

Resultados 9M15
11 de noviembre de 2015

VOCENTO
Siempre Periodismo



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 en 9M15

Económico financieros

- La **inversión publicitaria en positivo a 9M15: VOC 7,1%** vs total mercado¹ 6,3%, aunque ralentiza vs 1S15
- **EBITDA comparable 9M15 aumenta 9,3%² (€2,4m) hasta €28,4m.** Un crecimiento del +19,7% (€4,7m) ex-Sarennet. El Margen EBITDA 9M15 mejora en 1,1pp hasta 8,3%
- **EBIT 9M15 (€10,5m) mejora en €7,9m vs 9M14**
- **Cash flow operativo positivo ordinario 9M15 de €19,6m** y reducción de la posición financiera neta hasta €116,2m (2,5x Deuda Neta/EBITDA comparable LTM)

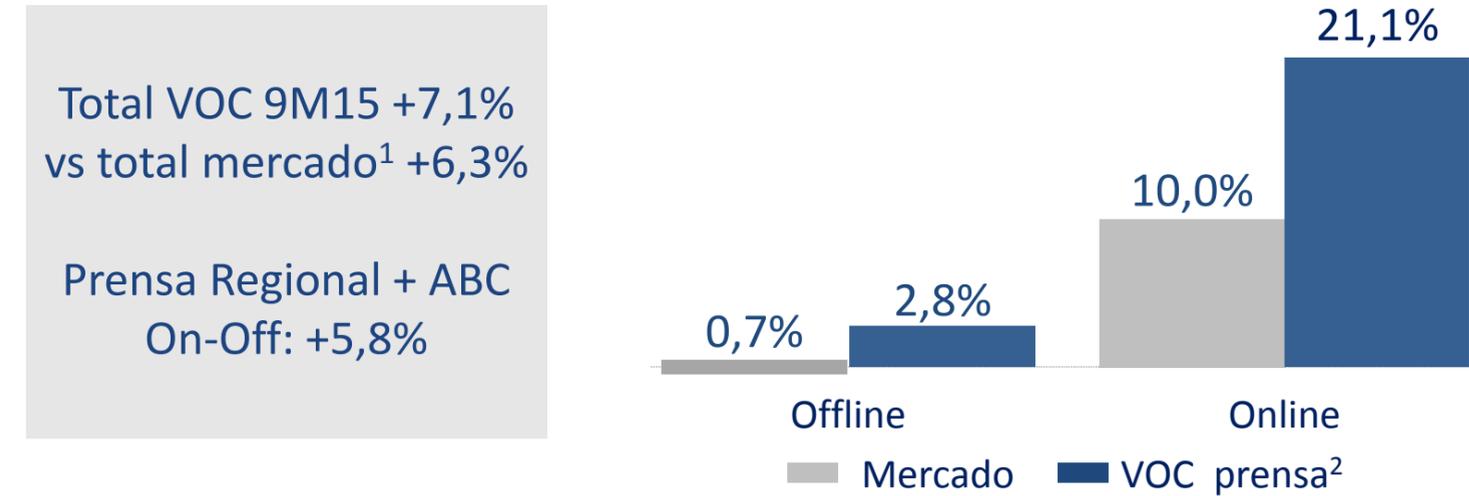
De negocio

- **Lanzamiento del Correo on+:** producto de suscripción para usuarios digitales (aprox. 40 miles suscriptores a la fecha)
- Rediseño del **portal de ABC.es en octubre. Foco en movilidad** y personalización del producto
- **Venta de Europroduzione Italia:** salida de un negocio non-core

Publicidad: crecimiento en offline y especialmente en digital

VOC se comporta mejor que el mercado en offline y online

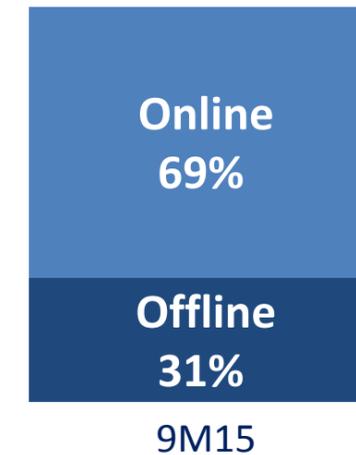
Variación de inversión publicitaria en 9M15 (%)



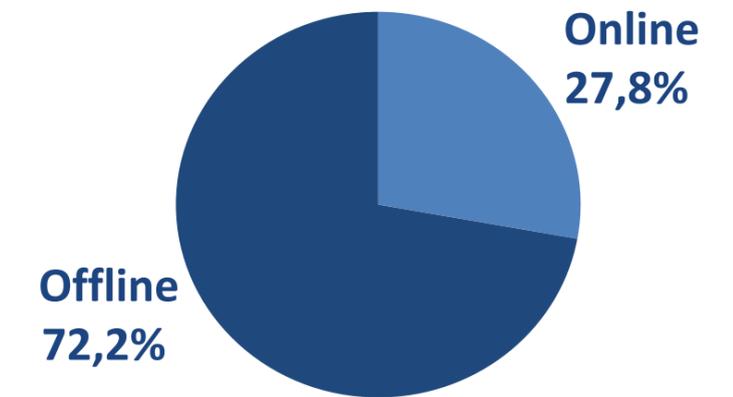
Digital alcanza el 28% de los ingresos publicitarios de VOC

Datos 9M15 (%)

Contribución al crecimiento publicitario de VOC

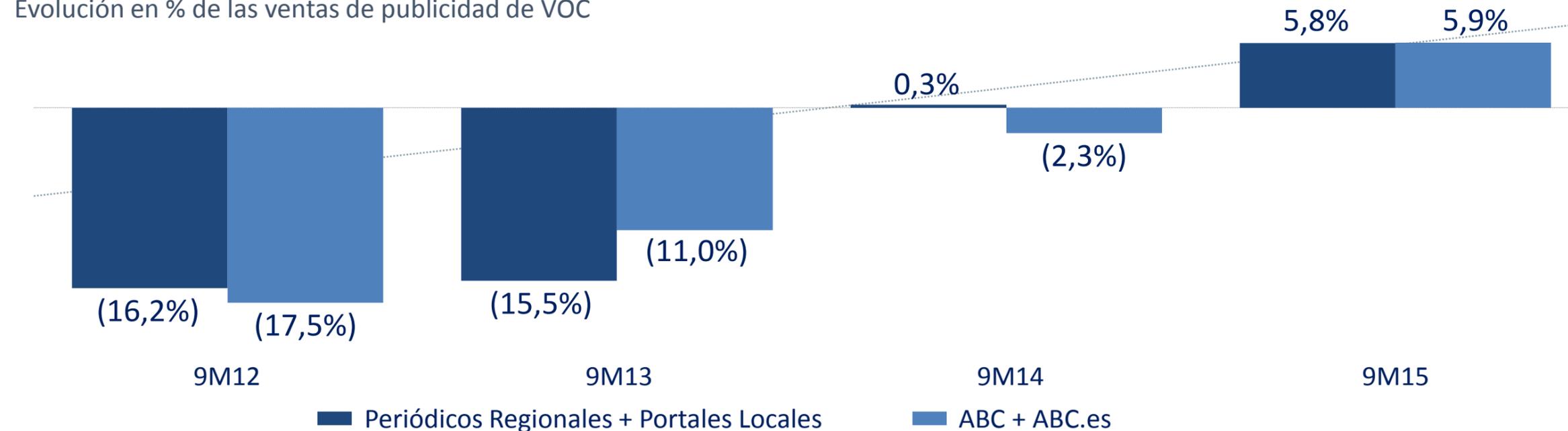


Desglose ingresos publicitarios de VOC



Mejora de la tendencia publicitaria de VOC (prensa offline y online)

Evolución en % de las ventas de publicidad de VOC



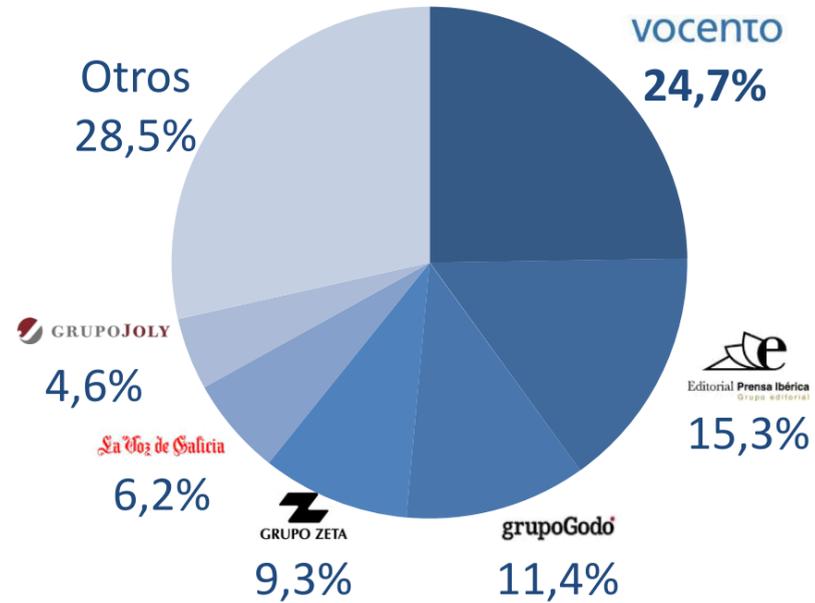
Mix de cabeceras:
 Mejor comportamiento de los Regionales en offline y de ABC en online

Nota 1: fuente i2p. La inversión online no incluye la publicidad de buscadores. Nota 2: ABC y Regionales. Nota 3: incluye todos los ingresos de publicidad en Internet de VOC, además del negocio de e-commerce.

Regionales: liderazgo, crecimiento de publicidad y rentabilidad

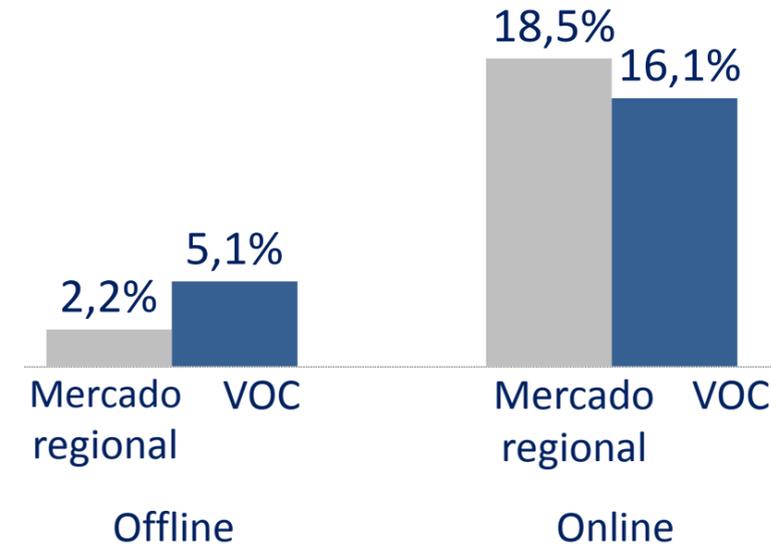
Mantenimiento del liderazgo regional de VOC¹

Variación % anual



Fuerte crecimiento en offline y en online²

Variación de inversión publicitaria enero-septiembre 2015 (%)



VOC representa más de la mitad del mercado publicitario regional online

Mejora de la rentabilidad en EBITDA de regionales

Variación 9M15 vs 9M14 excepto EBITDA comparable (€m) y margen EBITDA comparable (%)



Crecimiento publicitario tanto offline (4,3%) como digital (14,1%)

Nota 1: datos de difusión OJD. Datos no certificados 9M15. Nota 2: fuentes internas. Publicidad bruta. Nota 3: excluye medidas de ajuste de personal y one offs 9M14 €-3,3m y 9M15 €-1,4m. Nota 4: actividad editora y digital. Nota 5: incluye entre otros, margen de promociones y costes comerciales y fijos.

ABC: mejora del liderazgo, crecimiento digital y en rentabilidad

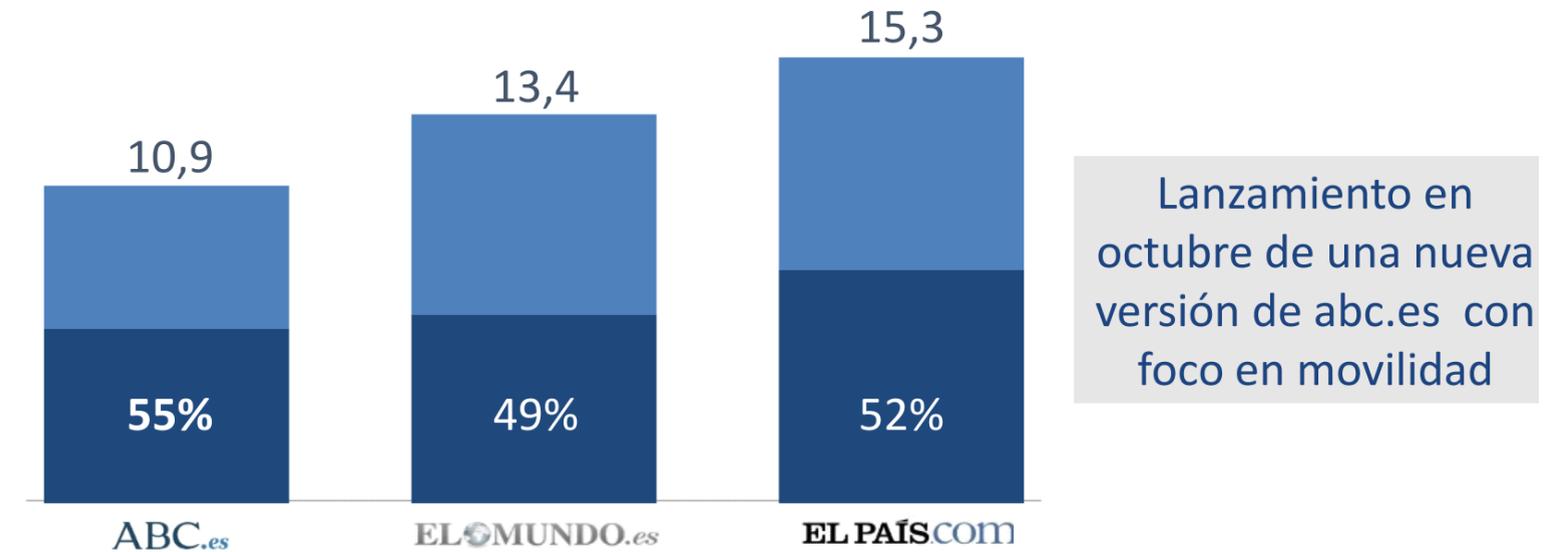
Clara posición #2 en Madrid¹

Diferencial de difusión ordinaria en Comunidad Madrid ABC-El Mundo (miles de ejemplares)



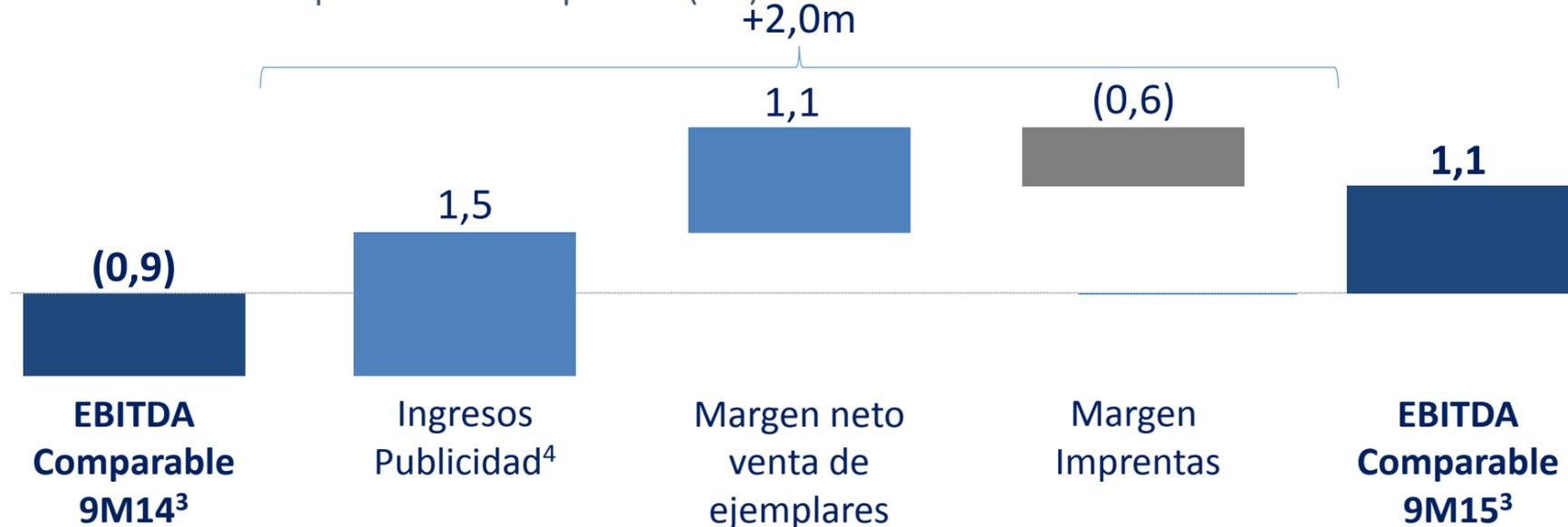
Mayor peso en abc.es de usuarios en movilidad²

Usuarios únicos mensuales total (millones) y % de movilidad exclusiva sep15



Crecimiento en EBITDA de ABC

Variación 9M15 vs 9M14 excepto EBITDA comparable (€m)



Énfasis en digital: publicidad ABC.es +33,9%

Medidas en costes de ejemplares que incluyen:

- Logística en Baleares y Canarias
- Cierre centros de impresión

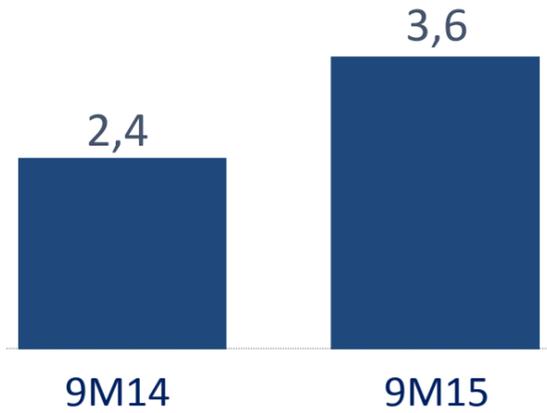
Mejora del margen de difusión 9M15 en €1,1m

Nota1: OJD. Venta en quiosco y suscripciones individuales. Datos 9M15 no certificados. Nota 2: fuente comScore MMX Multiplataforma. Movilidad exclusiva incluye solo dispositivos móviles. Nota 3: excluye medidas de ajuste y "one offs" 9M14 €-0,1m y 9M15 €-0,9m. Nota 4: actividad editora y digital.

Audiovisual: contribución recurrente a EBITDA positivo

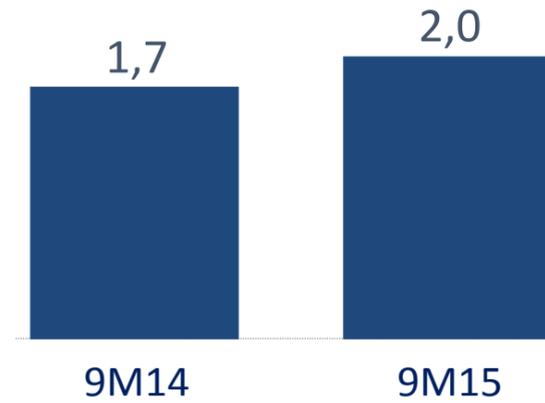
TDT en positivo con dos canales

EBITDA comparable en €m¹



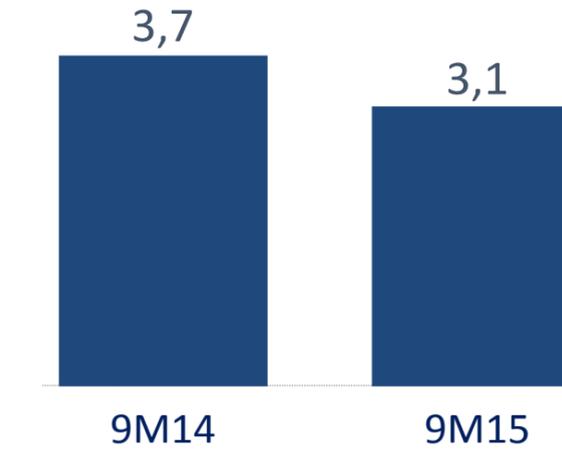
Radio estable por acuerdo COPE

EBITDA comparable en €m²



Medidas tomadas en Contenidos

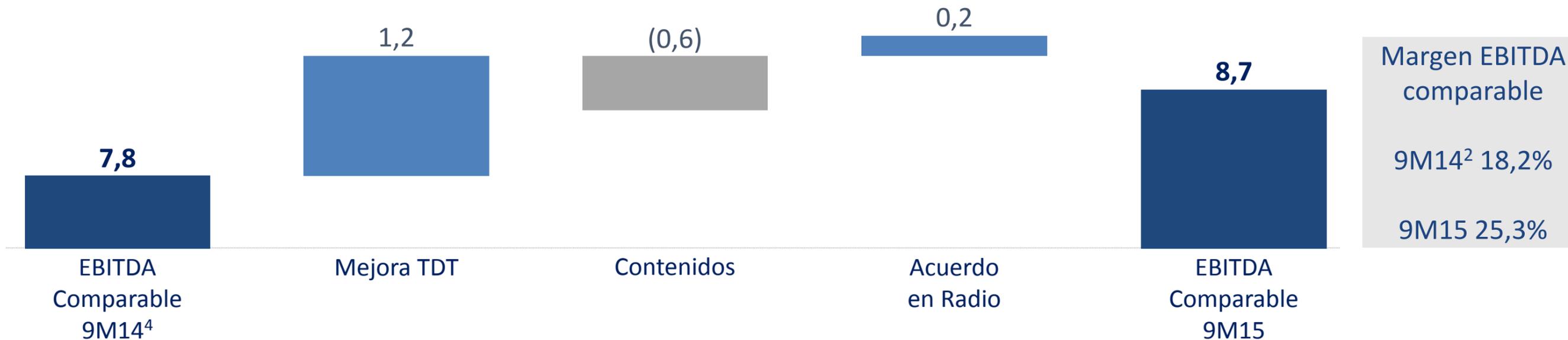
EBITDA comparable en €m³



Venta de filial en Italia: impacto en Resultado neto por minusvalía €-1,3m

Variación de EBITDA comparable por concepto

Datos en variación en €m 9M15 vs 9M14 excepto para EBITDA comparable



Nota 1: incluye provisión Intereconomía 9M14 €-1,1m. Nota 2: ajustado medidas ajuste personal 9M14 €-0,1m. Nota 3: ajustado medidas ajuste personal 9M14 €-0,3m.

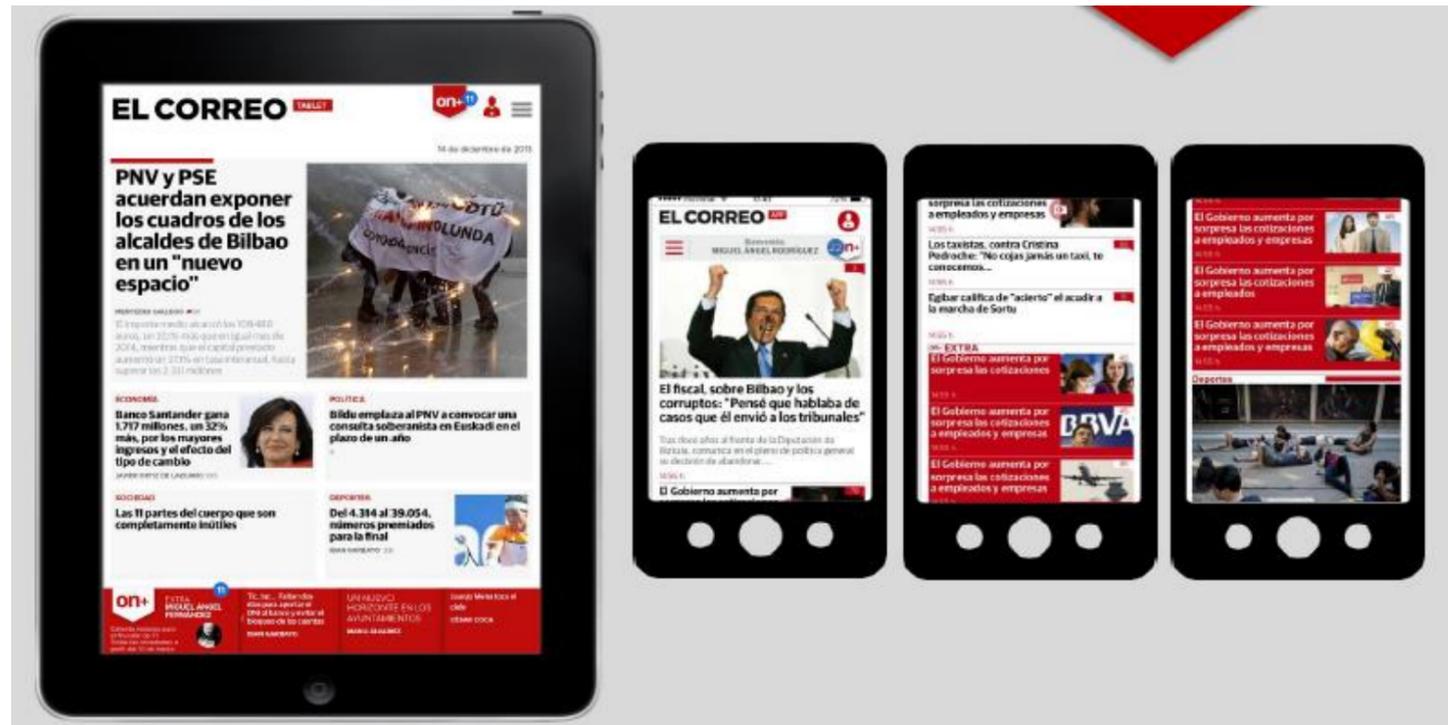
Nota 4: ajustado medidas ajuste perso. 9M14 €-0,4m

Nuevas iniciativas y fortaleza en el crecimiento online

Lanzamiento de producto de suscripción digital

EL CORREO on+

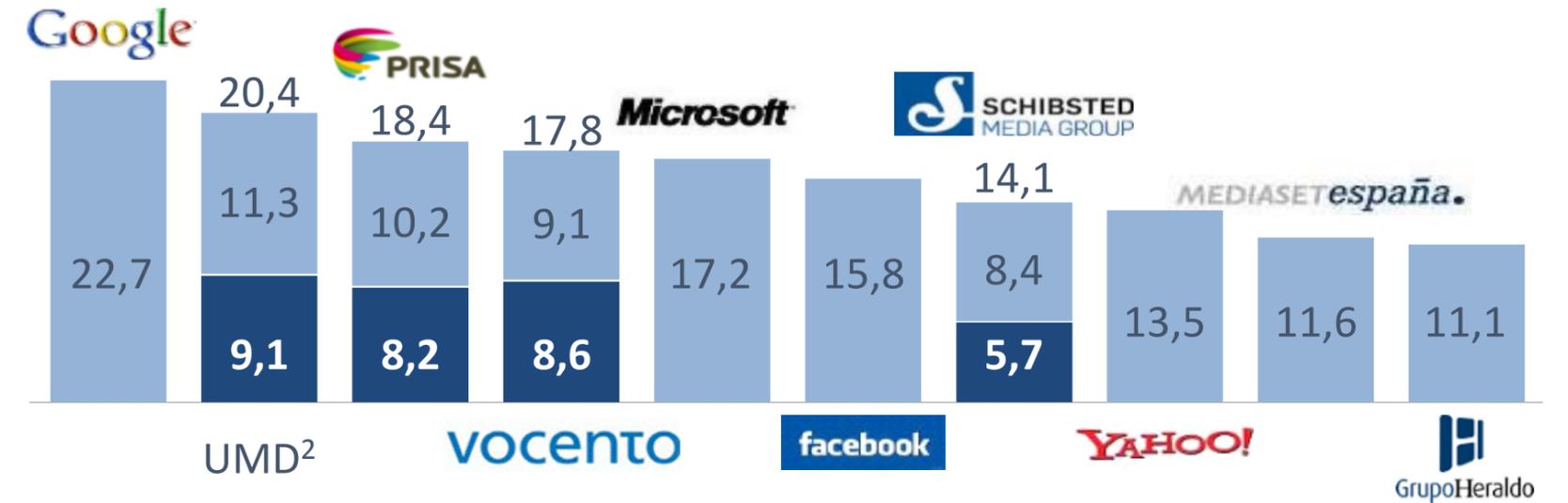
- Contenidos premium y de valor añadido
- Foco en móvil con aplicaciones (apps) exclusivas
- Límites a la publicidad intrusiva
- Club (eventos, promociones)



Mayor peso de usuarios de movilidad que comparables¹

Millones de usuarios únicos mensuales

■ % usuarios de acceso exclusivo por dispositivo móvil



Clasificados crece en publicidad y en rentabilidad

Evolución de los ingresos publicitarios y del EBITDA comparable del área de Clasificados³



Nota 1: fuente comScore MMX Multiplataforma sep15. Nota 2: UMD= Unidad de Medios Digitales incluye Unidad Editorial, Zeta y Prensa Ibérica. Nota 3: excluye medidas de ajuste 9M14 €-0,1m y 9M15 €-0,2m.

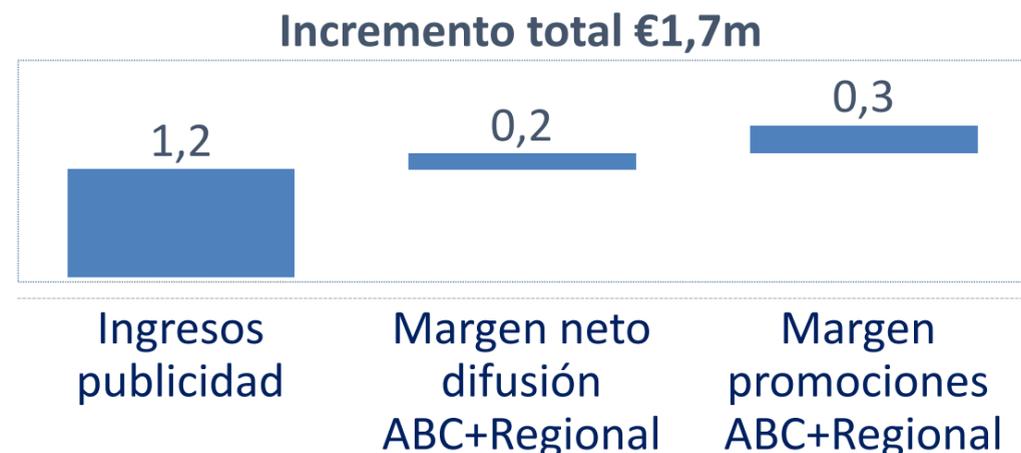
Incremento del EBITDA, en especial de los parámetros clave

Variación de EBITDA comparable por concepto

Datos en variación en €m 9M15 vs 9M14 excepto para EBITDA comparable



Datos en variación en €m 3T15 vs 3T14



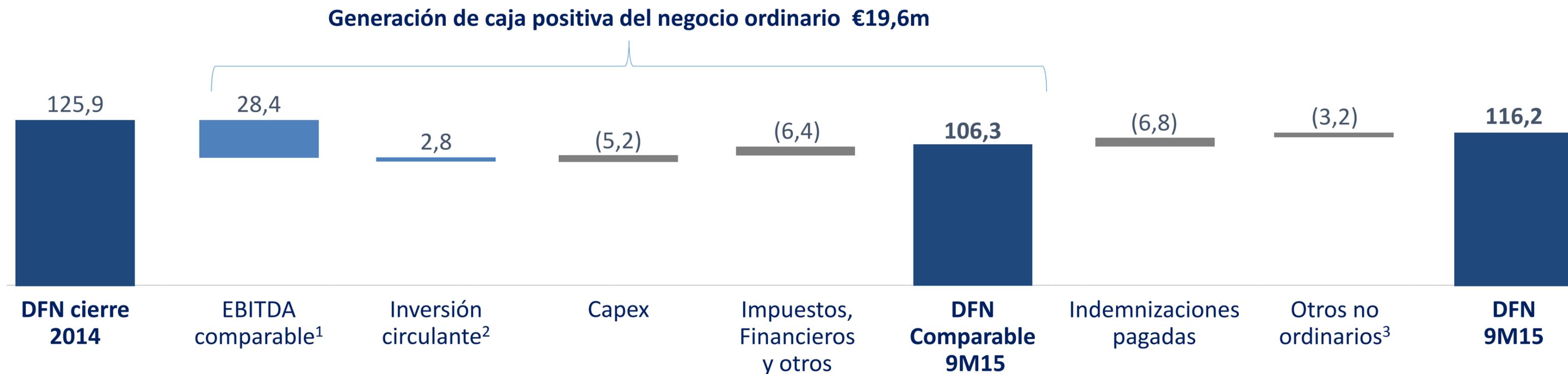
Nota 1: ex medidas ajuste personal y "one offs" 9M15 €-3,0m y 9M14 €-5,3m. Var costes personal ex Audiovisual y Sarenet con medidas ajuste 9M15 €-5,4m y 9M14 €-5,3m.

Nota 2: incluye provisión Intereconomía 9M14. Nota 3: costes comerciales y otros.

Generación de caja operativa ordinaria positiva de €19,6m

Reducción de deuda neta

Cambios en la posición financiera neta diciembre 2014-9M15. Datos en €m



**Deuda financiera neta/
EBITDA comparable
2014 2,9x**

**Deuda financiera neta/
EBITDA comparable LTM
9M15 2,5x**

Inversión circulante y control de Capex

- Efecto positivo del circulante de €2,8m por estacionalidad del negocio

Composición posición financiera neta

- Efectivo y otros: €23,7m
- Líneas de crédito no dispuestas: €41,3m

**Negociado mejora del margen aplicable de
la Financiación Sindicada existente**

Anexo financiero 9M15

Cuenta de Resultados consolidada 9M15

NIIF

Datos en €m

	9M15	9M14	Var %	Var % ex Sarenet
Ventas de ejemplares	146,6	155,4	(5,7%)	(5,7%)
Ventas de publicidad	118,1	110,2	7,1%	7,1%
Otros ingresos	76,4	95,8	(20,3%)	(10,7%)
Ingresos de explotación	341,0	361,5	(5,7%)	(2,9%)
Costes operativos comparables	(312,6)	(335,5)	(6,8%)	(4,5%)
EBITDA comparable¹	28,4	26,0	9,3%	19,7%
Indemnizaciones y otros efectos²	(3,0)	(5,3)	(42,7%)	(42,7%)
EBITDA	25,4	20,7	22,5%	37,5%
Depreciación y amortización	(15,1)	(18,2)	(17,3%)	(13,8%)
Resultado por enajenación inmovilizado	0,1	0,0	650,5%	650,5%
Rdo. de explotación (EBIT)	10,5	2,6	309,3%	917,1%
Deterioro de fondo de comercio	(2,3)	0,0	n.a.	
Resultado financiero y otros	(4,5)	(7,4)	38,7%	
Rdo. Neto enaj. de activos no corr. (Europroduzione)	(1,3)	(0,3)	(311,3%)	
Impuesto sobre sociedades	(2,9)	(1,0)	(198,2%)	
Resultado neto del ejercicio antes minoritarios	(0,2)	(6,1)	96,9%	
Minoritarios	(2,5)	(3,0)	18,5%	
Resultado atribuible a sociedad dominante³	(2,7)	(9,1)	70,7%	

Nota 1: ex. medidas ajuste personal y "one offs" 9M15 €-3,0m y 9M14 €-5,3m. Nota 2: incluye indemnizaciones y otros "one offs". n.r.: no representativo. n.a.: no aplica.

Balance consolidado a 30 de septiembre de 2015

NIIF

Datos en €m

	9M15	2014
Activos no corrientes	490,4	506,7
Activo intangible	127,8	134,2
Propiedad, planta y equipo	159,1	167,4
Part. por método participación	6,2	8,1
Otros activos no corrientes	197,2	196,9
Activos corrientes	125,3	145,9
Otros activos corrientes	101,7	122,4
Efectivo y medios equivalentes	23,7	23,5
Activos mantenidos a la venta	2,1	0,2
Total Activo	617,8	652,8

	9M15	2014
Patrimonio neto	312,1	322,6
Total pasivo	305,7	330,2
Deuda financiera	136,4	146,4
Otros pasivos no corrientes	55,2	62,6
Otros pasivos corrientes	114,1	121,2
Total Pasivo	617,8	652,8
Deuda financiera neta	116,2	125,9

Variación DFN 9M15

NIIF

Datos en €m

	9M15	9M14
EBITDA comparable	28,4	26,0
Variación capital circulante	2,8	(5,5)
Capex	(5,2)	(5,8)
Otras partidas ¹	2,3	2,8
Cash flow proveniente de actividades operativas	28,3	17,4
Dividendos e intereses cobrados	0,3	0,6
Dividendos e intereses pagados ²	(9,1)	(12,1)
Total cash flow ordinario	19,6	5,9
Pagos medidas ajuste de personal	(6,8)	(5,8)
Otras partidas no recurrentes con impacto en el cash flow ³	(3,2)	2,2
Cambio en DFN	9,6	2,4

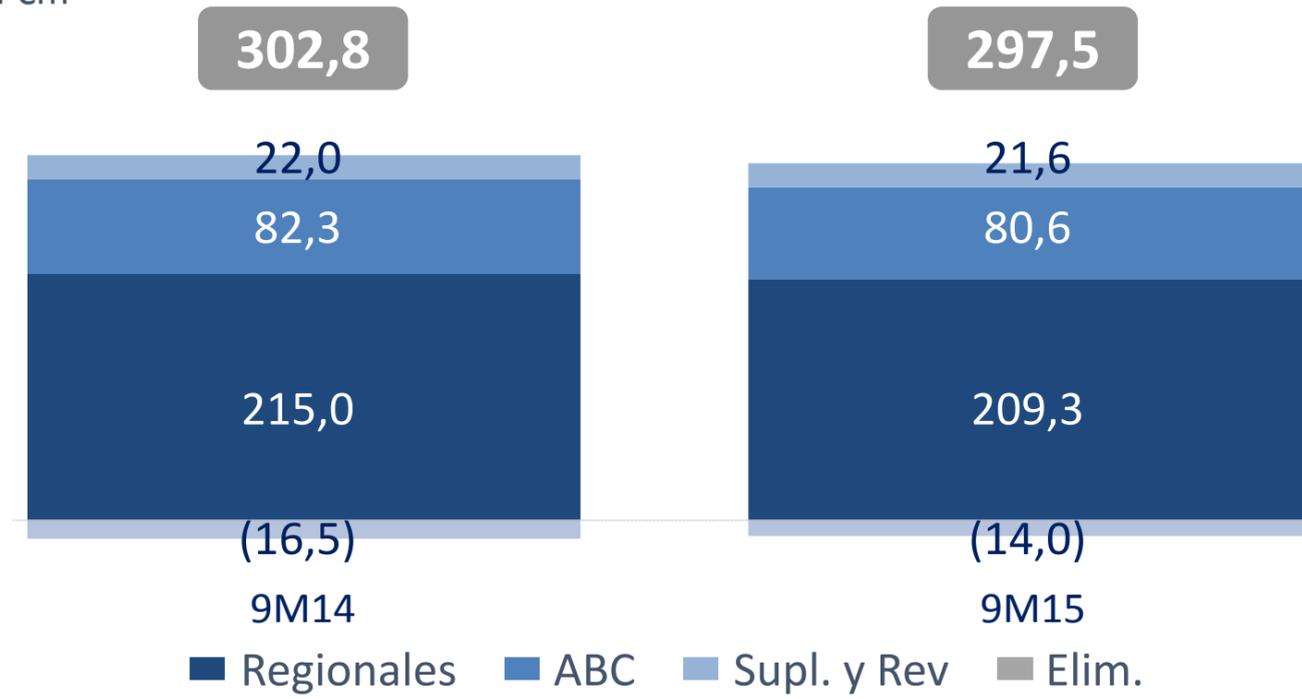
DFN 9M15	116,2
DFN 9M14	146,9

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 ventas de activos no estratégicos, efectos derivados del préstamo sindicado en 9M14 y otros conceptos.

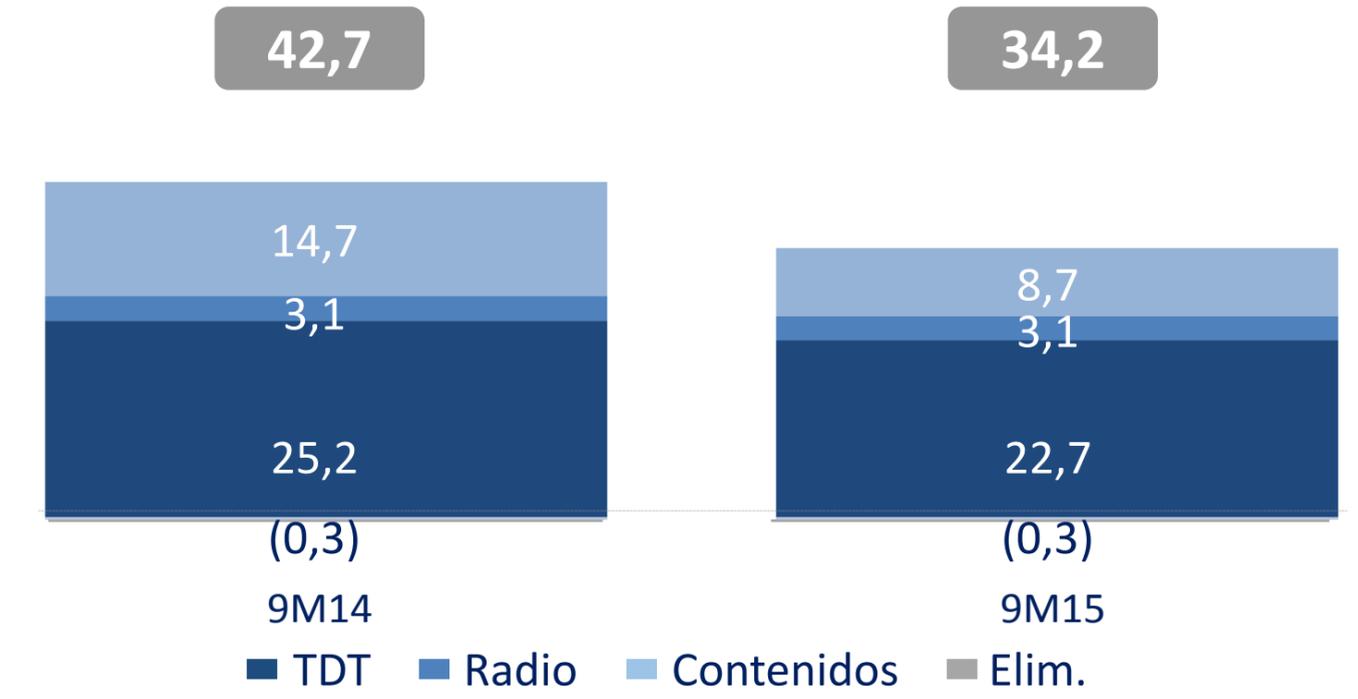
Ingresos por área de negocio

Datos en €m

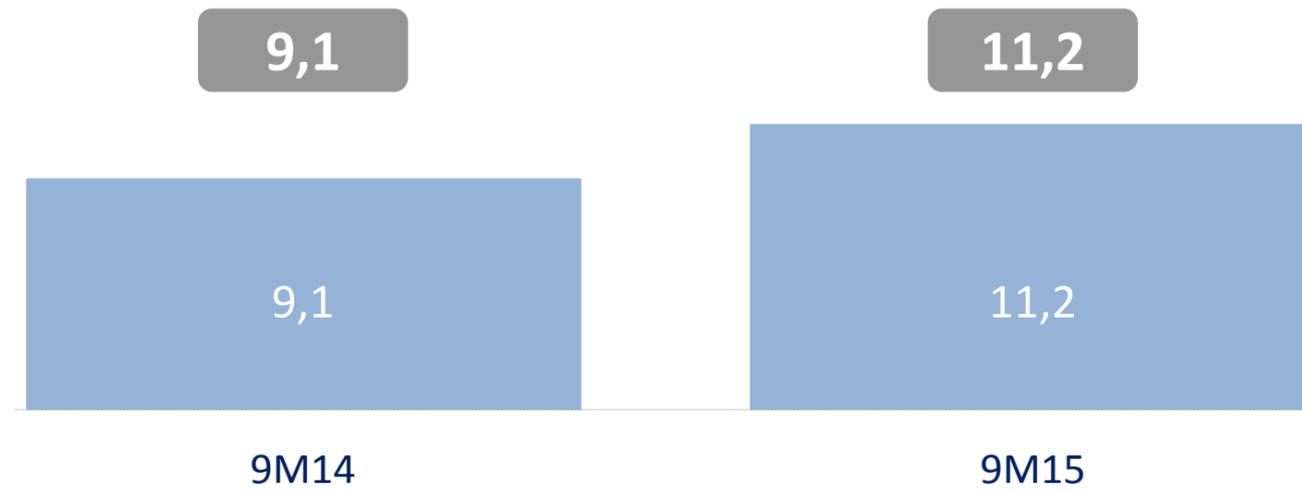
Periódicos



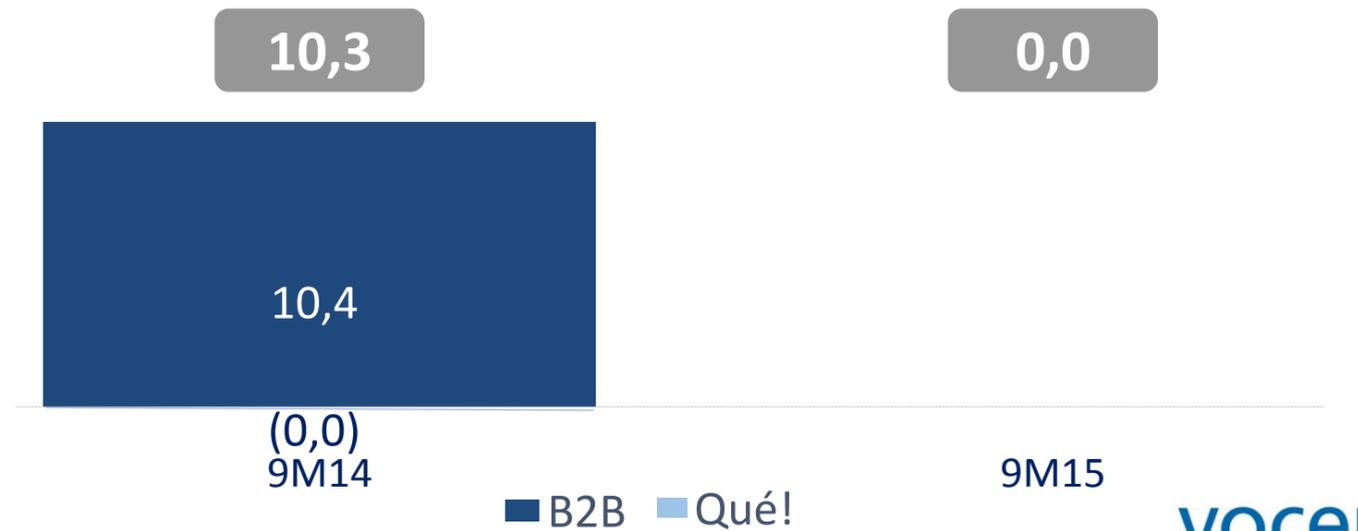
Audiovisual



Clasificados



Otros

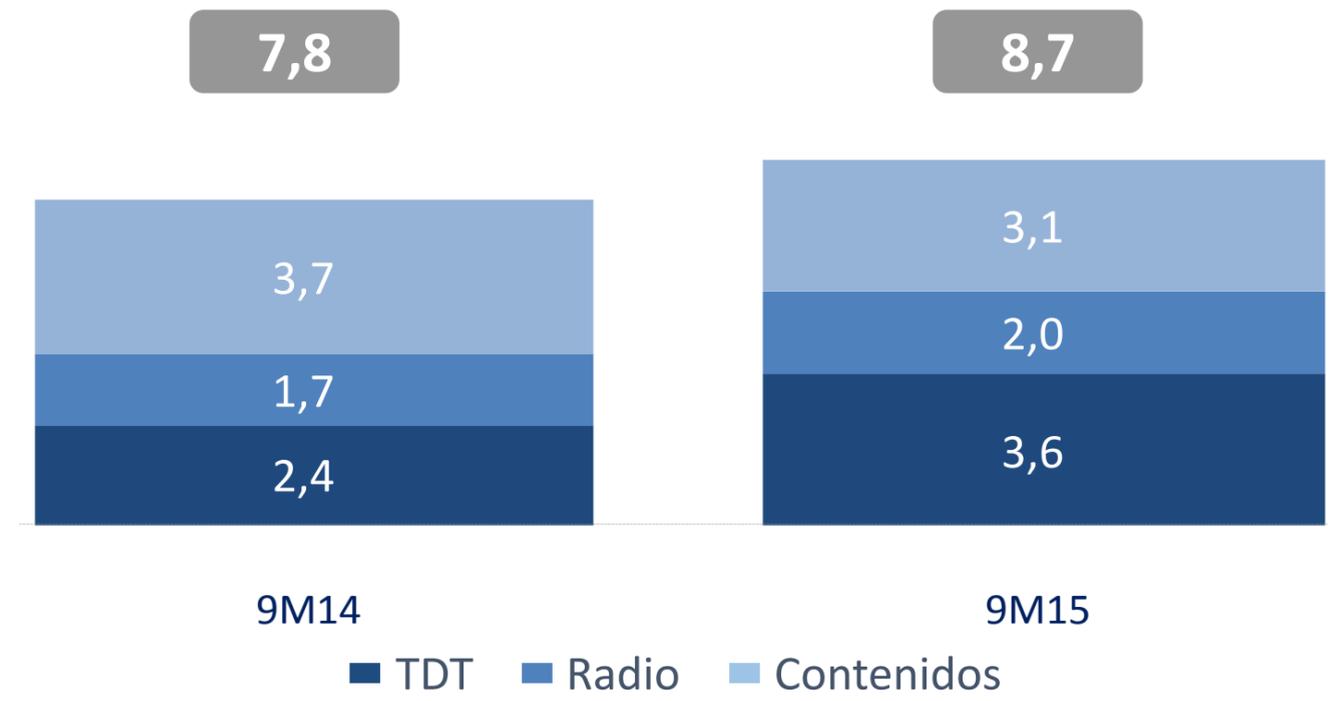
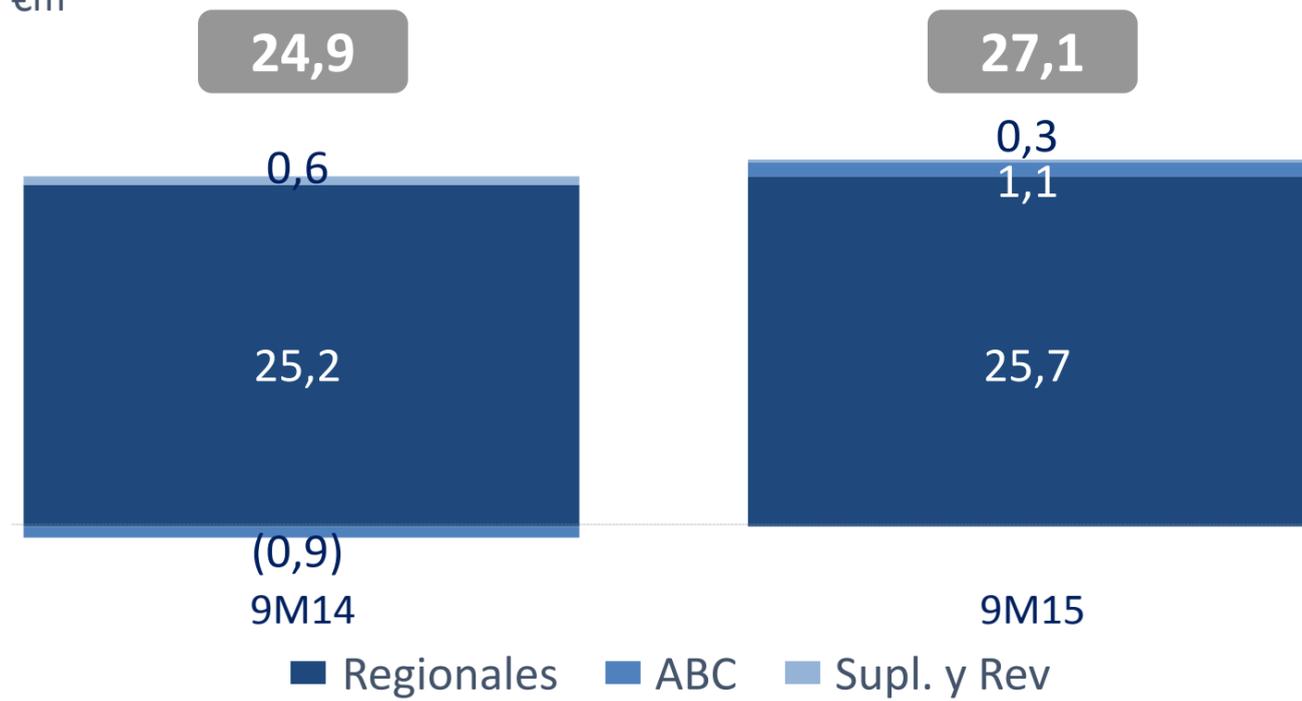


EBITDA comparable¹ por área de negocio

Datos en €m

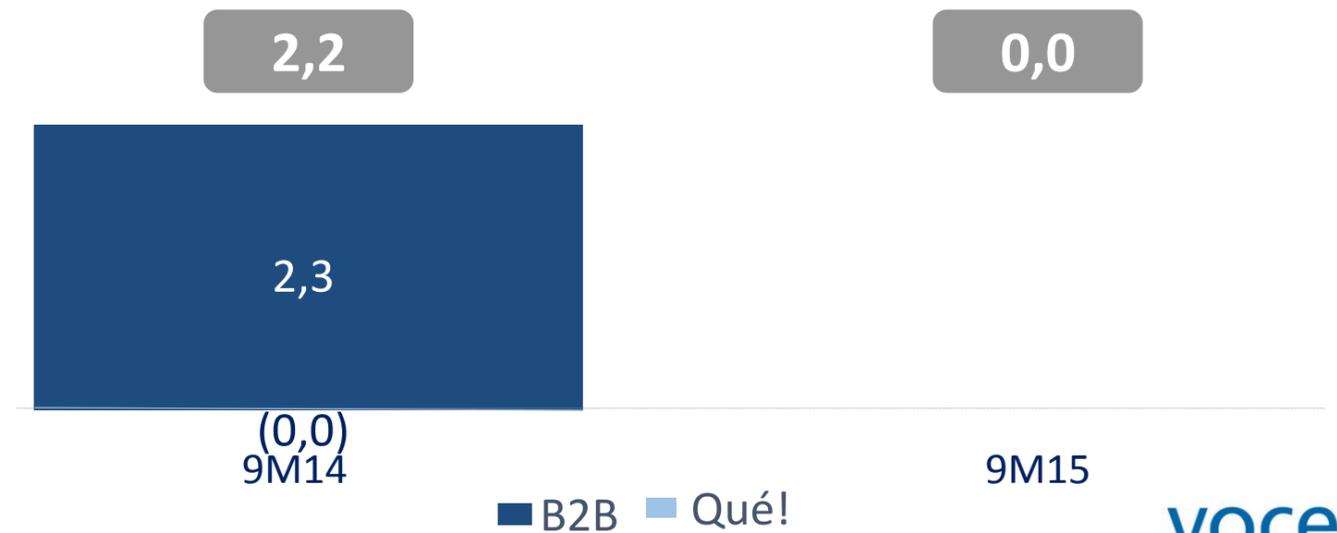
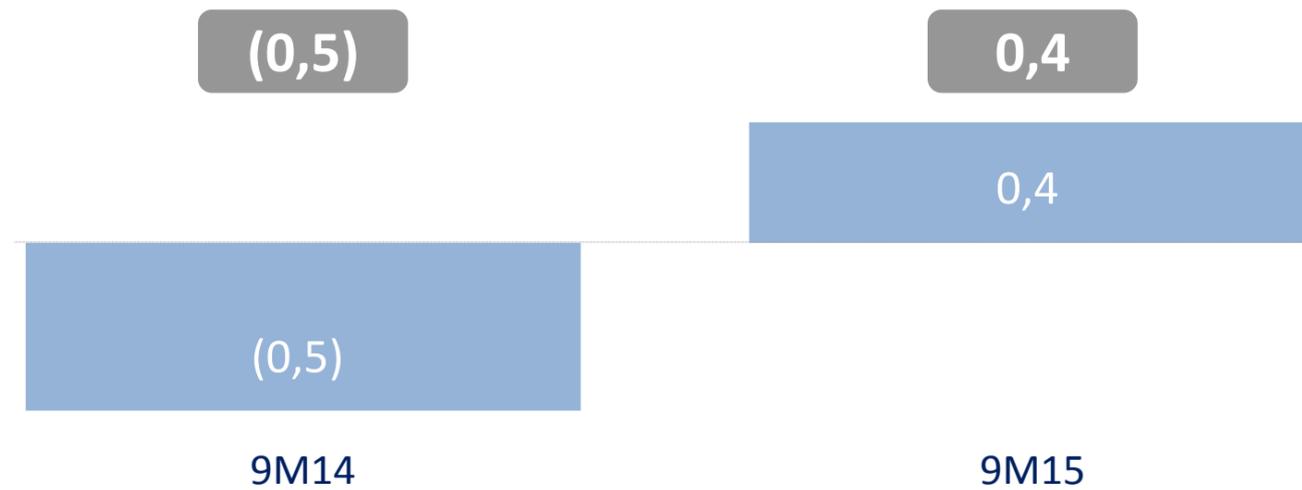
Periódicos

Audiovisual



Clasificados

Otros



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal Periódicos 9M15 €-2,3m y 9M14 €-3,5m , Audiovisual 9M14 €-0,4m y Clasificados 9M15 €-0,2m y 9M14 €-0,1m.



pisos.com

Oferplan

LA VERDAD

NET TV



infoempleo.com



El Norte de Castilla.

EL DIARIO MONTAÑÉS

LA VOZ DE CÁDIZ

EL DIARIO VASCO .COM

IDEAL

LA RIOJA

El Norte de Castilla .ES

SUR

EL DIARIO MONTAÑÉS .ES

guapabox

EL DIARIO VASCO

ABC

EL CORREO .COM

INVERSIÓN 0 finanzas.com

HOY

Colpisa

EL COMERCIO

ABC.es

XI Semanal

SUR .ES

EL CORREO

euROTIV producciones

LAS PROVINCIAS

HOY .ES

LA RIOJA .COM

mujerhoy.com



mujerhoy

tusanuncios.com

cmvocento

hillvalley

LA VERDAD .ES



IDEAL .ES

AUTOCASION .COM

BOCA } BOCA PRODUCCIONES

Relación con Inversores y Accionistas

C/ Pintor Losada, 7

48007 Bilbao (Bizkaia)

Tel.: 902 404 073

e-mail: ir@vocento.com

VOCENTO
Siempre Periodismo