



Resultados 9M13
12 de noviembre 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 9M13

▶ **VOCENTO continúa ejecutando sus directrices estratégicas, lo que permite atenuar el impacto del ciclo**

- Mejor comportamiento publicitario que el mercado en prensa e Internet
- Ralentización del deterioro publicitario en prensa por tercer trimestre consecutivo
- Creciente peso de publicidad online y nuevos negocios digitales
- Descenso de ingresos en el área de Contenidos: aplicación de plan de reestructuración “ad-hoc”

▶ **Crecimiento de EBITDA comparable 3T13 (€+1,8m) por impacto del Plan de Eficiencia**

- Medios Impresos: disminución de EBITDA negativo en ABC y mantenimiento de margen EBITDA en Prensa Regional a pesar del deterioro publicitario
- Audiovisual: todas las áreas en EBITDA positivo en 3T13
- Plan de Eficiencia: ejecución al 100% y objetivos de reducción de costes alcanzados

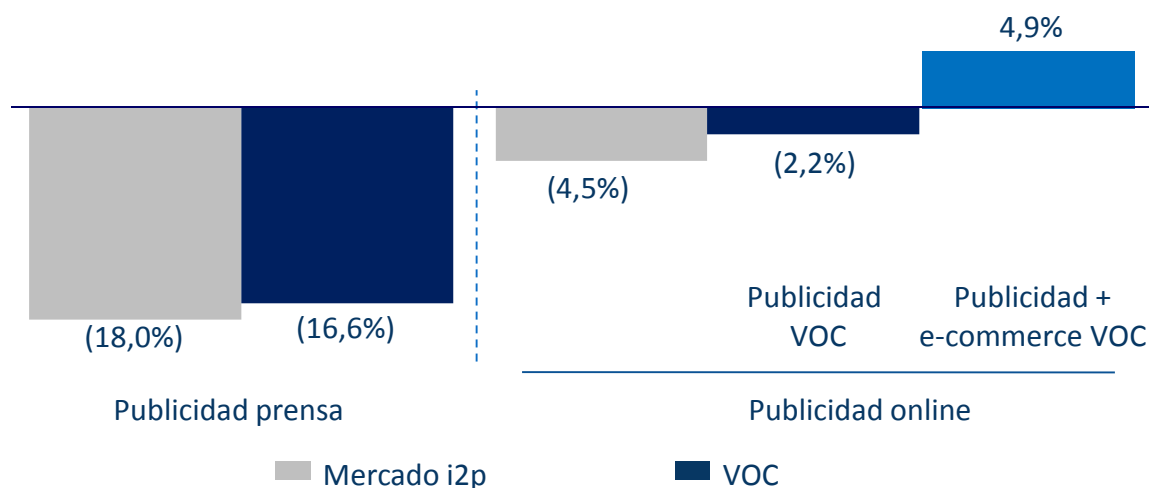
▶ **Generación de caja positiva 9M13 antes de la inversión vinculada al Plan de Eficiencia**

- Deuda financiera neta de €156,7m vs. €142,9m en dic12 tras salida de caja por Plan de Eficiencia de €-17,2m
- Estricta gestión del circulante y CAPEX selectivo

Publicidad: mejora de cuota de mercado y suavización de la tendencia

VOC muestra un mejor comportamiento publicitario que el mercado¹ en prensa e Internet a 9M13

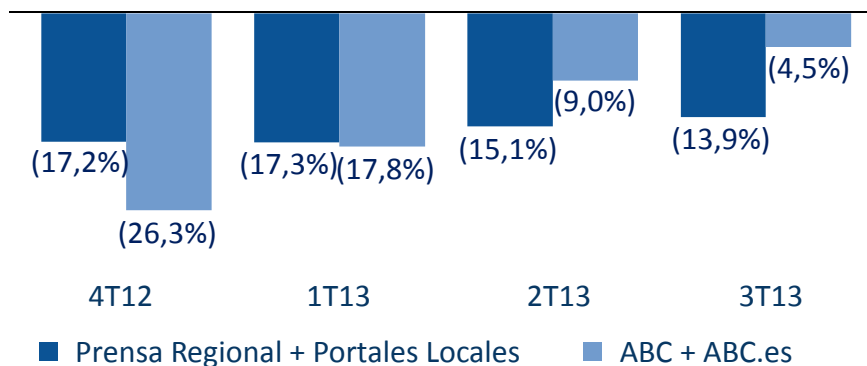
Datos en %



Nota 1: fuente i2p. Nota 2: Prensa Regional + ABC.

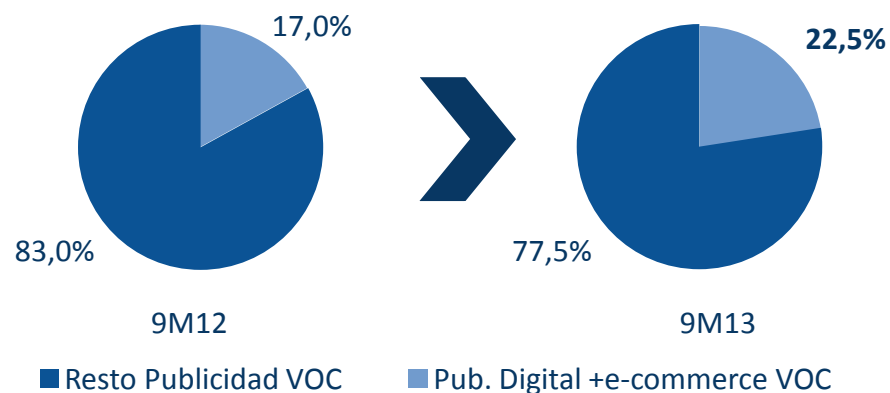
Ralentización de la caída publicitaria, con mejor comportamiento de publicidad nacional que regional

Datos en %



E-commerce: creciente peso de publicidad online y nuevos negocios digitales en VOC

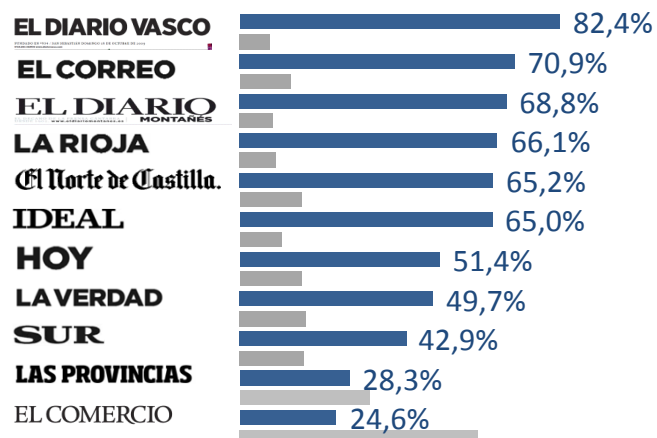
Datos en %



Marcas regionales: liderazgo, exposición digital y rentabilidad

Liderazgo en difusión de las cabeceras de VOC...

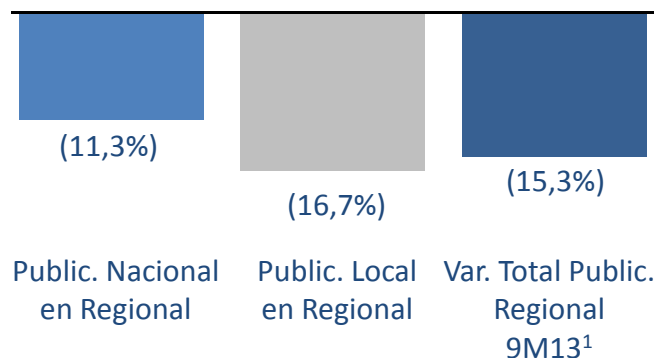
Datos en %



Fuente: OJD 9M13. Total prensa generalista. Inmediato competidor en barra gris.

Estrategia 3.0: beneficia publicidad regional (off+on) de VOC por absorber parte del mercado nacional

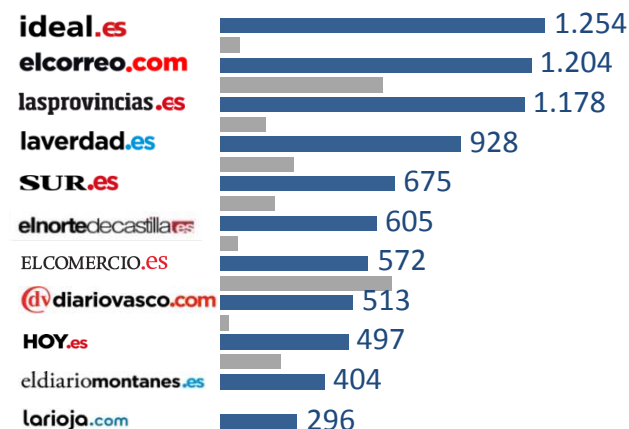
Datos 9M13 en %



Nota 1: datos internos. Incluye la publicidad bruta de prensa y online.

... y en audiencia de las ediciones digitales de VOC

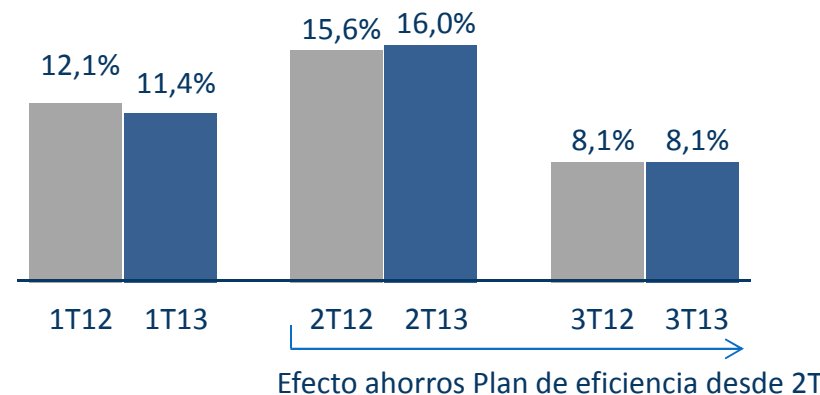
Datos en miles de usuarios únicos mensuales



Fuente: ComScore sep13. Inmediato competidor en barra gris.

Rentabilidad sostenida pese al entorno publicitario por la ejecución del Plan de Eficiencia

Margen EBITDA comparable² en %

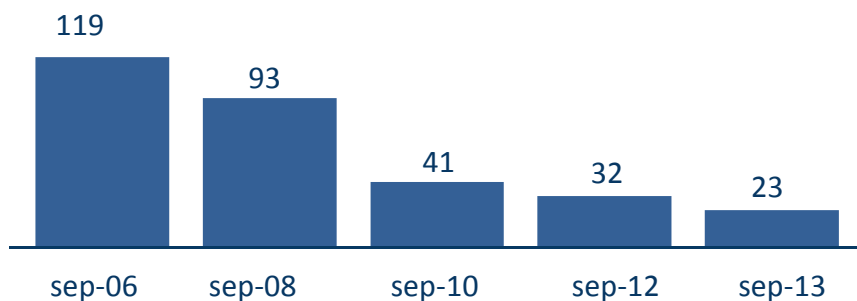


Nota 2: excluye inversión reestructuración 1T12 €-0,6m, 2T12 €-0,4m y 2T13 €-0,1m.

ABC: difusión de calidad, mejora de cuota y control de pérdidas

ABC acorta la distancia con “El Mundo” al mínimo de los últimos 8 años

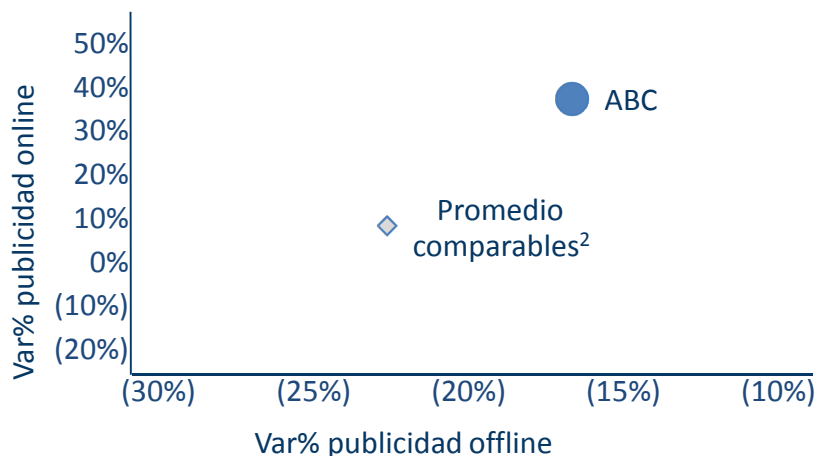
Datos de miles ejemplares en quiosco



Fuente: OJD, venta en quiosco. Datos certificados excepto sep13.

Mejora de cuota publicitaria de marca ABC (9M13)

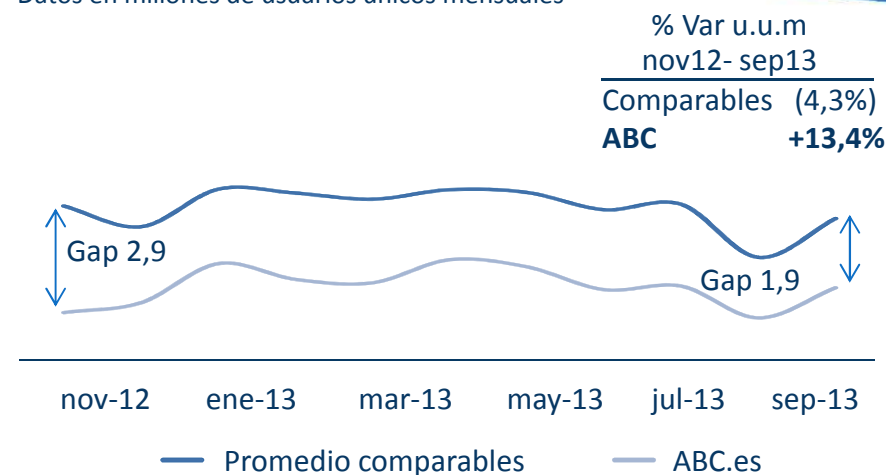
Datos en %



Fuente: datos internos 9M13. Nota 2: incluye El País y El Mundo.

Cierre gap en audiencia de ABC.es vs. comparables

Datos en millones de usuarios únicos mensuales

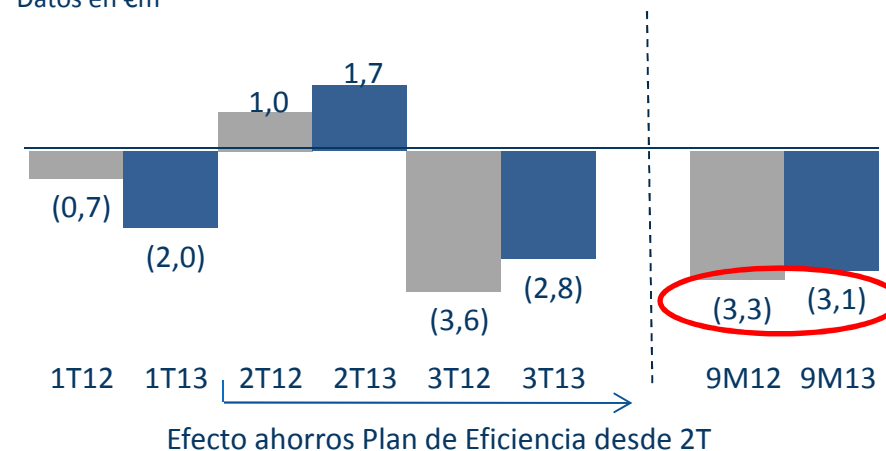


	% Var u.u.m nov12- sep13
Comparables	(4,3%)
ABC	+13,4%

Fuente: comScore.

Evolución EBITDA comparable³ perímetro ABC

Datos en €m

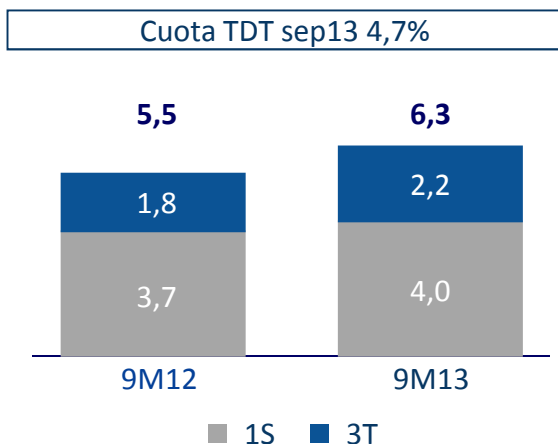


Nota 3: excluye inversión reestructuración 1T12 €-0,5m, 2T12 €-0,3m. Incluye actividad de impresión.

Audiovisual: todas las áreas alcanzan EBITDA positivo en 3T13

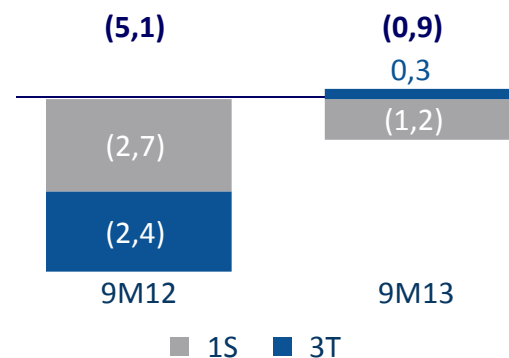
TDT: EBITDA positivo por el modelo de nicho

Datos en €m



Radio: EBITDA comparable¹ positivo desde 2T13 tras acuerdo con COPE

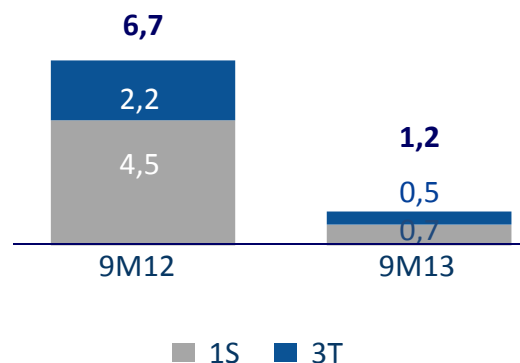
Datos en €m



Nota 1: excluye inversión en reestructuración en 1S13 por €-0,1m.

Contenidos: impacto positivo en EBITDA² de las medidas en costes tras descenso de actividad

Datos en €m



► Productoras:

- las medidas de ahorro permiten una mejora de EBITDA comparable 3T13 vs. 3T12 (vs. variación 1S12/13 -2,0m)
- Impacto negativo del retraso de la producción del programa de Guinness World Records en Italia de 9M13 a 4T13/1T14

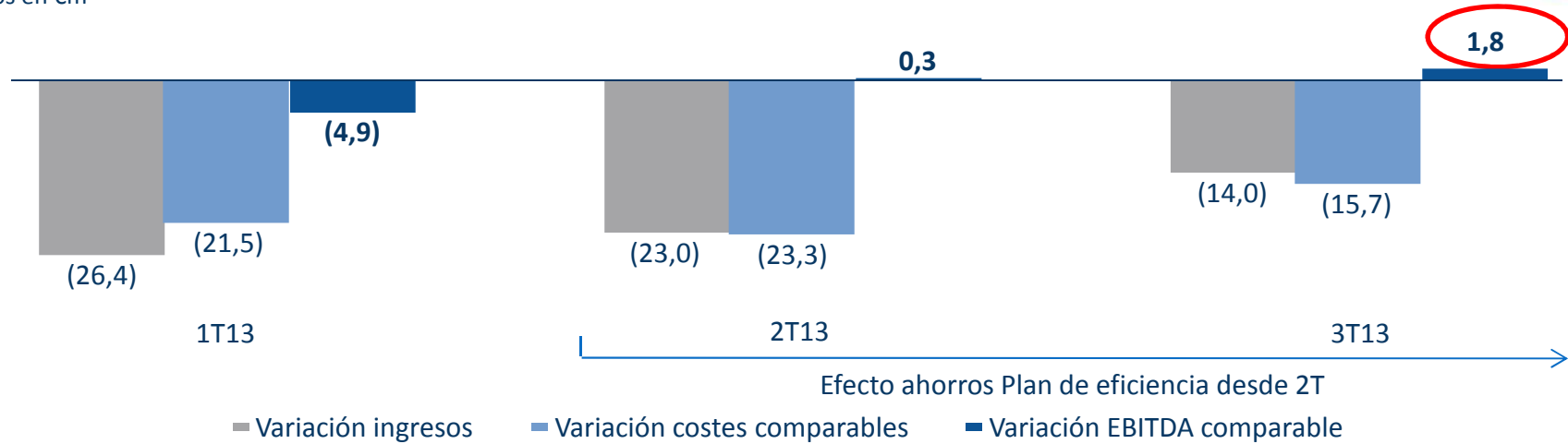
► Tripictures: impacto negativo de la crisis de consumo y subida del IVA (del 8% al 21%) en el mercado del cine

Nota 2: excluye inversión en reestructuración en 1S12 por €-0,1m, en 3T12 por €-0,2m y 3T13 €-0,1m.

EBITDA: el Plan de Eficiencia compensa impacto del ciclo según previsto

Mejora del EBITDA comparable¹ 3T13 pese al descenso publicidad de €-5,9m en el periodo

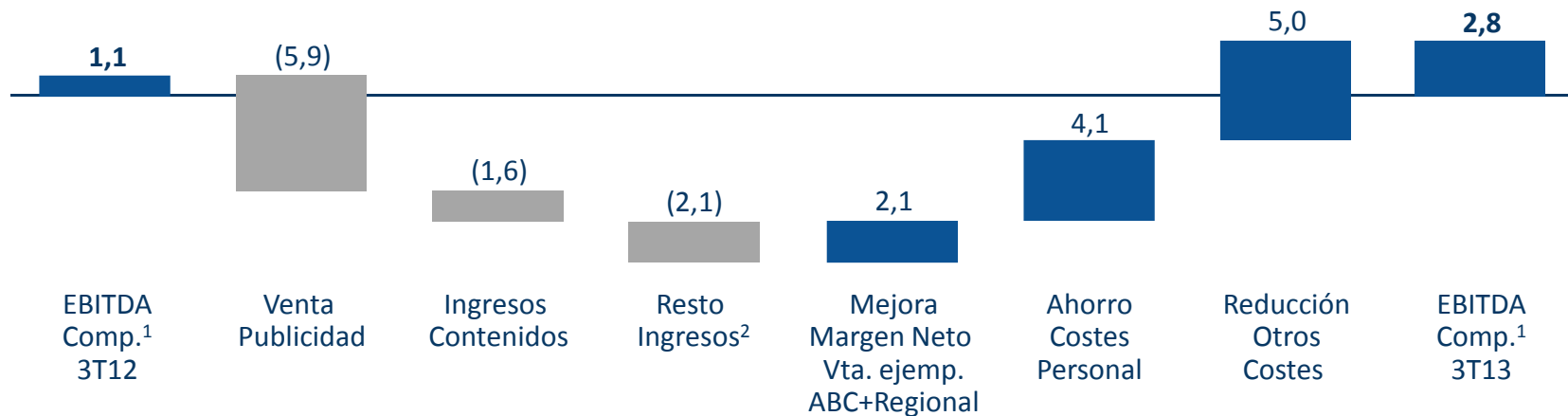
Datos en €m



Nota 1: excluye variación de inversión reestructuración 1T13 €1,3m, 2T13 €1,1m y 3T13 €0,8m.

El progresivo impacto positivo del Plan de Eficiencia se refleja en el crecimiento en EBITDA comparable¹ 3T13

Datos en €m



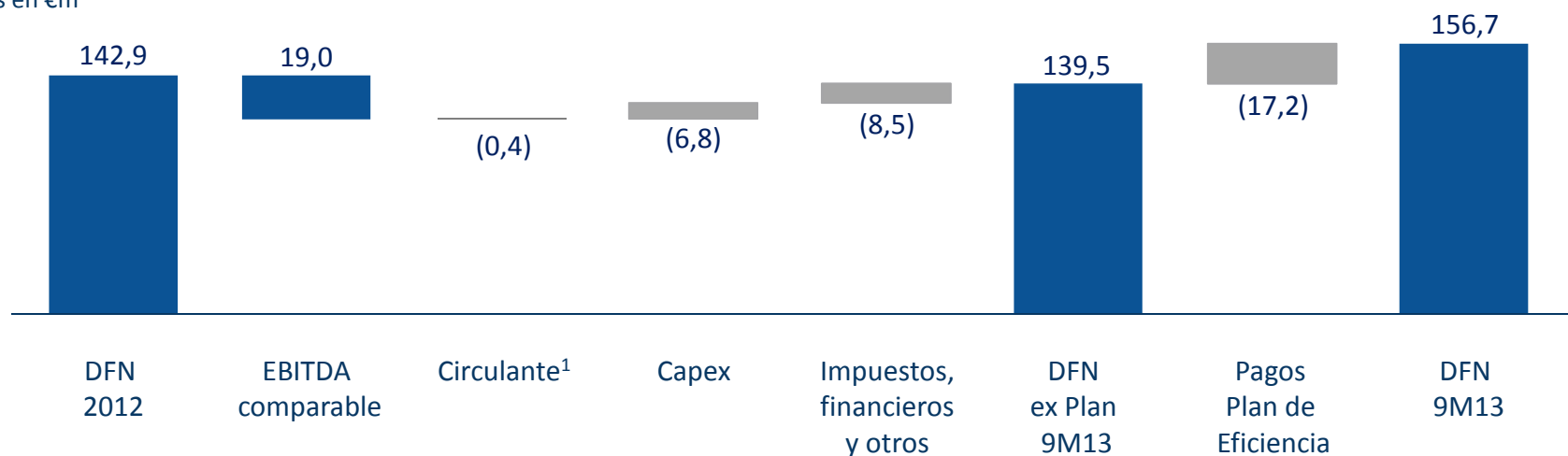
Nota 1: excluye inversión reestructuración 3T12 €-1,0m y 3T13 €-0,2m. Nota 2: TDT, promociones de los diarios, venta de ejemplares de Suplementos y Revistas y Otros Negocios.

Generación de caja positiva antes del Plan de Eficiencia

- ▶ VOCENTO alcanza generación de caja positiva a 9M13 antes de la inversión en el Plan de Eficiencia
 - Plan de Eficiencia: salida de caja total de €-17,2m
- ▶ Protección de caja como objetivo clave:
 - Gestión del circulante: cobros de las AA.PP. según RD: €2,0 en 9M13
 - CAPEX selectivo y vinculación a nuevas fuentes de ingresos digitales
- ▶ Líneas de crédito disponibles aproximadamente €35,6m en VOCENTO
- ▶ Posición autocartera de 3,1% a 30 de septiembre de 2013

Análisis del movimiento de deuda financiera neta dic 2012- sep2013

Datos en €m



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



Información Financiera 9M13

Cuenta de Resultados Consolidada 9M13

NIIF. €m	9M13	9M12	Var %
Ventas de ejemplares	162,5	177,5	(8,4%)
Ventas de publicidad	110,3	142,1	(22,4%)
Otros ingresos	113,3	130,0	(12,8%)
Ingresos de explotación	386,1	449,5	(14,1%)
EBITDA	18,3	17,9	1,9%
Amortizaciones	(22,1)	(25,6)	(13,7%)
Rdo. enajenación inmovilizado	0,2	(0,8)	128,0%
Rdo. de explotación (EBIT)	(3,6)	(8,5)	57,3%
Saneamiento de fondo de comercio	0,0	(19,1)	100,0%
Rdo. Sociedades método participación	0,1	(0,5)	124,1%
Diferencial financiero y otros	(7,2)	(4,2)	(72,5%)
Impuesto sobre sociedades	(1,1)	11,3	(109,5%)
Resultado neto del ejercicio antes minorit.	(11,8)	(21,1)	44,3%
Minoritarios	(3,6)	(5,7)	37,3%
Rdo. Neto atribuible a la soc. dominante	(15,3)	(26,8)	42,8%
Gastos explotación comparables¹	(367,1)	(427,7)	(14,2%)
EBITDA comparable¹	19,0	21,8	(13,0%)
EBIT comparable^{1 2}	(3,1)	(3,8)	17,6%

Ex Ratio
y Qué!
(15,9%)

n.r.: el diferencial es en valor absoluto >1.000%. Nota 1: excluye inversión reestructuración 9M13 €-0,7m y 9M12 €-3,9m. Nota 2: excluye Rdo. enajenación inmovilizado.

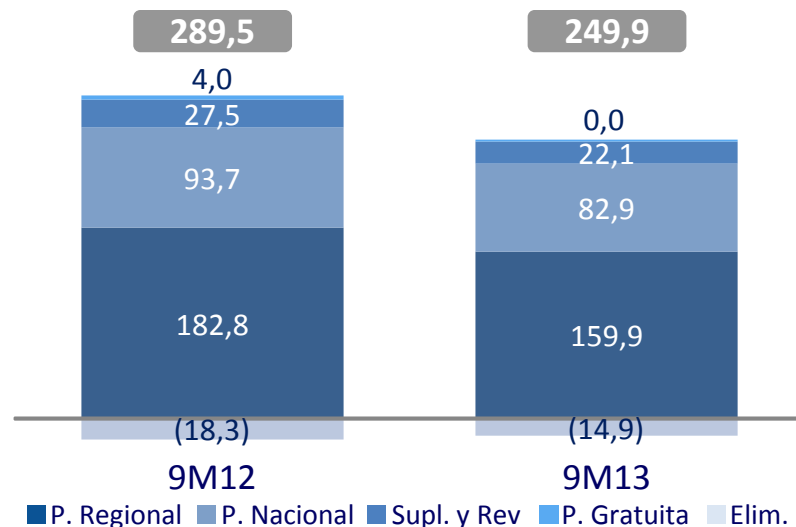
Balance Consolidado a 30 de septiembre de 2013

NIIF. €m	9M13	2012		9M13	2012
Activos no corrientes	582,5	597,2	Patrimonio neto	351,2	369,2
Activo intangible	169,2	174,8			
Propiedad, planta y equipo	186,9	197,4			
Part. por método participación	10,5	10,1			
Otros activos no corrientes	215,9	214,9			
Activos corrientes	170,0	211,6	Total pasivo	401,4	439,7
Otros activos corrientes	142,0	171,3	Deuda financiera	185,6	183,3
Efectivo y medios equivalentes	28,0	40,3	Otros pasivos no corrientes	69,9	70,3
Activos mantenidos a la venta	0,2	0,2	Otros pasivos corrientes	145,9	186,2
Total Activo	752,7	809,0	Total Pasivo	752,7	809,0

Ingresos por área de negocio

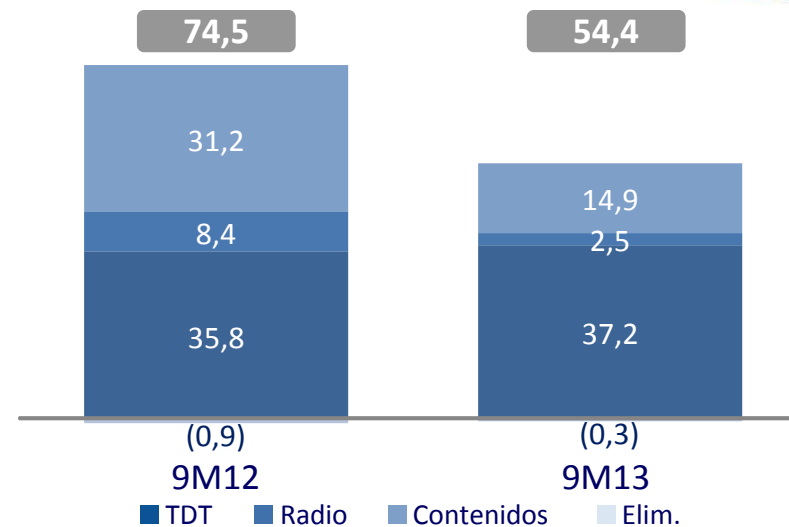
Medios Impresos

Datos en € m



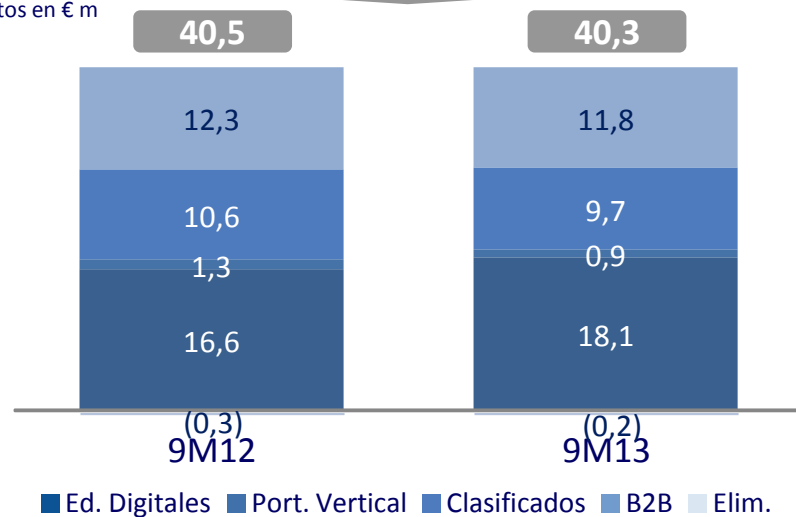
Audiovisual

Datos en € m



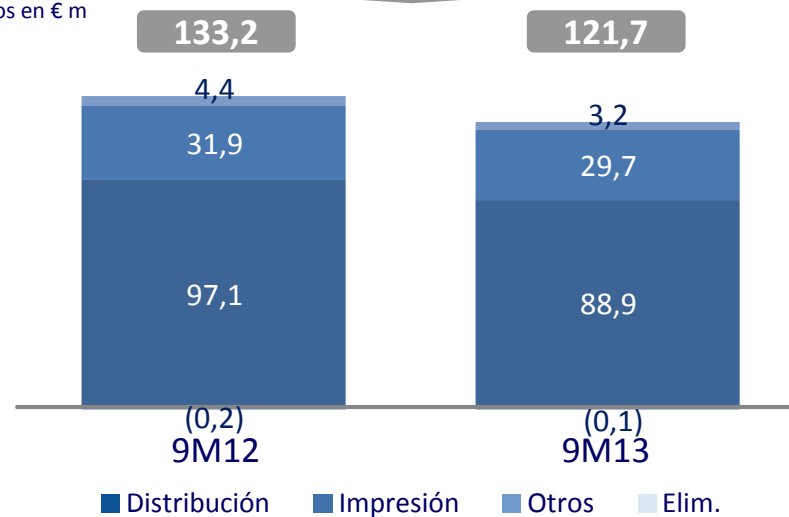
Internet

Datos en € m



Otros Negocios

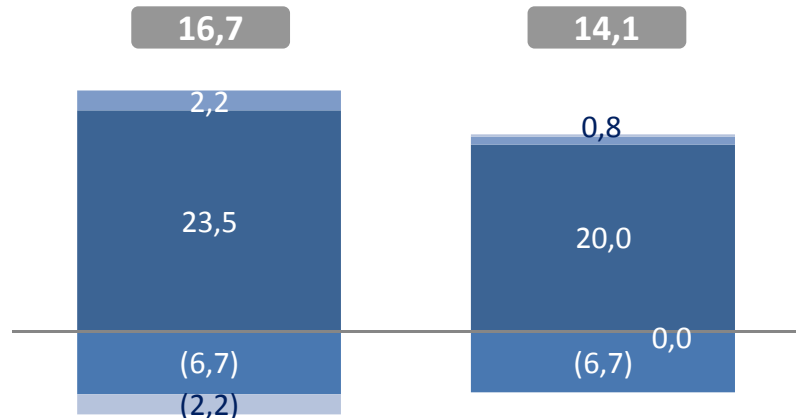
Datos en € m



EBITDA comparable¹ por área de negocio

Medios Impresos

Datos en € m



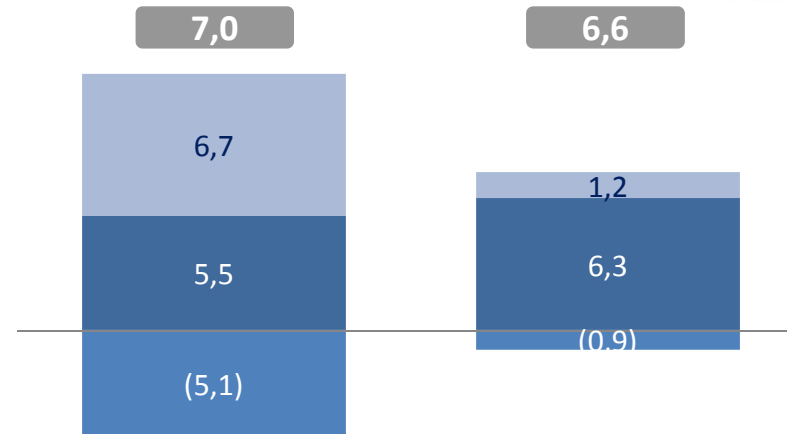
9M12

9M13

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

Audiovisual

Datos en € m



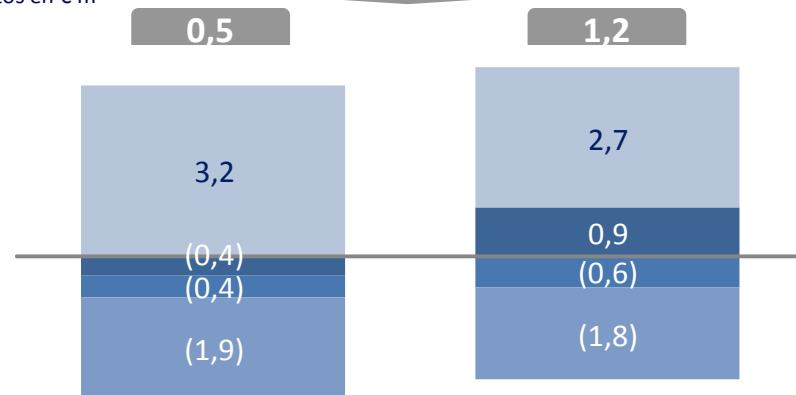
9M12

9M13

■ TDT ■ Radio ■ Contenidos

Internet

Datos en € m



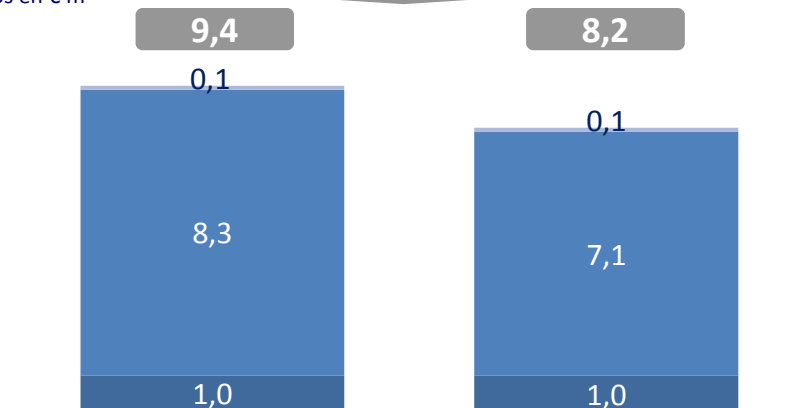
9M12

9M13

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

Otros Negocios

Datos en € m



9M12

9M13

■ Distribución ■ Impresión ■ Otros

Nota 1: excl. reest.: MMII 9M12 €-2,5m y 9M13 €-0,5m, Audiovisual 9M12 €-0,4m y 9M13 €-0,2m, Internet 9M12 €-0,3m y 9M13 €0,1m, y Otros Negocios 9M12 €-0,3m y 9M13 €-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.