(330)	(50,3%)
<b>Total Ingresos de Explotación</b>	<b>106.865</b>	<b>114.936</b>	<b>(8.072)</b>	<b>(7,0%)</b>
<b>EBITDA</b>				
Periódicos	235	6.734	(6.500)	(96,5%)
Audiovisual	3.092	2.802	291	10,4%
Clasificados	278	(354)	631	178,5%
Estructura y eliminaciones	(6.384)	(3.153)	(3.231)	(102,5%)
<b>Total EBITDA</b>	<b>(2.780)</b>	<b>6.030</b>	<b>(8.810)</b>	<b>(146,1%)</b>
<b>EBITDA comparable<sup>1</sup></b>				
Periódicos	6.872	8.738	(1.866)	(21,3%)
Audiovisual	3.128	2.802	326	11,6%
Clasificados	303	(174)	476	274,4%
Estructura y eliminaciones	(3.147)	(2.773)	(373)	(13,5%)
<b>Total EBITDA comparable</b>	<b>7.156</b>	<b>8.593</b>	<b>(1.437)</b>	<b>(16,7%)</b>
<b>EBIT</b>				
Periódicos	(3.321)	3.050	(6.371)	(208,9%)
Audiovisual	2.213	1.570	644	41,0%
Clasificados	159	(533)	692	129,8%
Estructura y eliminaciones	(6.471)	(3.267)	(3.204)	(98,1%)
<b>Total EBIT</b>	<b>(7.420)</b>	<b>820</b>	<b>(8.239)</b>	<b>n.r.</b>
<b>EBIT comparable<sup>1,2</sup></b>				
Periódicos	3.200	5.041	(1.841)	(36,5%)
Audiovisual	2.219	1.571	648	41,2%
Clasificados	184	(353)	537	152,2%
Estructura y eliminaciones	(3.233)	(2.887)	(346)	(12,0%)
<b>Total EBIT comparable</b>	<b>2.370</b>	<b>3.372</b>	<b>(1.002)</b>	<b>(29,7%)</b>

<sup>1</sup> Excluye medidas de ajuste de personal y one offs 1T16 -9.936 miles de euros y 1T15 -2.563 miles de euros.

<sup>2</sup> Excluye Resultado por enajenación de inmovilizado 1T16 146 miles de euros y 1T15 11 miles de euros.

**Periódicos (incluye actividad offline y online)**

Miles de Euros	NIIF			
	1T16	1T15	Var Abs	Var %
<b>Ingresos de Explotación</b>				
Regionales	66.351	70.222	(3.871)	(5,5%)
ABC	23.799	28.746	(4.947)	(17,2%)
Suplementos y Revistas	6.392	6.804	(412)	(6,1%)
Eliminaciones	(4.197)	(4.735)	538	11,4%
<b>Total Ingresos de Explotación</b>	<b>92.345</b>	<b>101.038</b>	<b>(8.692)</b>	<b>(8,6%)</b>
<b>EBITDA</b>				
Regionales	3.444	7.825	(4.381)	(56,0%)
ABC	(2.652)	(781)	(1.871)	(239,6%)
Suplementos y Revistas	(557)	(309)	(248)	(80,2%)
<b>Total EBITDA</b>	<b>235</b>	<b>6.734</b>	<b>(6.500)</b>	<b>(96,5%)</b>
<b>EBITDA comparable<sup>1</sup></b>				
Regionales	7.682	9.125	(1.442)	(15,8%)
ABC	(303)	(78)	(225)	(289,7%)
Suplementos y Revistas	(507)	(309)	(198)	(64,0%)
<b>Total EBITDA comparable</b>	<b>6.872</b>	<b>8.738</b>	<b>(1.866)</b>	<b>(21,3%)</b>
<b>EBIT</b>				
Regionales	1.246	5.582	(4.336)	(77,7%)
ABC	(3.932)	(2.171)	(1.760)	(81,1%)
Suplementos y Revistas	(636)	(361)	(274)	(76,0%)
<b>Total EBIT</b>	<b>(3.321)</b>	<b>3.050</b>	<b>(6.371)</b>	<b>(208,9%)</b>
<b>EBIT comparable<sup>1,2</sup></b>				
Regionales	5.368	6.867	(1.499)	(21,8%)
ABC	(1.582)	(1.465)	(117)	(8,0%)
Suplementos y Revistas	(586)	(361)	(224)	(62,2%)
<b>Total EBIT comparable</b>	<b>3.200</b>	<b>5.041</b>	<b>(1.841)</b>	<b>(36,5%)</b>

Nota: Las principales eliminaciones se producen: a) por las ventas de suplementos (XL Semanal, Mujer Hoy y Corazón CZN TVE) que TESA realiza a la Prensa Regional y a ABC, b) por los ingresos derivados de la distribución de Beralán con ABC, y c) los trabajos de impresión de las imprentas locales para ABC.

<sup>1</sup> Excluye medidas de ajuste de personal y one offs 1T16 -6.638 miles de euros y 1T15 -2.003 miles de euros.

<sup>2</sup> Excluye Resultado por enajenación de inmovilizado 1T16 116 miles de euros y 1T15 12 miles de euros.

**Ingresos de Explotación:** asciende a 92.345 miles de euros, un descenso del 8,6%.

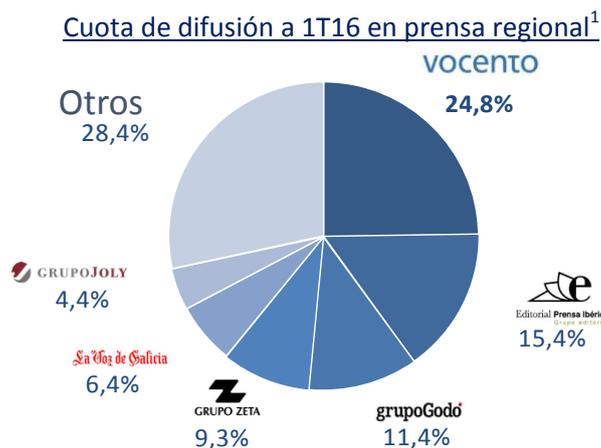
La reducción de ingresos es consecuencia principalmente de: (i) el descenso en los ingresos publicitarios por los efectos comentados (página 5), (ii) las menores ventas de ejemplares de Regionales y ABC y (iii) los menores otros ingresos debido al efecto comparable con 1T15 donde concurrieron diversos efectos excepcionales.

Los datos de la 1ª ola de EGM de 2016 muestran por un lado la estabilidad en los registros de audiencia de las cabeceras regionales de VOCENTO con un descenso mínimo (0,7%) sobre la última ola de 2015.

Por su parte, ABC obtiene una mejor evolución que sus comparables tanto en términos absolutos como en porcentaje sobre la 3ª ola de 2015: frente a los 8.000 lectores menos de ABC (-1,6%), el descenso es de 34.000 en El País (-2,3%), y de 49.000 en El Mundo (-5,4%).

**Ventas de ejemplares:** asciende a 46.502 miles de euros, un descenso del 5,1%.

Los ingresos por venta de ejemplares de la Prensa Regional descienden en 1T16 un -4,6%. Las cabeceras regionales de VOCENTO mantienen su claro liderazgo en difusión en sus áreas de influencia, reflejado en una cuota de mercado de difusión en prensa regional del 24,8% en comparación con su inmediato comparable que alcanza una cuota del 15,4%:



*Nota 1: fuente OJD prensa generalista datos no certificados.*

Correo on+, producto de suscripción para usuarios digitales de El Correo, alcanza 6.146 suscriptores en los primeros 6 meses de actividad.

En ABC, los ingresos por venta de ejemplares descienden un 5,6%. ABC sigue centrando sus esfuerzos en la difusión de calidad y rentable. Tras la disminución realizada en los últimos años, la proporción en 1T16 de la difusión no ordinaria sobre total difusión en ABC es de solo un 11,2%, mientras que la media de los comparables se sitúa en el 23,2% (El Mundo 16,6% y La Razón 29,7%).

Por otra parte, se han incrementado los precios de cabecera en el mes de enero en domingo de €2,8 a €3,0.

ABC sigue fortaleciendo su posicionamiento en términos de cuota de mercado tal y como se refleja en la difusión en venta ordinaria en la Comunidad de Madrid, la principal plaza en prensa nacional, donde el diferencial histórico a favor de El Mundo se ha revertido y ABC mantiene la posición de segundo alcanzada en 2015 (ver gráfico en página 5).

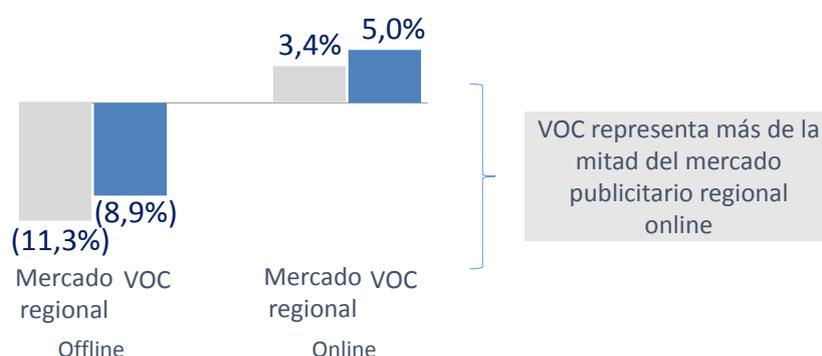
En la plataforma de Kiosko y más, ABC registra un crecimiento de las suscripciones digitales individuales al periódico del 24%.

Por último, la menor caída en los ingresos por venta de ejemplares en Suplementos y Revistas (casi planos, 1T16 -0,1%) se explica por la buena acogida de Corazón CZN TVE, lanzado en 2T15.

**Ventas de Publicidad:** descenso del 9,6% hasta 31.734 los miles de euros. Tal como se analiza en la página 5 del Informe, la evolución en los ingresos publicitarios está afectada por diversas causas objetivas, que, excluidas, darían como resultado una caída en los periódicos en 1T15 del -1,9%.

Los Regionales descienden un 6,8% vs 1T15. En un trimestre con un fuerte descenso de la publicidad en los mercados locales, la publicidad de los medios de VOCENTO tanto en offline como en online es mejor que la del mercado regional.

Variación de la inversión publicitaria regional: online y offline (%)<sup>1</sup>

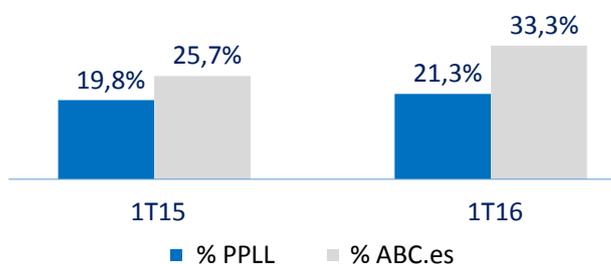


Nota 1: fuentes internas. Datos de publicidad brutos

En ABC, los ingresos por publicidad descienden un 15,9% en 1T16. Los ingresos en ABC.es, pese a que están afectados por diversas causas no ordinarias como el comentado impacto de la menor publicidad institucional local, crecen un 10,3%.

La paulatina incorporación del modelo complementario digital se refleja en el creciente peso de los ingresos digitales, tanto en los Regionales (21,3% +1,5 p.p.), como en ABC (33,3%, +7,6 p.p.).

Peso de negocio digital (publicidad + otros ingresos/e-commerce) sobre ingresos (publicidad + otros ingresos/e-commerce) en los periódicos de VOCENTO (%)



En cuanto a los Suplementos y Revistas, los ingresos publicitarios descienden un 12,1%.

**EBITDA comparable<sup>8</sup>**: asciende a 6.872 miles de euros, una descenso de 1.866 miles de sobre 1T15 por el impacto de la caída publicitaria.

Evolución del EBITDA comparable Periódicos 1T16 (€m)

(NIIF Miles de Euros)	EBITDA comparable		
	1T16	1T15	Var Abs
Regionales	7.682	9.125	(1.442)
ABC	(303)	(78)	(225)
Suplementos y Revistas	(507)	(309)	(198)
<b>Total</b>	<b>6.872</b>	<b>8.738</b>	<b>(1.866)</b>

<sup>8</sup> Excluye medidas de ajuste de personal y one offs 1T16 -6.638 miles de euros y 1T15 -2.003 miles de euros.

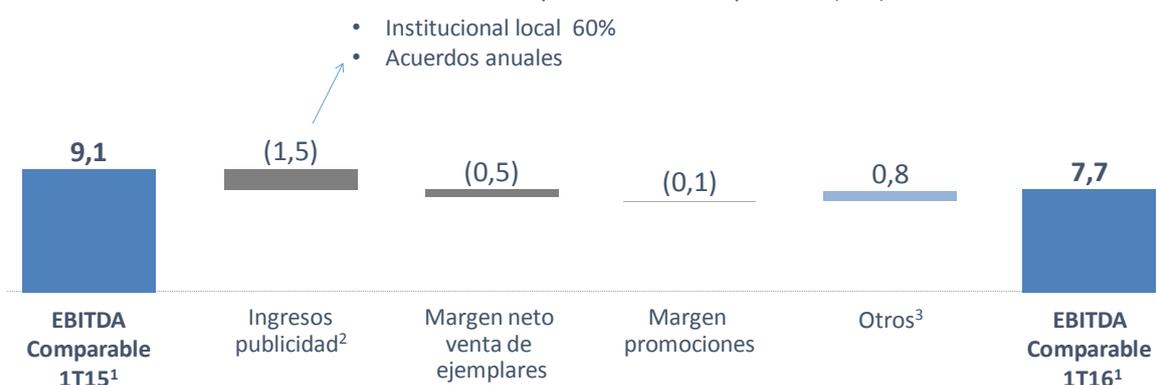
En 1T16 se produce una disminución de los costes comparables del 7,4%<sup>9</sup>, tal y como se muestra en la siguiente tabla. Durante 2016 seguirán aflorando ahorros derivados de los ajustes de personal y el cierre de delegaciones de ABC principalmente.

Evolución de los costes comparables Periódicos 1T16 (€m y %)

<b>Costes operativos comp. (miles de euros)</b>	<b>1T16</b>	<b>1T15</b>	<b>Var Abs</b>	<b>Var %</b>
Regionales	(58.669)	(61.097)	(2.429)	(4,0%)
ABC	(24.102)	(28.824)	(4.722)	(16,4%)
Suplementos y Revistas	(6.899)	(7.113)	(214)	(3,0%)
Eliminaciones	4.197	4.735	538	11,4%
<b>Total</b>	<b>(85.473)</b>	<b>(92.300)</b>	<b>(6.827)</b>	<b>(7,4%)</b>

- (i) Regionales: EBITDA comparable de 7.682 miles de euros sobre 9.125 miles de euros en 1T15 por el descenso en los ingresos de publicidad.

Regionales: evolución del EBITDA comparable  
Variación 1T16 vs 1T15 excepto EBITDA comparable (€m)



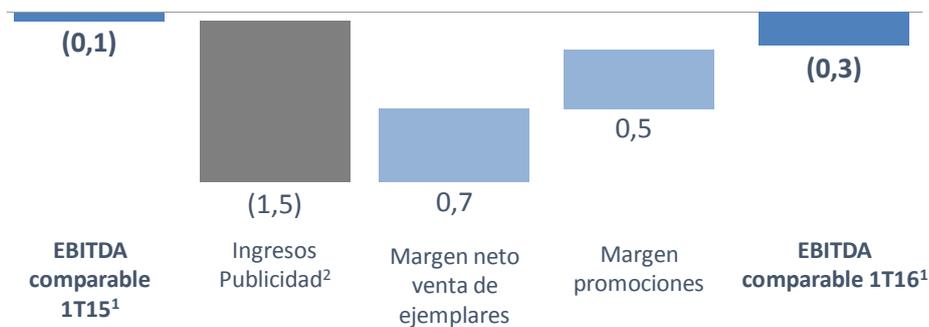
*Nota 1: excluye medidas de ajuste de personal y one offs 1T15 €-1,3m y 1T16 €-4,2m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: incluye entre otros, margen de las imprentas y costes comerciales y fijos (coste de personal).*

- (ii) ABC: EBITDA comparable en 1T16 de -303 miles de euros vs -78 miles de euros en 1T15 por el descenso en los ingresos publicitarios, que es compensado casi totalmente por una mejora de las otras dos variables clave del negocio: margen de venta de ejemplares y de promociones.

<sup>9</sup> Excluye medidas de ajuste de personal y one offs 1T16 -6.638 miles de euros y 1T15 -2.003 miles de euros.

**ABC: evolución del EBITDA comparable<sup>1</sup>**  
**Variación 1T16 vs 1T15 excepto EBITDA comparable (€m)**

- Institucional local >30%
- Cierre delegaciones >45%
- Acuerdos anuales <25% (sin efecto en año completo)



*Nota1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 1T15 €-0,7m y 1T16 €-2,3m. Nota 2: actividad editora y digital.*

**Suplementos y Revistas:** alcanza un EBITDA comparable de -507 miles de euros vs -309 miles de euros en 1T15.

**Audiovisual**

Miles de Euros	NIIF			
	1T16	1T15	Var Abs	Var %
<b>Ingresos de Explotación</b>				
TDT	7.055	6.877	179	2,6%
Radio	1.009	1.054	(45)	(4,3%)
Contenidos	3.406	3.295	111	3,4%
Eliminaciones	(67)	(105)	38	36,5%
<b>Total Ingresos de Explotación</b>	<b>11.403</b>	<b>11.121</b>	<b>282</b>	<b>2,5%</b>
<b>EBITDA</b>				
TDT	1.497	1.196	302	25,3%
Radio	614	656	(42)	(6,4%)
Contenidos	981	950	31	3,2%
<b>Total EBITDA</b>	<b>3.092</b>	<b>2.802</b>	<b>291</b>	<b>10,4%</b>
<b>EBITDA comparable<sup>1</sup></b>				
TDT	1.497	1.196	302	25,3%
Radio	649	656	(7)	(1,0%)
Contenidos	981	950	31	3,2%
<b>Total EBITDA comparable</b>	<b>3.128</b>	<b>2.802</b>	<b>326</b>	<b>11,6%</b>
<b>EBIT</b>				
TDT	1.433	1.125	308	27,4%
Radio	640	652	(11)	(1,8%)
Contenidos	140	(207)	347	167,9%
<b>Total EBIT</b>	<b>2.213</b>	<b>1.570</b>	<b>644</b>	<b>41,0%</b>
<b>EBIT comparable<sup>12</sup></b>				
TDT	1.433	1.126	307	27,3%
Radio	646	652	(6)	(0,9%)
Contenidos	140	(207)	347	167,9%
<b>Total EBIT comparable</b>	<b>2.219</b>	<b>1.571</b>	<b>648</b>	<b>41,2%</b>

*Nota: Las eliminaciones se producen por la venta de programas de las productoras a la TDT Nacional y a la Radio.*

*Nota: el EBIT y EBIT comparable de Contenidos incluye la amortización del fondo de comercio asignado al catálogo de películas de Tripictures en 1T16 por 414 miles de euros y 1T15 por 519 por miles de euros*

<sup>1</sup> Audiovisual: excluye medidas de ajuste 1T16 -35 miles de euros.

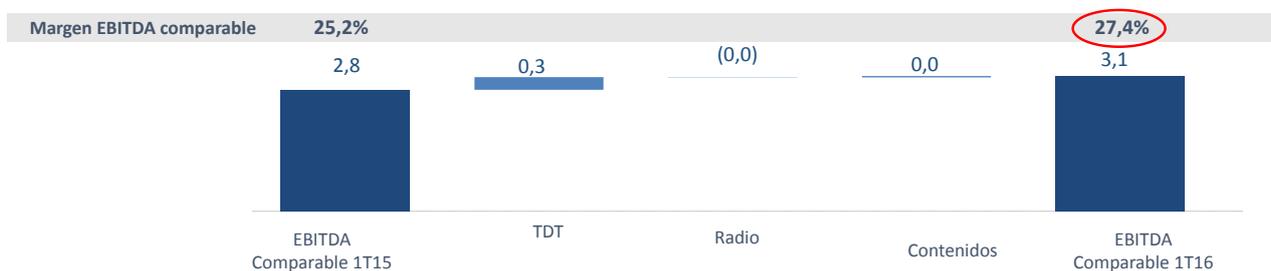
<sup>2</sup> Excluye Resultado por enajenación de inmovilizado 1T16 30 miles de euros y 1T15 -1 mil de euros.

**Ingresos de Explotación:** alcanza 11.403 miles de euros, +2,5% debido principalmente a la mayor actividad en TDT y en Contenidos.

**EBITDA comparable<sup>10</sup>:** 3.128 miles de euros con una mejora de 326 miles de euros sobre 1T15 debido principalmente a TDT.

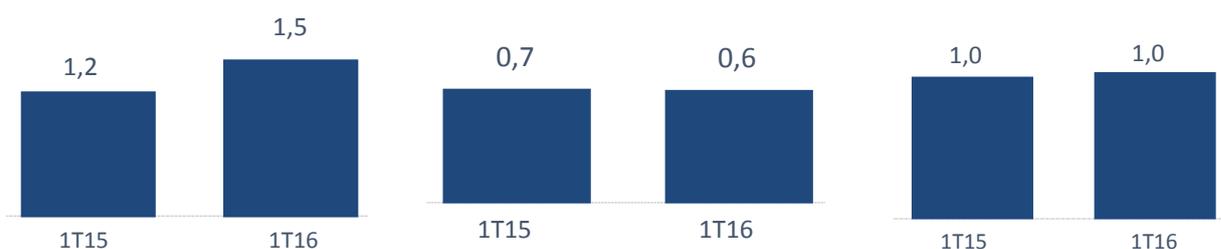
<sup>10</sup> Excluye medidas de ajuste 1T16 -35 miles de euros.

## Evolución EBITDA comparable<sup>1</sup> del área Audiovisual (€m)



- (i) **TDT:** EBITDA comparable de 1.497 miles de euros en 1T16 con una mejora de 302 miles de euros sobre 1T15 gracias a la consolidación de los dos canales en TDT nacional.
- (ii) **Radio:** obtiene en el primer trimestre del año, un EBITDA comparable de 649 miles de euros, prácticamente el mismo nivel del pasado año (656 miles de euros).
- (iii) **Contenidos:** EBITDA comparable de 981 miles de euros ligero crecimiento del 3,2% sobre 1T15 gracias a la mejora en las productoras que más que compensa el descenso natural en distribución de cine.

### EBITDA comparable TDT (€m)    EBITDA comparable Radio (€m)    EBITDA comparable Contenidos (€m)



**Resultado de Explotación comparable:** (dado el importe de las amortizaciones en este área se comenta su evolución) asciende a 2.219 miles de euros que mejora de 648 miles de euros sobre en 1T15, debido al citado incremento en EBITDA y a la menor amortización en el área de Contenidos que disminuye en 316 miles de euros durante 1T16.

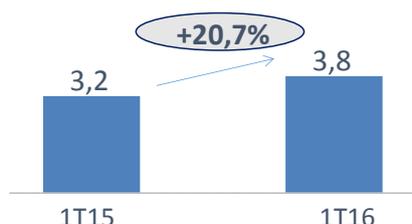
**Clasificados**

Miles de Euros	NIIF			
	1T16	1T15	Var Abs	Var %
<b>Ingresos de Explotación</b>				
Clasificados	4.104	3.435	669	19,5%
<b>Total Ingresos de Explotación</b>	<b>4.104</b>	<b>3.435</b>	<b>669</b>	<b>19,5%</b>
<b>EBITDA</b>				
Clasificados	278	(354)	631	178,5%
<b>Total EBITDA</b>	<b>278</b>	<b>(354)</b>	<b>631</b>	<b>178,5%</b>
<b>EBITDA comparable<sup>1</sup></b>				
Clasificados	303	(174)	476	274,4%
<b>Total EBITDA comparable</b>	<b>303</b>	<b>(174)</b>	<b>476</b>	<b>274,4%</b>
<b>EBIT</b>				
Clasificados	159	(533)	692	129,8%
<b>Total EBIT</b>	<b>159</b>	<b>(533)</b>	<b>692</b>	<b>129,8%</b>
<b>EBIT comparable<sup>1</sup></b>				
Clasificados	184	(353)	537	152,2%
<b>Total EBIT comparable</b>	<b>184</b>	<b>(353)</b>	<b>537</b>	<b>152,2%</b>

<sup>1</sup> Excluye medidas de ajuste 1T16 -25 miles de euros y 1T15 -180 miles de euros.

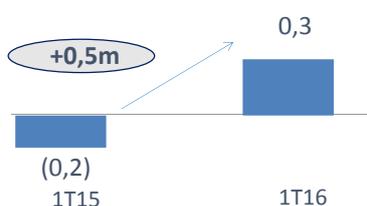
**Ingresos de Explotación:** alcanzan 4.104 miles de euros, un crecimiento del 19,5% debido al notable comportamiento de los ingresos de publicidad del área que se incrementan un 20,7%.

Evolución de ingresos publicitarios del área de Clasificados (%)



**EBITDA comparable:** entrada en rentabilidad en EBITDA comparable a 1T16 de 303 miles de euros desde 1T15 -174 miles de euros, gracias al incremento de facturación que permite avanzar en el objetivo de rentabilidad en el área y a pesar de los mayores costes derivados del foco digital.

Evolución del EBITDA comparable del área de Clasificados (%)



## Datos operativos

### Periódicos

Datos de Difusión Media	1T16	1T15	Var Abs	%
<b>Prensa Nacional- ABC</b>	102.194	112.056	(9.862)	(8,8%)
<b>Prensa Regional</b>				
El Correo	69.516	75.744	(6.228)	(8,2%)
El Diario Vasco	52.162	54.679	(2.517)	(4,6%)
El Diario Montañés	24.133	25.379	(1.246)	(4,9%)
Ideal	18.857	20.082	(1.225)	(6,1%)
La Verdad	15.924	17.332	(1.408)	(8,1%)
Hoy	10.473	11.230	(757)	(6,7%)
Sur	16.676	17.916	(1.240)	(6,9%)
La Rioja	9.840	10.381	(541)	(5,2%)
El Norte de Castilla	19.786	21.601	(1.815)	(8,4%)
El Comercio	16.708	17.501	(793)	(4,5%)
Las Provincias	17.391	18.505	(1.114)	(6,0%)
<b>TOTAL Prensa Regional</b>	<b>271.466</b>	<b>290.350</b>	<b>(18.884)</b>	<b>(6,5%)</b>

Fuente: OJD. Datos 2015 no certificados

Audiencia	1ªOla 16	1ªOla 15	Var Abs	%
<b>Prensa Nacional- ABC</b>	<b>489.000</b>	<b>495.000</b>	<b>(6.000)</b>	<b>(1,2%)</b>
<b>Prensa Regional</b>	<b>2.015.000</b>	<b>2.009.000</b>	<b>6.000</b>	<b>0,3%</b>
El Correo	411.000	408.000	3.000	0,7%
El Diario Vasco	234.000	254.000	(20.000)	(7,9%)
El Diario Montañés	159.000	156.000	3.000	1,9%
Ideal	180.000	178.000	2.000	1,1%
La Verdad	194.000	206.000	(12.000)	(5,8%)
Hoy	136.000	134.000	2.000	1,5%
Sur	146.000	141.000	5.000	3,5%
La Rioja	94.000	76.000	18.000	23,7%
El Norte de Castilla	187.000	183.000	4.000	2,2%
El Comercio	161.000	145.000	16.000	11,0%
Las Provincias	113.000	128.000	(15.000)	(11,7%)
<b>Suplementos</b>				
XL Semanal	1.939.000	2.187.000	(248.000)	(11,3%)
Mujer Hoy	1.239.000	1.362.000	(123.000)	(9,0%)
Mujer Hoy Corazón	213.000	311.000	(98.000)	(31,5%)
Inversión y Finanzas	29.000	51.000	(22.000)	(43,1%)

Usuarios Unicos Mensuales (Miles)	mar-16	mar-15	Var Abs	%
Vocento	18.039	18.832	(793)	(4,2%)

Fuente: ComScore Multiplataforma

### Audiovisual

Mercado TDT Nacional	mar-16	mar-15	Var Abs
NET TV audiencia	3,9%	3,4%	0,5 p.p.

Fuente: Kantar Media último mes.

### 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 distintos 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 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.

### Contacto

#### **Relación con Inversores y Accionistas**

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