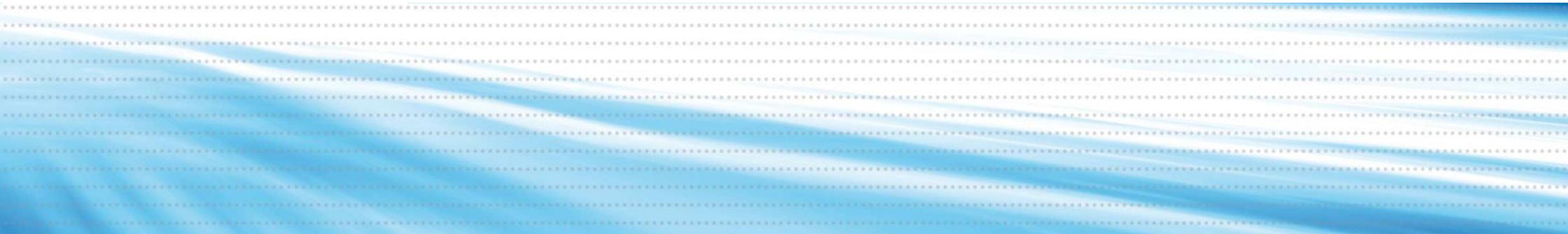


# Resultados 1S15

27 de julio 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 1S15

La **inversión publicitaria continúa creciendo: VOC 8,4%** vs total mercado<sup>1</sup> 7,5%

- Crecimiento superior al del mercado a pesar de la mayor exposición a prensa de VOC
- Publicidad digital crece 23,4% en 1S15 y alcanza el 27,0%<sup>2</sup> en la cartera de VOC

**EBITDA comparable 1S15 aumenta 9,2%<sup>3</sup> (€2,0m) hasta €23,5m. Margen EBITDA 1S15 mejora en 1,4pp hasta 10,0%**

- El crecimiento del EBITDA comparable excluido Sarenet (desinversión en 2014) es de **€3,5m (+17,3%)**
- **Crecimiento positivo del margen de difusión en 2T15** por €0,4m tras medidas tomadas en áreas de Impresión y Distribución

**Beneficio neto positivo en €2,1m en 1S15 (€-4,1m en 1S14) por primera vez desde 1S07<sup>4</sup>**

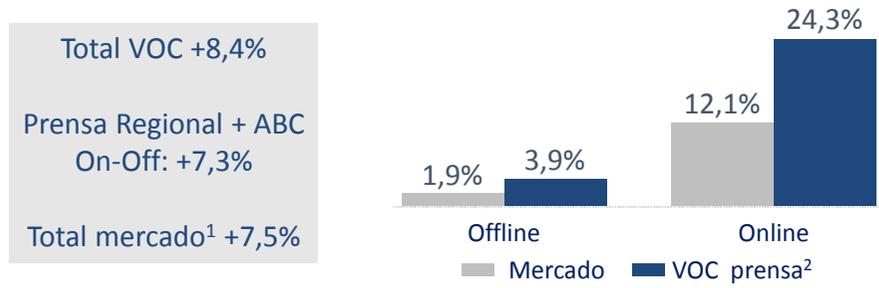
**Cash flow positivo ordinario 1S15 de €11,1m**

Nota 1: fuente i2p. Nota 2: publicidad e ingresos de e-commerce. Nota 3: excluyen medidas de ajuste de personal vinculadas a la operativa normal del negocio y "one offs" 1S15 €-2,9m y 1S14 €-4,8m. Nota 4: se excluye el Beneficio neto de 1S08 y 1S09, pues fueron positivos por las plusvalías de la venta de terrenos de ABC y operaciones de TL5.

# Publicidad: crecimiento en offline y sobre todo en digital

## VOC se comporta mejor que el mercado

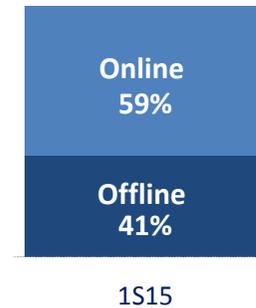
Variación de inversión publicitaria en 1S15 (%)



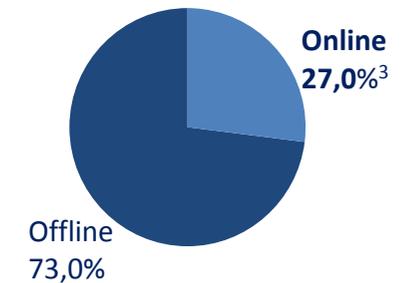
Total VOC +8,4%  
 Prensa Regional + ABC On-Off: +7,3%  
 Total mercado<sup>1</sup> +7,5%

## Digital alcanza el 27% de los ingresos publicitarios

Contribución al crecimiento publicitario en 1S15 (%) y peso de online y offline en el total publicidad 1S15

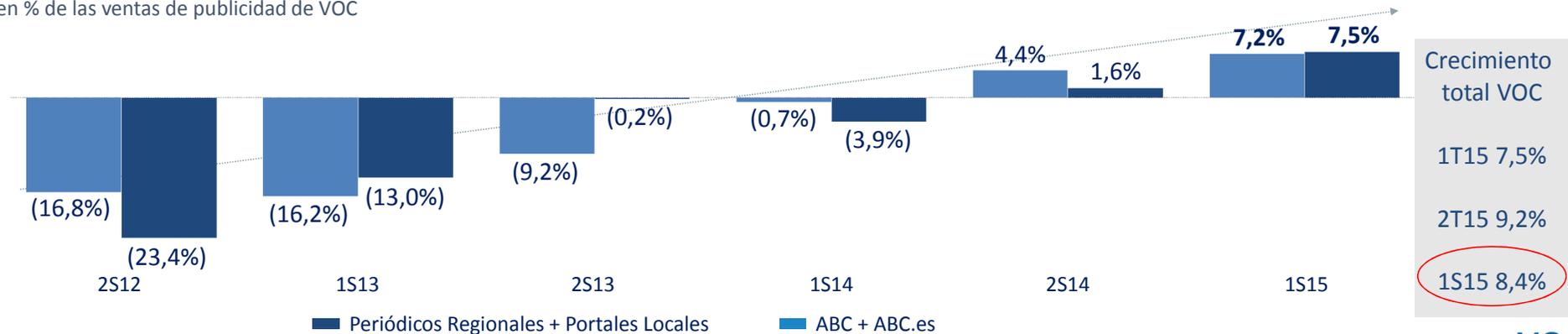


## Desglose ingresos publicitarios VOC



## Mejora de la tendencia publicitaria de VOC (prensa 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 y rentabilidad

### Se mantiene tendencia menor caída en venta de ejemplares<sup>1</sup>

Variación % anual

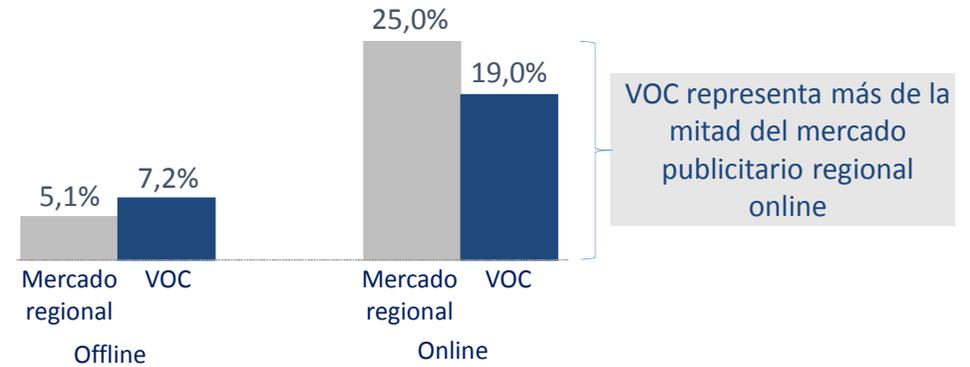
#### Mantenimiento del liderazgo regional de VOC Cuota 1S15 24,6%<sup>1</sup>



■ % Var Difusión (ejemplares) ■ % Var Ingresos por venta de ejemplares (euros)

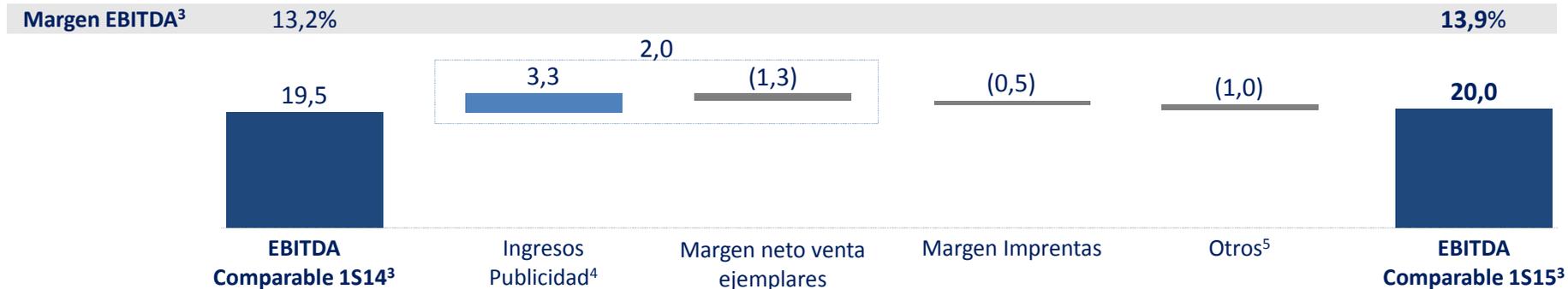
### Fuerte crecimiento en offline y en online<sup>2</sup>

Variación de inversión publicitaria enero-mayo 2015 (%)



### Mejora de la rentabilidad en EBITDA de regionales

Variación 1S15 vs 1S14 excepto EBITDA comparable (€m) y margen EBITDA comparable (%)



Nota 1: datos de difusión OJD. Datos no certificados 1T15 y 2T15. Cuota VOC sobre difusión prensa regional. Datos de venta de ejemplares sólo actividad editora de Regionales. Nota 2: fuentes internas enero-mayo 2015. Publicidad bruta. Nota 3: excluye medidas de ajuste de personal y one offs 1S14 €-2,9m y 1S15 €-1,3m. Nota 4: actividad editora y digital. Nota 5: incluye entre otros, margen de promociones y costes fijos.

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

## Clara posición #2 en Madrid<sup>1</sup>

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



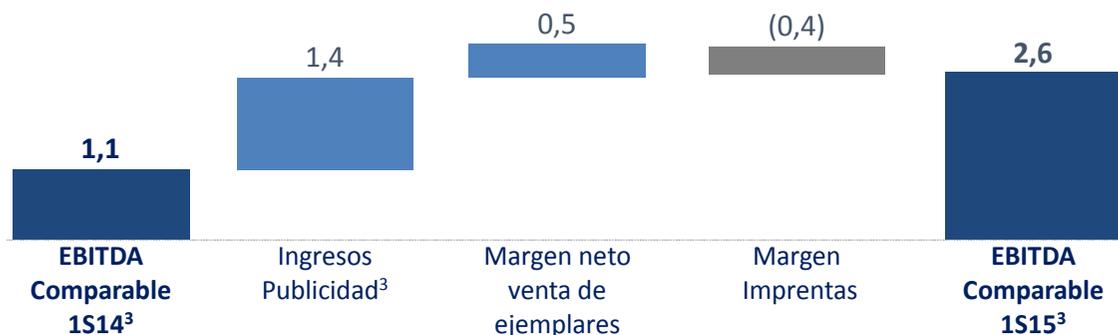
## Mayor peso en abc.es de usuarios en movilidad<sup>2</sup>

Usuarios únicos mensuales total (millones) y % de movilidad exclusiva may15



## Crecimiento en EBITDA de ABC

Variación 1S15 vs 1S14 excepto EBITDA comparable (€m)



Énfasis en digital: publicidad ABC.es +37,0%  
Ligero crecimiento offline (+0,3%)

Medidas en costes de ejemplares que incluyen:

- Logística en Baleares y Canarias
- Cierre centros de impresión

Mejora del margen de difusión 1S15 en €0,5m

Nota1: OJD. Venta en kiosco y suscripciones individuales. Datos 1S15 no certificados. Nota 2: fuente comScore MMX Multiplataforma. Movilidad exclusiva incluye solo dispositivos móviles. Nota 3: excluye medidas de ajuste y "one offs" 1S15 €-0,9m. Nota 4: actividad editora y digital.

## Audiovisual: contribución recurrente a EBITDA positivo

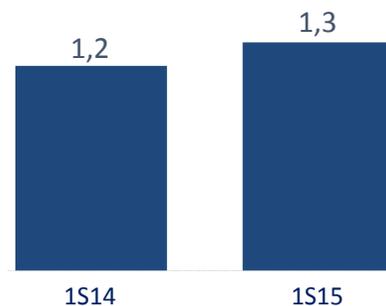
### TDT en positivo con dos canales

EBITDA comparable en €m<sup>1</sup>



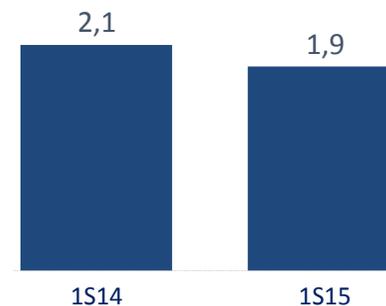
### Radio estable por acuerdo COPE

EBITDA comparable en €m



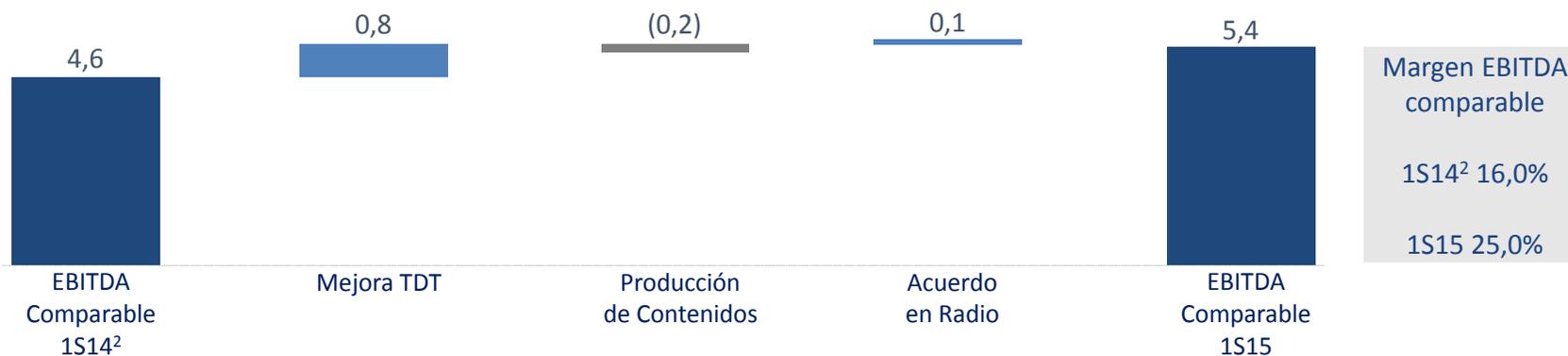
### Rentabilidad estable en Contenidos

EBITDA comparable en €m<sup>2</sup>



### Variación de EBITDA comparable por concepto

Datos en variación en €m 1S15 vs 1S14 excepto para EBITDA comparable



Nota 1: incluye la provisión en Intereconomía 1S14 de €-1,1m. Nota 2: ajustado por medidas de ajuste de personal 1S14 €-0,4m.

## Nuevas iniciativas y fortaleza en el crecimiento online

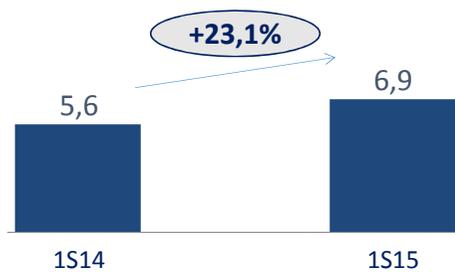
### Evolución de peso de ingresos digitales que supone 27% del total

Peso sobre el total de ingresos publicitarios %



### Crecimiento de publicidad en Clasificados...

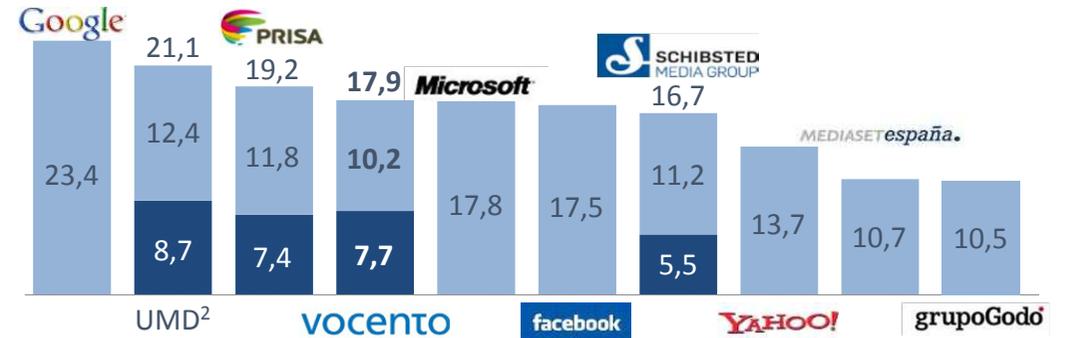
Evolución de ingresos publicitarios del área de Clasificados (%)



### Mayor peso de usuarios de movilidad que comparables<sup>1</sup>

Millones de usuarios únicos mensuales

■ % usuarios de acceso exclusivo por dispositivo móvil



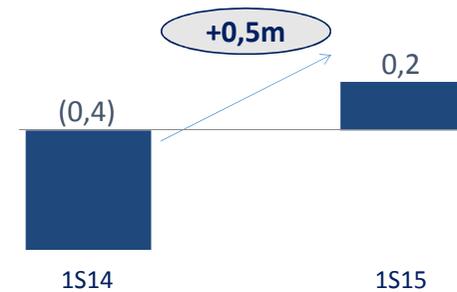
### ...que le permite alcanzar rentabilidad

Evolución del EBITDA comparable del área de Clasificados<sup>3</sup> (%)

infoempleo.com

pisos.com

AUTOCASION.com

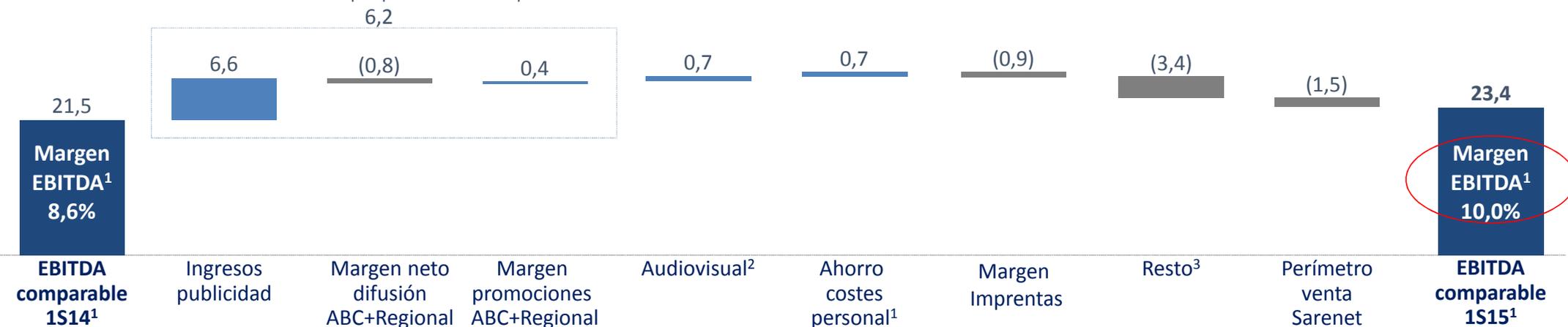


Nota 1: fuente comScore MMX Multiplataforma may15. Nota 2: UMD= Unidad de Medios Digitales incluye Unidad Editorial, Zeta y Prensa Ibérica. Nota 3: excluye medidas de ajuste 1S15 €-0,2m y 1S14 €-0,1m.

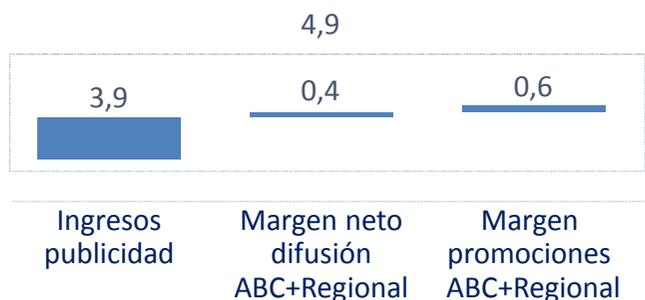
# Incremento del margen EBITDA a 10% con todos los negocios en positivo por 1ª vez desde la OPV

## Variación de EBITDA comparable por concepto

Datos en variación en €m 1S15 vs 1S14 excepto para EBITDA comparable



Datos en variación en €m 2T15 vs 2T14

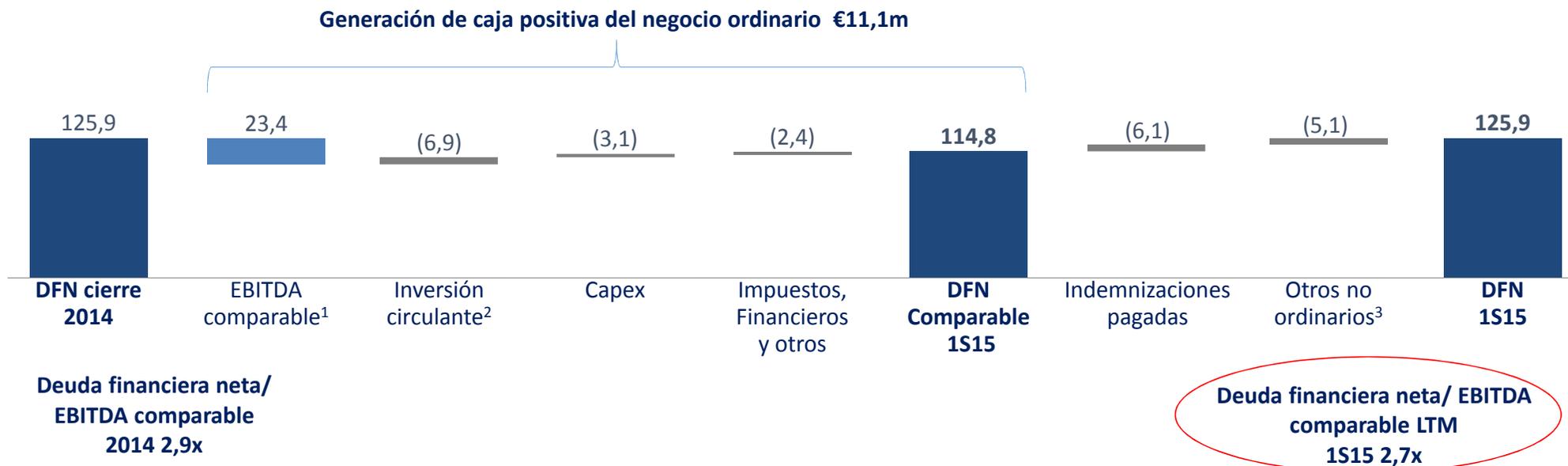


Nota 1: ex medidas ajuste personal y "one offs" 1S15 €-2,9m y 1S14 €-4,8m. Variación de costes de personal ex Audiovisual y Sarenet. Nota 2: incluye impacto provisión Intereconomía. Nota 3: costes comerciales y otros. Siempre Periodismo

## Generación de caja ordinaria positiva de €11,1m

### DFN se mantiene estable

Cambios en la posición financiera neta diciembre 2014-1S15. Datos en €m



#### Inversión circulante y control de Capex

- Gestión activa de circulante
- Control de Capex

#### Composición posición financiera neta

- Efectivo y otros: €19,6m
- Líneas de crédito no dispuestas: €36,5m

Negociado mejora del margen aplicable de la Financiación Sindicada existente

Nota 1: excluye medidas de ajuste personal y "one offs" 1S15 €-2,9m. Nota 2: variación de existencias, clientes, proveedores e impuestos corrientes (IVA). Nota 3: Compra 34% de Rotomadrid ,TDT y otros.

## Anexo financiero 1S15

## Cuenta de Resultados consolidada 1S15

### NIIF

Datos en €m

	1S15	1S14	Var %	Var % ex Sarenet
Ventas de ejemplares	97,6	103,6	(5,8%)	(5,8%)
Ventas de publicidad	85,0	78,4	8,4%	8,5%
Otros ingresos	51,9	66,2	(21,7%)	(12,7%)
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>234,4</b>	<b>248,3</b>	<b>(5,6%)</b>	<b>(2,9%)</b>
<b>Costes operativos comparables</b>	<b>(211,0)</b>	<b>(226,8)</b>	<b>(7,0%)</b>	<b>(4,7%)</b>
<b>EBITDA comparable<sup>1</sup></b>	<b>23,4</b>	<b>21,5</b>	<b>9,2%</b>	<b>17,3%</b>
<b>Indemnizaciones y otros efectos<sup>2</sup></b>	<b>(2,9)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>40,4%</b>	<b>40,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>20,6</b>	<b>16,6</b>	<b>23,6%</b>	<b>35,7%</b>
Depreciación y amortización	(10,1)	(12,3)	(17,4%)	(13,8%)
Resultado por enajenación inmovilizado	0,1	0,0	288,2%	n.r.
<b>Rdo. de explotación (EBIT)</b>	<b>10,5</b>	<b>4,4</b>	<b>140,5%</b>	<b>208,9%</b>
Saneamiento de fondo de comercio	(1,5)	0,0	n.a.	
Diferencial financiero y otros	(2,8)	(5,1)	45,7%	
Rdo. Neto enajenación de activos no corrientes	0,0	(0,4)	100,0%	
Impuesto sobre sociedades	(2,1)	(1,0)	(112,5%)	
<b>Resultado neto del ejercicio antes minoritarios</b>	<b>4,1</b>	<b>(2,1)</b>	<b>298,6%</b>	
Minoritarios	(2,0)	(2,0)	0,5%	
<b>Resultado atribuible a sociedad dominante</b>	<b>2,1</b>	<b>(4,1)</b>	<b>151,1%</b>	

Nota 1: ex. medidas ajuste personal y "one offs" 1S15 €-2,9m y 1S14 €-4,8m. Nota 2: incluye indemnizaciones y otros "one offs". n.r.: no representativo. n.a.: no aplica.

## Balance consolidado a 30 de junio de 2015

### NIIF

Datos en €m

	1S15	2014
<b>Activos no corrientes</b>	<b>494,5</b>	<b>506,7</b>
Activo intangible	129,9	134,2
Propiedad, planta y equipo	161,3	167,4
Part. por método participación	6,1	8,1
Otros activos no corrientes	197,1	196,9
<b>Activos corrientes</b>	<b>134,6</b>	<b>145,9</b>
Otros activos corrientes	115,0	122,4
Efectivo y medios equivalentes	19,6	23,5
<b>Activos mantenidos a la venta</b>	<b>2,1</b>	<b>0,2</b>
<b>Total Activo</b>	<b>631,1</b>	<b>652,8</b>

	1S15	2014
<b>Patrimonio neto</b>	<b>319,1</b>	<b>322,6</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>312,0</b>	<b>330,2</b>
Deuda financiera	142,5	146,4
Otros pasivos no corrientes	58,1	62,6
Otros pasivos corrientes	111,4	121,2
<b>Total Pasivo</b>	<b>631,1</b>	<b>652,8</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>125,9</b>	<b>125,9</b>

## Variación DFN 1S15

### NIIF

Datos en €m

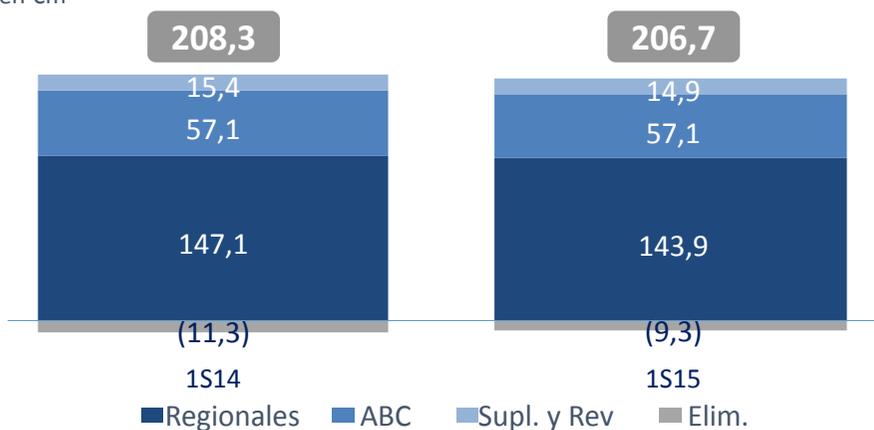
	1S15	1S14
EBITDA comparable	23,4	21,5
Variación capital circulante	(6,9)	(10,7)
Capex	(3,1)	(4,5)
Otras partidas <sup>1</sup>	2,1	2,5
<b>Cash flow proveniente de actividades operativas</b>	<b>15,6</b>	<b>8,9</b>
Dividendos e intereses cobrados	0,1	0,3
Dividendos e intereses pagados <sup>2</sup>	(4,6)	(7,6)
<b>Total cash flow ordinario</b>	<b>11,1</b>	<b>1,6</b>
Pagos medidas ajuste de personal	(6,1)	(5,3)
Otras partidas no recurrentes con impacto en el cash flow <sup>3</sup>	(5,1)	(6,2)
<b>Cambio en DFN</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(10,0)</b>
	<b>DFN 1S15</b>	<b>125,9</b>
	<b>DFN 1S14</b>	<b>159,2</b>

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 1S14.

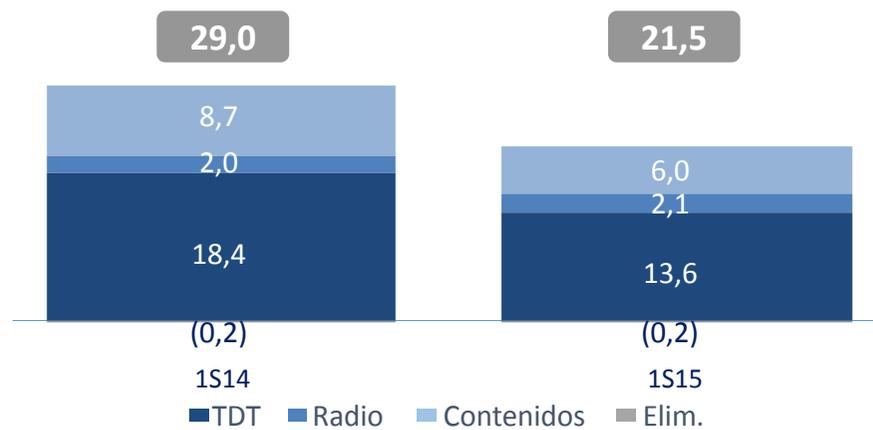
# Ingresos por área de negocio

Datos en €m

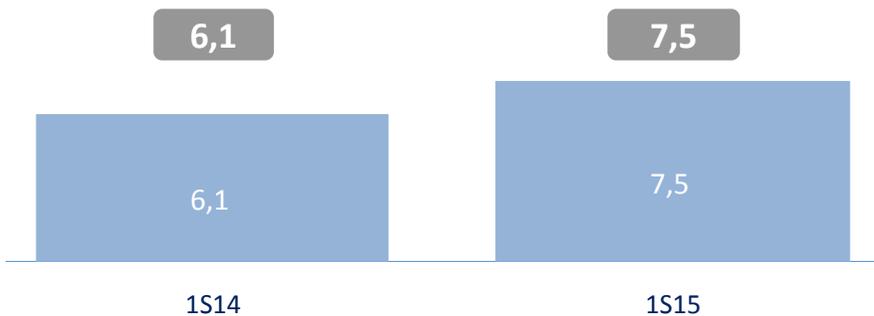
## Periódicos



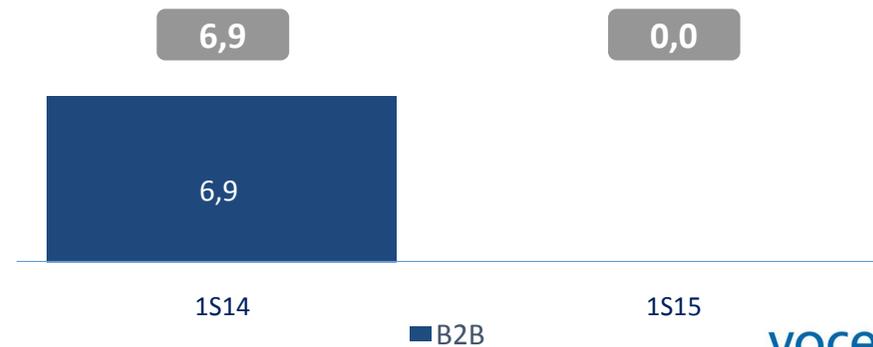
## Audiovisual



## Clasificados



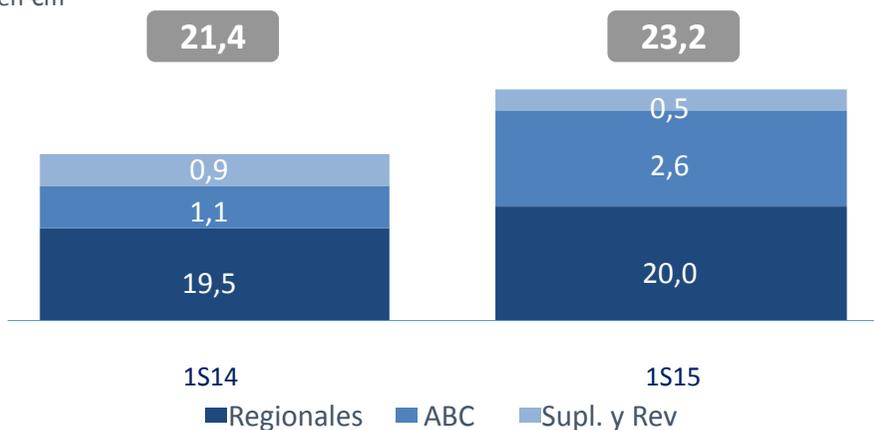
## Otros



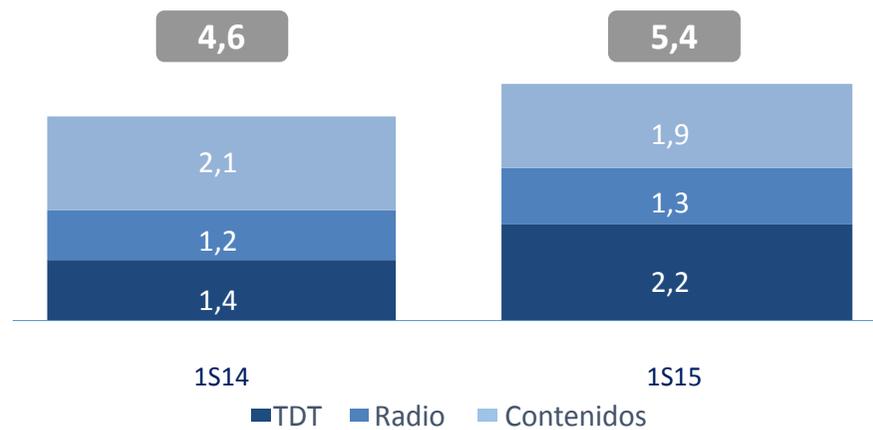
# EBITDA comparable<sup>1</sup> por área de negocio

Datos en €m

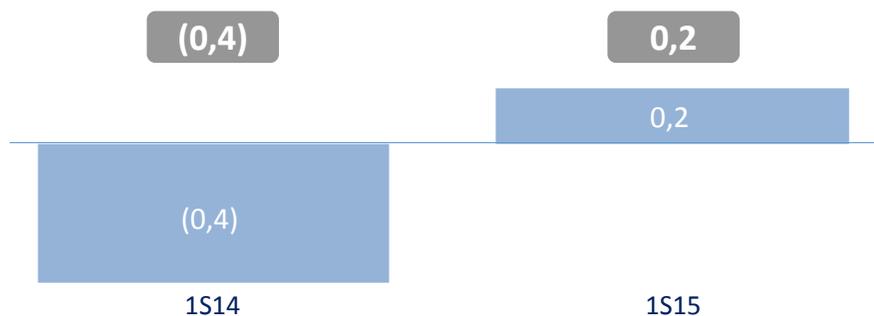
## Periódicos



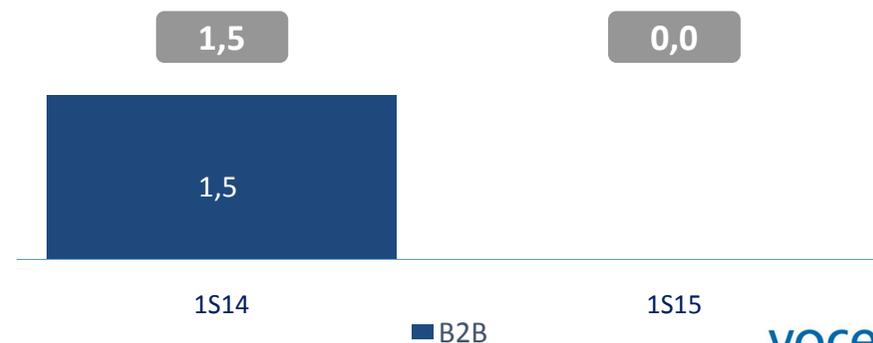
## Audiovisual



## Clasificados



## Otros



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal Periódicos 1S15 €-2,2m y 1S14 €-3,0m Audiovisual 1S14 €-0,4m y Clasificados 1S15 €-0,2m y 1S14 €-0,1m.



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

**vocento**  
 Siempre Periodismo