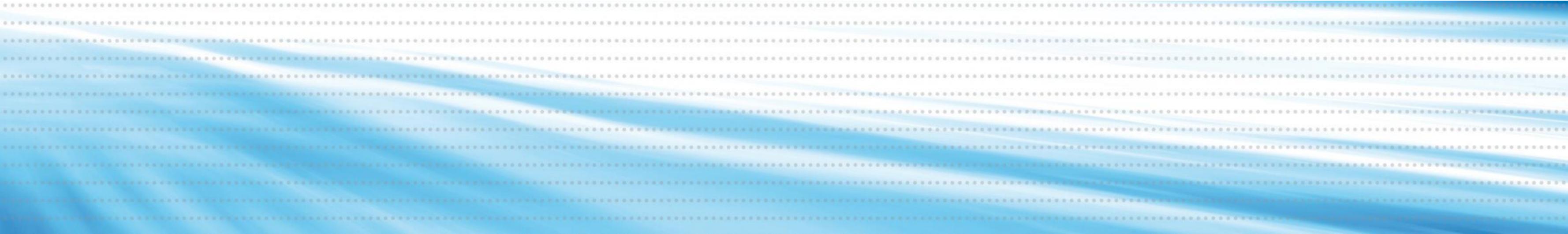


Resultados 1T15

13 de mayo 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.

VOCENTO orientado a crecimiento en 2015

La **inversión publicitaria continúa mejorando: 1T15 VOC +7,5%** vs total mercado¹ +7,4%, a pesar de la mayor exposición a prensa de VOC

- Incremento de cuota en offline (VOC +2,7% vs 1,2%¹ del mercado de prensa) y online (+24,8% vs 13,2%¹)
- Del incremento de la inversión publicitaria de VOC (+7,5% o €2,7m), offline supone el 35% y online el 65%

Crecimiento del margen EBITDA comparable en casi 2 p.p hasta 7,5%², a pesar de la salida de Sarenet

- En Periódicos, estabilidad en Regionales y crecimiento de ABC. Audiovisual registra crecimiento en todas las áreas
- **Reducción de costes** comparables proforma del 7,2%^{2,3}
- La salida del perímetro de Sarenet reduce el EBITDA en €0,7m

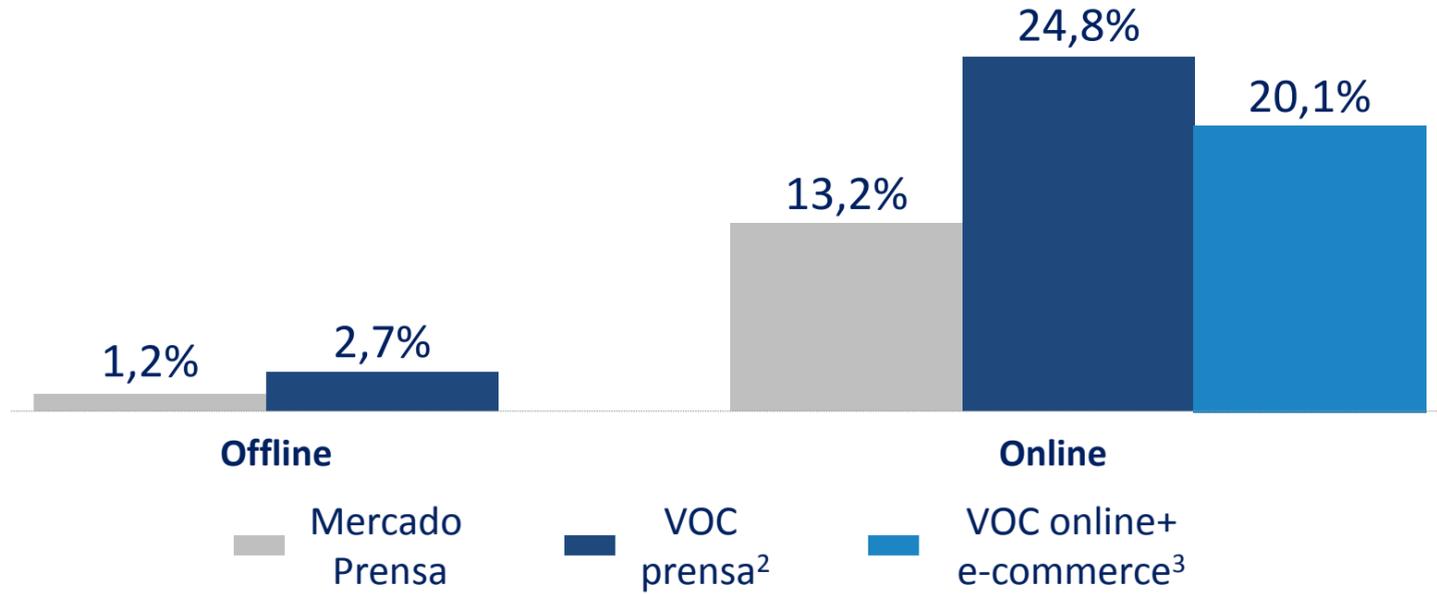
Cash flow positivo ordinario 1T15 de €2,7m

Disminución del apalancamiento financiero LTM hasta 2,8x, con una posición financiera neta en 1T15 de €127,8m (vs €125,9m a cierre de 2014)

Publicidad: contribución offline al crecimiento y continua la fuerza de digital

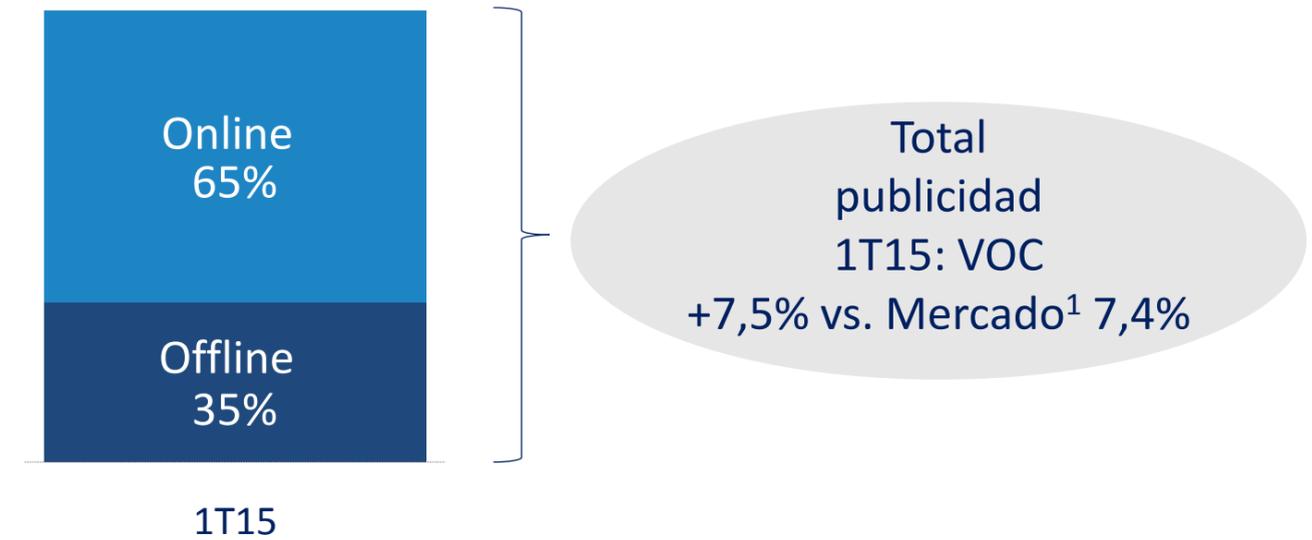
Mejor evolución publicidad de VOC vs mercado¹

Variación de inversión publicitaria en 1T15 (%)



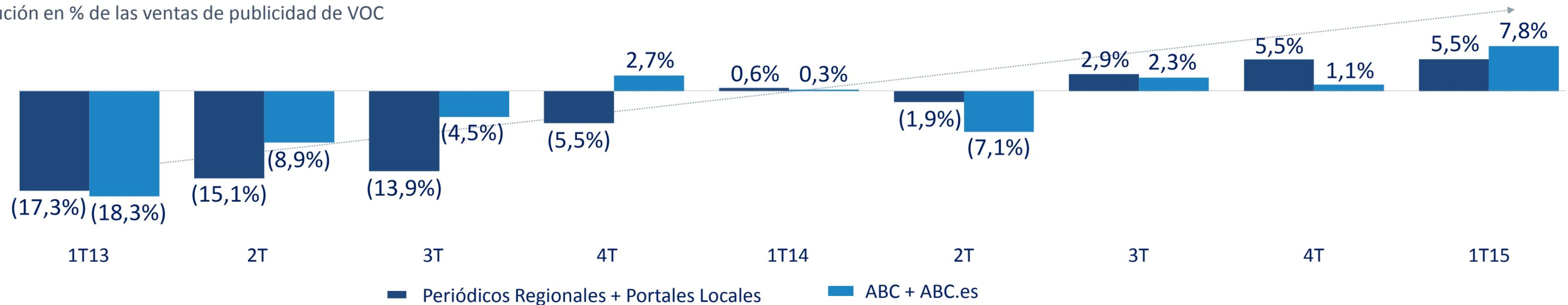
Del 100% del crecimiento, offline aporta el 35%

Contribución al crecimiento publicitario en 1T15 (%)



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

Evolución en % de las ventas de publicidad de VOC



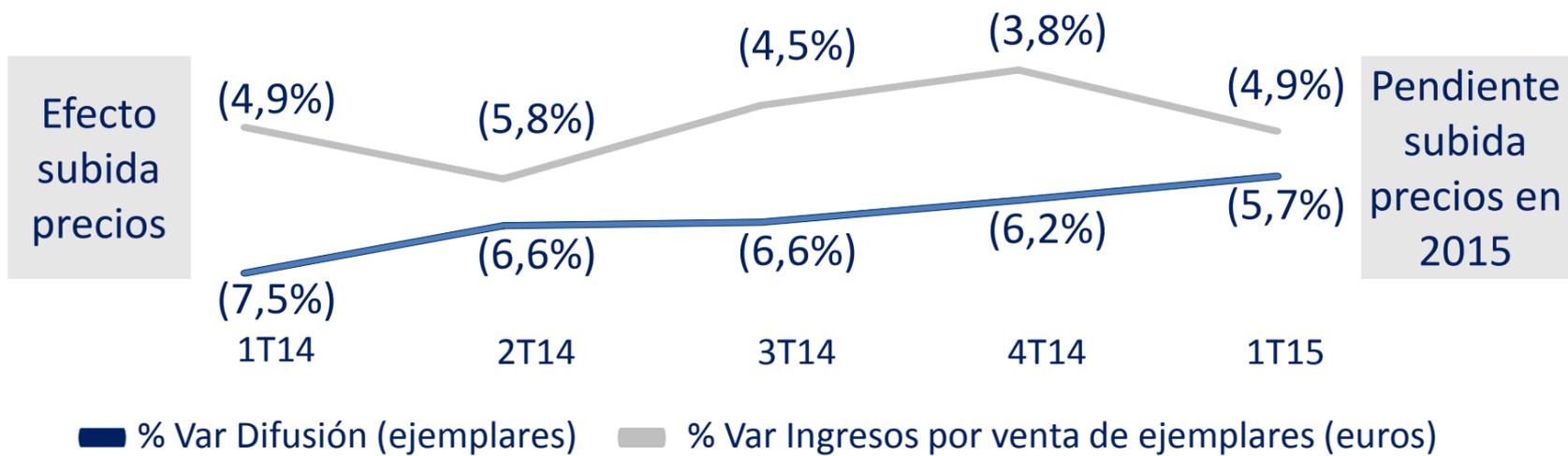
Nota 1: fuente i2p. La inversión online no incluye la publicidad de buscadores. Nota 2: ABC y Regionales. Nota 3: incluye todos los ingresos de publicidad en Internet de VOC, además del negocio de e-commerce.

Regionales: crecimiento de publicidad, liderazgo y rentabilidad

Ralentización de la caída de difusión¹

Variación % anual

Mantenimiento del liderazgo regional de VOC Cuota 24,9%¹



Posicionamiento diferencial en publicidad digital

% peso inversión publicitaria digital sobre total inversión

	1T15	var p.p. vs. a/a
Prensa Regional VOC	16,6%	1,7 p.p.
Mercado prensa regional	11,3%	1,7 p.p.

Mantenimiento de la rentabilidad en EBITDA de regionales

Variación 1T15 vs 1T14 excepto EBITDA comparable (€m) y margen EBITDA comparable (%)



Nota 1: OJD. Datos no certificados 1T15. Cuota VOC sobre difusión prensa regional 1T15. Nota 2: excluye medidas de ajuste de personal y one offs 1T14 €-2,6m y 1T15 €-1,3m. Nota 3: actividad editora y digital. Nota 4: incluye, entre otros, publicidad de Otras participadas y margen de promociones.

ABC: mejora del liderazgo, crecimiento digital e incremento de la rentabilidad

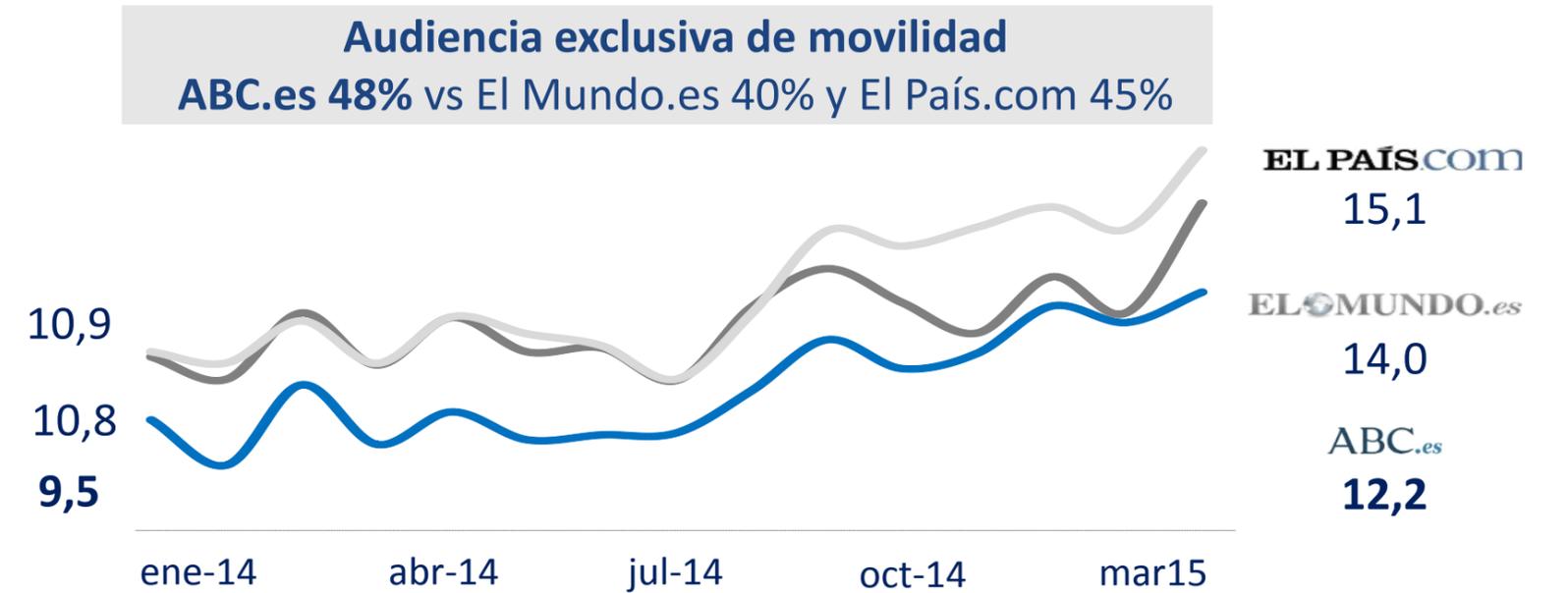
Consolida #2 en Madrid¹

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



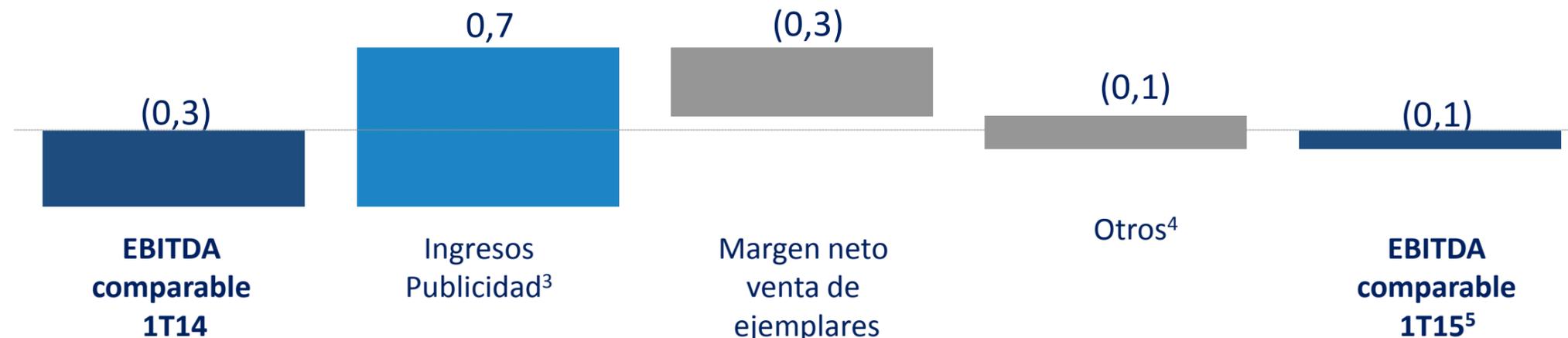
ABC compite en universo total de usuarios únicos²

Usuarios únicos mensuales total (millones) ene14-mar15



Mejora en EBITDA de ABC

Variación 1T15 vs 1T14 excepto EBITDA comparable (€m)



Énfasis en digital: publicidad ABC.es +38,8%

Medidas en costes de ejemplares:

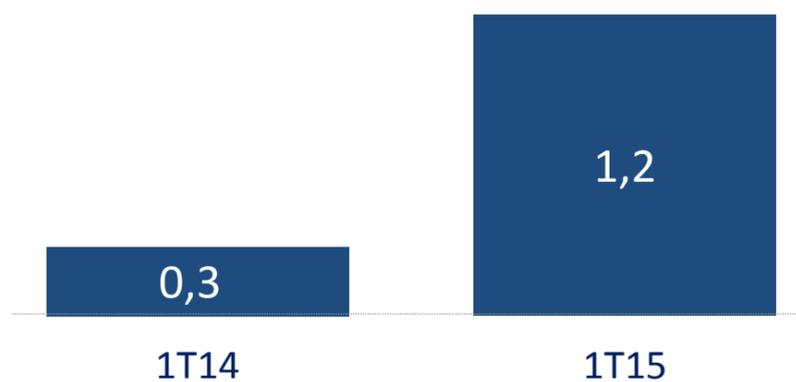
- Logística en Baleares y Canarias
- Optimización centros de impresión

Nota1: OJD. Venta en kiosco y suscripciones individuales. Datos 1T15 no certificados. Nota 2: fuente comScore MMX Multiplataforma. Movilidad exclusiva incluye solo dispositivos móviles. Nota 3: actividad editora y digital. Nota 4: incluye entre otros, margen de promociones y costes fijos. Nota 5: excluye medidas de ajuste y one offs 1T15 €-0,7m.

Audiovisual: crecimiento de todas las áreas y EBITDA positivo recurrente

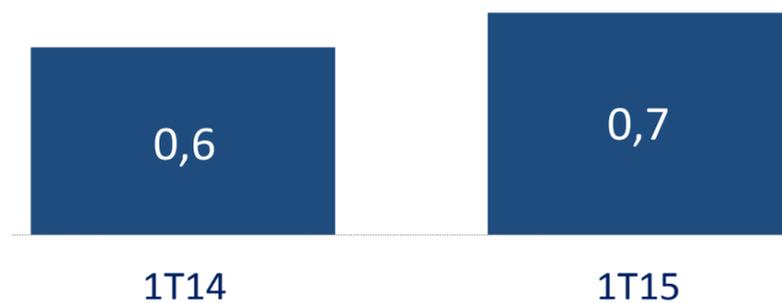
TDT en positivo con 2 canales

EBITDA comparable en €m



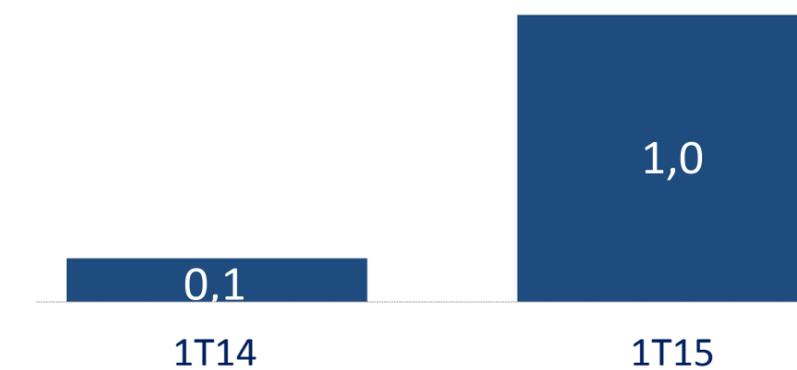
Radio estable por acuerdo COPE

EBITDA comparable en €m



Contenidos en rentabilidad

EBITDA comparable en €m¹



Variación de EBITDA comparable por concepto

Datos en variación en €m 1T15 vs 1T14 excepto para EBITDA comparable

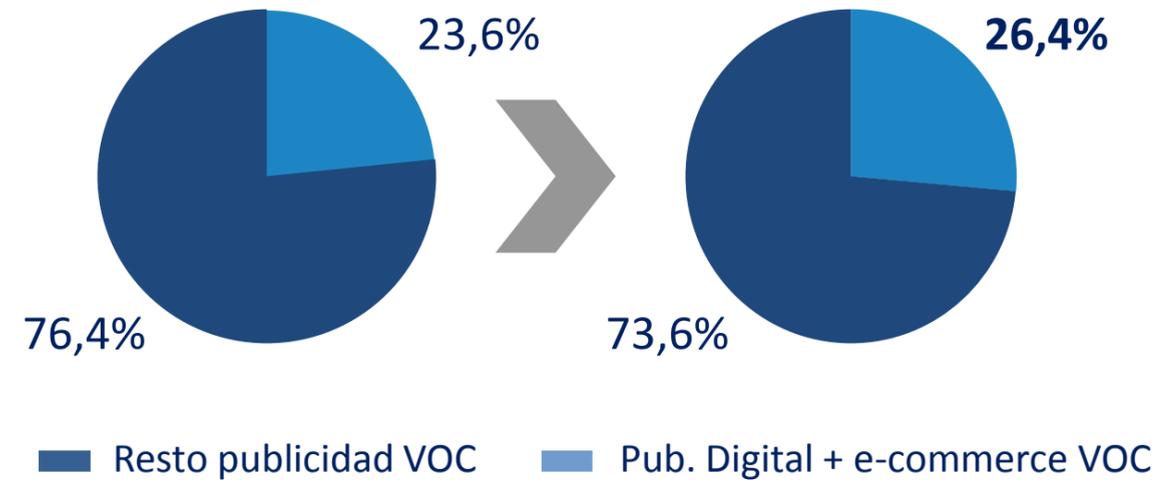


Nota 1: ajustado por medidas de ajuste de personal 1T14 €-0,3m en Contenidos

Nuevas iniciativas y crecimiento online que supera el 25% de ingresos

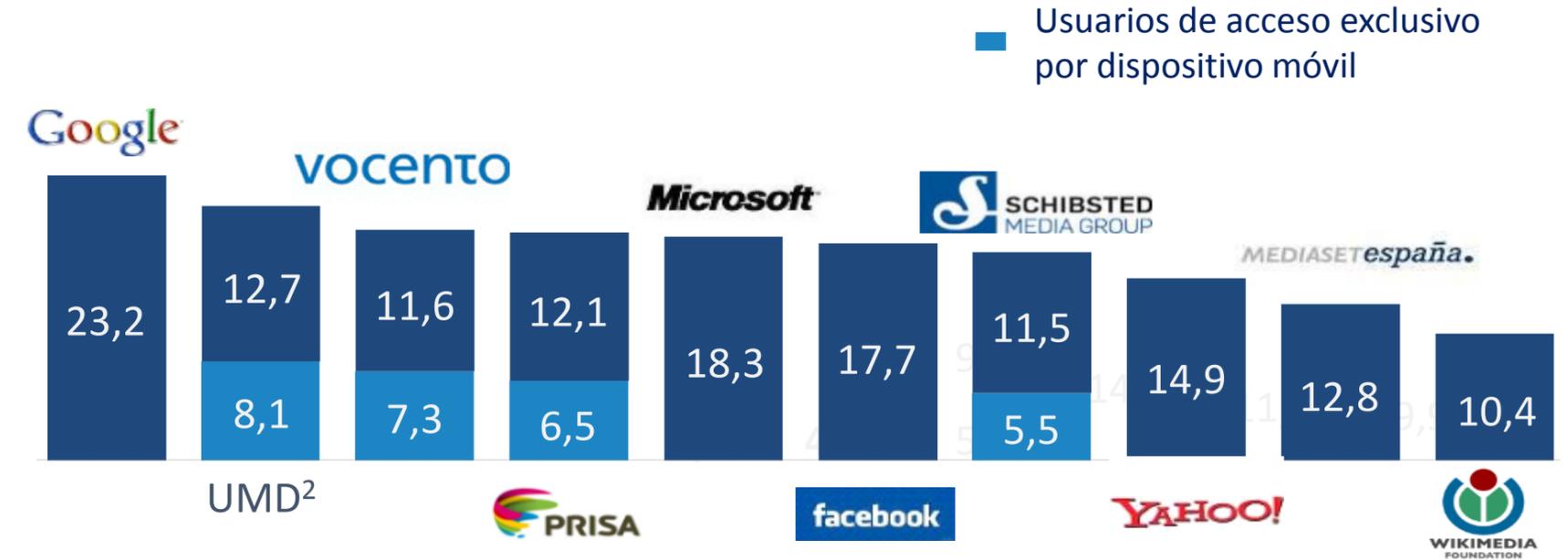
Evolución de peso de ingresos digitales

Peso sobre el total de ingresos publicitarios %



Mayor peso de usuarios de movilidad que comparables¹

Millones de usuarios únicos mensuales



Crecimiento de publicidad en Clasificados

Evolución de ingresos publicitarios del área de Clasificados (%)

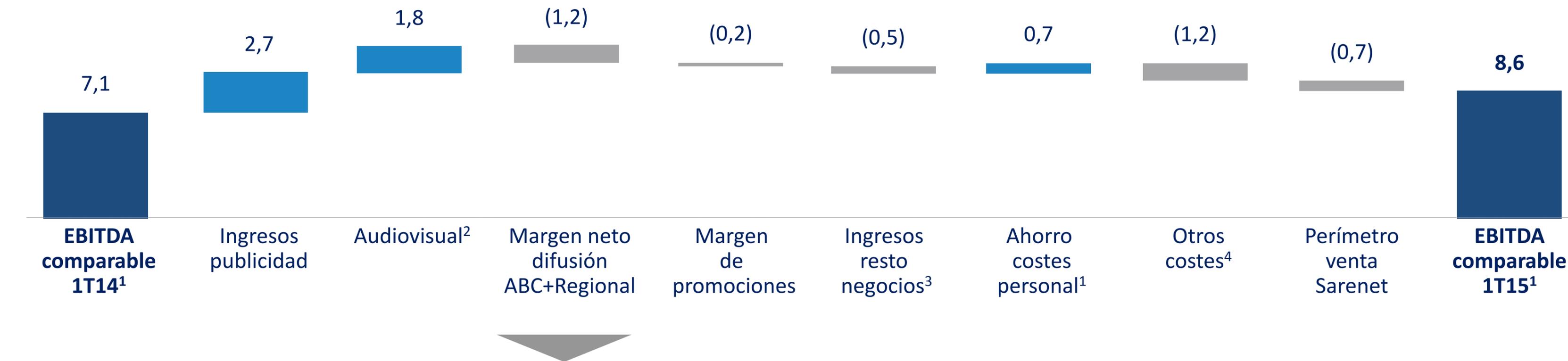


Nota 1: fuente comScore MMX Multiplataforma mar15. Nota 2: UMD= Unidad de Medios Digitales incluye Unidad Editorial, Zeta y Prensa Ibérica.

Incremento del margen EBITDA comparable en casi 2 p.p. hasta 7,5%

Variación de EBITDA comparable por concepto

Datos en variación en €m 1T15 vs 1T14 excepto para EBITDA comparable



Margen EBITDA¹ 5,8%

Pendiente 2015:

- Potencial subida de precios en Regionales
- Impacto positivo de ahorros impresión

No recurrentes 1T15:

- Medidas ajuste de personal €-2,6m (no incluido)
- Perímetro por venta Sarenet 2014 €-0,7m

Margen EBITDA¹ 7,5%

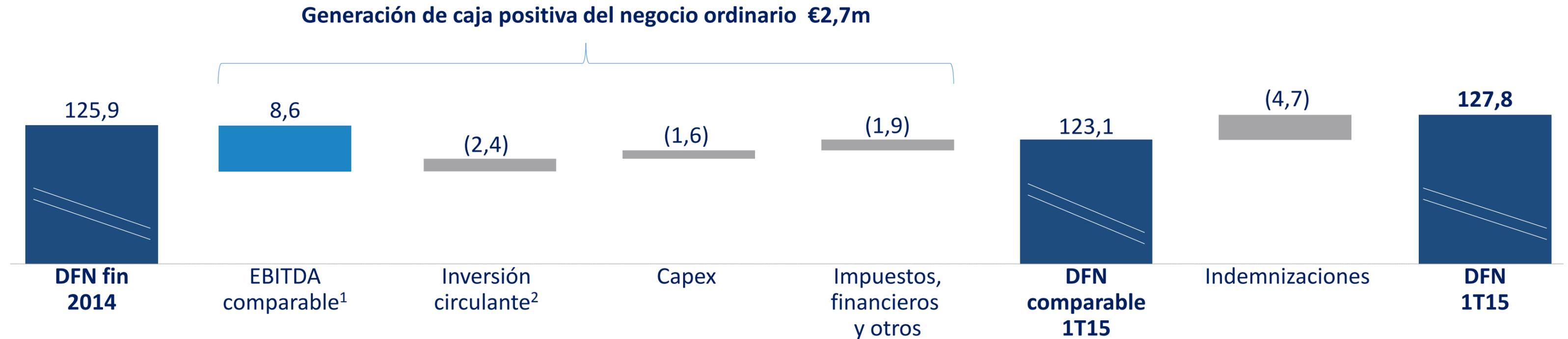
Nota 1: ex. medidas ajuste personal y one offs 1T15 €-2,6m y 1T14 €-4,6m. Variación de costes de personal ex. Audiovisual y Sarenet. Nota 2: incluye impacto provisión Intereconomía en TDT de 1T14.

Nota 3: Venta de ejemplares Suplementos, Clasificados y Otros negocios. Nota 4: resto de costes.

Posición financiera neta/EBITDA comparable 2,8x y generación de cash flow ordinario

Mejora de los niveles de DFN

Cambios en la posición financiera neta diciembre 2014-1T15. Datos en €m



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

**Deuda financiera neta/ EBITDA
comparable
1T15 2,8x**

Inversión circulante y control de Capex

- Gestión activa de circulante
- Control de Capex

Composición posición financiera neta

- Efectivo y otros: €19,4m
- Líneas de crédito no dispuestas: €36,8m

Nota 1: excluye medidas de ajuste personal y one offs 1T15 €-2,3m. Nota 2: variación de existencias, clientes, proveedores e impuestos corrientes (IVA).

Anexo financiero 1T15 vs 1T14

Cuenta de Resultados consolidada comparable 1T15

NIIF

Datos en €m

	1T15	1T14	Var %
Ventas de ejemplares	49,0	52,5	(6,7%)
Ventas de publicidad	39,1	36,4	7,5%
Otros ingresos	26,8	32,8	(18,2%)
Ingresos de explotación	114,9	121,7	(5,5%)
Costes operativos comparables	(106,3)	(114,6)	(7,2%)
EBITDA comparable¹	8,6	7,1	20,8%
Indemnizaciones y otros efectos²	(2,6)	(4,6)	(6,3%)
EBITDA	6,0	2,5	141,9%
Depreciación y amortización	(5,2)	(6,2)	(16,2%)
Resultado por enajenación inmovilizado	0,0	(0,2)	106,1%
Rdo. de explotación (EBIT)	0,8	(3,9)	120,9%
Rdo. sociedades método participación	(0,0)	(0,1)	81,3%
Diferencial financiero y otros	(0,7)	(2,7)	72,1%
Rdo. Neto enajenación de activos no corrientes	0,0	(0,4)	100,0%
Impuesto sobre sociedades	(0,3)	1,0	(132,7%)
Resultado neto del ejercicio antes minoritarios	(1,0)	(6,0)	83,5%
Minoritarios	(0,7)	(0,3)	(109,1%)
Resultado atribuible a sociedad dominante	(1,7)	(6,4)	73,1%

Nota 1: ex. medidas ajuste personal y one offs 1T15 €-2,6m y 1T14 €-4,6m. Nota 2: incluye indemnizaciones y otros one offs.

Balance consolidado a 31 de marzo de 2015

NIIF

Datos en €m

	1T15	2014
Activos no corrientes	502,0	506,7
Activo intangible	131,9	134,2
Propiedad, planta y equipo	163,3	167,4
Part. por método participación	8,1	8,1
Otros activos no corrientes	198,7	196,9
Activos corrientes	130,7	145,9
Otros activos corrientes	111,3	122,4
Efectivo y medios equivalentes	19,4	23,5
Activos mantenidos a la venta	2,2	0,2
Total Activo	634,8	652,8

	1T15	2014
Patrimonio neto	320,1	322,6
Total pasivo	314,7	330,2
Deuda financiera	144,2	146,4
Otros pasivos no corrientes	58,5	62,6
Otros pasivos corrientes	111,9	121,2
Total Pasivo	634,8	652,8
Deuda financiera neta	127,8	125,9

Variación DFN 1T15

NIIF

Datos en €m

	1T15	1T14
EBITDA comparable	8,6	7,1
Variación capital circulante	(2,4)	(1,0)
Capex	(1,6)	(2,6)
Otras partidas ¹	0,9	3,2
Cash flow proveniente de actividades operativas	5,5	6,8
Dividendos e intereses pagados ²	(2,8)	(5,3)
Total cash flow ordinario	2,7	1,4
Pagos medidas ajuste de personal	(4,7)	(3,7)
Otras partidas no recurrentes con impacto en el cash flow ³	0,0	(5,5)
Cambio en DFN	(2,0)	(7,8)

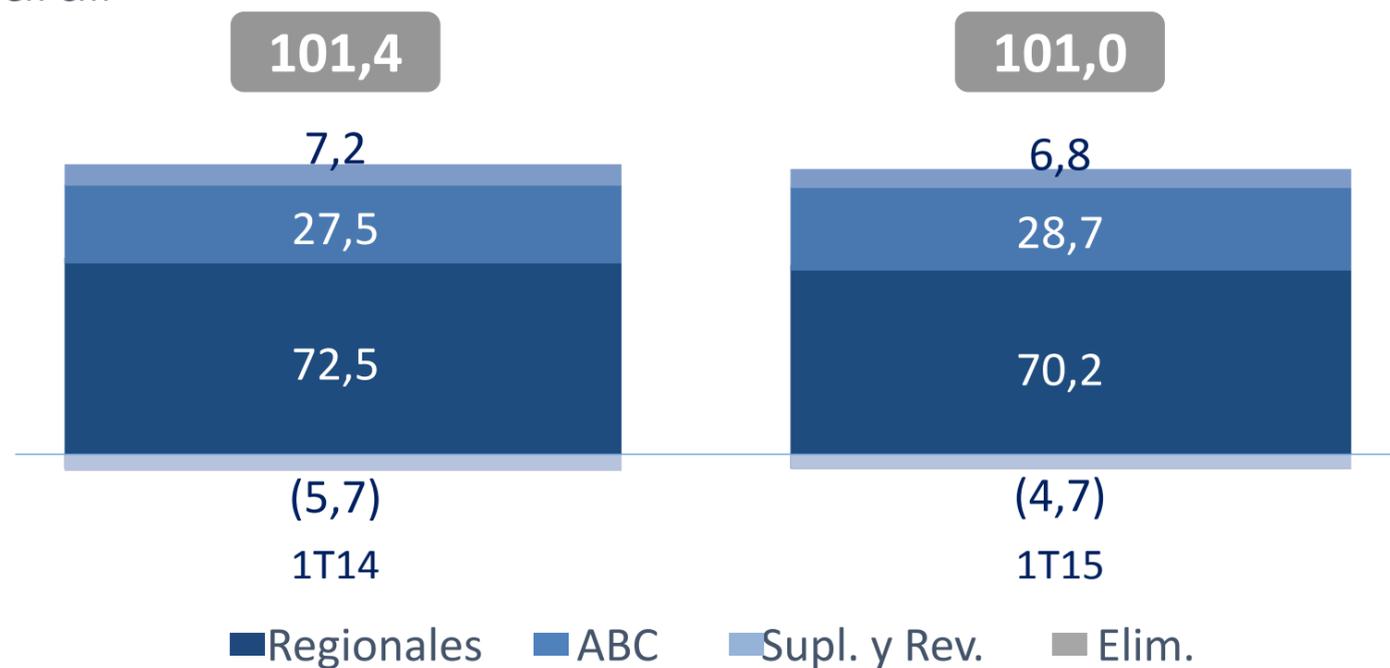
DFN 1T15	127,8
DFN 1T14	157,1

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 y efectos derivados del préstamo sindicado en 1T14.

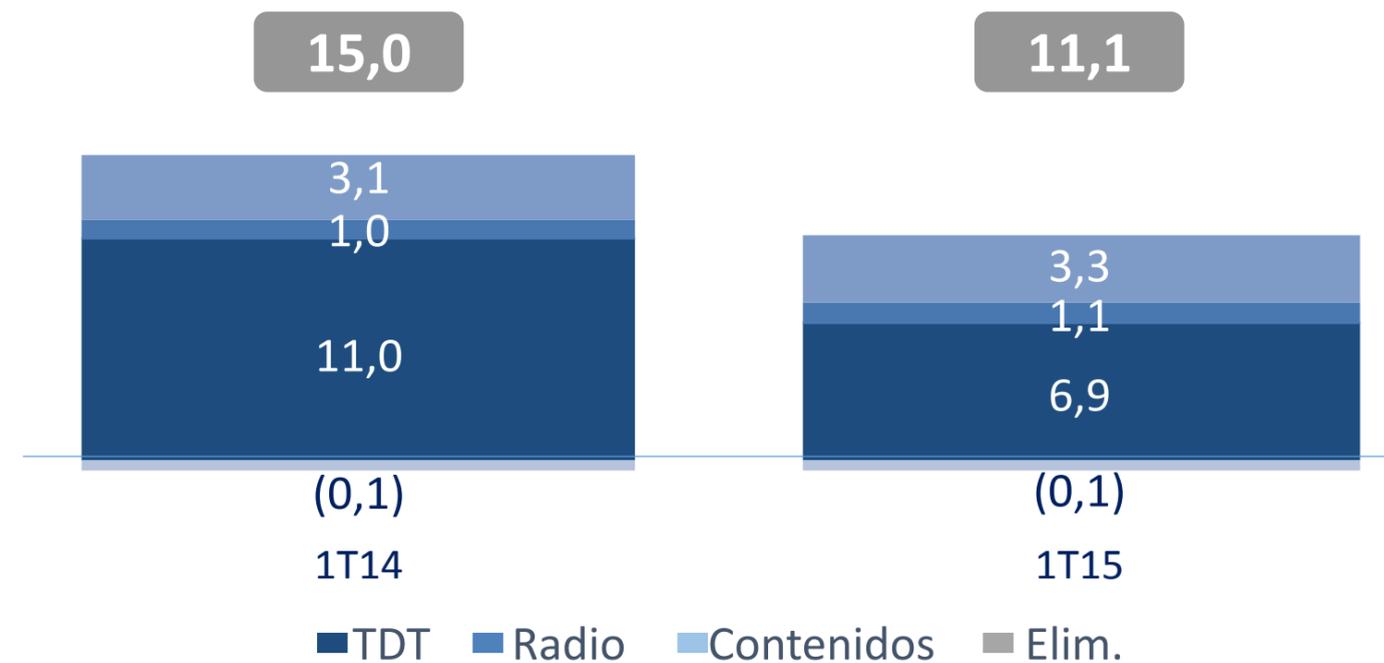
Ingresos por área de negocio

Datos en €m

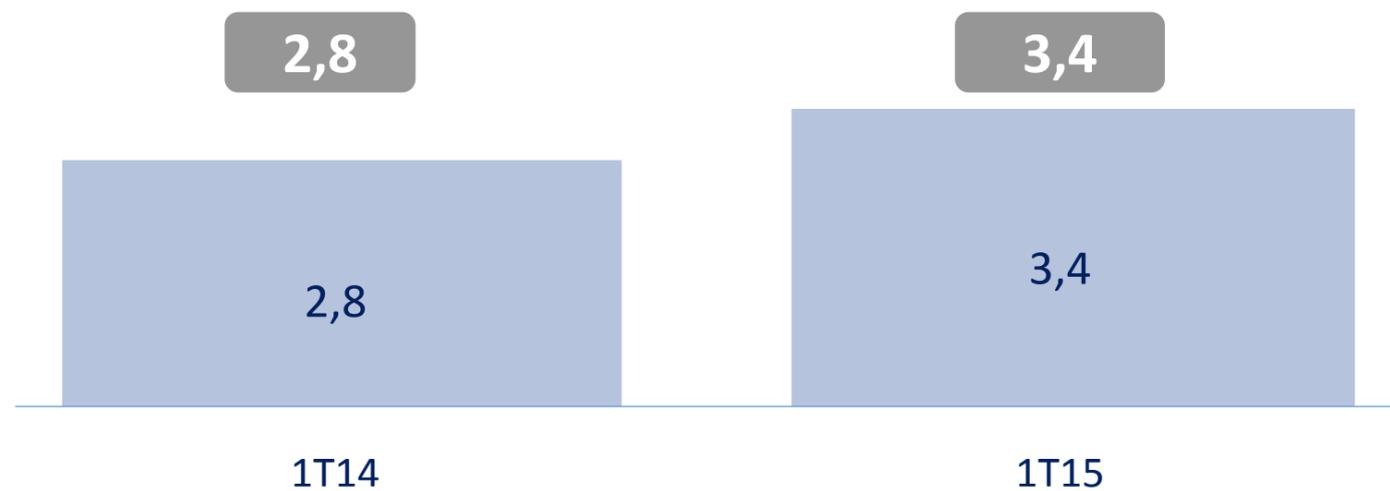
Periódicos



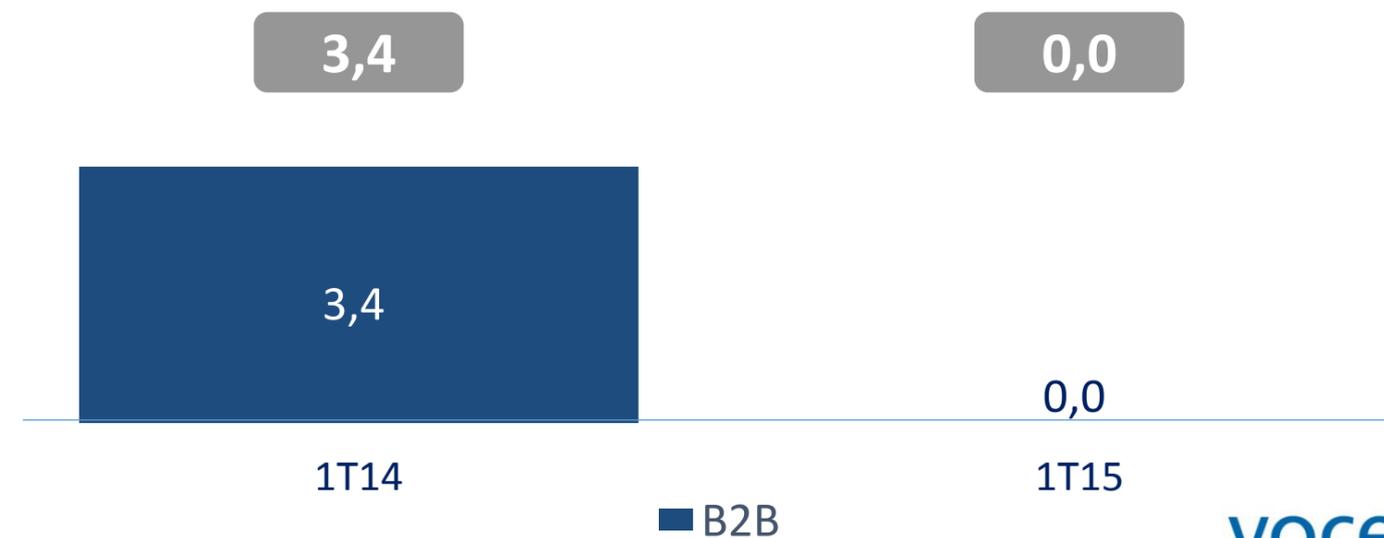
Audiovisual



Clasificados



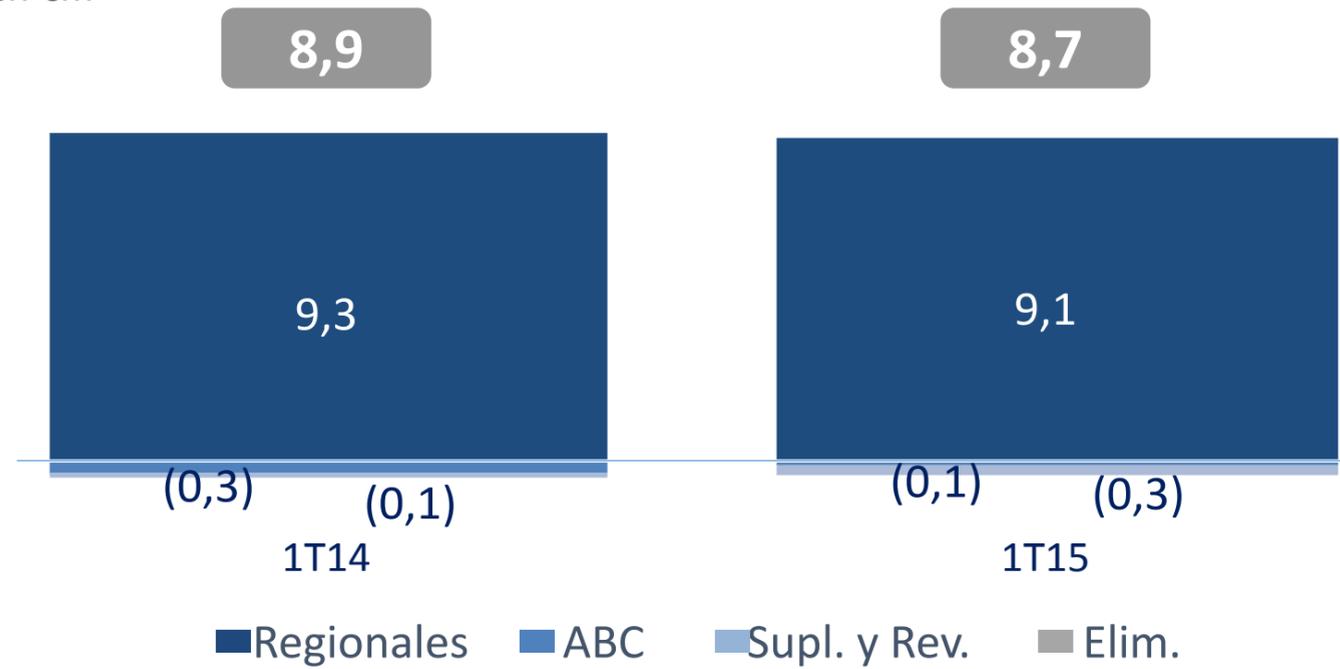
Otros



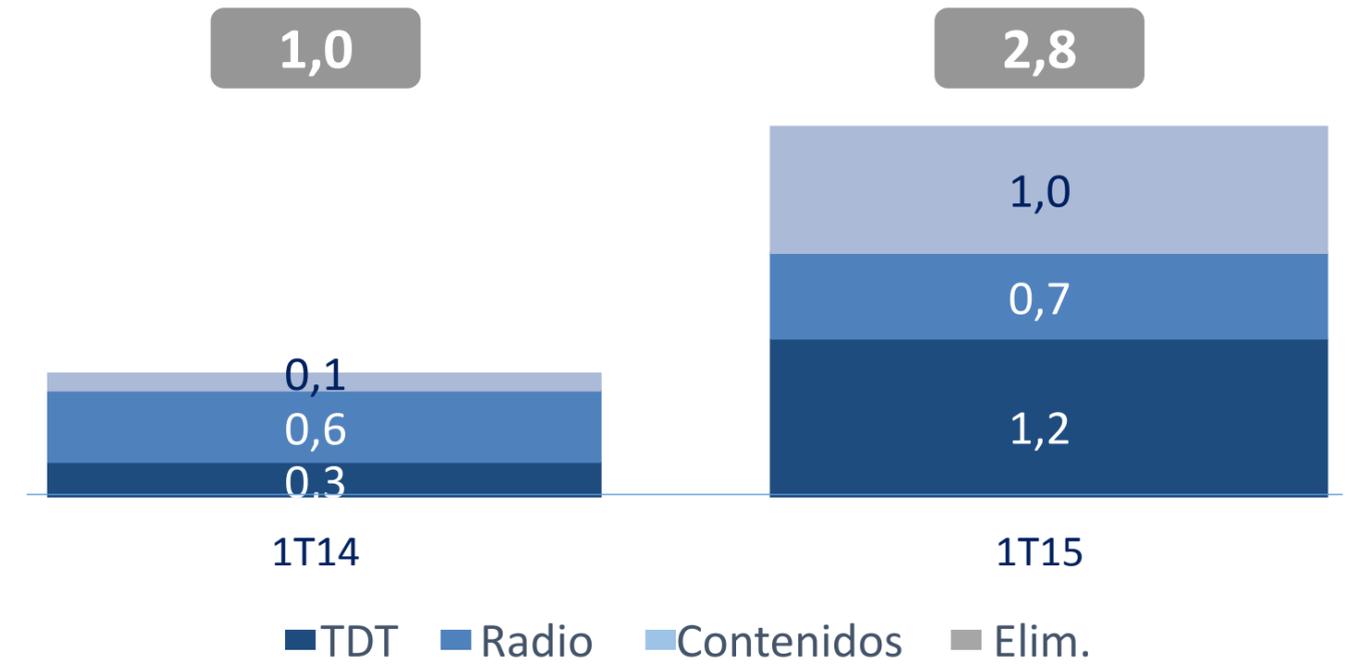
EBITDA comparable¹ por área de negocio

Datos en €m

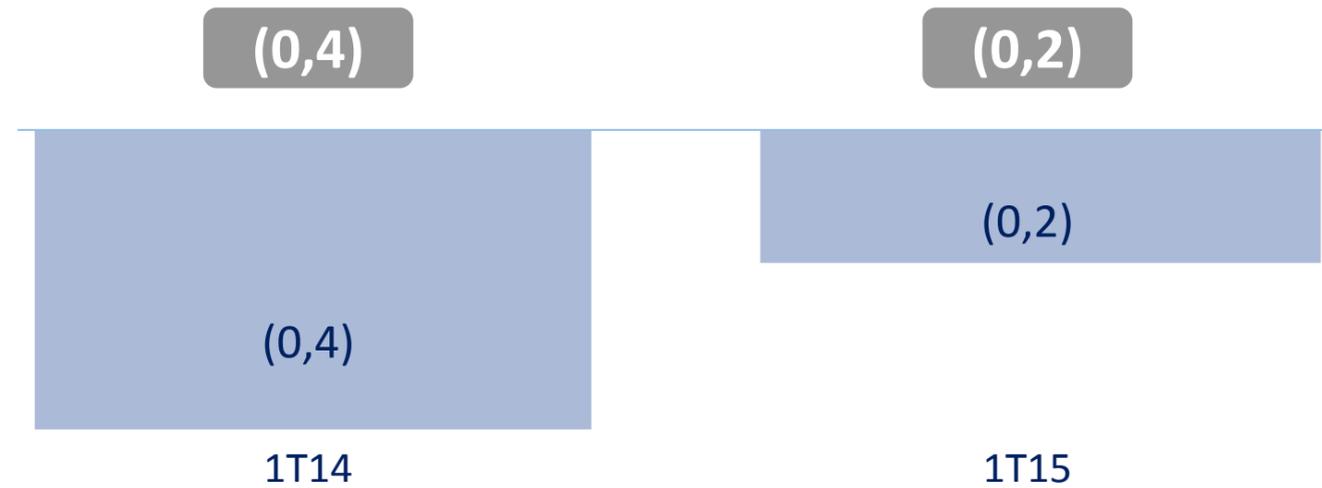
Periódicos



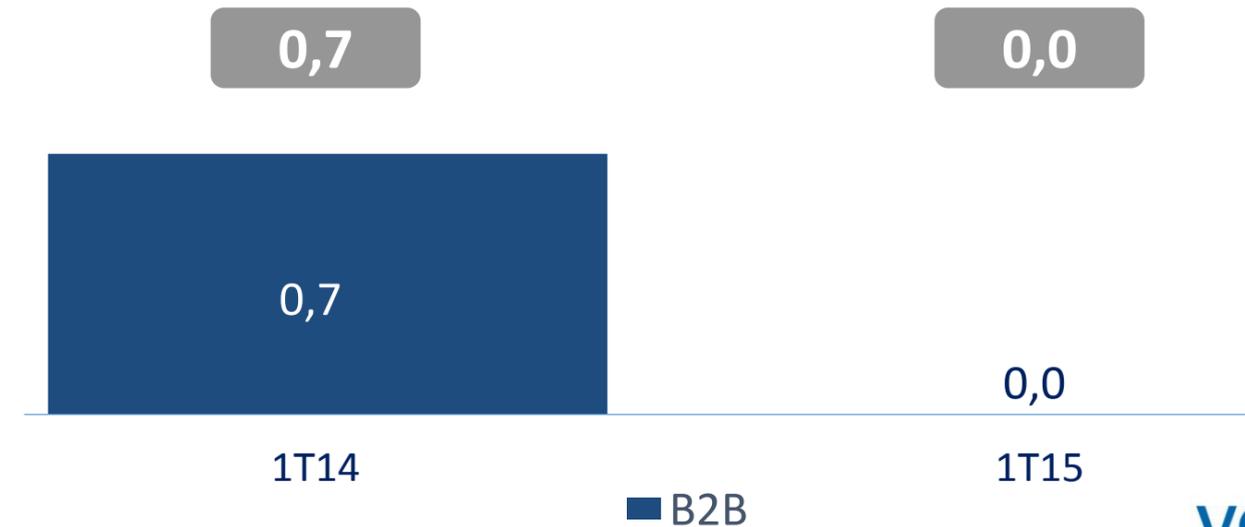
Audiovisual



Clasificados



Otros



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal Periódicos 1T15 €-2,0m y 1T14 €-2,7m, Audiovisual 1T14 €-0,3m y Clasificados 1T15 €-0,2m y 1T14 €-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 .COM

SUR

EL DIARIO MONTAÑÉS .ES

guapabox

EL DIARIO VASCO

ABC

EL CORREO .COM

INVERSIÓN @ finanzas.com

HOY

Colpisa

SUR .COM

EL COMERCIO

EL CORREO

EURO TV producciones

ABC.es

LAS PROVINCIAS

XI Semanal

HOY .ES

LA RIOJA .COM

mujerhoy.com



mujerhoy

tusanuncios.com

cmvocento

hillvalley

BOCA } BOCA PRODUCCIONES

LA VERDAD .COM

IDEAL .COM

AUTOCASION .COM

Relación con Inversores y Accionistas

C/ Pintor Losada, 7

48007 Bilbao (Bizkaia)

Tel.: 902 404 073

e-mail: ir@vocento.com

VOCENTO
Siempre Periodismo