

Resultados 1T16

11 de mayo de 2016



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 1T16

Descenso en publicidad 1T16 del 7,1%, distorsionado por publicidad local

- Comparativa con 1T15 afectada por elecciones autonómicas 2015 (concentración publicidad institucional en los 4 primeros meses ene-abril)

Reducción costes comparables 1T16 del 6,2%. Plan de Eficiencia ejecutado en 1T16

- EBITDA comparable €7,2m, desciende €1,4m
- Mejora margen venta de ejemplares 1T16 €0,1m, pese a menores ingresos de circulación (1T16 -5,1%)

Generación de caja ordinaria positiva de €6,6m

- Deuda financiera neta/EBITDA comparable 1T16 2,3x (2,2x a cierre de 2015). DFN 1T16 €-112,9m

Acciones encaminadas a la mejora de ingresos y rentabilidad de VOCENTO

- Lanzamiento de nueva iniciativa digital: Local Digital Kit
- Ejecución del Plan de Eficiencia en 1T16 con un coste de reestructuración de €9,9m
- Cierre de la planta de impresión de Printolid en abril 2016 en cumplimiento del Plan Industrial

MANTENIMIENTO DE OBJETIVOS 2016

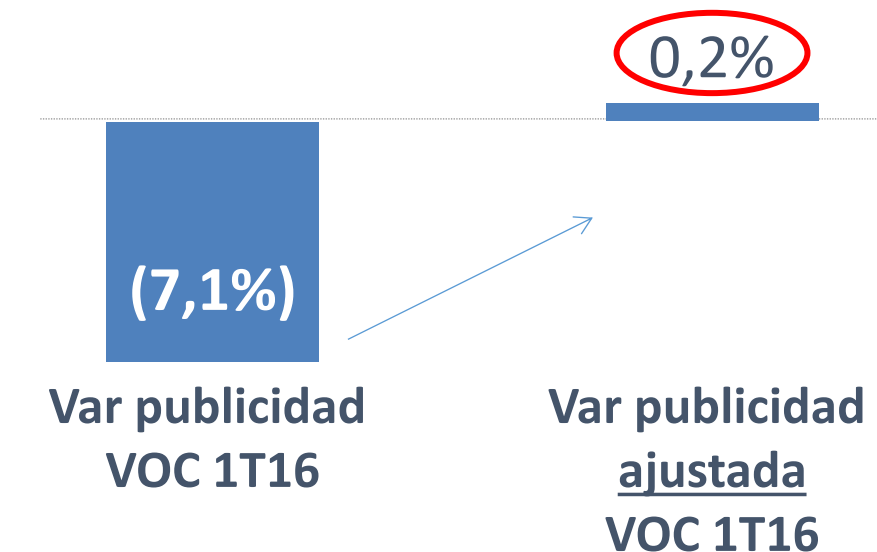
Ingresos publicitarios y EBITDA comparable al alza, generación de caja ordinaria positiva

Publicidad 1T16 distorsionada por inversión local

- Factores que afectan a los ingresos de publicidad 1T16:
 - Efecto comparable (60%):** 1T15 fue un trimestre muy positivo por concentración de inversión institucional local debido a elecciones autonómicas en mayo 2015
 - ABC cierra 4 delegaciones (25%):** impacto negativo en ingresos en 1S16 (el ahorro en costes se producirá durante 2016)
 - Acuerdos anuales (15%):** efecto de menores ingresos publicitarios provenientes de acuerdos anuales por distinta mensualización, sin efecto en año completo
- Ingresos por venta de publicidad en el área de **Clasificados 1T16 +20,7%**

Detalle de la variación de la publicidad ajustada de Vocento

Datos en €m variación 1T16-1T15

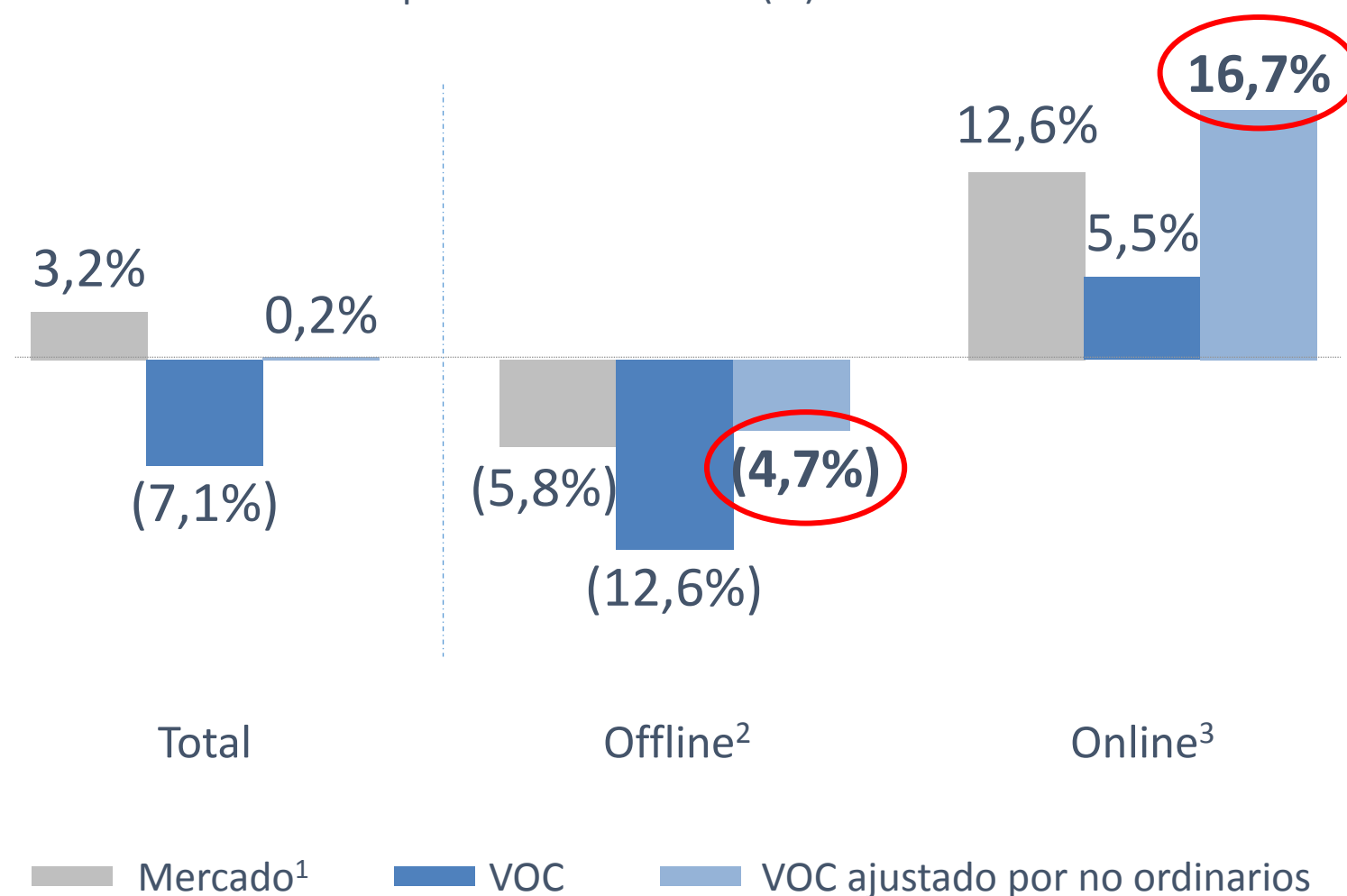


Comportamiento corregido de VOC, en línea con mercado

- La inversión publicitaria proveniente de institucional local es la más afectada también en digital

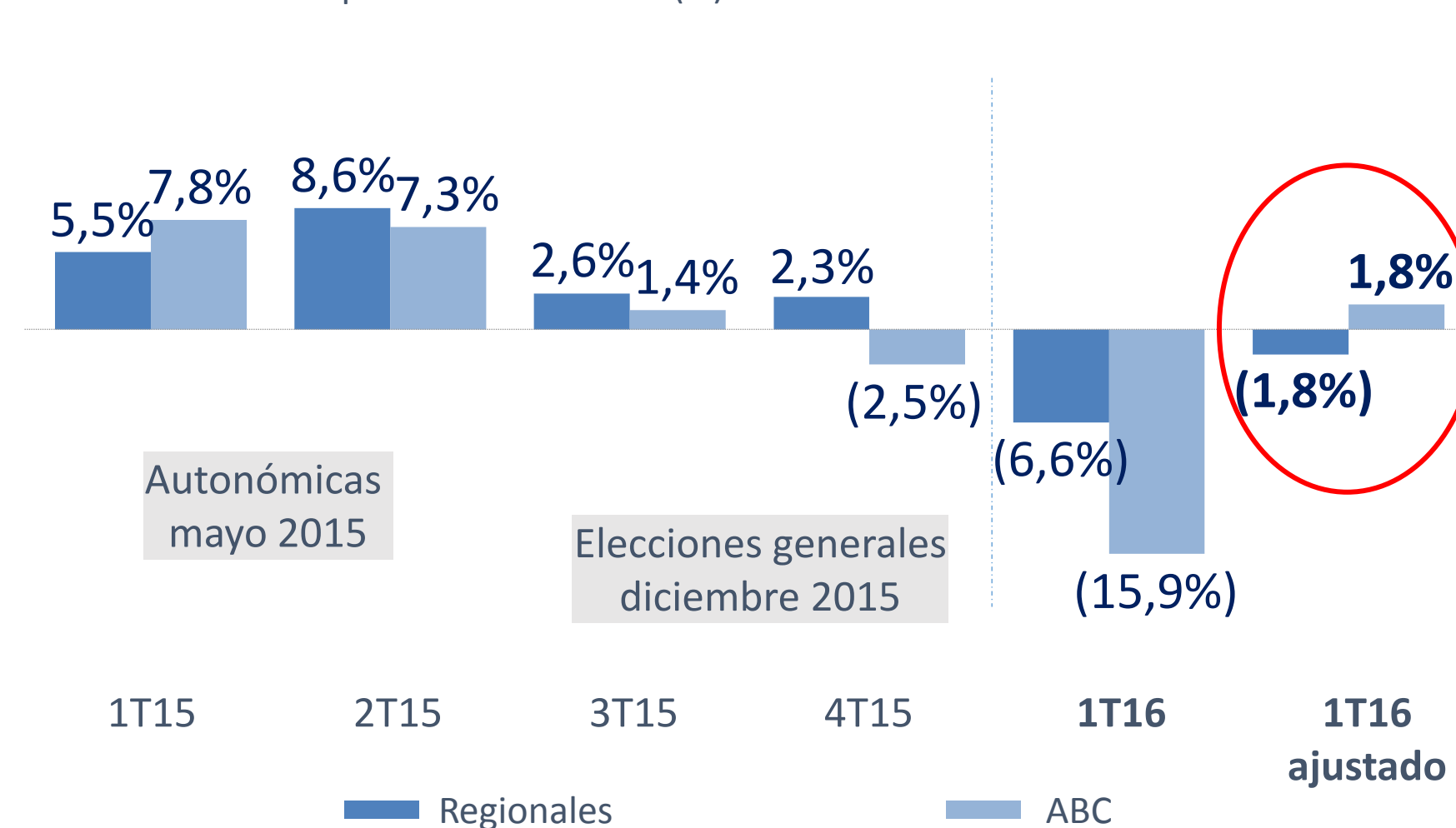
Evolución de VOC vs mercado¹

Variación de inversión publicitaria en 1T16 (%)



Detalle trimestral Regionales y ABC

Variación de inversión publicitaria en 1T16 (%)

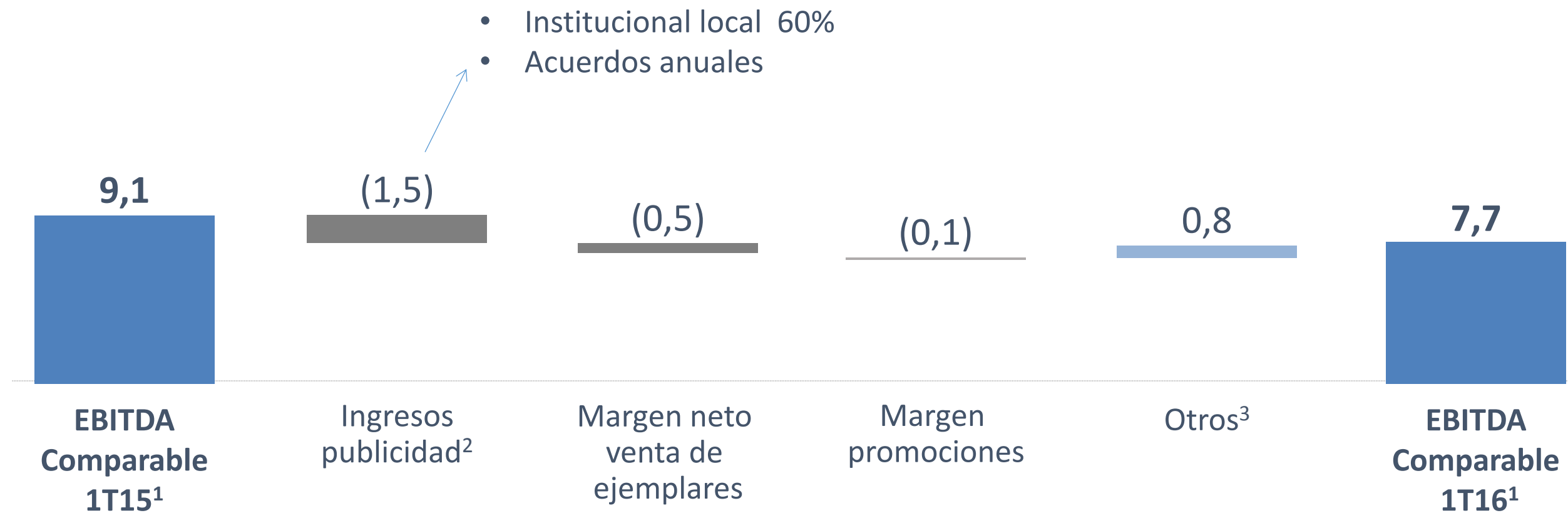


Regionales: impacto por efecto comparativa en publicidad local

- Mantenimiento de cuota de mercado en prensa regional c. 25%
- Cierre de planta Printolid en abril 2016: optimización de estructura para adaptación a ciclo en cumplimiento del Plan Industrial

EBITDA de Regionales

Variación 1T16 vs 1T15 excepto EBITDA comparable (€m) y margen EBITDA comparable (%)



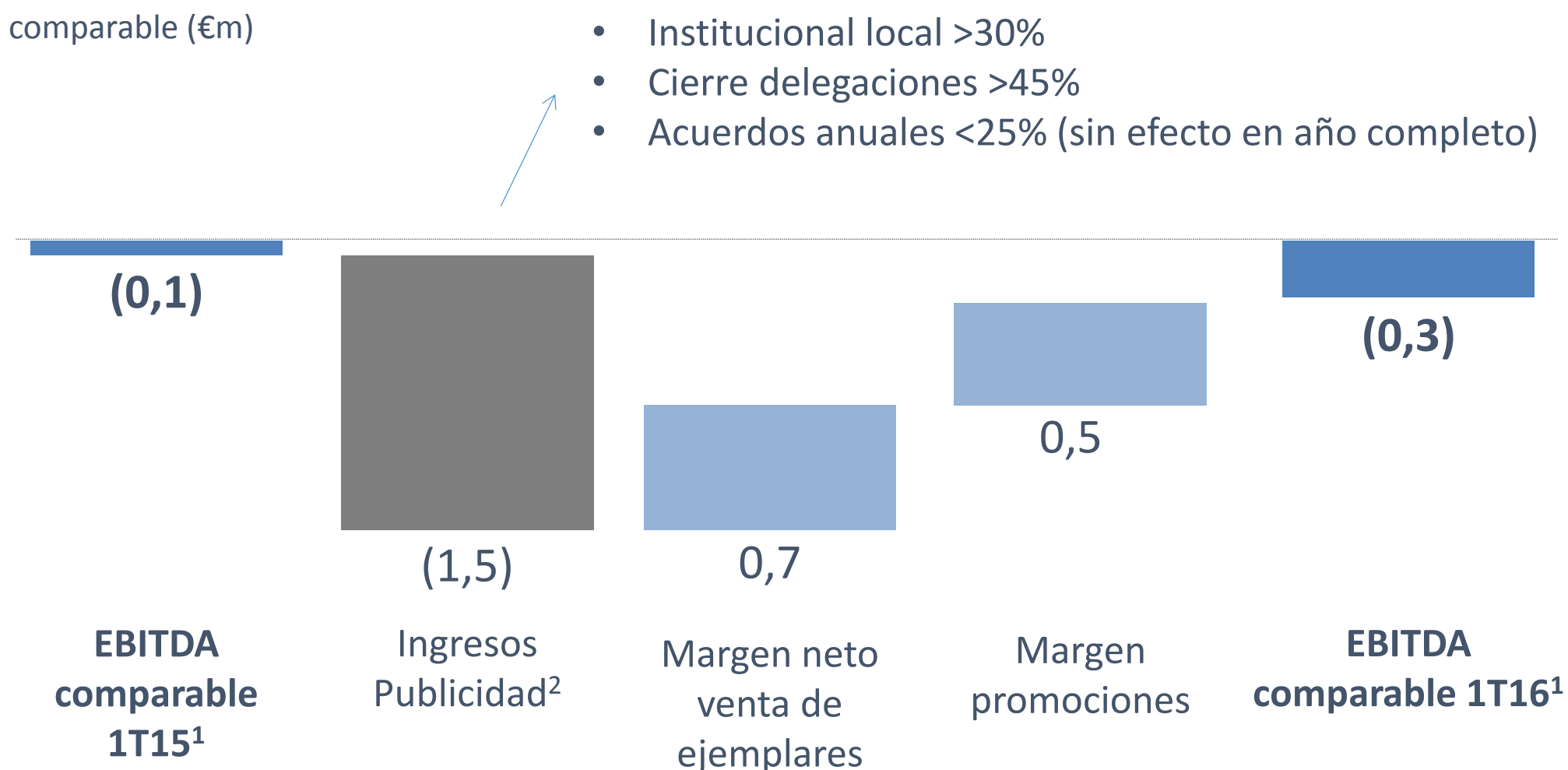
Nota 1: excluye medidas de ajuste de personal y one offs 1T15 €-1,3m y 1T16 €-4,2m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: incluye entre otros, margen de las imprentas y costes comerciales y fijos (costes de personal).

ABC: foco en digital y en rentabilidad

- ABC mantiene la segunda posición en Madrid con gap vs segundo de >5.300 ejemplares y una cuota del 26% en 1T16
- Impacto cierre de delegaciones: los ingresos desaparecen del perímetro en 1T16, mientras que el ahorro en costes se pondrá en valor durante 2016
- Mejora del margen de ejemplares dentro del objetivo de prioridad de rentabilidad en ABC

EBITDA de ABC

Variación 1T16 vs 1T15 excepto EBITDA comparable (€m)



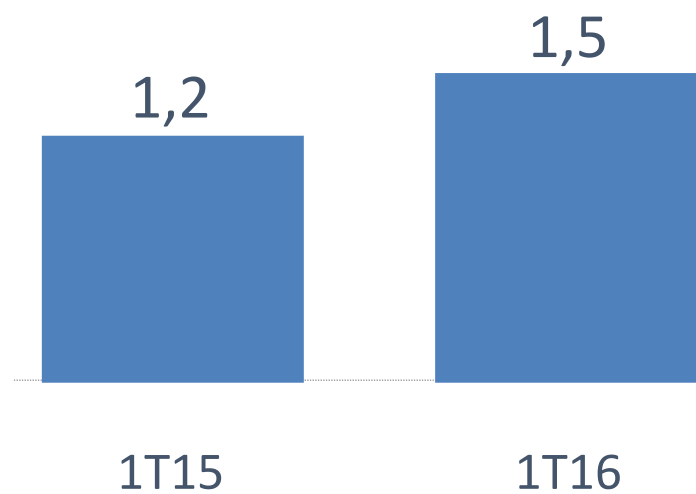
Nota1: excluye medidas de ajuste y “one offs” 1T15 €-0,7m y 1T16 €-2,3m. Nota 2: actividad editora y digital.

Audiovisual: contribución recurrente a EBITDA positivo

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

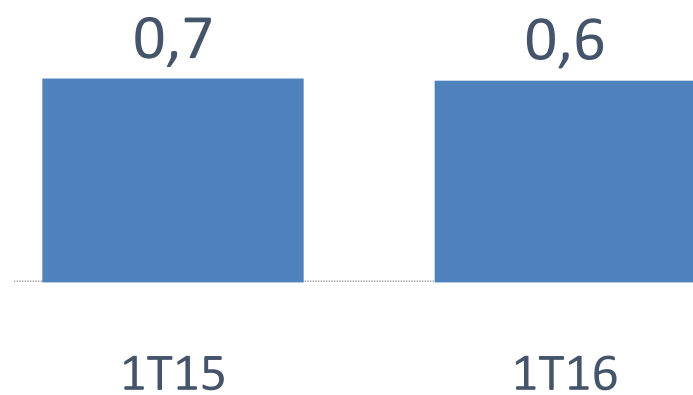
TDT mejora en EBITDA

EBITDA comparable en €m



Radio estable por acuerdo COPE

EBITDA comparable en €m



Estabilidad del EBITDA en Contenidos

EBITDA comparable en €m



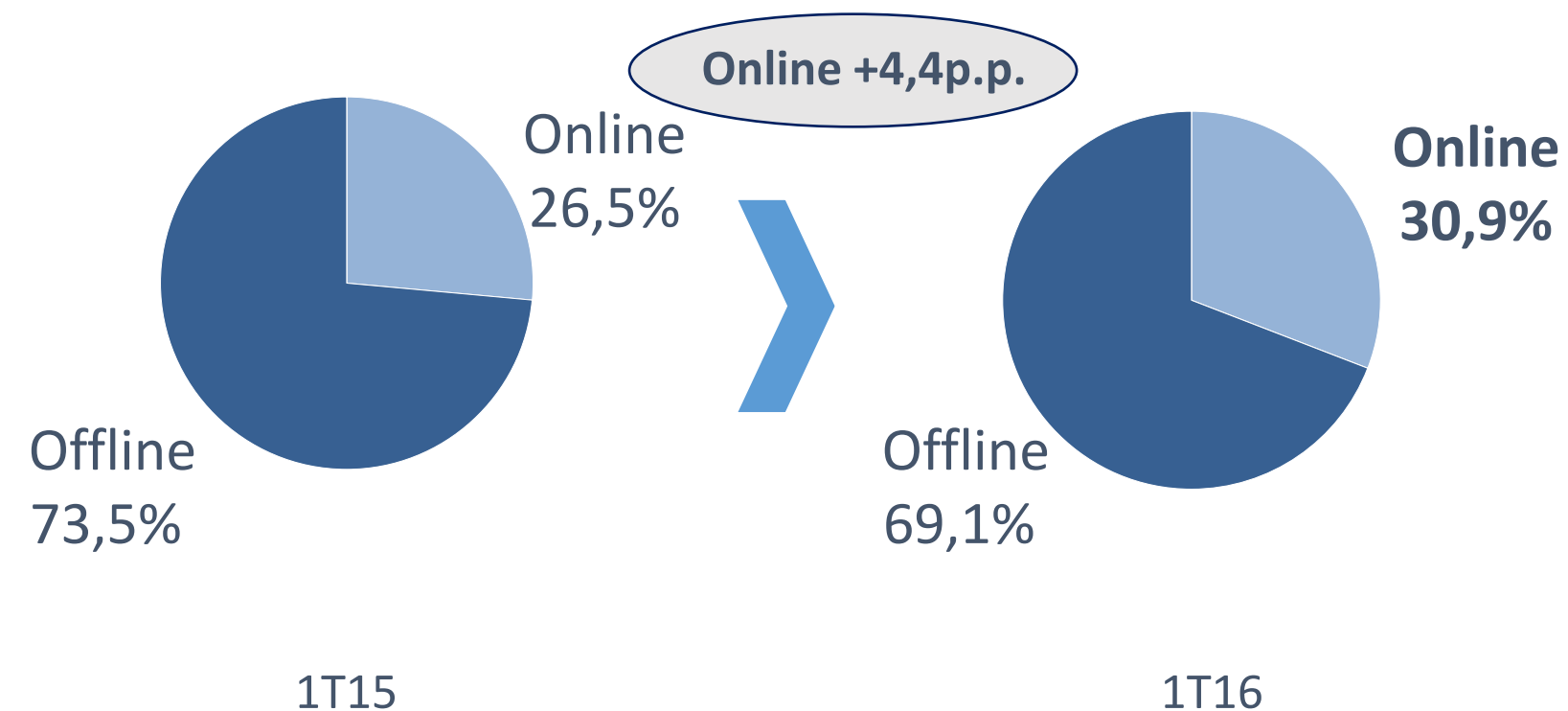
Online: centrados en crecimiento

- Lanzamiento de nueva iniciativa digital en abril 2016
- Incremento de costes por foco en transformación digital



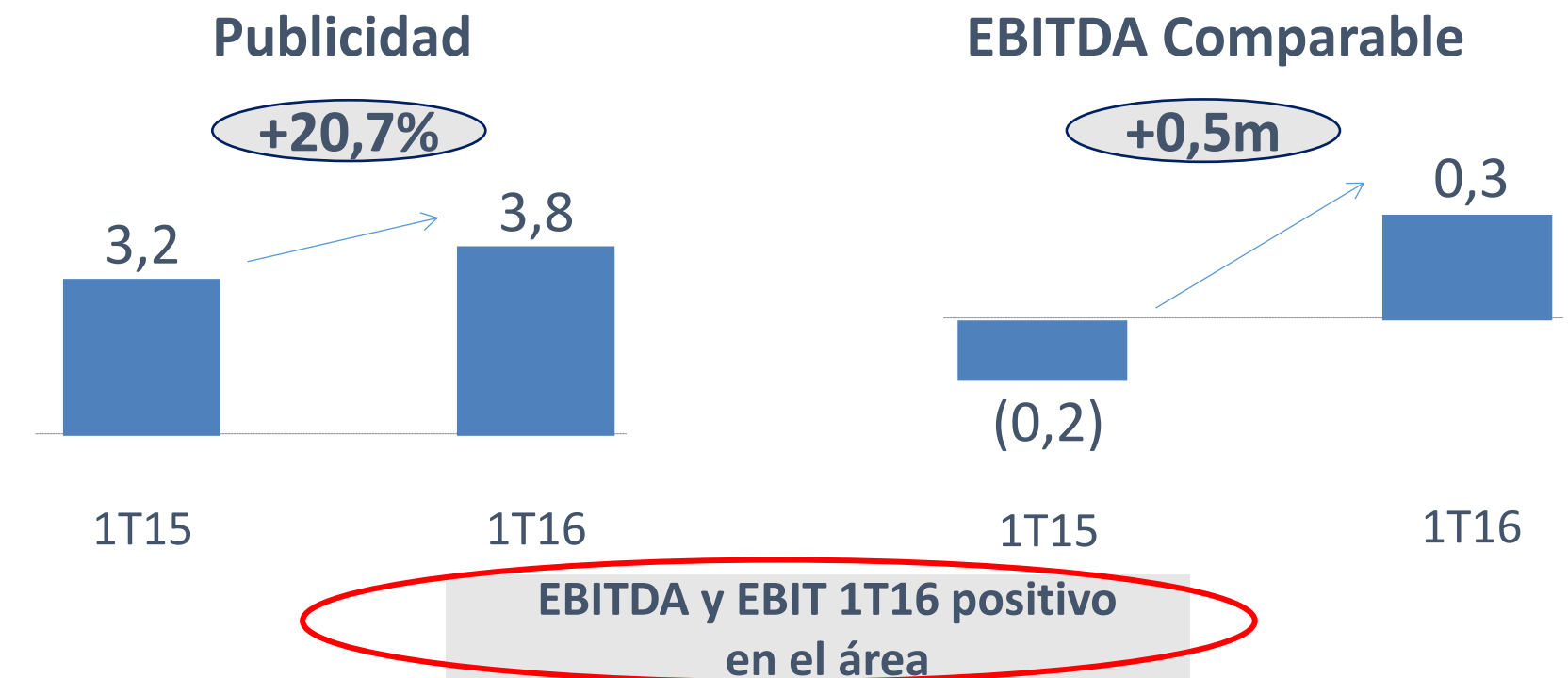
Creciente peso de los ingresos digitales

Peso sobre el total de ingresos publicitarios y e-commerce %



Clasificados crece en publicidad y en rentabilidad

Evolución de los ingresos publicitarios y del EBITDA comparable del área de Clasificados¹

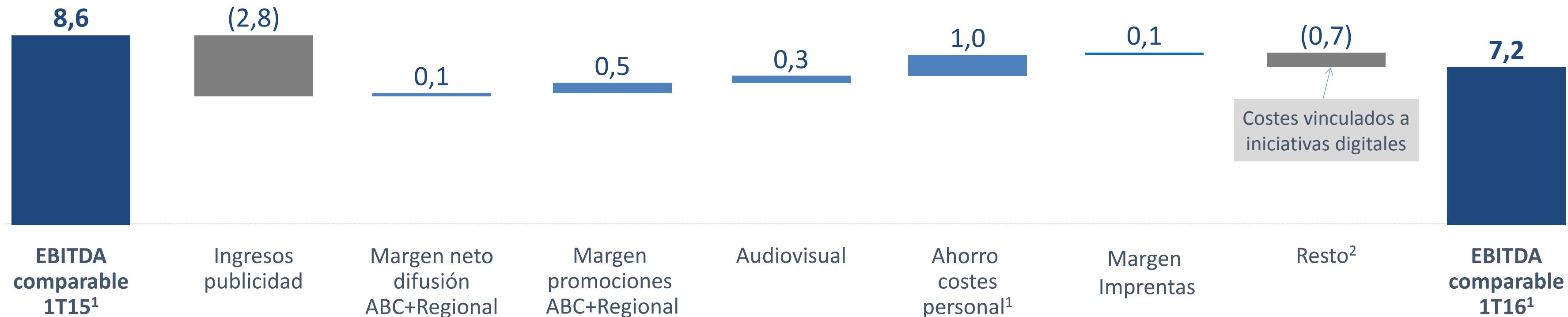


Impacto en EBITDA de la evolución publicitaria en 1T16

- Reducción costes comparables 1T16 6,2%
- Ejecución del plan de transformación en 1T16
- Costes de reestructuración de €-9,9m (>65% Periódicos, resto principalmente Estructura)

Variación de EBITDA comparable por concepto

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. Variación de costes personal ex Audiovisual con medidas ajuste 1T16 €-9,9m y 1T15 €-4,9m.

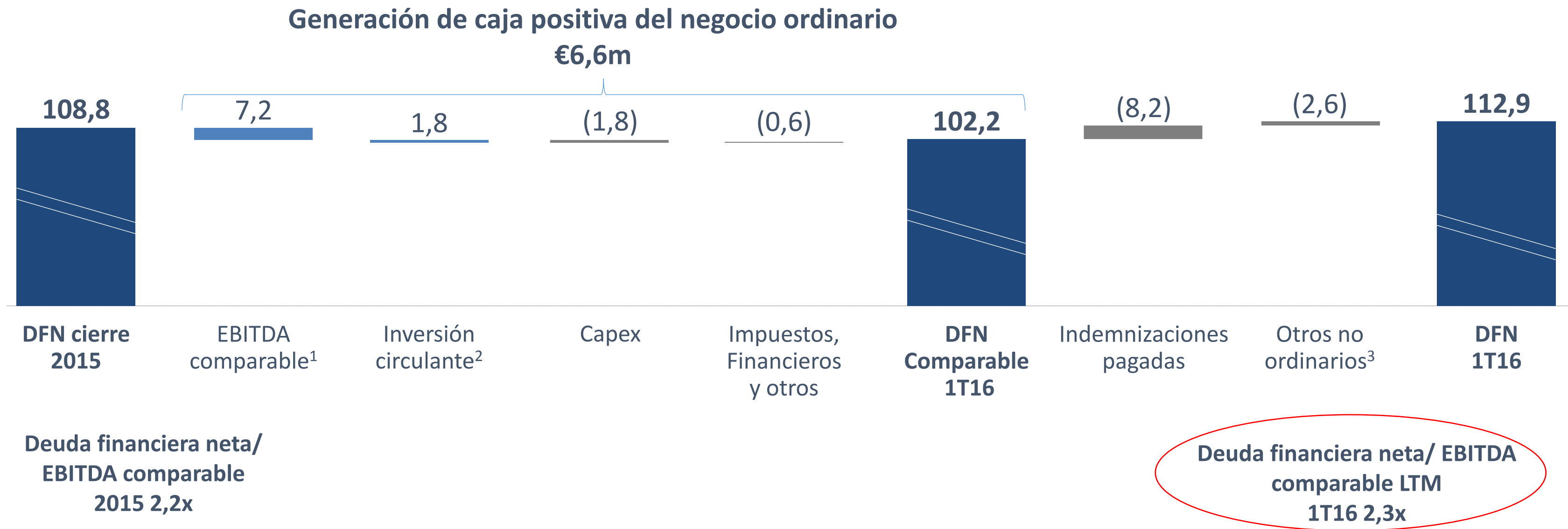
Nota 2: costes comerciales y otros costes diversos vinculados principalmente con Periódicos.

Generación de caja operativa ordinaria positiva

- Inversión circulante y control de Capex: efecto positivo del circulante por cobros de clientes

Reducción de deuda neta

Cambios en la posición financiera neta diciembre 2015-1T16. Datos en €m



Nota 1: excluye medidas ajuste personal 1T16 €-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 1T16

Cuenta de Resultados consolidada 1T16

NIIF (Datos en €m)	1T16	1T15	Var %
Ventas de ejemplares	46,5	49,0	(5,1%)
Ventas de publicidad	36,4	39,1	(7,1%)
Otros ingresos	24,0	26,8	(10,5%)
Ingresos de explotación	106,9	114,9	(7,0%)
Costes operativos comparables	(99,7)	(106,3)	(6,2%)
EBITDA comparable¹	7,2	8,6	(16,7%)
Indemnizaciones y otros efectos²	(9,9)	(2,6)	287,7%
EBITDA	(2,8)	6,0	(146,1%)
Depreciación y amortización	(4,8)	(5,2)	8,3%
Resultado por enajenación inmovilizado	0,1	0,0	n.r.
Rdo. de explotación (EBIT)	(7,4)	0,8	n.r.
Deterioro de fondo de comercio	(0,5)	(0,8)	n.a.
Resultado sociedades método de participación	(0,1)	(0,0)	n.r.
Resultado financiero y otros	(1,6)	(0,7)	(118,4%)
Rdo. neto enajenación de activos no corrientes	0,0	0,0	n.a.
Impuesto sobre sociedades	1,3	(0,3)	511,5%
Resultado neto del ejercicio antes minoritarios	(8,3)	(1,0)	(734,3%)
Minoritarios	(0,7)	(0,7)	3,3%
Resultado atribuible a sociedad dominante³	(9,0)	(1,7)	(424,2%)

Nota 1: ex medidas ajuste personal y “one offs” 1T16 €-9,9m y 1T15 €-2,6m. Nota 2: incluye indemnizaciones y otros “one offs”. n.r.: no representativo. n.a.: no aplica.

Balance consolidado a 31 de marzo de 2016

NIIF

Datos en €m

	1T16	1T15
Activos no corrientes	477,0	478,5
Activo intangible	123,8	125,4
Propiedad, planta y equipo	155,6	156,8
Part. por método participación	6,2	6,3
Otros activos no corrientes	191,5	190,0
Activos corrientes	122,1	135,1
Otros activos corrientes	98,7	115,8
Efectivo y medios equivalentes	23,3	19,3
Activos mantenidos a la venta	0,2	1,5
Total Activo	599,3	615,1

	1T16	1T15
Patrimonio neto	308,0	318,7
Total pasivo	291,3	296,5
Deuda financiera	133,4	125,1
Otros pasivos no corrientes	54,2	54,0
Otros pasivos corrientes	103,6	117,3
Total Pasivo	599,3	615,1
Deuda financiera neta	112,9	108,8

Variación Deuda Financiera Neta (DFN) 1T16

NIIF

Datos en €m

	1T16	1T15
EBITDA comparable	7,2	8,6
Variación capital circulante	1,8	(2,4)
Capex	(1,8)	(1,6)
Otras partidas ¹	3,6	0,9
Cash flow proveniente de actividades operativas	10,8	5,5
Dividendos e intereses cobrados	0,1	0,0
Dividendos e intereses pagados ²	(4,3)	(2,8)
Total cash flow ordinario	6,6	2,7
Pagos medidas ajuste de personal	(8,2)	(4,7)
Otras partidas no recurrentes con impacto en el cash flow ³	(2,6)	0,0
Cambio en DFN	(4,1)	(2,0)

DFN 1T16	112,9
DFN 1T15	127,8

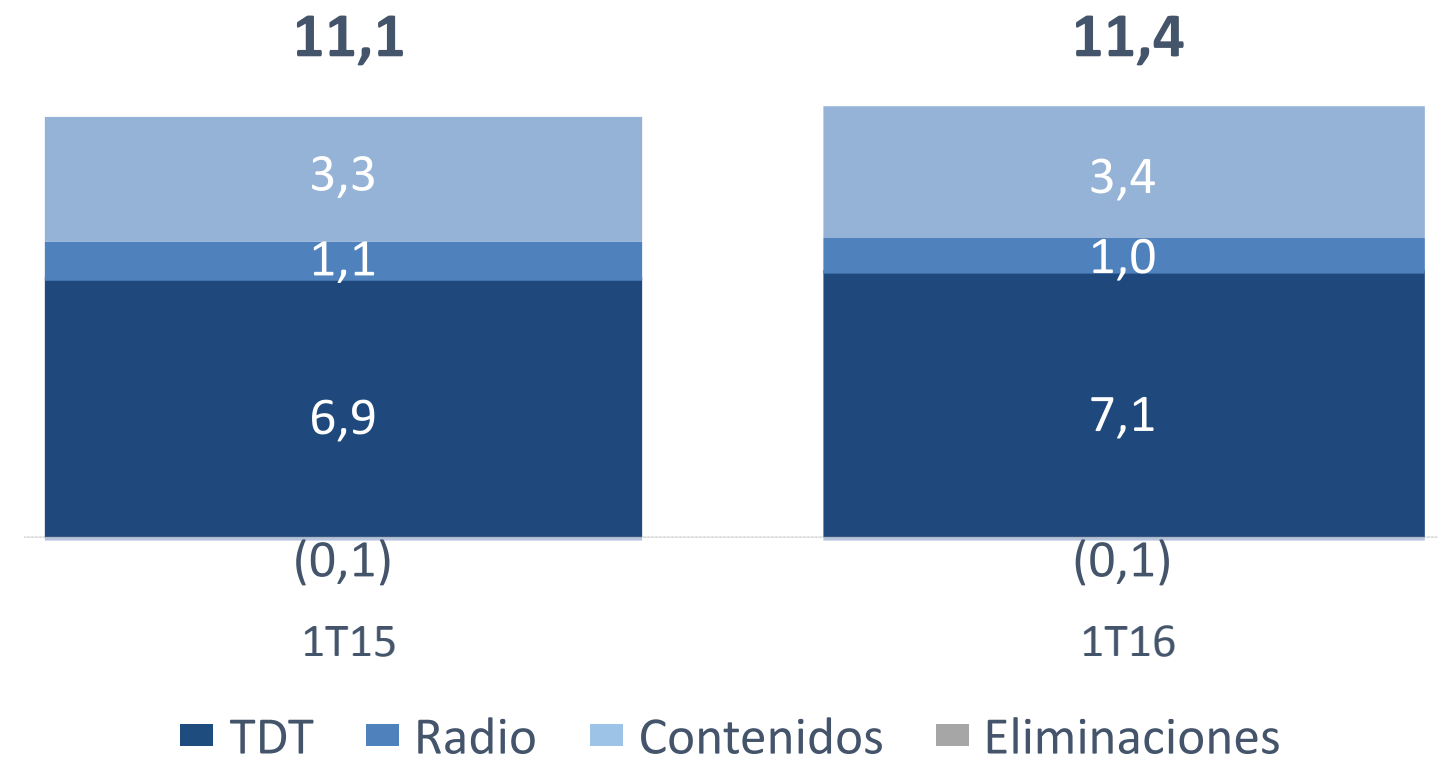
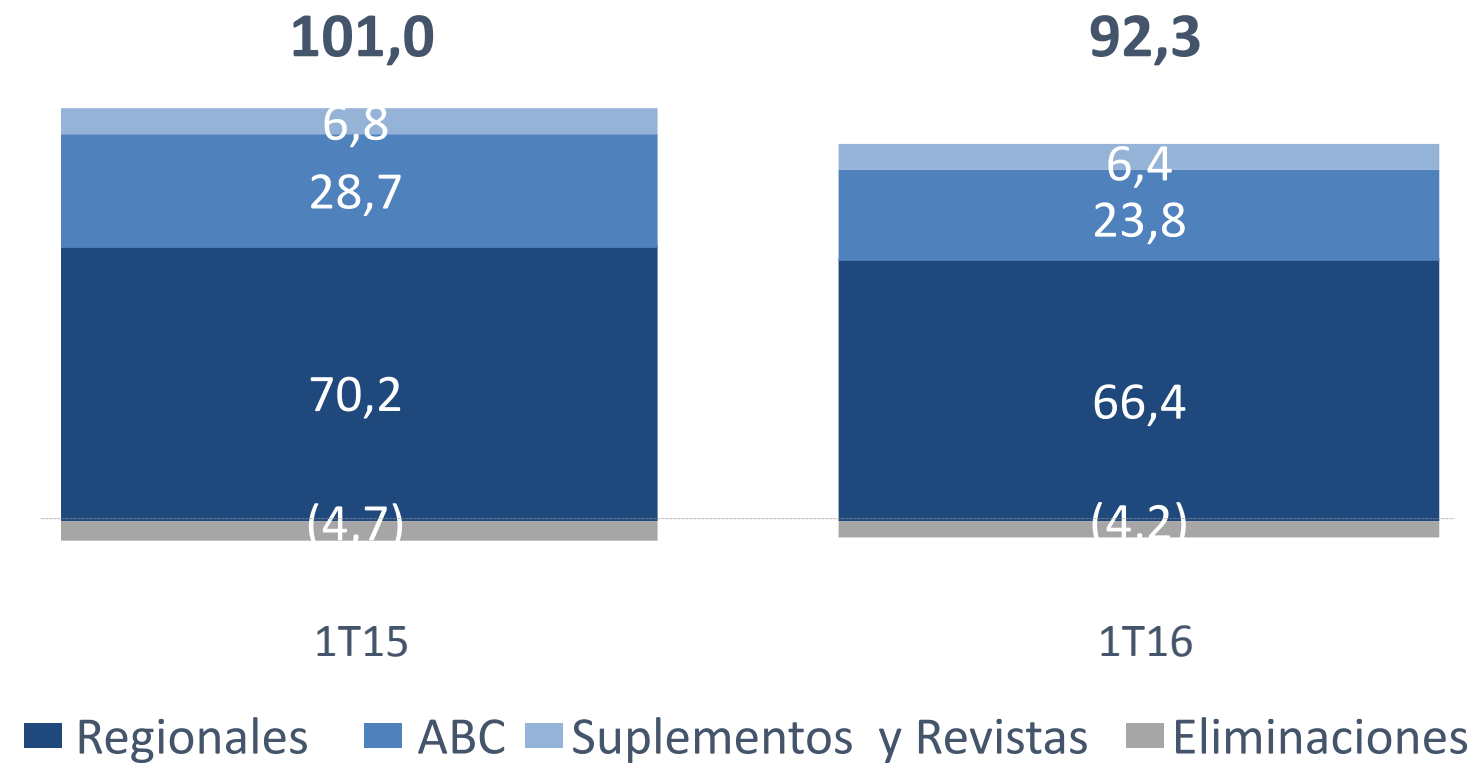
Nota 1: incluye impuesto sobre las ganancias pagadas, pago por retenciones intereses y otros. Nota 2: dividendo a filiales con minoritarios y pagos por intereses. Nota 3: incluye segundo plazo de la compra del 34% de participación en Rotomadrid y ejercicio de una opción de venta en Las Provincias.

Ingresos por área de negocio

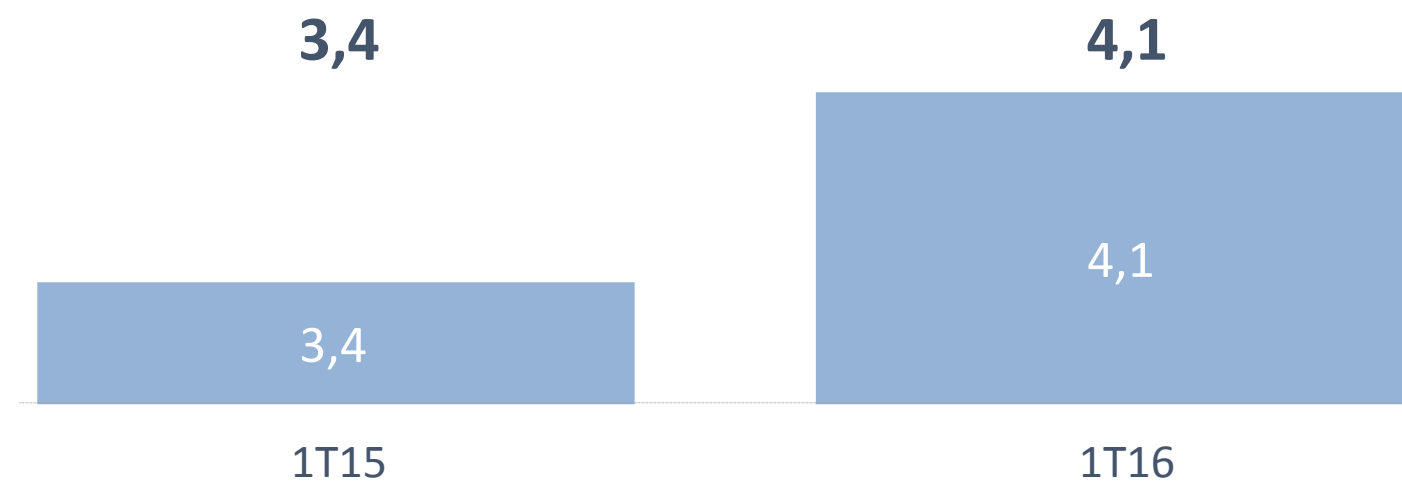
Datos en €m

Periódicos

Audiovisual



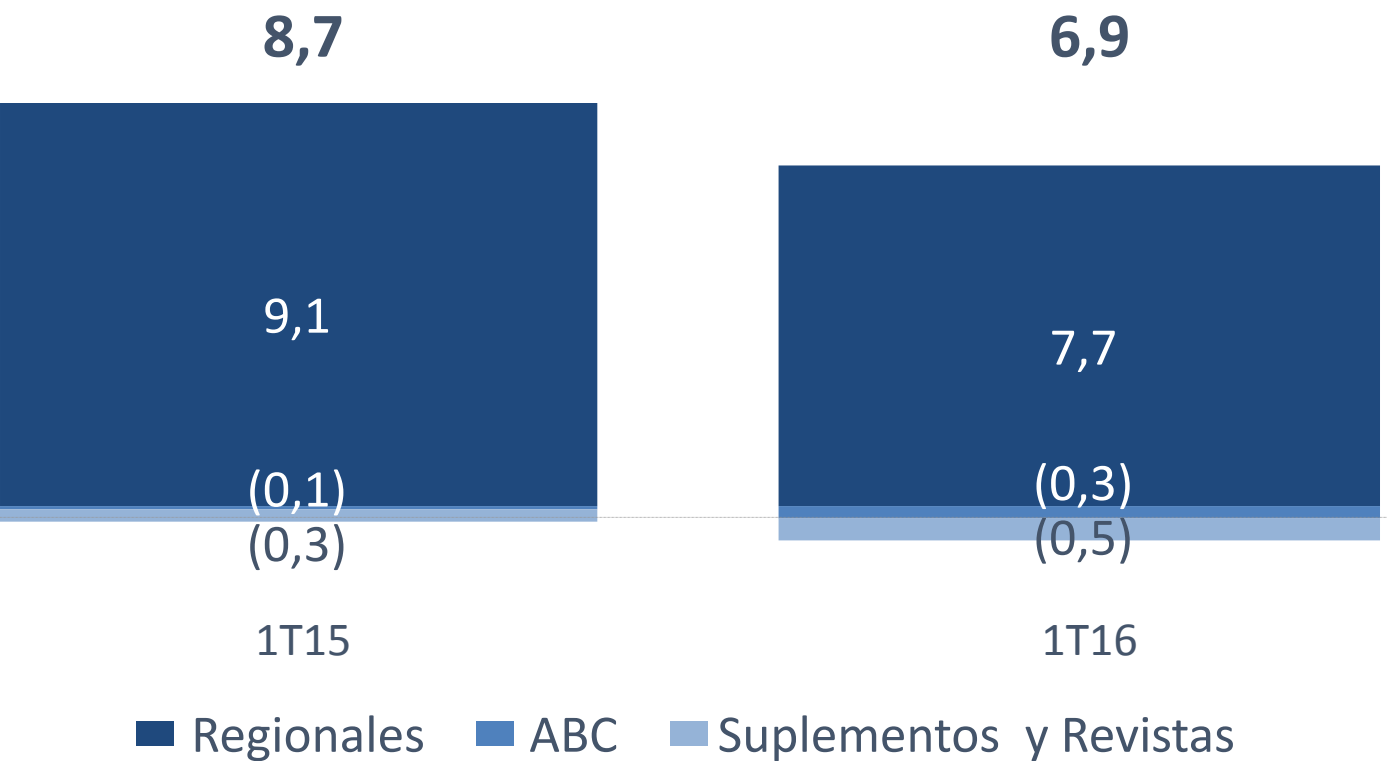
Clasificados



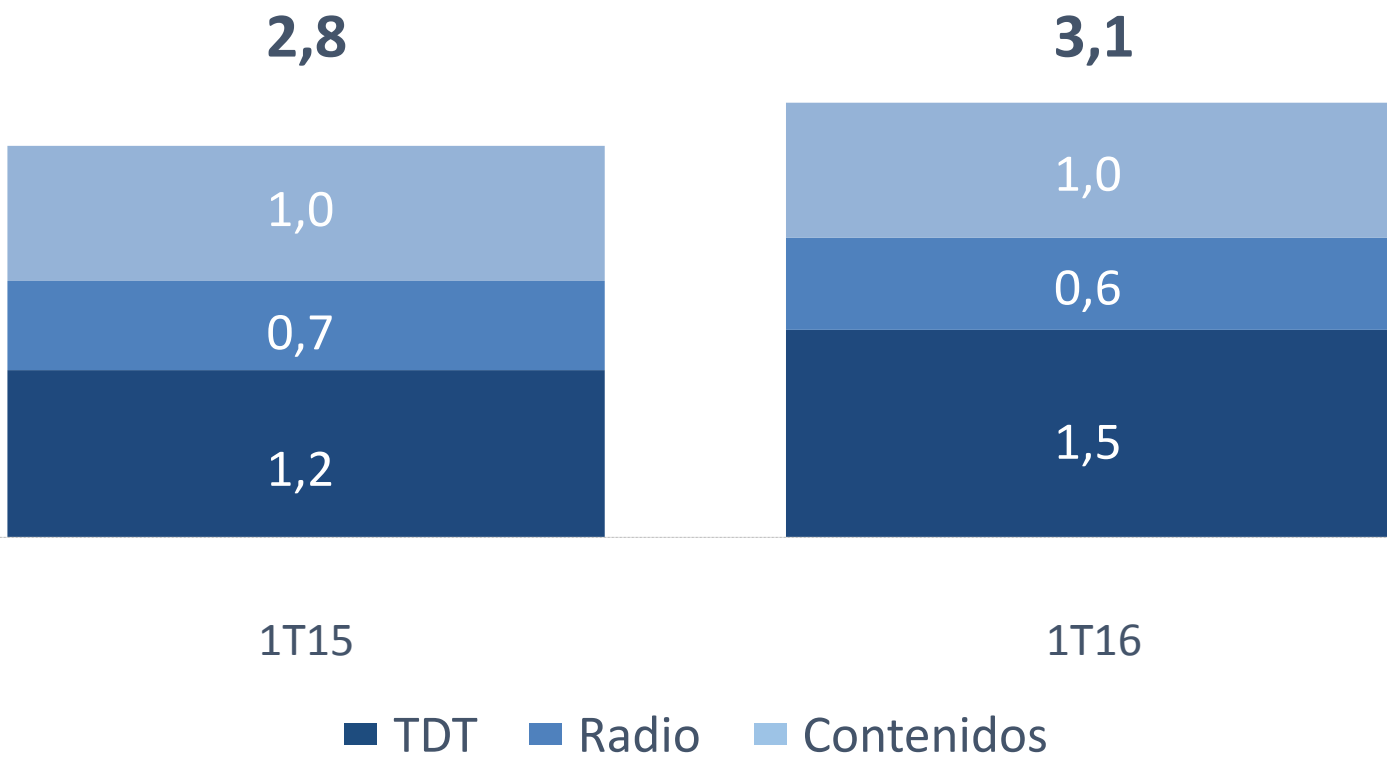
EBITDA comparable¹ por área de negocio

Datos en €m

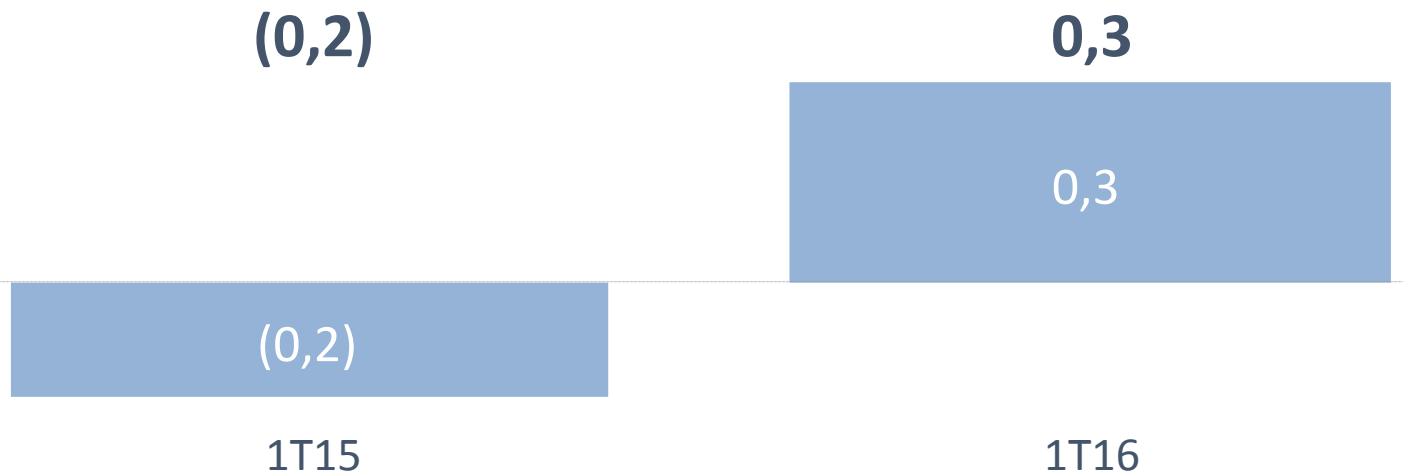
Periódicos



Audiovisual



Clasificados



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal Periódicos 1T16 €-6,6m y 1T15 €-2,0m, y Clasificados 1T15 €-0,2m.



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