



Resultados 1S13
29 de julio de 2013

VOCENTO ver, escuchar, leer y sentir.

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.

Resumen 1S13

- ▶ **La estrategia actual de VOCENTO permite atenuar el impacto del ciclo**
 - VOCENTO se confirma como el grupo líder en el sector prensa, por difusión ordinaria y ventas de publicidad offline
 - Continúa el mejor comportamiento publicitario que el mercado en prensa e Internet, en un entorno difícil
 - Creciente peso de publicidad online y nuevos negocios digitales sin incremento de estructura de costes
 - Mal comportamiento del área de Contenidos: aplicación de plan de reestructuración “ad-hoc” en Junio y Julio 2013

- ▶ **Mejora de los negocios en pérdidas y positivo impacto del Plan de Eficiencia en 2T13**
 - EBITDA 2T13 positivo en el perímetro de la marca de ABC; además, por primera vez desde 2T07, también positivo en el negocio de prensa
 - Audiovisual: todas las áreas en EBITDA positivo en 2T13
 - Plan de Eficiencia: ejecución al 100% y objetivos de reducción de costes alcanzados

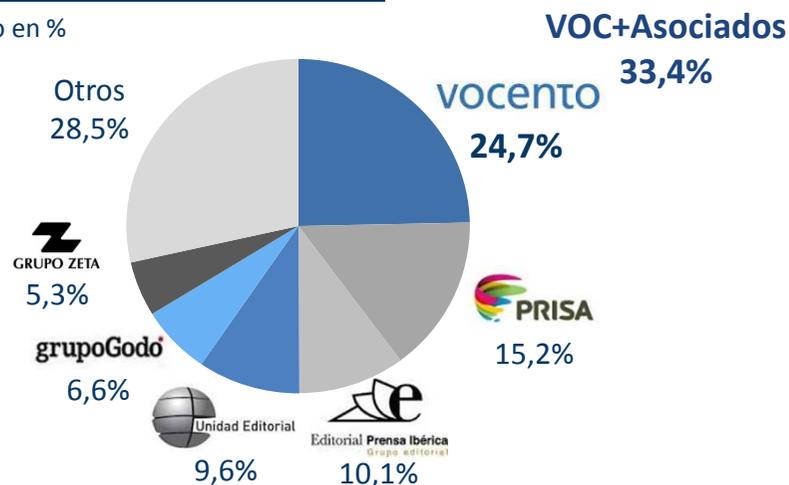
- ▶ **Posición financiera neta diferencial ante incertidumbre del ciclo**
 - Deuda financiera neta de €158,6m vs. €142,9m en dic12 tras salida de caja por Plan de Eficiencia de €-16,9m
 - Supone generación de caja positiva 1S13, antes del Plan de Eficiencia
 - Estricta gestión del circulante y CAPEX selectivo

VOC grupo líder de prensa online y offline en España

- ▶ Marcas líderes en España por difusión ordinaria y venta de publicidad...
- ▶ ... y dentro del top 10 del ranking de audiencias de Internet

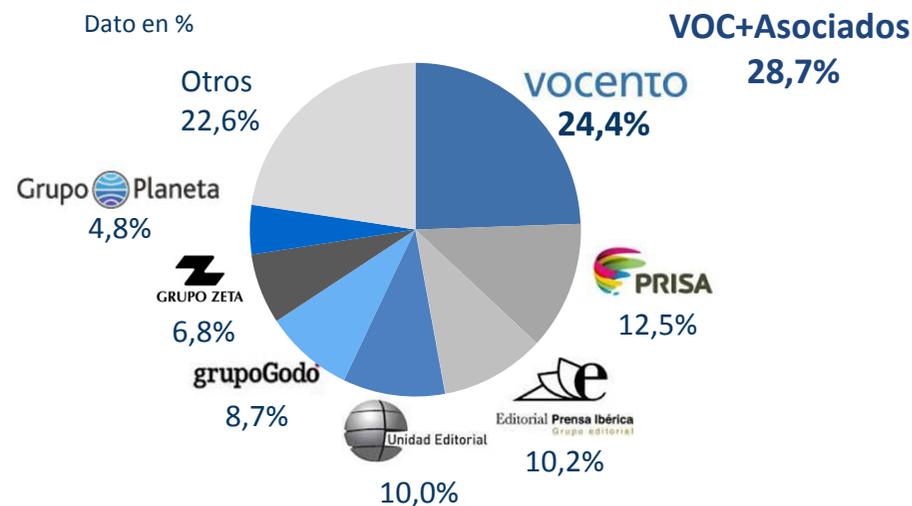
Cuota de difusión ordinaria¹

Dato en %



Cuota de publicidad offline²

Dato en %



Ranking de audiencia en Internet³

Millones de usuarios únicos mensuales



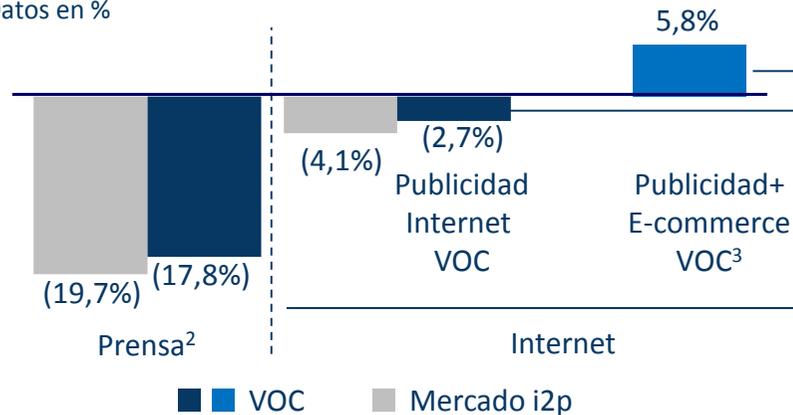
Nota 1: Fuente OJD ene-jun13, Diarios generalistas. Incluye venta en quiosco y suscripciones individuales. Nota 2: Fuente i2p 1S13. Diarios generalistas. Nota 3: ComScore jun 2013.

Mejora de cuota de mercado publicitario y cambio de mix de ingresos

- ▶ Continúa el mejor comportamiento que mercado de ingresos publicitarios en prensa e Internet, en un entorno difícil
- ▶ Ralentización de la caída de la inversión publicitaria en prensa e Internet en 2T13
- ▶ Creciente peso de publicidad online y nuevos negocios digitales (e-commerce) en el mix de ingresos

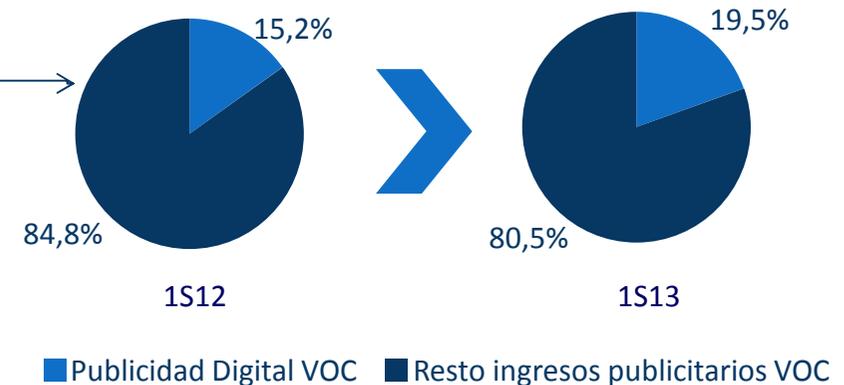
Evolución publicidad VOC vs. mercado¹ 1S13

Datos en %



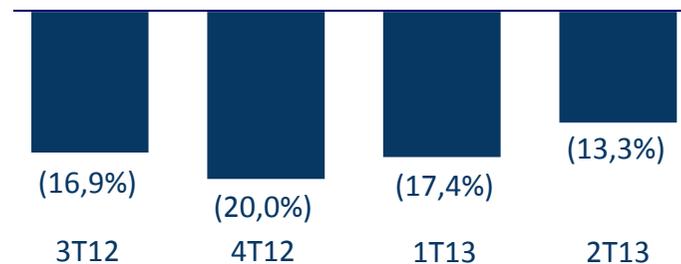
VOC: mix de ingresos de publicidad

Datos en %



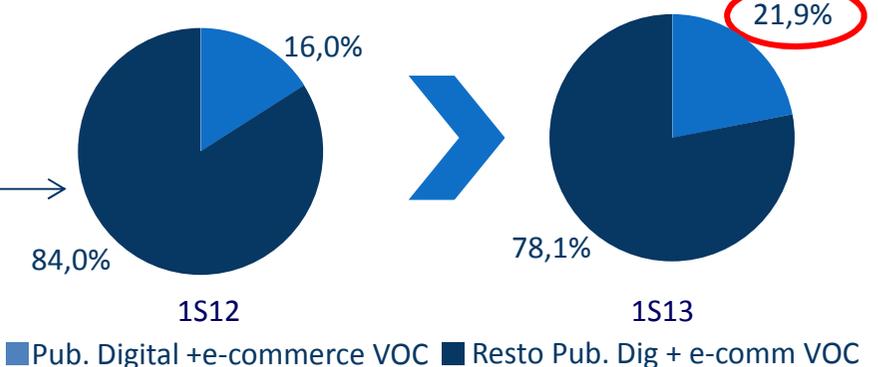
Evolución publicidad marcas VOC⁴ (prensa + ediciones digitales) 3T12- 2T13

Datos en %



VOC: mix de ingresos de publicidad + e-commerce

Datos en %



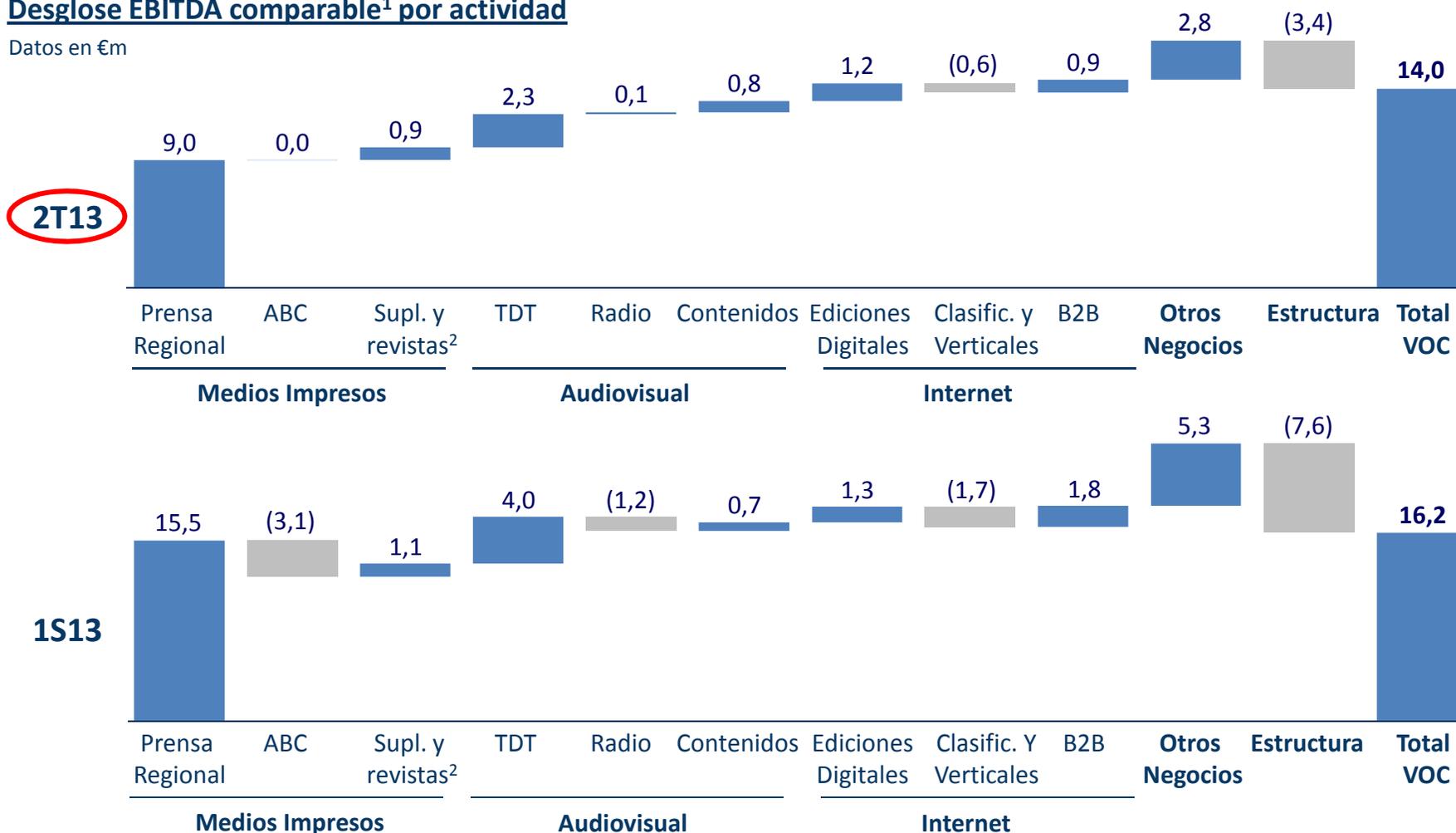
Nota 1: fuente i2p. Nota 2: Prensa Regional + ABC. Nota 3: ingresos de publicidad de Internet de VOCENTO + e-commerce. Nota 4: ABC + ABC.es + Prensa Regional + Portales Locales.

Composición EBITDA comparable de VOCENTO

- ▶ En 2T13, todos los negocios entran en EBITDA positivo excepto Clasificados, Portales Verticales y Estructura como centro de costes

Desglose EBITDA comparable¹ por actividad

Datos en €m



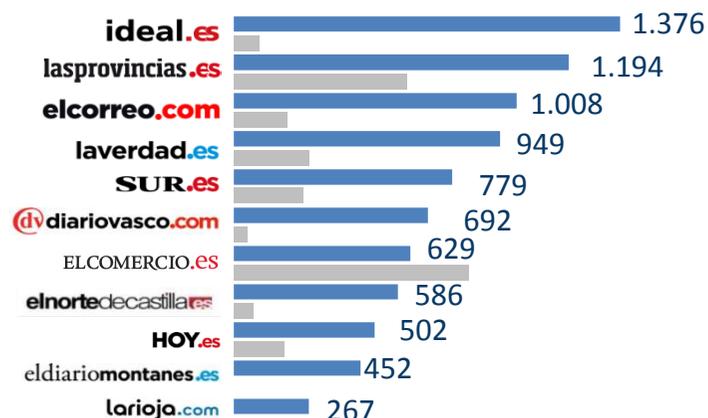
Nota 1: excluye inversión reestructuración 1S12 €-2,9m, 1S13 €-0,6m, 2T12 €-1,7m y 2T13 €-0,6m. Nota 2: incluye aportación marginal de Qué!

Marcas regionales: liderazgo, exposición digital y rentabilidad

- ▶ Liderazgo de las marcas regionales en offline y online
- ▶ Incremento de exposición al negocio digital (publicidad + e-commerce)
- ▶ Ligera mejora de rentabilidad en 2T13 a pesar del deterioro de ingresos publicitarios (2T13 €-4,3m)

Portales Locales vs. inmediato competidor

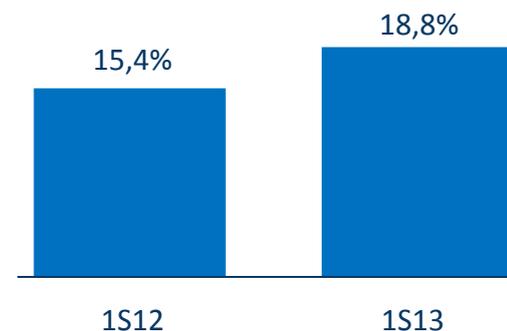
Dato en miles de usuarios únicos mensuales



Fuente: ComScore jun13.

Peso negocio digital s/ ingresos totales¹ prensa regional

Dato en %



Nota 1: suma de publicidad y otros ingresos de PPLL.

Prensa Regional + Portales Locales: evolución del EBITDA comparable¹ 2T

Datos en millones de euros



- Mejora del margen neto de venta de ejemplares
- Mejora del margen EBITDA comparable 2T13 16,0% vs. 15,6% en 2T12

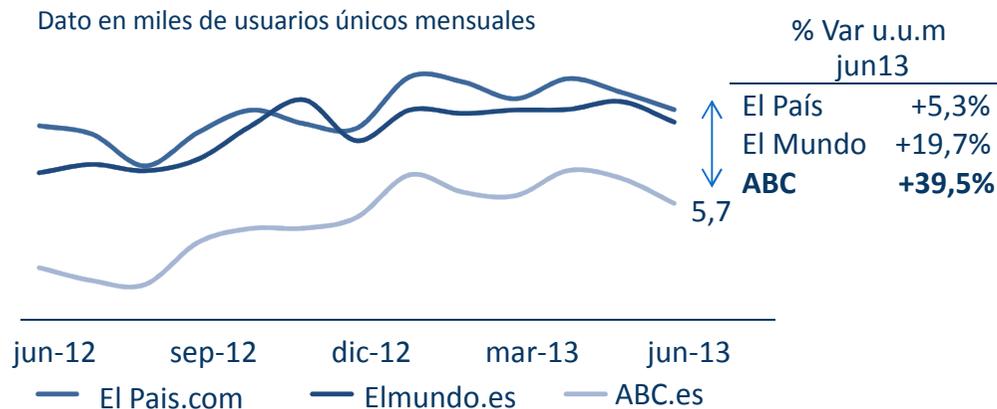
Nota 1: excluye inversión reestructuración 2T13 €-0,1m y 2T12 €-0,4m de actividad editora y digital. Nota 2: incluye costes personal, administración, diversos y provisiones de tráfico. Nota 3: variación costes de Portales Locales, ingresos de e-commerce, otros ingresos y margen de promociones.

ABC: difusión de calidad, negocio digital y control de pérdidas

- ▶ Reducción controlada de difusión no ordinaria y cierre gap de ABC.es vs. comparables
- ▶ Mayor exposición al negocio digital: crecimiento ingresos ABC.es 1S13 +41,3%
- ▶ Mejora rentabilidad 2T13 y EBITDA positivo en el negocio de prensa (ingresos publicitarios €-1,1m)

ABC.es vs. comparables

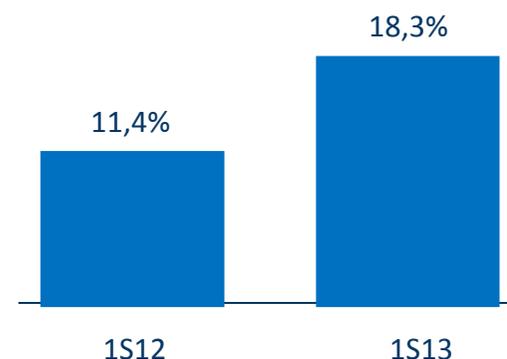
Dato en miles de usuarios únicos mensuales



Fuente: ComScore jun13.

Peso negocio digital sobre ingresos totales ABC¹

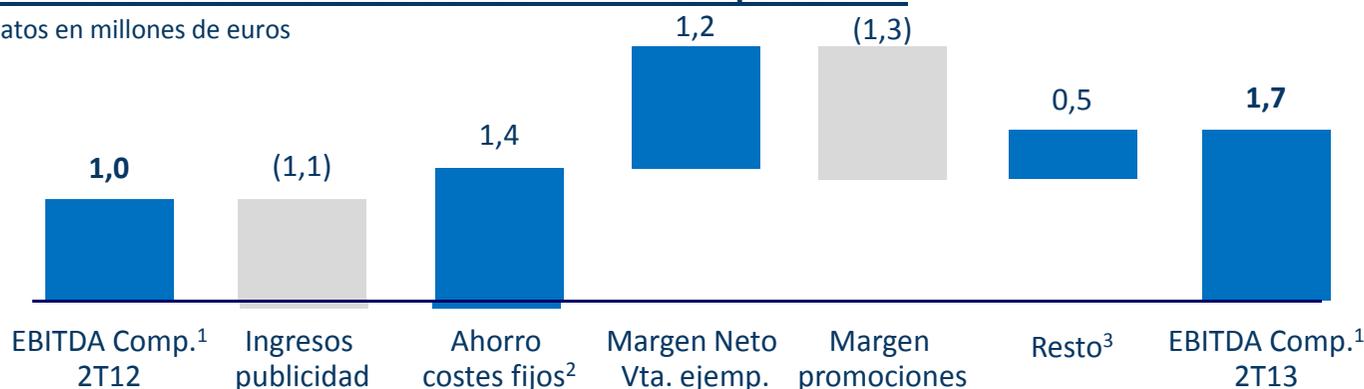
Dato en %



Nota 1: suma de publicidad y otros ingresos de ABC.es.

Perímetro marca ABC: evolución del EBITDA comparable¹ 2T

Datos en millones de euros



- Mejora del margen neto por venta de ejemplares
- EBITDA 2T13 positivo en todas las áreas de ABC (incluido negocio de prensa)

Nota 1: excluye inversión reestructuración 2T12 €-0,3m de actividad editora y digital. Nota 2: incluye costes personal, administración, diversos y provisiones de tráfico. Nota 3: variación EBITDA imprentas, variación costes de ABC.es, ingresos de e-commerce y otros ingresos.

Creciente aportación de nuevos negocios digitales y publicidad online

- ▶ El esfuerzo de diversificación en nuevas líneas de negocio digitales (basadas en modelos de pago e-commerce) tiene reflejo tanto en ingresos como en rentabilidad
- ▶ Los ingresos de las Ediciones Digitales de VOCENTO registran un crecimiento en 1S13 del +11,5%

Nuevas fuentes de ingresos (e-commerce)



Supone 20% del total ingresos 1S13 de las ediciones digitales

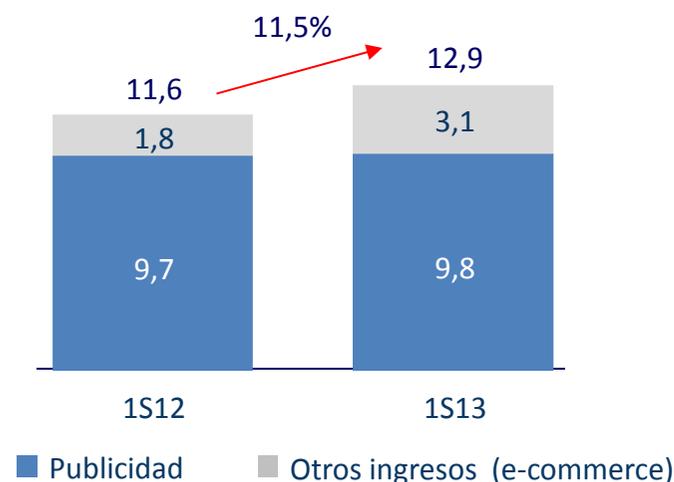


Crecimiento en ingresos 1S13 +75%

EBITDA agregado 1S13 €1,6m, sin costes de estructura adicionales

Desglose de ingresos Ediciones Digitales de VOC

Datos en millones de euros y crecimiento en %



Nuevo lanzamiento de plataforma e-commerce



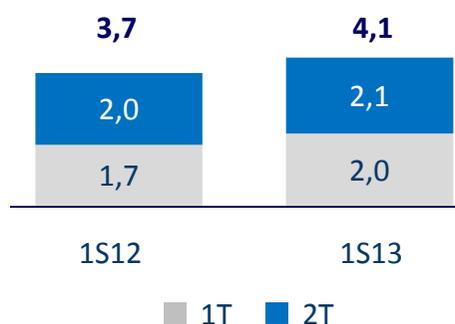
- Nuevo proyecto de venta online de entradas a espectáculos o eventos con la colaboración de Entradas.com
- Lanzamiento en Julio 2013 en ABC.es

Audiovisual: todas las áreas en EBITDA positivo 2T13

- ▶ TDT Nacional: modelo de nicho y rentable
- ▶ TDT Autonómica: EBITDA positivo por cambio proveedor en 2T13
- ▶ Radio: EBITDA positivo en 2T13 tras acuerdo con COPE
- ▶ Contenidos: rápida implantación de medidas adicionales en costes en 2T13 tras reducción ingresos

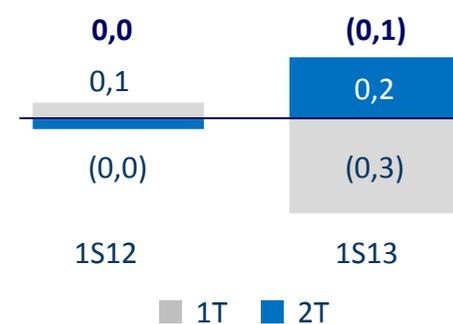
TDT nacional: EBITDA comparable

Datos en €m



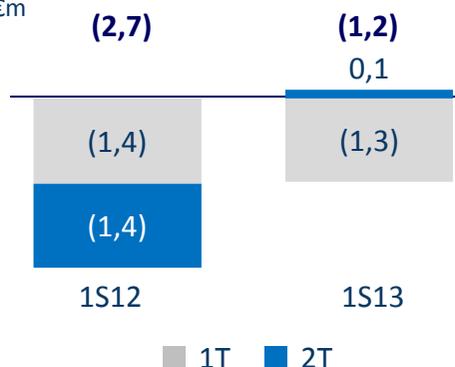
TDT autonómica: EBITDA comparable

Datos en €m



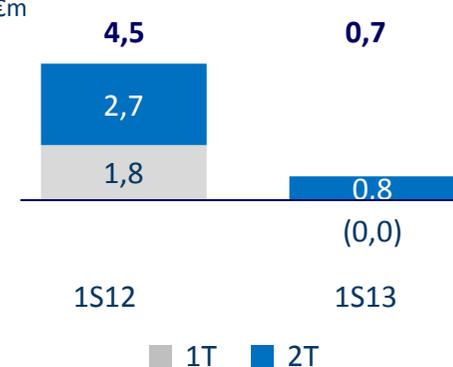
Radio: EBITDA comparable¹

Datos en €m



Contenidos: EBITDA comparable²

Datos en €m



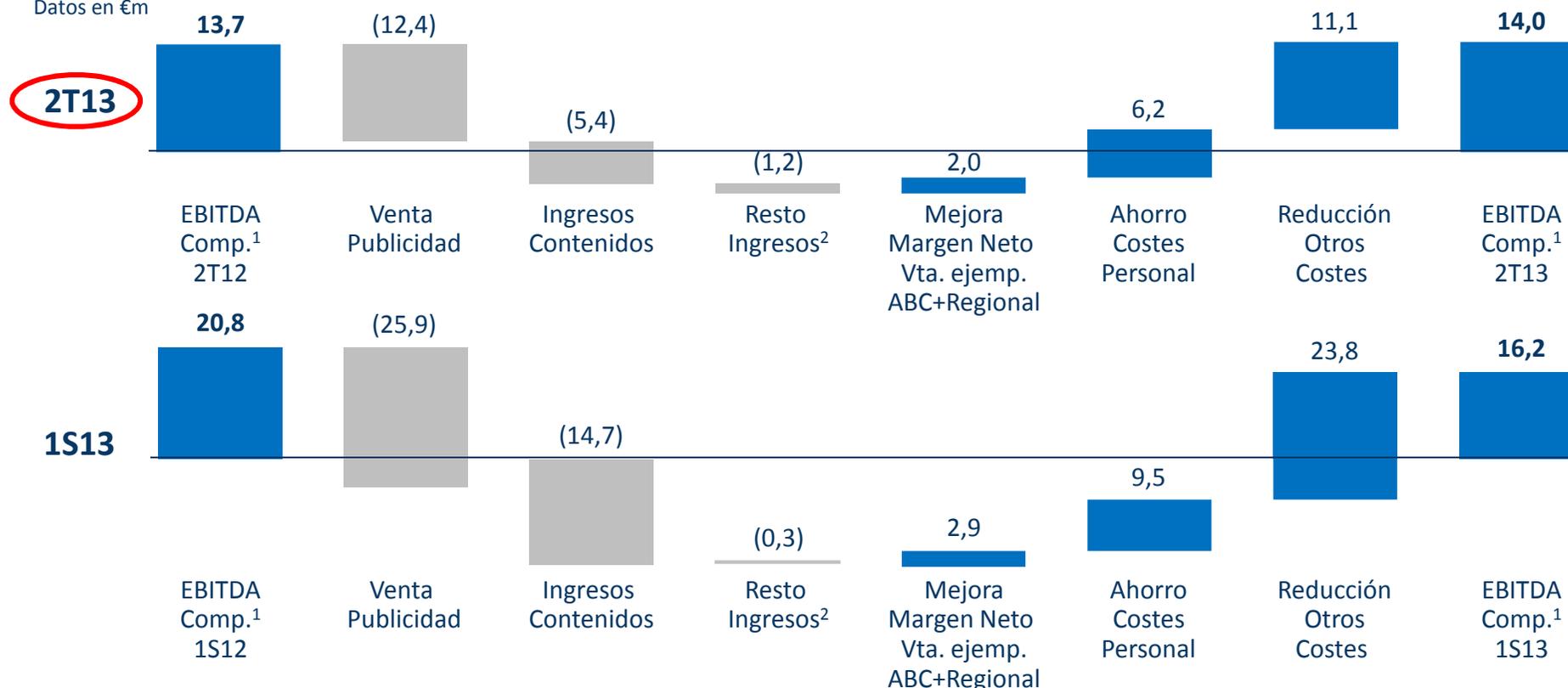
Nota 1: excluye inversión en reestructuración en 1T13 por €-0,1m. Nota 2: excluye inversión en reestructuración en 1T13 por €0,1m y 2T13 €-0,1m.

EBITDA: mejora en 2T13 pese al impacto del ciclo

- ▶ Zoom en 2T13 por la relevancia del impacto del Plan de Eficiencia
 - Mejora en EBITDA 2T13 vs. 2T12 en €0,3m vs. descenso publicidad €-12,4m
 - La obtención de ahorros del Plan de Eficiencia en línea con lo previsto, permite compensar impacto del ciclo en EBITDA y mejorar el apalancamiento operativo

Datos de variación vs año anterior excepto EBITDA comparable

Datos en €m



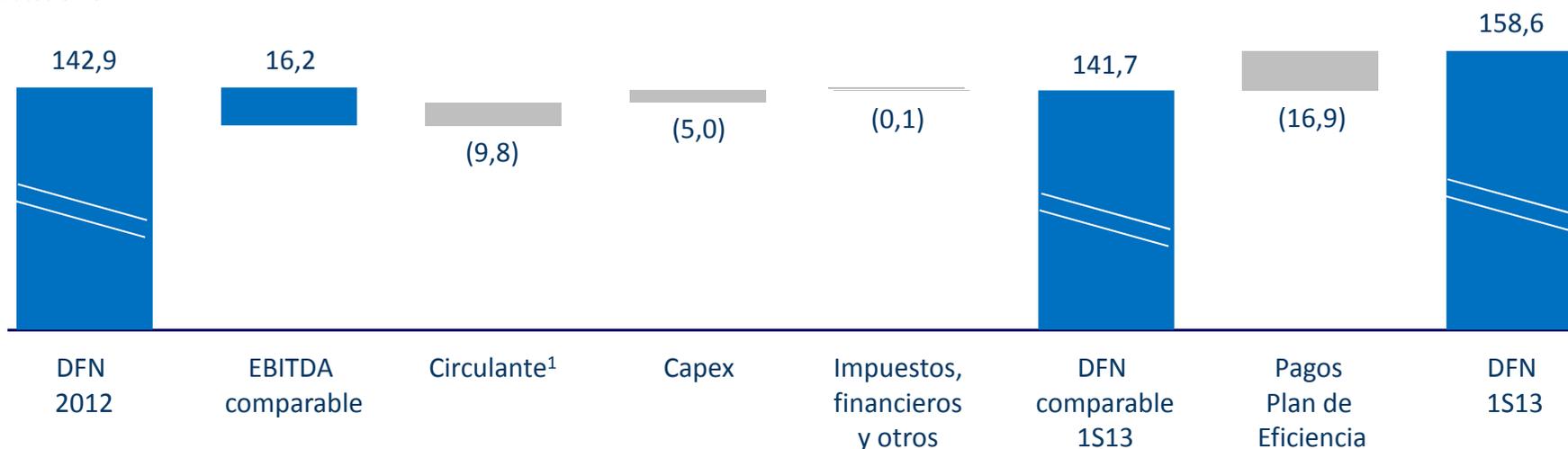
Nota 1: excluye inversión reestructuración 1S12 €-2,9m, 1S13 €-0,6m, 2T12 €-1,7m y 2T13 €-0,6m. Nota 2: TDT, promociones de los diarios, venta de ejemplares de Suplementos y Revistas y Otros Negocios.

Mantenimiento posición financiera neta

- ▶ VOCENTO tiene posición de generación de caja positiva en 1S13 antes del Plan de Eficiencia
 - Plan de Eficiencia: salidas de caja por importe de €-16,9m
- ▶ Protección de caja como objetivo clave:
 - Gestión del circulante: cobros de las AA.PP. según RD: €1,9m en 1S13 (pendiente €0,9m). Inversión 1S13 €-9,8m por el efecto de las ventas de publicidad
 - CAPEX selectivo y vinculación a nuevas fuentes de ingresos digitales
- ▶ Líneas de crédito disponibles aproximadamente €31m en VOCENTO
- ▶ Posición autocartera de 3,1% a 30 de junio de 2013

Análisis del movimiento de deuda financiera neta jun2013-dic2012

Datos en €m



Nota 1: variación de existencias, clientes, proveedores e impuestos corrientes (IVA).



Información Financiera 1S13

Cuenta de Resultados Consolidada 1S13

| NIIF. €m | 1S13 | 1S12 | Var % |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Ventas de ejemplares | 108,2 | 118,4 | (8,6%) |
| Ventas de publicidad | 79,9 | 105,8 | (24,5%) |
| Otros ingresos | 78,6 | 91,9 | (14,5%) |
| Ingresos de explotación | 266,7 | 316,1 | (15,6%) |
| EBITDA | 15,6 | 17,8 | (12,7%) |
| Amortizaciones | (14,9) | (17,4) | (14,5%) |
| Rdo. enajenación inmovilizado | 0,1 | (0,4) | 124,4% |
| Rdo. de explotación (EBIT) | 0,8 | 0,0 | n.r. |
| Saneamiento de fondo de comercio | 0,0 | (19,1) | 100,0% |
| Rdo. Sociedades método participación | (0,0) | (0,5) | 99,0% |
| Diferencial financiero y otros | (5,0) | (1,8) | (184,3%) |
| Impuesto sobre sociedades | (1,4) | 7,5 | (118,9%) |
| Resultado neto del ejercicio antes minorit. | (5,6) | (13,9) | 59,4% |
| Minoritarios | (2,5) | (4,6) | 44,7% |
| Rdo. Neto atribuible a la soc. dominante | (8,2) | (18,5) | 55,8% |
| Gastos explotación comparables¹ | (250,5) | (295,3) | (15,2%) |
| EBITDA comparable¹ | 16,2 | 20,8 | (22,2%) |
| EBIT comparable^{1 2} | 1,3 | 3,3 | (62,1) |

**Ex Radio
y Qué!
-17,2%**

n.r.: el diferencial es en valor absoluto >1.000%. Nota 1: excluye inversión reestructuración 1S12 €-2,9m, 1S13 €-0,6m. Nota 2: excluye Rdo. enajenación inmovilizado.

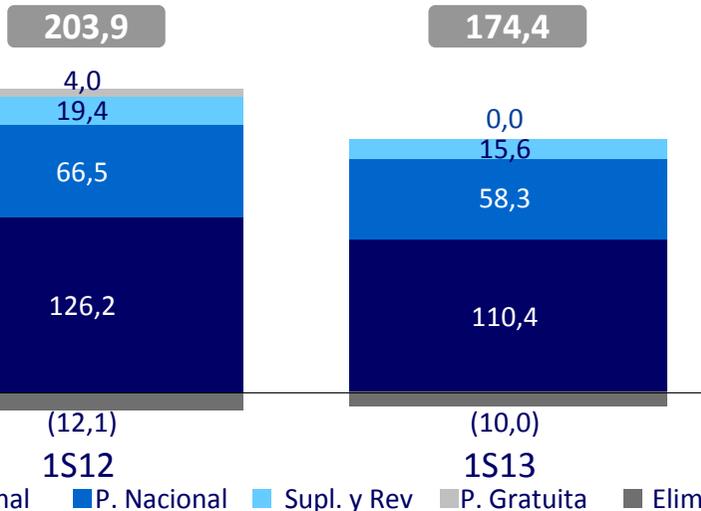
Balance Consolidado a 30 de junio de 2013

| NIF. €m | 1S13 | 2012 | | 1S13 | 2012 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|--------------|
| Activos no corrientes | 585,0 | 597,2 | Patrimonio neto | 360,0 | 369,2 |
| Activo intangible | 171,1 | 174,8 | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 190,4 | 197,4 | | | |
| Part. por método participación | 10,4 | 10,1 | | | |
| Otros activos no corrientes | 213,1 | 214,9 | | | |
| Activos corrientes | 196,4 | 211,6 | Total pasivo | 421,7 | 439,7 |
| Otros activos corrientes | 163,7 | 171,3 | Deuda financiera | 192,4 | 183,3 |
| Efectivo y medios equivalentes | 32,7 | 40,3 | Otros pasivos | 229,4 | 256,5 |
| Activos mantenidos a la venta | 0,2 | 0,2 | | | |
| Total Activo | 781,7 | 809,0 | Total Pasivo | 781,7 | 809,0 |

Ingresos por área de negocio

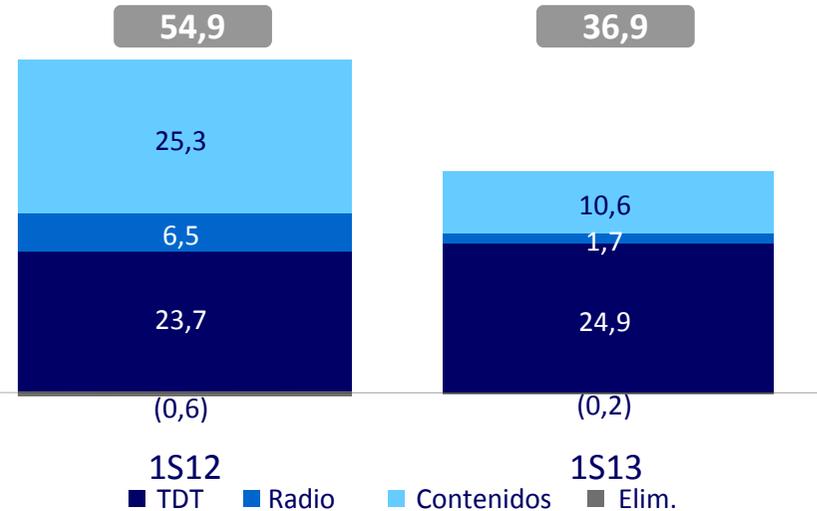
Medios Impresos

Datos en € m



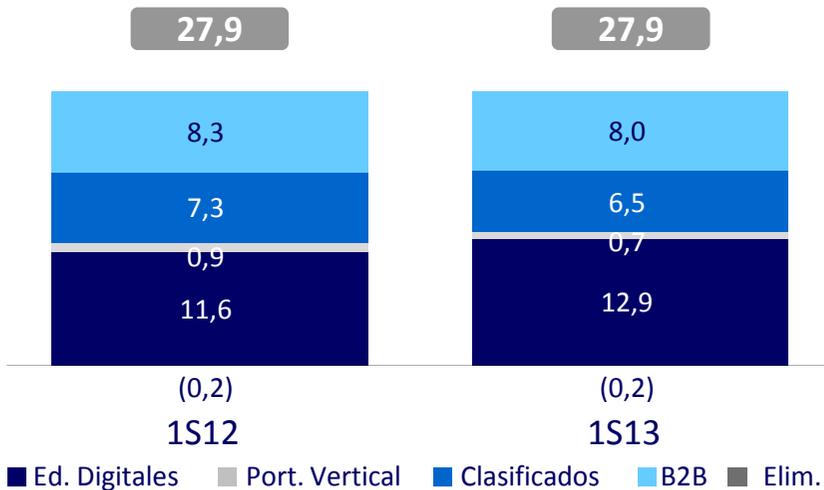
Audiovisual

Datos en € m



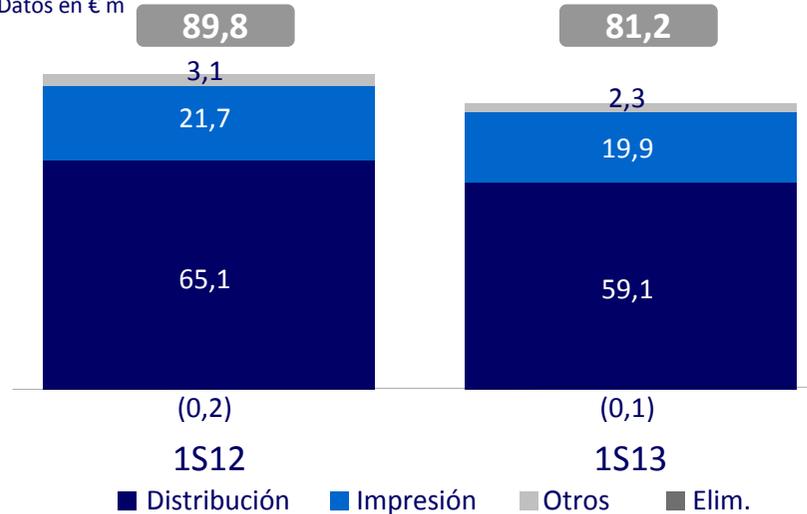
Internet

Datos en € m



Otros Negocios

Datos en € m



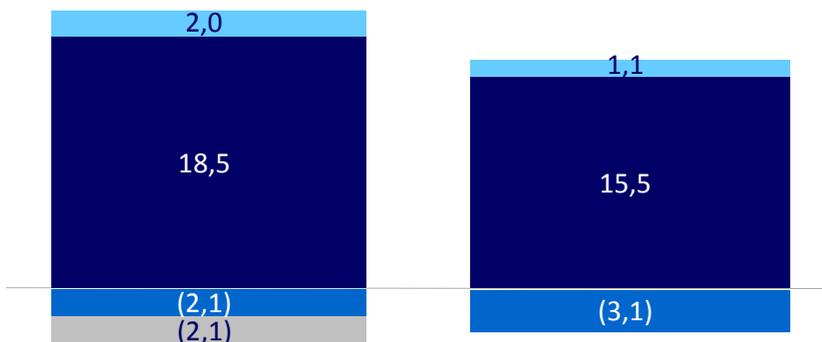
EBITDA comparable¹ por área de negocio

Medios Impresos

Datos en € m

16,3

13,5



1S12

1S13

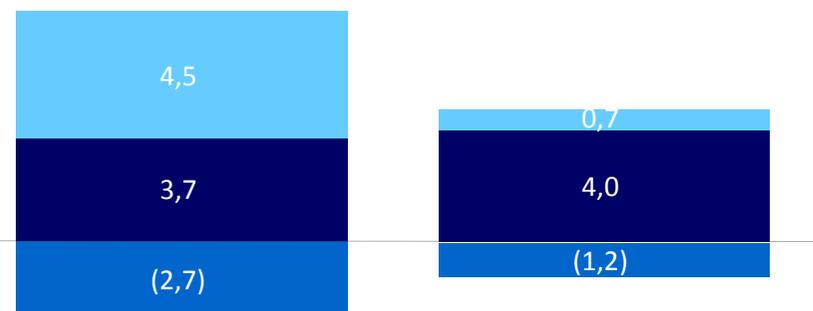
■ P.Regional ■ P.Nacional ■ Supl. y Rev ■ P.Gratis

Audiovisual

Datos en € m

5,5

3,5



1S12

1S13

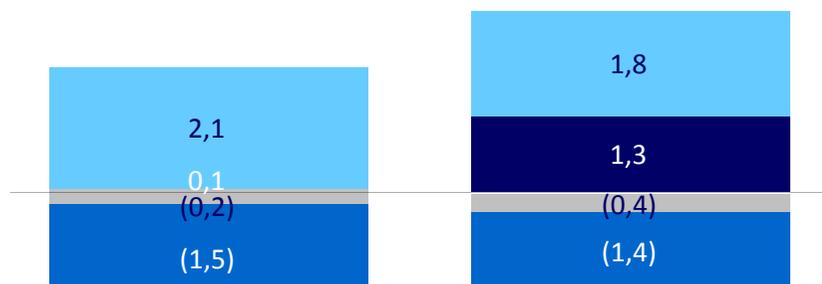
■ TDT ■ Radio ■ Contenidos

Internet

Datos en € m

0,5

1,4



1S12

1S13

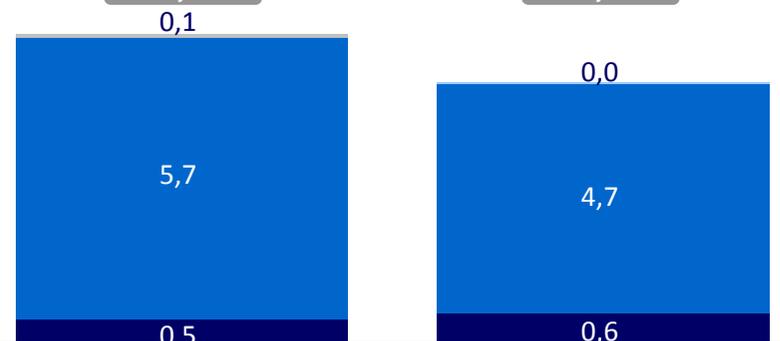
■ Ed. Digitales ■ Port. Vertical ■ Clasificados ■ B2B

Otros Negocios

Datos en € m

6,3

5,3



1S12

1S13

■ Distribución ■ Impresión ■ Otros

Nota 1: excluye inversión reestructuración: MMII 1S12 €-2,4m y 1S13 €-0,4m; Audiovisual 1S13 €-0,2m, Internet 1S12 €-0,1m y 1S13 €0,1m, y Otros Negocios 1S12 €-0,1m y 1S13 €-0,6m

Departamento de Relación con Inversores y Accionistas

Directora de Relación con Inversores

Loles Mendoza

Relación con Inversores

Javier García Echegaray

C/ Juan Ignacio Luca de Tena, 7

28027 Madrid

Tel.: 91.743.81.04

Fax: 91.742.63.52

e-mail: ir@vocento.com

VOCENTO ver, escuchar, leer y sentir.