Resultados 1S16

26 de julio 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 1S16

Estabilización publicitaria en VOCENTO en 2T16 -0,6% tras 1T16 -7,1% (1S16 -3,6%)

La publicidad digital crece en 1S16 un 13,6% a pesar de local

- Crecimiento de la publicidad digital proveniente de Nacional 1S16 +18,8%. La digital Local se mantiene plana (1S16 -0,2%) debido a la menor inversión institucional local y al impacto del cierre de las delegaciones de ABC

EBITDA comparable 2T16 mejora en €1,0m tras descenso €1,4m en 1T16

- EBITDA comparable 1S16 €23,0m, desciende €0,5m. Costes comparables -4,7% mitigan el impacto de la caída en ingresos
- Mejora margen de promociones 1S16 €0,5m y estabilización de la variación del margen por venta de ejemplares 1S16 €-0,1m

Generación de caja ordinaria positiva en 1S16 de €9,5m

- Deuda financiera neta/EBITDA comparable 1S16 se mantiene en 2,2x (2,2x a cierre de 2015)
- DFN 1S16 de €-111,6m incluye salidas de caja no recurrentes por importe total de €12,3m (pagos por Plan de Eficiencia €9,7m)

Acciones encaminadas a la mejora de ingresos y rentabilidad de VOCENTO

- Lanzamiento de nuevas iniciativas digitales: Local Digital Kit, OferplanStore y DiaroVasco on+. Diversificación en Media for Equity (inversión en GELT)
- Ejecución del Plan de Eficiencia

MANTENIMIENTO DE OBJETIVOS 2016

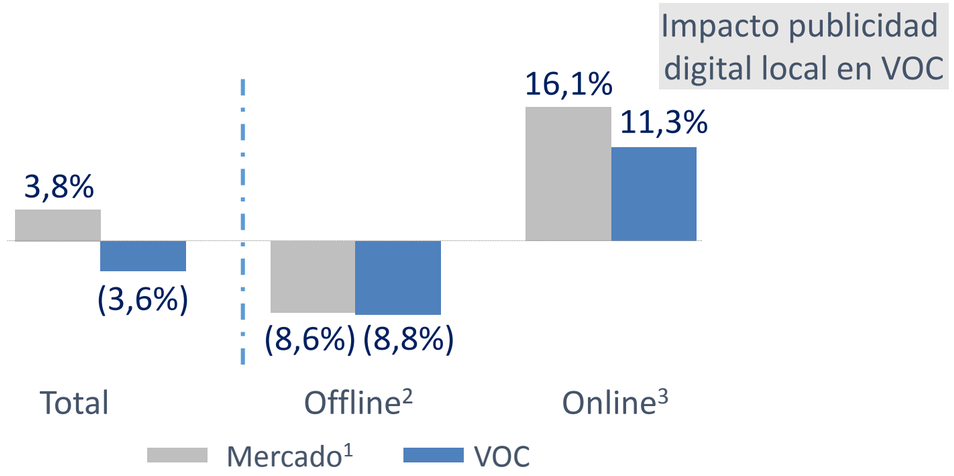
Ingresos publicitarios y EBITDA comparable al alza, generación de caja ordinaria positiva

Publicidad: estabilización de la inversión en VOC

- En 2T16 mejora la comparativa con el año anterior vs 1T16, a pesar del impacto negativo de las elecciones 26J
  - Se minimiza el efecto del descenso de la inversión en institucional local, y prácticamente se neutraliza el del cierre de delegaciones y acuerdos anuales explicados en 1T16

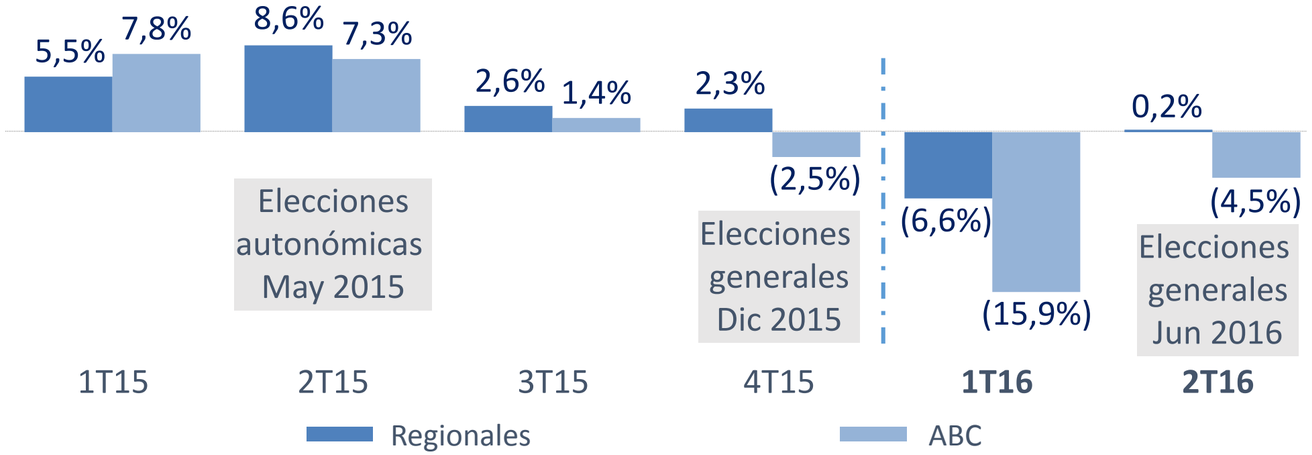
Comparativa publicitaria de VOC vs mercado[1]

Variación de inversión publicitaria en 1S16 (%)



Evolución trimestral de la publicidad total en Regionales y ABC

Variación de inversión publicitaria (%)



Comportamiento de la publicidad digital

Variación de inversión publicitaria de VOC en 1S16 (%)

	1S16
Nacional	18,8%
Local	(0,2%)
Total digital	13,6%

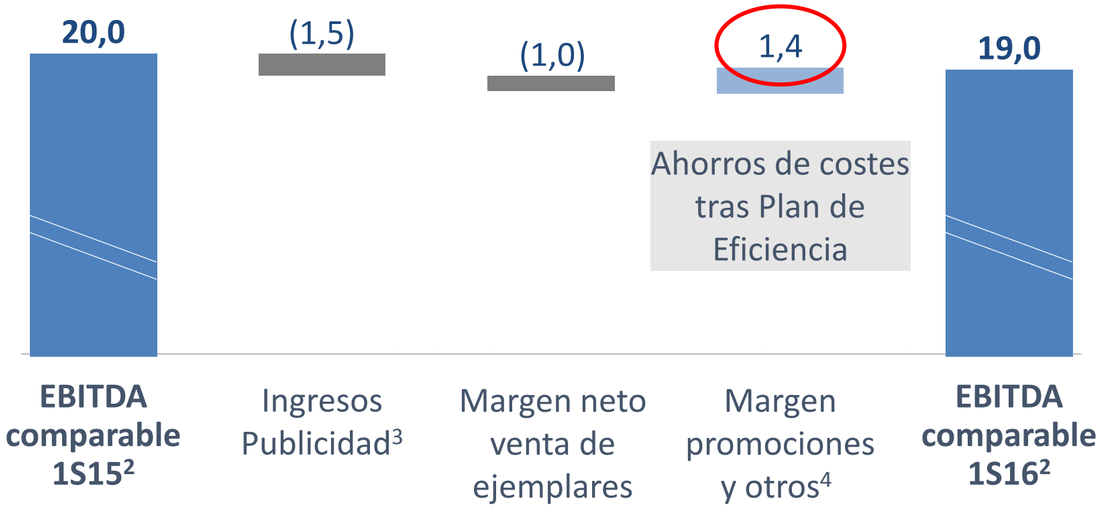
Nota 1: fuente i2p. La inversión online no incluye la publicidad de buscadores. Nota 2: ABC y Regionales. Mercado prensa. Nota 3: ABC y regionales en negocio digital.

Regionales: rentabilidad estabilizada en 1S16

- Mantenimiento de cuota de mercado en difusión en prensa regional en c. 25%[1]
- Sostenimiento de la rentabilidad tras ejecución del Plan de Eficiencia en 1T16

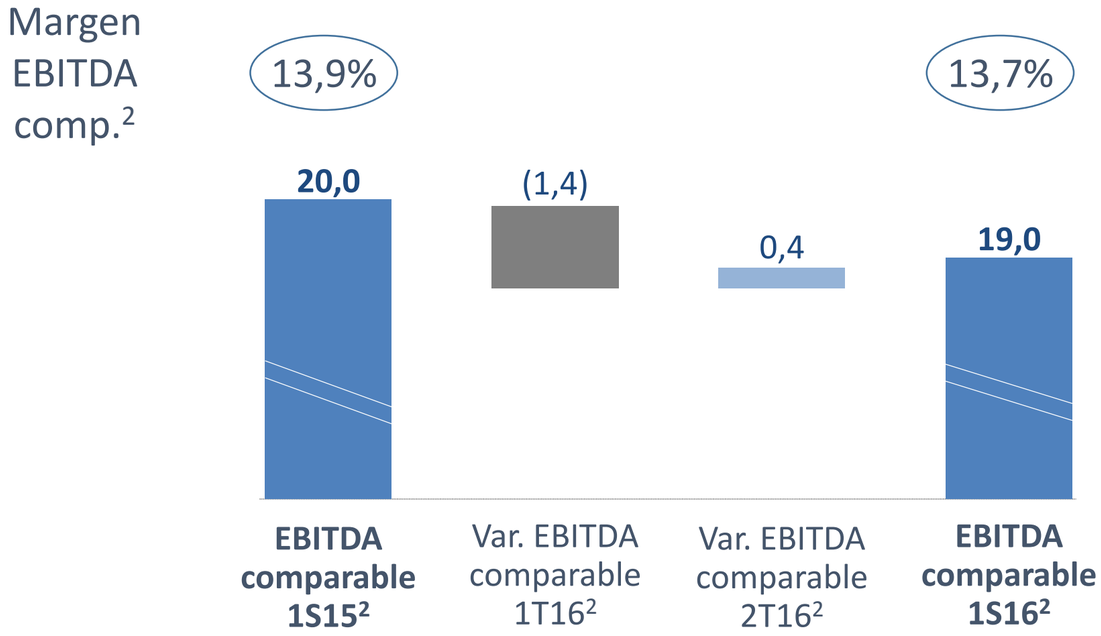
EBITDA de Regionales

Variación 1S16 vs 1S15 excepto EBITDA comparable (€m)



EBITDA de Regionales por trimestres

Datos en variación en €m en 1T16 y 2T16 y absoluto 1S15 y 2S16



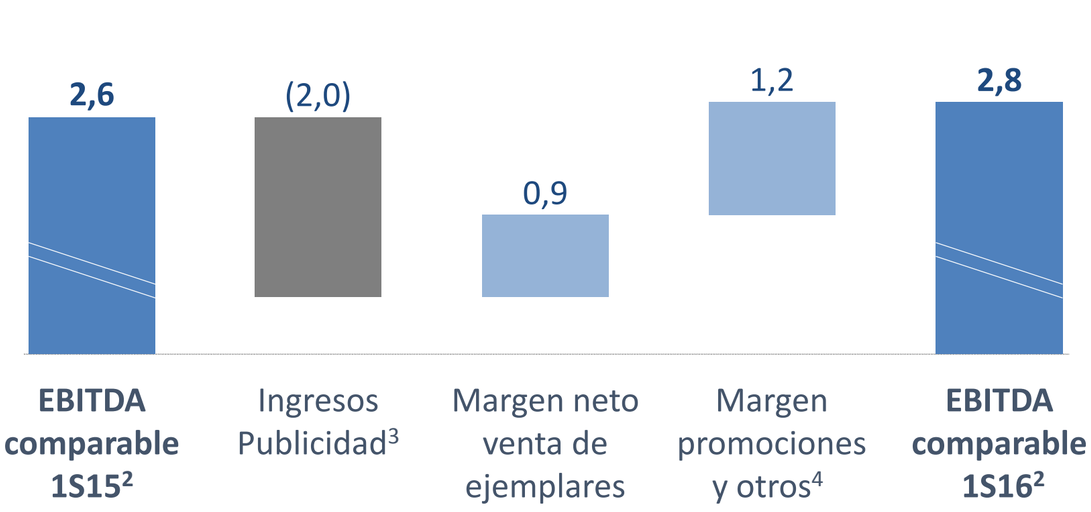
Nota 1: OJD enero-mayo 2016 cuota de mercado de prensa regional difusión total. Nota 2: excluye medidas de ajuste de personal y one offs 1S15 €-1,3m y 1S16 €-4,1m. Nota 3: actividad editora y digital.
Nota 4: otros incluye margen de las imprentas, y costes comerciales y fijos (costes de personal).

ABC: foco en digital y en rentabilidad

- ABC mantiene la segunda posición en Madrid con una cuota de difusión del 26%[1]
- Mejora del margen de venta de ejemplares en línea con el objetivo prioritario de rentabilidad en ABC

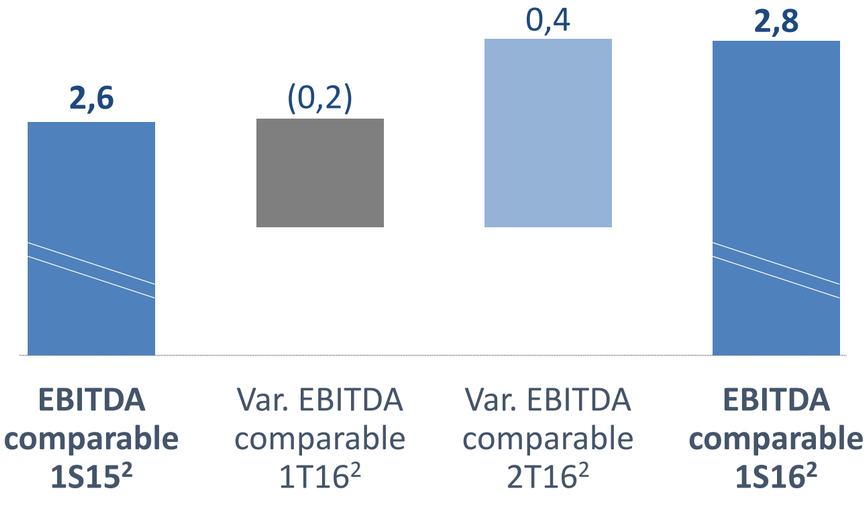
EBITDA de ABC

Variación 1S16 vs 1S15 excepto EBITDA comparable (€m)



EBITDA de ABC por trimestres

Datos en variación en €m en 1T16 y 2T16 y absoluto 1S15 y 2S16



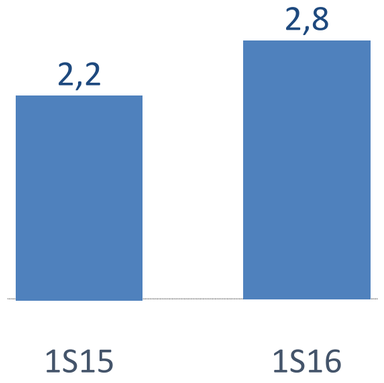
Nota 1: OJD enero-mayo 2016. Difusión de pago ordinaria en la Comunidad de Madrid. Nota 2: excluye medidas de ajuste y "one offs" 1S15 €-0,9m y1S16 €-2,6m. Nota 3: actividad editora y digital.
Nota 4: Otros incluye principalmente imprentas y costes comerciales y fijos (costes de personal).

Audiovisual: contribución recurrente a EBITDA positivo

- Estabilidad en la generación de ingresos en las diferentes líneas de negocio

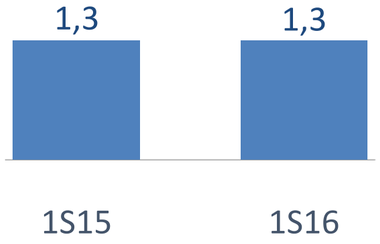
TDT mejora en EBITDA

EBITDA comparable en €m



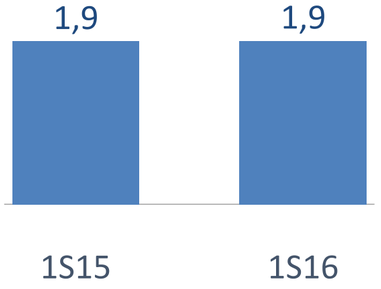
Radio estable por acuerdo COPE

EBITDA comparable en €m



Estabilidad del EBITDA en Contenidos

EBITDA comparable en €m

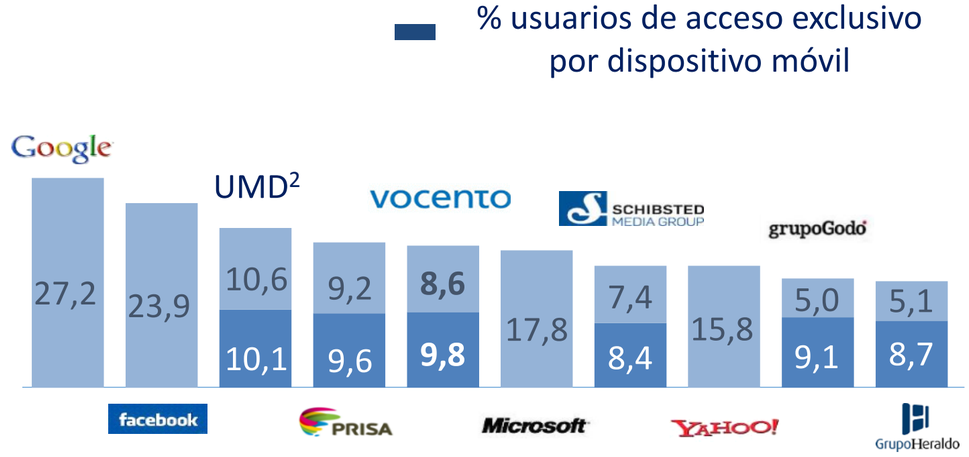


Online: motor del crecimiento

- Crecimiento de publicidad online 1S16 13,6%, con notable crecimiento en Clasificados. Mix de negocio hacia digital: de la publicidad total y negocio e-commerce el 31,0% proviene de digital (+4 p.p. vs 1S15)
- VOC destaca como uno de los principales grupos por audiencia digital, en especial por movilidad
- Nuevas iniciativas digitales lanzadas en 2T16 e incremento de costes por foco en transformación digital:
  - Desarrollo de modelos premium con EL DIARIO VASCO on+
  - Potenciación de e-commerce OferplanStore
  - Maximizar ingresos publicitarios LOCAL DIGITAL KIT
  - Diversificación vía Media for Equity (toma de participación en Dinero Gelt S.L., aplicación de acceso a cupones digitales)

Ranking de audiencia en Internet por grupo[1]

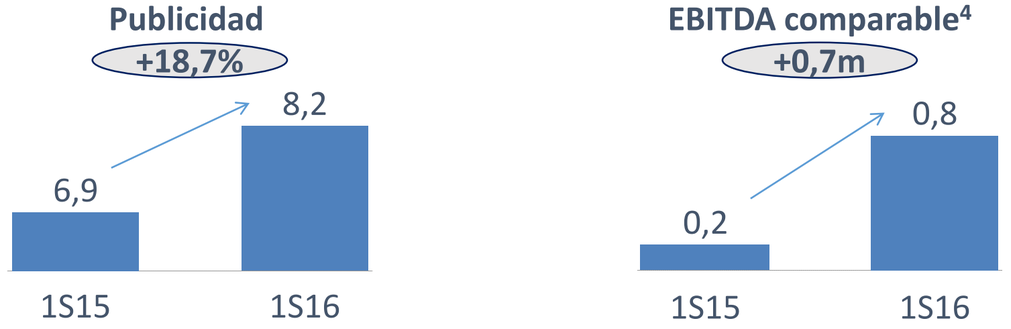
Número de usuarios únicos mensuales u.u.m (universo total)



Clasificados crece en publicidad y en rentabilidad

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

infoempleo pisos.com Autocasión



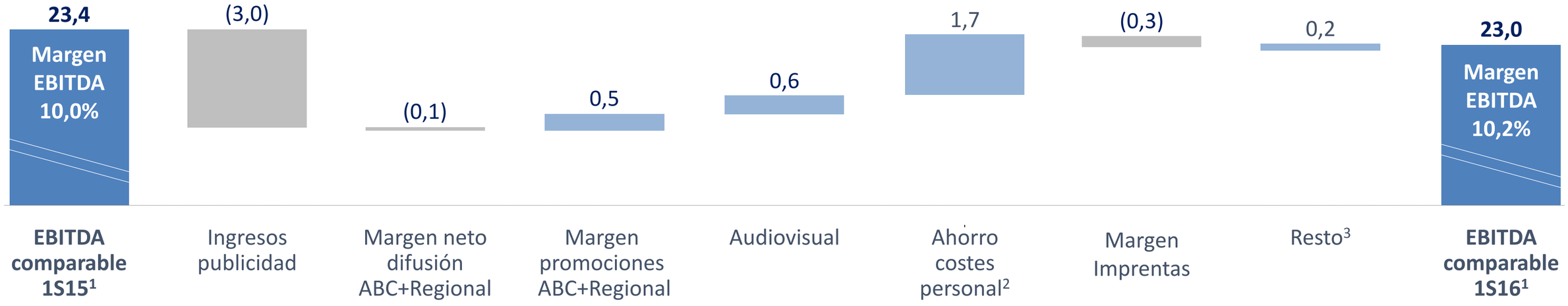
Nota 1: fuente comScore MMX Multiplataforma enero-junio 2016. Nota 2: UMD incluye a Unidad Editorial y los grupos Zeta y Prensa Ibérica. Nota 3: excluye medidas de ajuste 1S16 €-0,1m y 1S15 €-0,2m.

Las medidas en costes permiten estabilizar EBITDA

- Las medidas de eficiencia y optimización de recursos permiten disminuir los costes comparables 1S16 en un 4,7% o de €9,9m, una reducción similar a la caída ingresos totales (€10,3m)
- Incremento del EBITDA comparable en 2T16 en €1,3m y mejora de la tendencia en todas las áreas

Variación de EBITDA comparable por concepto

Datos en variación en €m 1S16 vs 1S15 excepto para EBITDA comparable



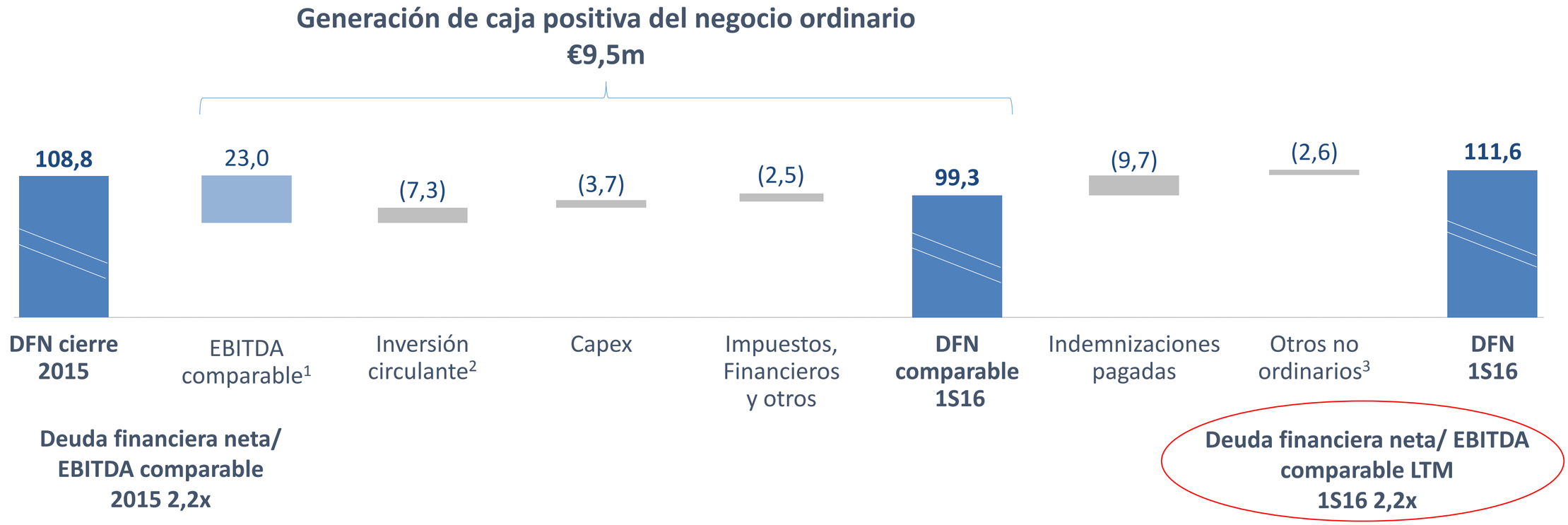
Nota 1: EBITDA ex medidas ajuste personal y "one offs" 1S16 €-9,9m y 1S15 €-2,9m. Nota 2: ahorro de costes personal ex Audiovisual e Imprentas con medidas ajuste 1S16 €-9,9m y 1S15 €-5,2m.
Nota 3: costes comerciales y otros costes diversos vinculados principalmente con Periódicos.

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 2015-1S16. Datos en €m



Nota 1: excluye medidas ajuste personal 1S16 €-9,9m. Nota 2: variación de existencias, clientes, proveedores e imp. corrientes. Nota 3: pago de opciones de venta de Las Provincias y segundo plazo de Rotomadrid.

Anexo financiero 1S16

vocento

Cuenta de Resultados consolidada

NIIF (Datos en €m)	1S16	1S15	Var %	2T16	2T15	Var %
Ventas de ejemplares	91,9	97,6	(5,8%)	45,4	48,6	(6,5%)
Ventas de publicidad	82,0	85,0	(3,6%)	45,6	45,9	(0,6%)
Otros ingresos	50,2	51,9	(3,2%)	26,2	25,1	4,5%
Ingresos de explotación	**224,1**	**234,4**	**(4,4%)**	**117,2**	**119,5**	**(1,9%)**
Costes operativos comparables	**(201,2)**	**(211,0)**	**(4,7%)**	**(101,5)**	**(104,7)**	**(3,1%)**
EBITDA comparable[1]	**23,0**	**23,4**	**(2,1%)**	**15,8**	**14,8**	**6,2%**
Indemnizaciones y otros efectos[2]	**(9,9)**	**(2,9)**	**243,5%**	**(0,0)**	**(0,3)**	**(96,7%)**
EBITDA	**13,1**	**20,6**	**(36,5%)**	**15,9**	**14,5**	**9,0%**
Depreciación y amortización	(9,5)	(10,1)	8,3%	(4,7)	(4,9)	5,0%
Resultado por enajenación inmovilizado	0,2	0,1	72,0%	0,1	0,1	(37,2%)
Rdo. de explotación (EBIT)	**3,7**	**10,5**	**(64,7%)**	**11,1**	**9,7**	**14,5%**
Deterioro de fondo de comercio	(0,9)	(1,5)	n.a.	(0,4)	(0,7)	n.a.
Resultado sociedades método de participación	(0,0)	0,0	(115,5%)	0,1	0,0	98,1%
Resultado financiero y otros	(3,3)	(2,8)	(19,0%)	(1,7)	(2,1)	17,8%
Rdo. neto enajenación de activos no corrientes	(0,2)	0,0	n.r.	(0,2)	0,0	n.r.
Impuesto sobre sociedades	(1,0)	(2,1)	52,7%	(2,3)	(1,8)	(25,7%)
Resultado neto del ejercicio antes minoritarios	**(1,7)**	**4,1**	**(141,2%)**	**6,6**	**5,1**	**28,7%**
Minoritarios	(2,3)	(2,0)	(15,5%)	(1,6)	(1,3)	(23,7%)
Resultado atribuible a sociedad dominante[3]	**(4,0)**	**2,1**	**(292,0%)**	**5,0**	**3,8**	**30,4%**

Nota 1: ex medidas ajuste personal y “one offs” 1S16 €-9,9m y 1S15 €-2,9m. Nota 2: incluye indemnizaciones y otros “one offs”. n.r.: no representativo. n.a.: no aplica.

Balance consolidado a 30 de junio de 2016

NIIF

Datos en €m

	1S16	2015
Activos no corrientes	**471,2**	**478,5**
Activo intangible	122,2	125,4
Propiedad, planta y equipo	153,6	156,8
Part. por método participación	5,6	6,3
Otros activos no corrientes	189,7	190,0
Activos corrientes	**134,0**	**135,1**
Otros activos corrientes	111,8	115,8
Efectivo y medios equivalentes	22,2	19,3
Activos mantenidos a la venta	**0,2**	**1,5**
Total Activo	**605,4**	**615,1**

	1S16	2015
Patrimonio neto	**314,0**	**318,7**
Total pasivo	**291,4**	**296,5**
Deuda financiera	131,3	125,1
Otros pasivos no corrientes	54,3	54,0
Otros pasivos corrientes	105,8	117,3
Total Pasivo	**605,4**	**615,1**
Deuda financiera neta	**111,6**	**108,8**

Variación Deuda financiera neta (DFN) 1S16

NIIF

Datos en €m	1S16	1S15
EBITDA comparable	23,0	23,4
Variación capital circulante	(7,3)	(6,9)
Capex	(3,7)	(3,1)
Otras partidas[1]	3,1	2,1
Cash flow proveniente de actividades operativas	**15,2**	**15,6**
Dividendos e intereses cobrados	0,1	0,1
Dividendos e intereses pagados[2]	(5,8)	(4,6)
Total cash flow ordinario	**9,5**	**11,1**
Pagos medidas ajuste de personal	(9,7)	(6,1)
Otras partidas no recurrentes con impacto en el cash flow[3]	(2,6)	(5,1)
Cambio en DFN	**(2,8)**	**(0,0)**

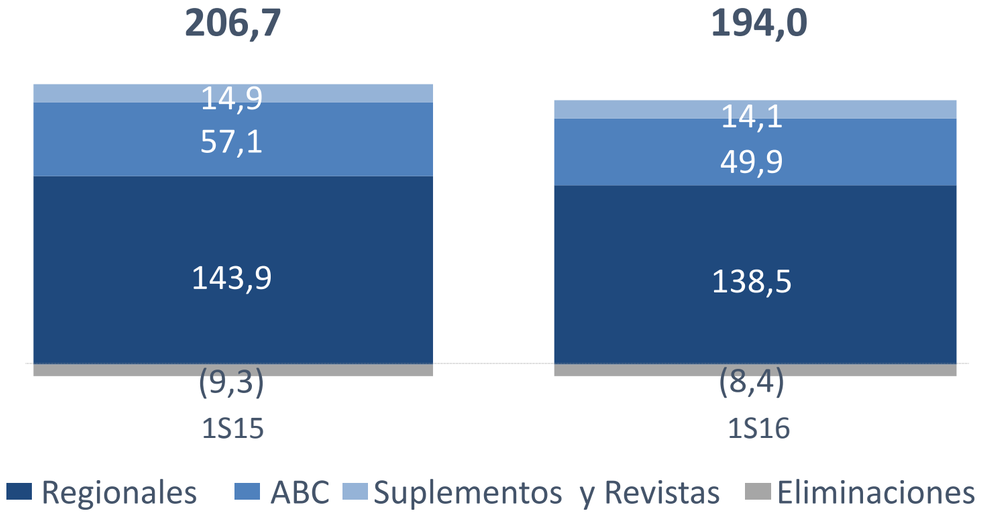
DFN 1S16	**111,6**
DFN 1S15	125,9

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

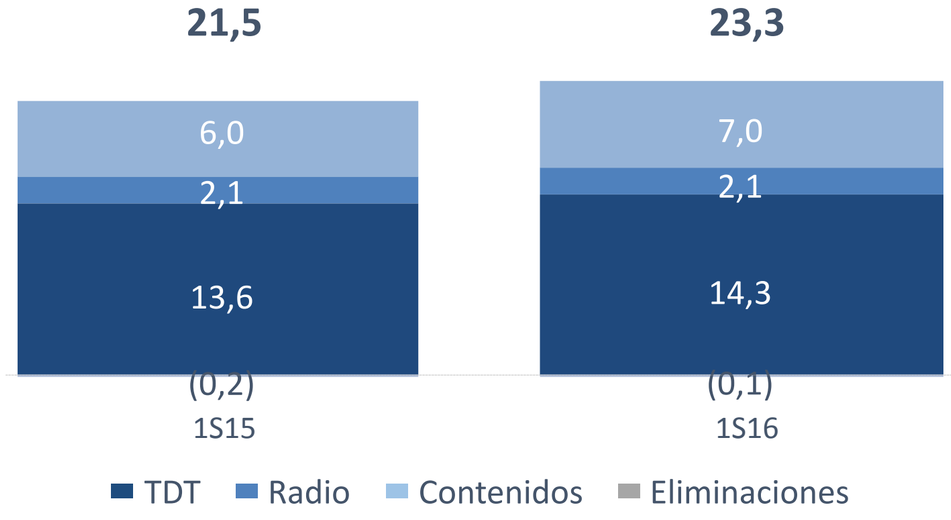
Ingresos por área de negocio

Datos en €m

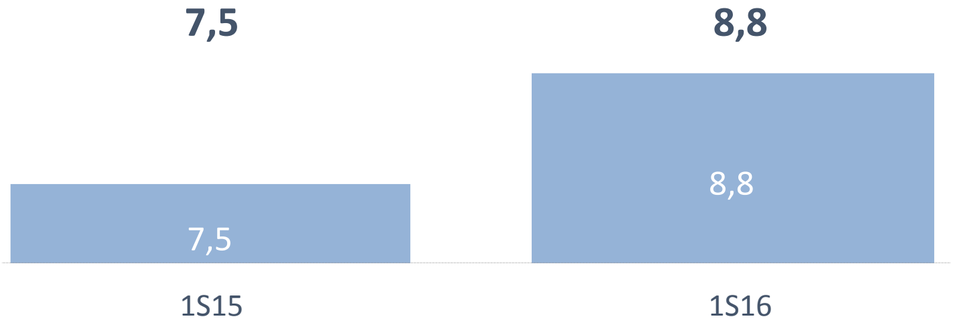
Periódicos



Audiovisual

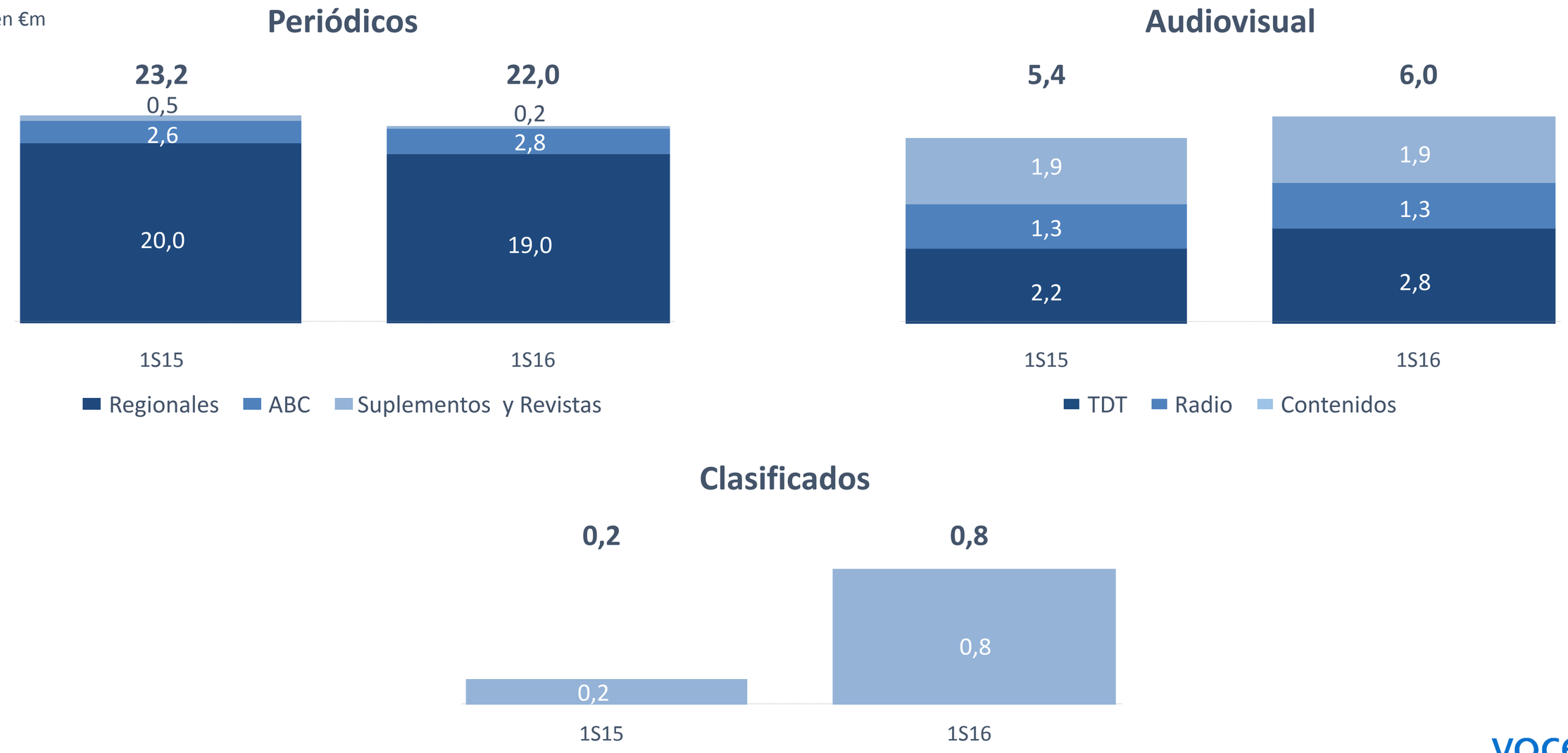


Clasificados



EBITDA comparable[1] por área de negocio

Datos en €m



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal Periódicos 1S16 €-6,7m y 1S15 €-2,2m, y Clasificados 1S16 €-0,1m y 1S15 €-0,2m.

Anexo: Medidas Alternativas del Rendimiento (M.A.R)

CNMV ha notificado el 20 de octubre de 2015 su intención de cumplir con las “Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento” publicadas por La Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 30 de junio de 2015 y emitidas al amparo del artículo 16 del Reglamento (EU) Nº 1095/2010 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 24 de noviembre de 2010. En este contexto, se incluyen las Medidas Alternativas del Rendimiento utilizadas.

Descripción Medidas Alternativas de Rendimiento (i)

- **EBITDA** significa, el resultado neto del ejercicio antes de ingresos financieros, gastos financieros, otros resultados de instrumentos financieros, impuesto sobre beneficios, amortizaciones, depreciaciones, deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible, deterioro de fondos de comercio para el periodo en cuestión sin tomar en consideración (a) el resultado neto de la enajenación de activos financieros corrientes; y (b) el Resultado de Sociedades por el método de participación.

- **EBITDA comparable** significa ajustar al EBITDA todos aquellos ingresos y gastos excepcionales no recurrentes que facilitan la comparación entre los EBITDA entre los periodos en cuestión.

  En este sentido, se han considerado como gastos excepcionales no recurrentes los importes de las indemnizaciones por despido devengadas en cada periodo.

- **EBIT** significa, restar al EBITDA las amortizaciones y depreciaciones y el deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible.

- **EBIT comparable** significa ajustar al EBIT todos aquellos ingresos y gastos excepcionales no recurrentes que facilitan la comparación entre los EBIT entre los periodos en cuestión y por el deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible.

  En este sentido, se han considerado como gastos excepcionales no recurrentes los importes de las indemnizaciones por despido devengadas en cada periodo.

Descripción Medidas Alternativas de Rendimiento (ii)

- **Deuda financiera neta (DFN)** significa el endeudamiento a largo y corto plazo con coste financiero explícito, bien sea con entidades financieras bien con otros terceros, más las deudas derivadas de la emisión de bonos, pagarés, obligaciones convertibles en acciones o instrumentos financieros de naturaleza similar más las garantías o contragarantías en relación con endeudamiento con coste financiero que puedan prestar a favor de terceras partes y no contabilizadas en el pasivo como obligaciones de pago menos la tesorería más el valor de mercado (mark to market) de aquellos instrumentos de cobertura que se suscriban distintos de las Operaciones de Cobertura. A estos efectos se entenderá por tesorería el efectivo y otros medios líquidos, más otros activos financieros corrientes y no corrientes, que se mantengan bien con entidades financieras o bien con terceros. En este sentido, el importe de las “Deudas con entidades de crédito” corresponde al valor nominal de las mismas, y no a su coste amortizado; es decir, no incluye el impacto del diferimiento de los gastos de apertura. No se incluyen dentro de Deuda financiera neta los Avales Económicos y los Avales Técnicos.

- **Deuda financiera neta (DFN) comparable** significa ajustar la DFN por todos aquellos cobros y pagos excepcionales no recurrentes que facilitan la comparación entre la DFN de los periodos en cuestión. En este sentido, se han considerado como pagos excepcionales no recurrentes los importes de las indemnizaciones por despido pagados en cada periodo, así como los pagos relativos al ejercicio de los acuerdos alcanzados con los accionistas de Federico Domenech y a los pagos realizados por la compra de acciones.

- **Generación de caja ordinaria** significa la diferencia entre la DFN del inicio y el final de periodo ajustada por todos aquellos cobros y pagos excepcionales no recurrentes que facilitan la comparación entre la DFN de los periodos en cuestión. En este sentido, se han considerado como pagos excepcionales no recurrentes los importes de las indemnizaciones por despido pagados en cada periodo, así como los pagos relativos al ejercicio de los acuerdos alcanzados con los accionistas de Federico Domenech y a los pagos realizados por la compra de acciones.

Cálculo de las M.A.R.: CONCILIACION ENTRE LOS DATOS CONTABLES Y LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO (i)

Miles de Euros	jun-16	jun-15
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(1.700)	4.129
Ingresos financieros	(134)	(124)
Gastos financieros	3.447	3.999
Otros resultados de instrumentos financieros	-	(1.093)
Impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	1.013	2.140
Amortizaciones y depreciaciones	9.503	10.149
Deterioro del Fondo de Comercio	900	1.500
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	(157)	(90)
Resultado de sociedades por el método de participación	7	(47)
Resultado neto en enajenación de activos financieros no corrientes	177	0
EBITDA	**13.055**	**20.563**
Indemnizaciones	9.909	2.885
EBITDA COMPARABLE	**22.964**	**23.448**
EBITDA	13.055	20.563
Amortizaciones y depreciaciones	(9.503)	(10.149)
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	157	90
EBIT	**3.709**	**10.505**
Indemnizaciones	9.909	2.885
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	(157)	(90)
EBIT COMPARABLE	**13.461**	**13.299**

Cálculo de las M.A.R.: CONCILIACION ENTRE LOS DATOS CONTABLES Y LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO (ii)

Miles de Euros	**jun-16**	**dic-15**
Deuda financiera con entidades de crédito a Largo Plazo	115.198	97.004
Otros pasivos con coste financiero a Largo Plazo	1.404	2.351
Deuda financiera con entidades de crédito a Corto Plazo	13.467	23.262
Otros pasivos con coste financiero a Corto Plazo	1.189	2.509
Efectivo y otros medios equivalentes	(22.199)	(19.348)
Otras cuentas a cobrar no corrientes con coste financiero	(270)	(270)
Gastos de apertura del sindicado	2.805	3.279
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	**111.594**	**108.787**
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	111.594	108.787
Indemnizaciones pagadas en el ejercicio	(9.699)	(6.329)
Pago por renegociación de lass opciones de venta de Las Provincias y segundo pago del la compra del 3% de Rotomadrid	(2.574)	(3.972)
DEUDA FINANCIERA NETA COMPARABLE	**99.321**	**98.486**
DFN del inicio del periodo	108.787	125.869
DFN del final del periodo	(111.594)	(108.787)
Indemnizaciones pagadas en el ejercicio	9.699	6.329
Pago por renegociación de las opciones de venta de Las Provincias y segundo pago del la compra del 3% de Rotomadrid	2.574	3.972
GENERACION DE CAJA ORDINARIA	**9.466**	**27.383**

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