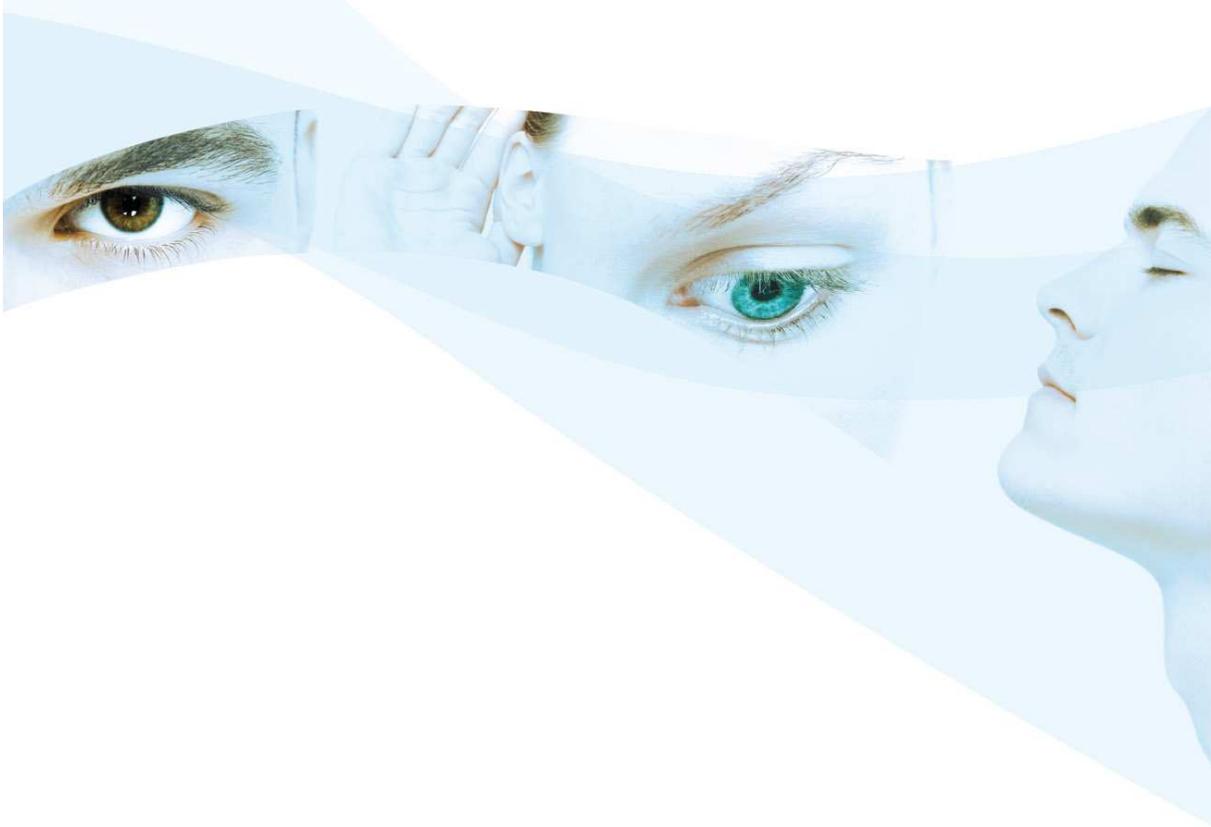


vocento



Vocento, S.A. y Sociedades Dependientes

Resultados Enero-Marzo 2013

9 de mayo de 2013

Desglose de áreas de actividad de VOCENTO 1T13

MEDIOS IMPRESOS

PRENSA REGIONAL	PRENSA NACIONAL	SUPLEMENTOS Y REVISTAS
-----------------	-----------------	------------------------

- | | | |
|--|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ El Correo ▪ La Verdad ▪ El Diario Vasco ▪ El Norte de Castilla ▪ El Diario Montañés ▪ Ideal | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Sur ▪ Las Provincias ▪ El Comercio ▪ Hoy ▪ La Rioja ▪ La Voz de Cádiz | <ul style="list-style-type: none"> ▪ ABC ▪ XL Semanal ▪ Mujer Hoy ▪ Hoy Corazón ▪ Inversión y Finanzas |
|--|--|---|

AUDIOVISUAL

TDT	RADIO	CONTENIDOS
-----	-------	------------

- | | | |
|---|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ TDT nacional - Net TV ▪ TDT regionales | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Licencias de radio analógica ▪ Licencias de radio digital | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Veralia Producción: <ul style="list-style-type: none"> ▪ BocaBoca ▪ Europroducciones ▪ Hill Valley Distribución: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Tripictures |
|---|--|---|

INTERNET

EDICIONES DIGITALES	PORTALES VERTICALES	CLASIFICADOS Y DIRECTORIOS	B2B
---------------------	---------------------	----------------------------	-----

- | | | | |
|---|--|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 12 portales locales ▪ ABC.es ▪ Que.es | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Mujerhoy.com ▪ Finanzas.com | Clasificados: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Pisos.com ▪ Infoempleo ▪ Autocasión | Directorios: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Sarenet ▪ 11870 (34%) |
|---|--|---|---|

OTROS NEGOCIOS

IMPRESIÓN	DISTRIBUCIÓN	OTROS
-----------	--------------	-------

- | | | |
|--|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ Comeco Impresión | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Distribuciones Comecosa | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Otras participadas multimedia regional |
|--|---|--|

NOTA IMPORTANTE

Para facilitar el análisis de la información y poder apreciar la evolución orgánica de la Compañía, a lo largo del informe se explica siempre cuando los gastos de explotación, el EBITDA, el EBIT y el Resultado Neto, están afectados por diferentes impactos no recurrentes o extraordinarios. Los impactos más relevantes se resumen en tres grupos: 1) costes de reestructuración y Plan de Eficiencia, 2) impacto de cierre de negocios (Qué!) y 3) variaciones derivadas de las decisiones adoptadas en TDT y Radio.

Aspectos destacables en la evolución financiera de los negocios

Mejora paulatina del perfil de ingresos hacia digital: publicidad Internet y nuevos negocios digitales representan el 22,1% de los ingresos publicitarios

ABC.es crece en ingresos +40,6% y en usuarios únicos +29,2% según ComScore

Reducción de costes 1T13 -14,5%

Plan de Eficiencia ejecutado en 1T13 con reflejo en costes a partir de 2T13

▪ **Mejora de cuota publicitaria y aportación creciente de nuevas fuentes de ingresos con un incremento del peso del negocio digital en las marcas de VOCENTO:**

- (i) Mejor comportamiento que el mercado en ingresos publicitarios de las marcas de VOCENTO tanto en offline (cabeceras regionales y ABC -20,2% vs. -22,9%¹ del mercado) como en online (Ediciones Digitales VOC +2,0% vs. -5,9%¹ del mercado). Destacar que el total de ingresos de publicidad de VOC ex perímetro (Qué y Radio) se reduce -19,9%.
- (ii) Mejora del perfil de ingresos hacia digital: los ingresos publicitarios y de e-commerce de Internet 1T13 aportan el 22,1% del total de ingresos publicitarios y de e-commerce de VOC (+6,5 p.p. vs. 1T12) atenuando parte del impacto del ciclo económico.
- (iii) Desarrollo de nuevos negocios digitales: aportación creciente de Oferplan y Kiosko y Más, con impacto en EBITDA 1T13 de 802 miles de euros (en comparación con 1.606 miles de euros en todo 2012) sin incremento de costes de estructura adicionales.

▪ **El Plan de Eficiencia (ejecutado en 1T13 y con reflejo en costes a partir de 2T13) y el objetivo de rentabilidad en la parte baja del ciclo, permiten continuar con la reducción de costes:**

- (i) Ejecución del Plan de Eficiencia prácticamente en su totalidad en 1T13, materialización de los ahorros alcanzados a partir de 2T13.
- (ii) Ahorro de costes comparables 1T13 -14,5%² y gastos de personal -7,1%².
- (iii) Medios Impresos: variación EBITDA comparable 1T13 -2.520 miles de euros a pesar de la caída publicitaria en 1T13 por -9.657 miles de euros (-7.591 miles de euros ajustado por Qué!).
- (iv) Audiovisual: variación EBITDA comparable 1T13 -1.878 miles de euros principalmente por Contenidos. A partir de 2T13 se producirá el impacto positivo en EBITDA derivado del acuerdo de emisión en cadena con COPE (EBITDA comparable 1T13 radio -1.348 miles de euros) y el cambio de proveedor en TDT Autónoma (variación en EBITDA 1T13 -361 miles de euros).

NIIF Miles de Euros	EBITDA comparable			Publicidad
	1T13	1T12	Var Abs	Var Abs (1T13/12)
Medios Impresos	3.590	6.111	(2.520)	(9.567)
Audiovisual	301	2.179	(1.878)	(3.638)
Internet	(88)	(462)	374	(277)
Otros Negocios	2.572	2.887	(315)	(60)
Estructura y Otros	(4.253)	(3.696)	(557)	1
Total	2.123	7.019	(4.897)	(13.541)

▪ **Mantenimiento de la posición financiera neta, diferencial ante la incertidumbre del ciclo.** Deuda financiera neta 148.846 miles de euros:

- (i) Estricta gestión del capital circulante que mejora en 1T13 +5.425 miles de euros.
- (ii) CAPEX selectivo y vinculado principalmente a nuevas fuentes de ingresos digitales.
- (iii) Plan de Eficiencia: salidas de caja 1T13 -13.320 miles de euros.

¹ Fuente: i2p.

² Excluye inversión en reestructuración 1T13 -1 miles de euros y 1T12 -1.258 miles de euros.

Principales datos financieros

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Miles de Euros	NIIF			
	1T13	1T12	Var Abs	Var %
Venta de ejemplares	54.534	60.096	(5.562)	(9,3%)
Ventas de publicidad	36.842	50.383	(13.541)	(26,9%)
Otros ingresos	38.105	45.419	(7.315)	(16,1%)
Ingresos de explotación	129.481	155.898	(26.418)	(16,9%)
Personal	(43.834)	(48.442)	(4.608)	(9,5%)
Aprovisionamientos	(22.915)	(27.322)	(4.407)	(16,1%)
Servicios exteriores	(59.461)	(73.394)	(13.933)	(19,0%)
Provisiones	(1.149)	(978)	171	17,4%
Gastos de explotación sin amortizaciones	(127.359)	(150.137)	(22.778)	(15,2%)
EBITDA	2.122	5.762	(3.640)	(63,2%)
Amortizaciones	(7.461)	(8.798)	(1.337)	(15,2%)
Resultado por enajenación de inmovilizado	41	6	36	610,6%
EBIT	(5.297)	(3.030)	(2.267)	(74,8%)
Saneamiento de fondo de comercio	0	0	0	n.a.
Resultado sociedades método de participación	(67)	(131)	64	48,8%
Diferencial financiero y otros	(2.373)	(613)	(1.759)	(286,9%)
Resultado neto enaj. activos no corrientes	(1)	0	(1)	n.a.
Resultado antes de impuestos	(7.738)	(3.774)	(3.964)	(105,0%)
Impuesto sobre sociedades	946	1.861	(915)	(49,2%)
Resultado neto antes de minoritarios	(6.793)	(1.913)	(4.879)	(255,0%)
Accionistas minoritarios	(893)	(1.447)	554	38,3%
Resultado atribuible Sociedad Dominante	(7.686)	(3.360)	(4.325)	(128,7%)
<hr/>				
Ventas de publicidad ex Qué! y Radio	36.493	45.576	(9.084)	(19,9%)
Gastos explotación sin amort. comparables ¹	(127.358)	(148.879)	(21.521)	(14,5%)
EBITDA comparable¹	2.123	7.019	(4.897)	(69,8%)
EBIT comparable^{1 2}	(5.338)	(1.778)	(3.560)	(200,1%)

n.r.: el diferencial es en valor absoluto >1.000%.

n.a.: el diferencial no aplica al ser uno de los valores cero.

¹ Excluye inversión en reestructuración 1T13 -1 miles de euros y 1T12 -1.258 miles de euros. ² Excluye Resultado por enajenación de inmovilizado 1T13 41 miles de euros 1T12 6 miles de euros.

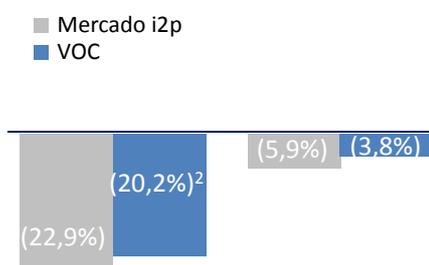
Ingresos de explotación

Los ingresos en 1T13 alcanzan 129.481 miles de euros, -16,9% comparado con 1T12:

- (i) Ventas de ejemplares, -9,3%, que incluye un descenso en Prensa Regional del -6,6% y en ABC del -14,1%. La evolución está condicionada por la reducción controlada de la difusión no rentable (difusión no ordinaria ABC -25,1% y Prensa Regional -29,9%) que permite mejorar el margen neto por ejemplar.
- (ii) Los ingresos por venta de publicidad se reducen un -26,9%, -19,9% ajustados por perímetro (cierre de la actividad editora del diario gratuito Qué! en julio de 2012 y radio tras acuerdo con COPE).

Destacar el mejor comportamiento que el mercado en ingresos publicitarios 1T13 de las marcas de VOCENTO tanto en offline (cabeceras regionales y ABC -20,2% vs. -22,9% del mercado según i2p) como en online (Ediciones Digitales de VOCENTO +2,0% vs. -5,9% del mercado según i2p). Este mejor comportamiento que el mercado también se observa en el perímetro total de los ingresos de publicidad de VOCENTO en Internet que se reducen un -3,8% vs -5,9% mencionado.

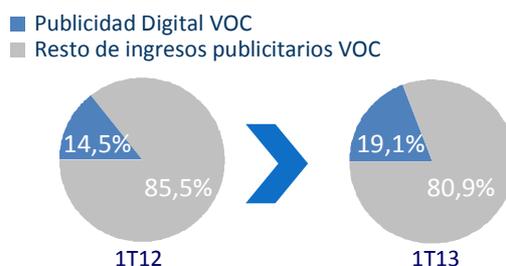
Evolución publicidad de VOC vs. mercado¹ 1T13 (%)



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

El cambio del perfil de ingresos publicitarios de VOCENTO sigue evolucionando hacia digital. Los ingresos totales de publicidad de VOCENTO del área de Internet representan en 1T13 el 19,1% de los ingresos publicitarios totales de VOCENTO, un crecimiento de +4,6 p.p. en comparación con 1T12.

Cambio del perfil de ingresos publicitarios hacia digital (%)



(iii) Otros Ingresos -16,1% debido, entre otros, a la menor actividad en el área de Contenidos que se compensa en parte por la aportación creciente de nuevos negocios digitales como Oferplan (modelo digital de pago basado en la comercialización de ofertas de descuento a los usuarios de las ediciones digitales de VOCENTO aprovechando el poder de prescripción de sus marcas).

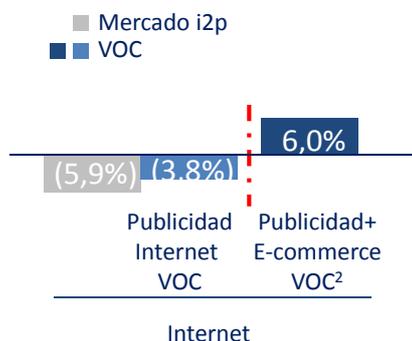
El cambio de perfil de ingresos hacia digital, teniendo en cuenta no solo los ingresos de publicidad digitales de VOCENTO, sino también los ingresos derivados de nuevos modelos digitales basados en e-commerce (e.g. Oferplan) permiten incrementar la exposición a digital de VOCENTO hasta el 22,1% (+6,5 p.p. vs. 1T12).

Cambio del perfil de ingresos publicitarios hacia digital y nuevos negocios (%)



Siguiendo este mismo análisis combinado del negocio digital, se observa un crecimiento total en ingresos por estos conceptos (publicidad +e-commerce) del +6,0% en 1T13, que permite, como se refleja en el siguiente gráfico, atenuar parte del impacto en ingresos del actual ciclo económico.

Evolución del negocio digital de VOC vs. mercado¹ 1T13 (%)



Nota 1: fuente i2p. Nota 2: ingresos de publicidad de Internet de VOCENTO + otros ingresos (e-commerce) de las Ediciones Digitales.

Gastos de explotación

Los costes comparables en 1T13 descienden un -14,5%, -21.521 miles de euros (excluida la inversión en reestructuración en 1T13 por importe de 1 miles de euros y en 1T12 por un total de -1.258 miles de euros).

Las medidas de control y reducción de costes son generalizadas en todas las áreas, en línea con el objetivo de rentabilidad en la parte baja del ciclo reforzado con el Plan de Eficiencia comunicado al mercado (ver hecho relevante de 19 de diciembre de 2012) cuyo reflejo en ahorro de costes se empezará a producir a partir de 2T13.

Por áreas, y teniendo en cuenta que los ahorros de costes derivados de la ejecución del Plan de Eficiencia no están todavía materializados en 1T13, destaca el descenso de costes operativos comparables en el área de Medios Impresos del -13,5%. Asimismo, el área Audiovisual experimenta una reducción de -31,8%, que está en gran parte explicado por la menor actividad en el área de Contenidos y por la ausencia de impacto en radio del acuerdo estratégico (en la parte de emisión en cadena) alcanzado con COPE. Dicho acuerdo está enmarcado en el Plan de Eficiencia cuya autorización por la Comisión Nacional de Competencia (CNC) se obtuvo el 15 de marzo de 2013. La emisión en cadena con COPE permitirá EBITDA positivo a partir de 2T13.

Detalle de costes operativos comparables por área de negocio

Costes operativos comparables (miles de euros)	1T13	1T12	Var Abs	Var %
Medios Impresos	(80.448)	(93.052)	(12.604)	(13,5%)
Audiovisual	(18.568)	(27.217)	(8.649)	(31,8%)
Internet	(13.182)	(13.443)	(261)	(1,9%)
Otros Negocios	(37.830)	(41.847)	(4.017)	(9,6%)
Estructura y eliminaciones	22.670	26.680	4.010	15,0%
Total	(127.358)	(148.879)	(21.521)	(14,5%)

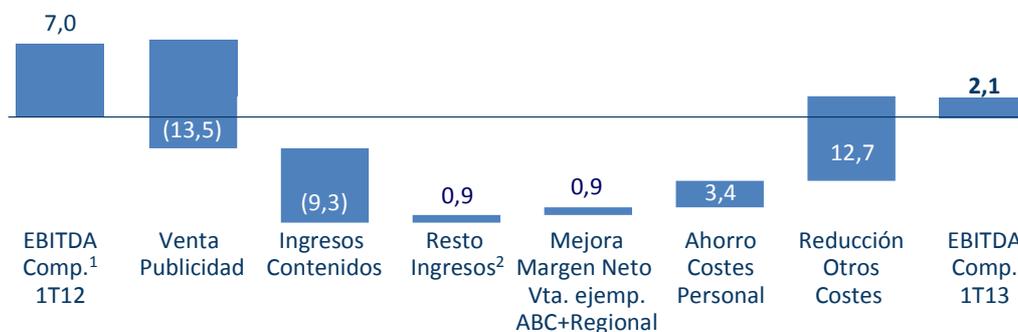
Por partidas de gastos destaca la disminución en los costes de aprovisionamientos y en los gastos de personal comparables, que en 1T13 se reducen en un -16,1% y un -7,1% respectivamente.

EBITDA comparable

El EBITDA comparable en 1T13 alcanza 2.123 miles de euros vs. 7.019 miles de euros en 1T12.

Detalle del movimiento de EBITDA comparable³ 1T13 vs. 1T12 (€m)

Datos 1T13 en variación vs 1T12 excepto EBITDA comparable



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

Por área de negocio destacar:

- (i) Medios Impresos⁴: EBITDA comparable 1T13 positivo de 3.590 miles de euros vs. 6.111 miles de euros en 1T12, un descenso de -2.520 miles de euros, a pesar de una caída publicitaria en el 1T13 de -9.567 miles de euros.
- (ii) Audiovisual⁵: variación de EBITDA comparable 1T13 -1.878 miles de euros, consecuencia principalmente del descenso en el área de Contenidos por un total de -1.862 miles de euros afectado por los menores estrenos de cine de Trippictures durante el 1T13 y por la menor actividad de las productoras derivada del ciclo económico.
- (iii) Internet⁶: la mejora en EBITDA comparable 1T13 es resultado del mejor comportamiento en ingresos de las Ediciones Digitales, con un creciente peso de los nuevos negocios digitales que no llevan implícito un importante incremento de estructura.

Evolución del EBITDA comparable³ por área de negocio 1T13 (€m)

NIIF Miles de Euros	EBITDA comparable			Publicidad
	1T13	1T12	Var Abs	Var Abs (1T13/12)
Medios Impresos	3.590	6.111	(2.520)	(9.567)
Audiovisual	301	2.179	(1.878)	(3.638)
Internet	(88)	(462)	374	(277)
Otros Negocios	2.572	2.887	(315)	(60)
Estructura y Otros	(4.253)	(3.696)	(557)	1
Total	2.123	7.019	(4.897)	(13.541)

Resultado de explotación (EBIT)

El resultado de explotación comparable de -5.338 miles de euros se ve positivamente afectado por el descenso de las amortizaciones que se reducen -1.337 miles de euros en comparación con 1T12. La

³ VOC: excluye inversión en reestructuración 1T13 -1 miles de euros y 1T12 -1.258 miles de euros.

⁴ MMII: excluye inversión en reest. 1T13 -45 miles de euros y 1T12 -1.103 miles de euros.

⁵ Audiovisual: excluye inversión en reest. 1T13 -73 miles de euros y 1T12 7 miles de euros.

⁶ Internet: excluye inversión en reestructuración 1T13 31 miles de euros y 1T12 -27 miles de euros.

reducción en las amortizaciones se explica principalmente por la menor amortización en el área de Contenidos que se reduce -719 miles de euros en 1T13.

Diferencial financiero

El diferencial financiero comparable 1T13 se mantiene prácticamente plano respecto al año anterior (variación de -181 miles de euros). El resultado 1T12 incluye un ingreso financiero de +1.580 miles de euros por el impacto positivo de la negociación a la baja del precio de ejercicio de la opción de venta de Las Provincias (ver Hecho Relevante publicado 10 de mayo de 2012).

Impuesto sobre sociedades

La evolución del resultado operativo y las regularizaciones de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores explican el ingreso por impuestos de 946 miles de euros en 1T13.

Resultado neto del ejercicio

El resultado neto en 1T13 asciende a -6.793 miles de euros.

Accionistas minoritarios

La variación en accionistas minoritarios 1T13 por importe de +554 miles de euros es debido a la evolución de las divisiones de TDT Nacional y especialmente Contenidos.

Resultado neto atribuible a la sociedad dominante

El resultado neto consolidado en 1T13 asciende a -7.686 miles de euros.

Balance de situación consolidado

Miles de Euros	NIIF			
	1T13	2012	Var abs	% Var
Activos no Corrientes	590.957	597.187	(6.230)	(1,0%)
Activo Intangible	172.676	174.784	(2.108)	(1,2%)
Propiedad, planta y equipo	193.499	197.409	(3.910)	(2,0%)
Part. valoradas por el método de participaci	10.031	10.098	(67)	(0,7%)
Otros activos no corrientes	214.751	214.897	(146)	(0,1%)
Activos Corrientes	190.029	211.588	(21.560)	(10,2%)
Efectivo y otros medios equivalentes	36.347	40.295	(3.948)	(9,8%)
Otros activos corrientes	153.682	171.293	(17.611)	(10,3%)
Activos mantenidos para la venta	193	193	0	0,0%
TOTAL ACTIVO	781.179	808.969	(27.790)	(3,4%)
Patrimonio neto	360.956	369.227	(8.271)	(2,2%)
Deuda financiera	185.248	183.287	1.961	1,1%
Otros pasivos	234.975	256.456	(21.480)	(8,4%)
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	781.179	808.969	(27.790)	(3,4%)

Otros activos corrientes

La disminución en el saldo por importe de -17.611 miles de euros corresponde principalmente al menor saldo de clientes derivado de la estacionalidad de las ventas y del descenso en ingresos, así como a la reducción en el nivel de existencias.

Posición financiera neta

La posición financiera neta en el periodo se sitúa en -148.846 miles de euros que incluye efectivo y otros medios equivalentes y Otros activos financieros corrientes por 36.402 miles de euros.

En términos comparables, excluyendo los pagos por la reestructuración en 1T13 vinculados al Plan de Eficiencia, la posición financiera neta se situaría en -135.526 miles de euros en comparación con -142.936 miles de euros a cierre de 2012.

Desglose de Deuda Financiera Neta

Miles de Euros	NIIF			
	1T13	2012	Var Abs	Var %
Endeudamiento financiero a c.p.	101.074	78.964	22.110	28,0%
Endeudamiento financiero a l.p.	84.174	104.323	(20.149)	(19,3%)
Endeudamiento financiero bruto	185.248	183.287	1.961	1,1%
Efectivo y otros medios equivalentes	36.347	40.295	(3.948)	(9,8%)
Otros activos financieros no corrientes	55	55	0	0,0%
Posición de caja neta/ (deuda neta)	(148.846)	(142.936)	(5.910)	(4,1%)

Las variaciones más significativas se deben a:

- (i) Inversión en reestructuración: vinculado al Plan de Eficiencia comunicado a finales de 2012, se producen salidas de caja en 1T13 por importe total de -13.320 miles de euros.
- (ii) Variación en capital circulante de +5.425 miles de euros por: a) recuperación de saldos de clientes, que incluye el cobro de Administraciones Públicas por Real Decreto Ley 4/2012 para Entidades Locales y 7/2012 para Comunidades Autónomas por importe total de 885 miles de euros. Se estima que en 2013 quedan pendientes de cobro por este concepto aproximadamente 1.900 miles de euros, y b) menor stock de existencias (papel).

La gestión del capital circulante (incluye variación de existencias, clientes, proveedores e impuestos corrientes (IVA)) sigue siendo una de las prioridades clave en la operativa diaria de la compañía.

(iii) Inversiones en inmovilizado material e inmaterial: salidas de caja por un total de -2.585 miles de euros, vinculadas principalmente a las áreas de Internet y Audiovisual

El endeudamiento a c.p. incluye deuda con entidades de crédito por 92.137 miles de euros, cuyo incremento obedece a la reclasificación de deuda de largo a corto plazo y a los pagos por otros pasivos con coste financiero corrientes por 8.936 miles de euros que incluyen planes de pensiones.

El endeudamiento a l.p. incluye: a) deuda con entidades de crédito por 73.168 miles de euros que se reducen por la reclasificación a corto plazo mencionada y b) otros pasivos con coste financiero no corrientes por 11.006 miles de euros que incluyen principalmente planes de pensiones e indemnizaciones pendientes de pago vinculadas al plan de salidas de ABC de 2009.

VOCENTO dispone asimismo de líneas de crédito no utilizadas de aproximadamente 50.000 miles de euros.

Otros pasivos

La variación en el saldo de Otros Pasivos se debe principalmente a la disminución de saldos con proveedores, principalmente por la menor actividad de Contenidos, y a la aplicación de provisiones correspondientes a las medidas de reestructuración.

Estado de flujos de efectivo

Miles de Euros	NIIF			
	1T13	1T12	Var Abs	% Var
Resultado del ejercicio	(7.685)	(3.360)	(4.325)	(128,7%)
Ajustes resultado del ejercicio	10.875	9.522	1.353	14,2%
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación antes de circulante	3.190	6.162	(2.972)	(48,2%)
Variación capital circulante	5.425	6.926	(1.501)	(21,7%)
Otras partidas a pagar	(9.777)	(6.372)	(3.405)	(53,4%)
Impuesto sobre las ganancias pagado	0	0	0	n.a.
Pago retenciones intereses	(476)	(3.107)	2.631	84,7%
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)	(1.638)	3.609	(5.247)	(145,4%)
Adiciones al inm. material e inmaterial	(2.585)	(3.363)	778	23,1%
Adquisición y venta de activos financieros, filiales y empresas asociadas	0	0	0	n.a.
Dividendos e intereses cobrados	123	362	(239)	(66,0%)
Otros cobros y pagos (inversión)	(410)	0	(410)	n.a.
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)	(2.872)	(3.001)	129	4,3%
Dividendos e intereses pagados	(3.984)	(5.699)	1.715	30,1%
Disposición/ (devolución) de deuda financiera	7.703	(8.863)	16.566	186,9%
Otros cobros y pagos (financiación)	(1)	(107)	106	99,1%
Operaciones societarias con accionistas y socios	(3.157)	(3.106)	(51)	(1,6%)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)	561	(17.775)	18.336	103,2%
Variación neta de efectivo y equivalentes al efectivo (I + II + III)	(3.949)	(17.167)	13.218	77,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	40.295	53.346	(13.051)	(24,5%)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	36.346	36.179	167	0,5%

Los flujos netos de efectivo de las actividades de explotación ascienden a -1.638 miles de euros que incluye entre otros: a) pagos relacionados con la inversión en reestructuración de 2012 (Plan de Eficiencia) por -13.320 miles de euros y b) variación en el capital circulante por +5.425 miles de euros anteriormente mencionado.

Los flujos netos de efectivo de las actividades de inversión ascienden a -2.872 miles de euros debido principalmente a la inversión en inmovilizado (ver apartado Capex).

El flujo neto de las actividades de financiación asciende a 561 miles de euros, e incluye los intereses y los dividendos pagados por las filiales de VOCENTO, el pago de -2.664 miles de euros relacionado con el ejercicio de la opción de venta parcial de Las Provincias (ver Hecho Relevante publicado 10 de mayo de 2012), así como disposición de deuda en el periodo.

Adiciones de inmovilizado material e inmaterial (Capex)

El control de las inversiones como herramienta de protección de caja es uno de los objetivos de gestión financiera de VOCENTO. Actualmente, dicha inversión está vinculada principalmente con el desarrollo de nuevas fuentes de ingresos digitales.

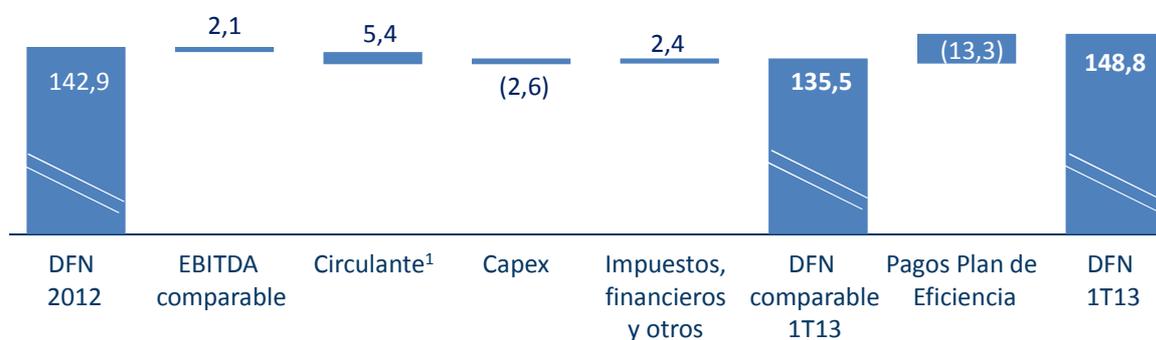
La diferencia entre salida de caja por inversiones en inmovilizado y CAPEX contable (-1.157 miles de euros) obedece principalmente a los pagos pendientes por inversiones realizadas en 2012.

Detalle de CAPEX por área de negocio

	NIIF (miles de euros)								
	1T13			1T12			Var Abs		
	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total
Medios Impresos	8	197	204	60	1.088	1.148	(52)	(891)	(943)
Audiovisual	725	81	806	585	175	760	141	(94)	46
Internet	119	187	306	365	400	766	(247)	(213)	(460)
Otros Negocios	19	49	68	16	116	133	3	(68)	(65)
Estructura	33	11	44	203	41	244	(171)	(30)	(201)
TOTAL	903	524	1.428	1.229	1.821	3.050	(326)	(1.297)	(1.622)

Análisis del movimiento de Deuda Financiera Neta 31 diciembre 2012-1T13

Datos en €m



¹ Variación de existencias, clientes, proveedores e impuestos corrientes (IVA).

Información por área de actividad

A continuación se muestra un análisis de los ingresos, EBITDA y resultado de explotación por área de actividad.

Miles de Euros	NIIF			
	1T13	1T12	Var Abs	Var %
Ingresos de Explotación				
Medios Impresos	84.038	99.163	(15.125)	(15,3%)
Audiovisual	18.869	29.397	(10.528)	(35,8%)
Internet	13.094	12.980	114	0,9%
Otros Negocios	40.402	44.734	(4.333)	(9,7%)
Estructura y Otros	(26.922)	(30.376)	3.453	11,4%
Total Ingresos de Explotación	129.481	155.898	(26.418)	(16,9%)
EBITDA				
Medios Impresos	3.546	5.008	(1.462)	(29,2%)
Audiovisual	228	2.187	(1.958)	(89,6%)
Internet	(57)	(489)	432	88,3%
Otros Negocios	2.213	2.794	(581)	(20,8%)
Estructura y Otros	(3.808)	(3.738)	(70)	(1,9%)
Total EBITDA	2.122	5.762	(3.640)	(63,2%)
EBITDA comparable¹				
Medios Impresos	3.590	6.111	(2.520)	(41,2%)
Audiovisual	301	2.179	(1.878)	(86,2%)
Internet	(88)	(462)	374	80,9%
Otros Negocios	2.572	2.887	(315)	(10,9%)
Estructura y Otros	(4.253)	(3.696)	(557)	(15,1%)
Total EBITDA comparable	2.123	7.019	(4.897)	(69,8%)
EBIT				
Medios Impresos	1.848	3.111	(1.263)	(40,6%)
Audiovisual	(1.854)	(753)	(1.101)	(146,2%)
Internet	(1.074)	(1.572)	498	31,7%
Otros Negocios	(178)	230	(408)	(177,5%)
Estructura y Otros	(4.038)	(4.046)	7	0,2%
Total EBIT	(5.297)	(3.030)	(2.267)	(74,8%)
EBIT comparable^{1,2}				
Medios Impresos	1.889	4.204	(2.315)	(55,1%)
Audiovisual	(1.820)	(757)	(1.063)	(140,4%)
Internet	(1.105)	(1.545)	439	28,4%
Otros Negocios	181	323	(142)	(43,8%)
Estructura y Otros	(4.483)	(4.004)	(480)	(12,0%)
Total EBIT comparable	(5.338)	(1.778)	(3.560)	(200,1%)

¹ Excluye inversión en reestructuración 1T13 -1 miles de euros y 1T12 -1.258 miles de euros.

² Excluye Resultado por enajenación de inmovilizado 1T13 41 miles de euros 1T12 6 miles de euros.

Medios Impresos

Miles de Euros	NIIF			
	1T13	1T12	Var Abs	Var %
Ingresos de Explotación				
Prensa Regional	54.039	62.496	(8.458)	(13,5%)
Prensa Nacional	27.616	31.674	(4.058)	(12,8%)
Suplementos y Revistas	7.472	9.067	(1.595)	(17,6%)
Prensa Gratuita	0	2.020	(2.020)	(100,0%)
Eliminaciones	(5.089)	(6.095)	1.006	16,5%
Total Ingresos de Explotación	84.038	99.163	(15.125)	(15,3%)
EBITDA				
Prensa Regional	6.456	7.619	(1.163)	(15,3%)
Prensa Nacional	(3.128)	(2.108)	(1.020)	(48,4%)
Suplementos y Revistas	218	552	(335)	(60,6%)
Prensa Gratuita	0	(1.055)	1.055	100,0%
Total EBITDA	3.546	5.008	(1.462)	(29,2%)
EBITDA comparable¹				
Prensa Regional	6.472	8.256	(1.783)	(21,6%)
Prensa Nacional	(3.127)	(1.642)	(1.485)	(90,4%)
Suplementos y Revistas	245	552	(308)	(55,7%)
Prensa Gratuita	0	(1.055)	1.055	100,0%
Total EBITDA comparable	3.590	6.111	(2.520)	(41,2%)
EBIT				
Prensa Regional	5.482	6.430	(948)	(14,7%)
Prensa Nacional	(3.829)	(2.692)	(1.136)	(42,2%)
Suplementos y Revistas	195	467	(272)	(58,3%)
Prensa Gratuita	0	(1.094)	1.094	100,0%
Total EBIT	1.848	3.111	(1.263)	(40,6%)
EBIT comparable^{1,2}				
Prensa Regional	5.495	7.066	(1.570)	(22,2%)
Prensa Nacional	(3.828)	(2.235)	(1.593)	(71,3%)
Suplementos y Revistas	222	467	(245)	(52,5%)
Prensa Gratuita	0	(1.094)	1.094	100,0%
Total EBIT comparable	1.889	4.204	(2.315)	(55,1%)

Nota: Las principales eliminaciones se producen: a) por las ventas de suplementos (XL Semanal, Mujer Hoy y Hoy Corazón) que TESA realiza a la Prensa Regional y a ABC, y b) por los ingresos derivados de la venta y reparto de suscripciones entre los diferentes periódicos de VOCENTO.

¹ Excluye inversión en reestructuración 1T13 -45 miles de euros y 1T12 -1.103 miles de euros.

² Excluye Resultado por enajenación de inmovilizado 1T13 3 miles de euros y 1T12 10 miles de euros.

Ingresos de Explotación: asciende a 84.038 miles de euros (-15,3%) como consecuencia principalmente del descenso de los ingresos publicitarios, el impacto de la menor difusión ordinaria y la reducción controlada de la difusión no ordinaria. La disminución controlada de la difusión no ordinaria permite la mejoría continua del margen neto por ejemplar.

Según el último estudio EGM (1ª ola 2013) las cabeceras regionales de VOCENTO incrementan su audiencia +2,9%, +62mil lectores. Por su parte, la audiencia de ABC se contrae un -6,2% en un entorno de caídas generalizadas de la prensa nacional. XL Semanal es el único suplemento que incrementa su audiencia vs. estudio anterior, alcanzando los 2,5 millones de lectores.

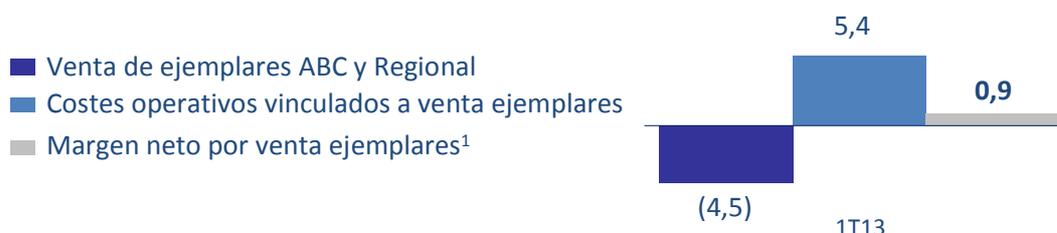
Ventas de ejemplares: asciende a 45.650 miles de euros (-8,3%). VOCENTO centra sus esfuerzos en la difusión de calidad y rentable, reduciendo de forma controlada la difusión no ordinaria.

Los ingresos de Prensa Regional descienden en 1T13 un -6,6%. En este periodo la difusión ordinaria ha descendido un -10,0% (difusión en quiosco y suscripciones individuales), mientras que la difusión no ordinaria registra una caída del -29,9%. Destacar el liderazgo de las cabeceras regionales de VOCENTO que alcanzan una cuota de mercado de difusión regional del 25,3% en comparación con su inmediato competidor que alcanza una cuota del 15,1%.

La caída en la venta de ejemplares de ABC del -14,1% es consecuencia de la decisión de reducir de forma controlada la difusión no ordinaria, que según datos 1T13 desciende un -25,1%. ABC alcanza un promedio de difusión en 1T13 de 148.375 ejemplares diarios.

El margen neto variable de la venta de ejemplares de ABC y los periódicos regionales (ingresos por venta de ejemplares menos costes directos asociados de impresión, distribución, marketing y aprovisionamientos) mejoró en +948 miles de euros vs. 1T12, resultado de la estrategia de VOCENTO centrada en la difusión de calidad y rentable:

Mejora del margen neto 1T13 vs. 1T12 de venta de ejemplares en prensa (nacional + regional) €m



Nota 1: variación de ingresos menos costes operativos variables vinculados a venta ejemplares

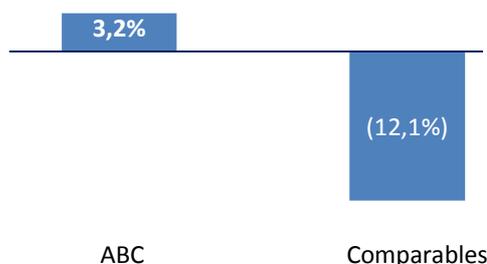
Por su parte, la evolución de los ingresos por venta de ejemplares en Suplementos y Revistas (-10,9%) es resultado de la menor difusión de los diarios con los que se distribuyen los suplementos.

Ventas de Publicidad: asciende a 28.465 miles de euros (-25,2%), -21,1% ajustado por perímetro tras la decisión de cierre en julio de 2012 de la actividad editora de Qué!. Los diarios de VOCENTO vuelven a registrar un mejor comportamiento publicitario que el mercado, al caer un -20,2% en comparación con un -22,9% según i2p.

En Prensa Regional se alcanzan 18.649 miles de euros de ingresos, -18,7%. Se pone de manifiesto el mejor comportamiento en términos publicitarios que el mercado.

En ABC, los ingresos publicitarios ascienden a 7.105 miles de euros (-24,0%). ABC ha logrado mantener el precio medio de publicidad (+3,2% en comparación con -12,1% comparables) derivado de la eficacia comercial por la venta conjunta de la marca ABC (ABC prensa + ABC.es + ABC en Kiosko y Más). El precio medio se calcula como inversión publicitaria dividido entre mancha publicitaria.

Evolución precio medio de publicidad ABC vs. comparables 1T13 (%)



Fuente: datos internos.

Otros Ingresos: asciende a 9.924 miles de euros (-12,5%) reflejo del menor esfuerzo en promociones en Prensa Regional.

EBITDA comparable⁷: asciende a 3.590 miles de euros, un descenso de -2.520 miles de euros, compensándose gran parte de la caída publicitaria (variación 1T13 -9.567 miles de euros) con diversas medidas de ahorro que tendrán su continuación con las mejoras derivadas del Plan de Eficiencia:

Evolución del EBITDA comparable Medios Impresos 1T13 (€m)

(NIIF Miles de Euros)	EBITDA comparable			Publicidad
	1T13	1T12	Var Abs	Var Abs
Prensa Regional	6.472	8.256	(1.783)	(4.290)
Prensa Nacional	(3.127)	(1.642)	(1.485)	(2.247)
Suplementos y Revistas	245	552	(308)	(1.001)
Prensa Gratuita	0	(1.055)	1.055	(1.976)
Total	3.590	6.111	(2.520)	(9.567)

Los costes comparables 1T13 se reducen en -13,5%⁷, -10,6% ajustados por perímetro:

Evolución de los costes comparables Medios Impresos 1T13 (€m)

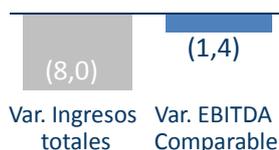
Costes operativos comparables (miles de euros)	1T13	1T12	Var Abs	Var Abs
Prensa Regional	(47.566)	(54.241)	(6.674)	(12,3%)
Prensa Nacional	(30.743)	(33.316)	(2.573)	(7,7%)
Suplementos y Revistas	(7.227)	(8.515)	(1.288)	(15,1%)
Prensa Gratuita	0	(3.075)	(3.075)	(100,0%)
Eliminaciones	5.089	6.095	1.006	16,5%
Total	(80.448)	(93.052)	(12.604)	(13,5%)
Total costes ex-Que!	(80.448)	(89.977)	(9.529)	(10,6%)

- (i) **Prensa Regional:** EBITDA comparable de 6.472 miles de euros en 1T13, -1.783 miles de euros vs. 1T12 con una reducción de costes de -6.674 miles de euros (no incluye el impacto en reducción de costes adicional derivado del Plan de Eficiencia que se pondrá de manifiesto a partir de 2T13) que compensa en parte el impacto de la caída en ingresos. El margen EBITDA comparable 1T13 asciende a 12,0% (11,4% incluyendo la actividad digital).

Absorción deterioro ingresos vía costes 1T13 Marcas regionales¹ (€m)

Var abs. Ingresos y EBITDA comparable¹

**Margen EBITDA 1T13 11,4%.
Pendiente impacto Plan Eficiencia a
partir de 2T13**



Nota 1: excluye inversión en reestructuración 1T12 €-0,6m. Incluye Prensa regional y PPLL.

- (ii) **ABC:** EBITDA comparable de -3.127 miles de euros vs. -1.642 de euros en 1T12, con una reducción de costes de -2.573 miles de euros.

⁷ Excluye inversión en reestructuración 1T13 -45 miles de euros y 1T12 -1.103 miles de euros.

Un análisis combinado de la marca ABC (actividad editora, digital y plantas de impresión) muestra asimismo la absorción del deterioro publicitario por medio de ahorro de gastos que no incluye el impacto en reducción de costes adicional derivado del Plan de Eficiencia que se pondrá de manifiesto a partir de 2T13.

Absorción deterioro ingresos vía costes 1T13 perímetro ABC¹ (€m)

Var abs. Ingresos y EBITDA comparable¹

Pendiente impacto Plan Eficiencia a partir de 2T13



Var. Ingresos totales Var. EBITDA Comparable

Nota 1: excluye inversión en reestructuración en 1T12 por €-0,5m. Incluye ABC, ABC.es y plantas de impresión de ABC.

- (iii) Suplementos y Revistas: alcanza EBITDA comparable de 245 miles de euros, una variación de -308 miles de euros vs. 1T12, absorbiendo gran parte de la caída en ingresos que asciende a un total de -1.595 miles de euros.

Audiovisual

Miles de Euros	NIIF			
	1T13	1T12	Var Abs	Var %
Ingresos de Explotación				
TDT	12.402	11.428	974	8,5%
Radio	834	3.155	(2.321)	(73,6%)
Contenidos	5.771	15.109	(9.338)	(61,8%)
Eliminaciones	(139)	(296)	157	53,0%
Total Ingresos de Explotación	18.869	29.397	(10.528)	(35,8%)
EBITDA				
TDT	1.674	1.750	(75)	(4,3%)
Radio	(1.453)	(1.380)	(73)	(5,3%)
Contenidos	7	1.817	(1.810)	(99,6%)
Total EBITDA	228	2.187	(1.958)	(89,6%)
EBITDA comparable¹				
TDT	1.692	1.741	(49)	(2,8%)
Radio	(1.348)	(1.380)	32	2,4%
Contenidos	(44)	1.818	(1.862)	(102,4%)
Total EBITDA comparable	301	2.179	(1.878)	(86,2%)
EBIT				
TDT	1.581	1.622	(41)	(2,5%)
Radio	(1.537)	(1.568)	30	1,9%
Contenidos	(1.898)	(807)	(1.091)	(135,1%)
Total EBIT	(1.854)	(753)	(1.101)	(146,2%)
EBIT comparable¹²				
TDT	1.599	1.613	(15)	(0,9%)
Radio	(1.470)	(1.564)	94	6,0%
Contenidos	(1.949)	(806)	(1.142)	(141,7%)
Total EBIT comparable	(1.820)	(757)	(1.063)	(140,4%)

Nota: Las eliminaciones se producen por la venta de programas de las productoras a la TDT Nacional y a la Radio.

Nota: el EBIT y EBIT comparable de Contenidos incluye la amortización del fondo de comercio asignado al catálogo de películas de TriPictures en 1T 13 por 615 miles de euros y en 1T12 por 686 miles de euros

¹ Excluye inversión en reestructuración 1T13 -73 miles de euros y 1T12 7 miles de euros.

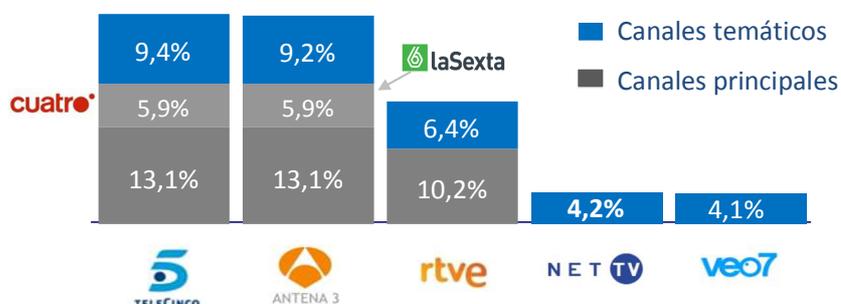
² Excluye Resultado por enajenación de inmovilizado 1T13 38 miles de euros y 1T12 -3 miles de euros.

Ingresos de Explotación: alcanza en 1T13 18.869 miles de euros, -35,8% principalmente por:

- (i) La menor actividad del área de Contenidos (ingresos 1T13 -61,8%) afectada por el actual ciclo económico.
- (ii) El acuerdo estratégico con COPE derivado del Plan de Eficiencia comunicado al mercado a finales de 2012 (Ver Hecho Relevante del 19 de diciembre de 2012), tiene un impacto negativo inicial en el área de radio en 1T13 por la explotación de un negocio que con el cambio de programación de cadena anunciado no supone ingresos derivados equivalentes (ingresos -73,6%).
- (iii) En TDT se obtienen unos ingresos de 12.402 miles de euros, +8,5% que reflejan el desarrollo de la estrategia en TDT Nacional que se refuerza tras la alianza alcanzada con Paramount Channel.

Destacar que la audiencia del múltiplex de Net TV alcanza una cuota del 4,2%⁸ según datos de marzo de 2013.

Cuota de audiencia por familia de canales mar13 (%)



Fuente: Kantar Media. Se separa canal generalista Cuatro de TL5 y La Sexta de A3TV. No incluye canales TDT de pago.

EBITDA comparable⁹: 301 miles de euros que muestran una progresiva recuperación en la rentabilidad de los negocios en pérdidas.

- (i) **TDT:** EBITDA comparable positivo de 1.692 miles de euros en 1T13, con un descenso de -49 miles de euros comparado con 1T12. Mientras que TDT Nacional mejora su EBITDA comparable 1T13 en +312 miles de euros, en TDT Autónoma el cambio de proveedor de contenidos anunciado no se produce hasta el 20 de febrero por lo que el EBITDA comparable no refleja el impacto positivo total y se reduce el EBITDA 1T13 en -361 miles de euros. A partir de 2T13, el acuerdo con el nuevo proveedor en Autónoma será totalmente visible en resultados.
- (ii) **Radio:** EBITDA comparable de -1.348 miles de euros comparado con -1.380 miles de euros en 1T12. La autorización administrativa por parte de CNC se obtuvo el pasado 20 de marzo por lo que a partir de 2T13 se empezará a materializar el positivo impacto del acuerdo citado con reflejo positivo en EBITDA.
- (iii) **Contenidos:** EBITDA comparable -44 miles de euros, un descenso de -1.862 miles de euros comparado con 1T12. En 1T13 el negocio se ve afectado por la menor actividad de las productoras y la menor facturación de los estrenos de las películas en cine. Desde un punto de vista de rentabilidad, el deterioro de EBITDA es menor que en ingresos dado que los costes son también proporcionalmente menores al descenso de la demanda.

⁸ Fuente: Kantar media mar13.

⁹ Excluye inversión en reestructuración 1T13 -73 miles de euros y 1T12 7 miles de euros.

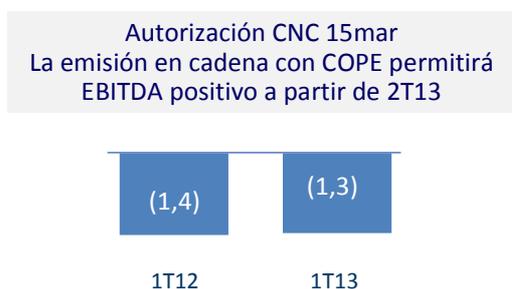
Evolución EBITDA comparable TDT nacional (€m)



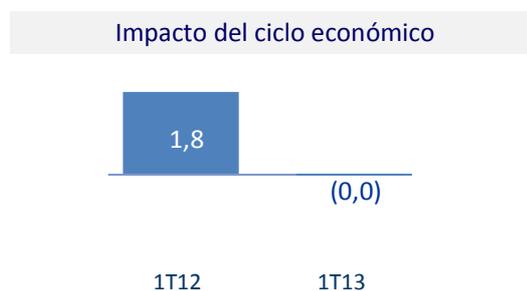
Evolución EBITDA comp. TDT autonómica (€m)



Evolución EBITDA comparable Radio (€m)



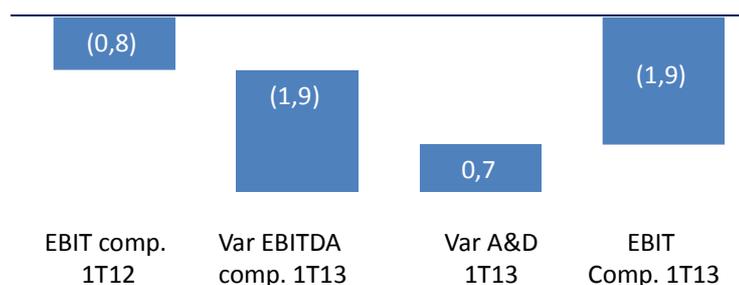
Evolución EBITDA comparable Contenidos¹ (€m)



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

Resultado de Explotación comparable: (dado el importe de las amortizaciones en este área se comenta su evolución) asciende a -1.820 miles de euros, un descenso de -1.063 miles de euros comparado con 1T12, reducción que obedece principalmente a la menor amortización en el área de Contenidos que disminuye -719 miles de euros en 1T13.

Evolución EBIT y EBITDA comparables de Contenidos 1T12 y 1T13 (€m)



Internet

Miles de Euros	NIIF			
	1T13	1T12	Var Abs	Var %
Ingresos de Explotación				
Ediciones Digitales	5.824	4.981	843	16,9%
Portales Verticales	296	464	(167)	(36,1%)
Clasificados	3.066	3.518	(453)	(12,9%)
B2B	3.981	4.112	(131)	(3,2%)
Eliminaciones	(73)	(94)	21	22,7%
Total Ingresos de Explotación	13.094	12.980	114	0,9%
EBITDA				
Ediciones Digitales	68	(560)	628	112,2%
Portales Verticales	(200)	(108)	(91)	(84,3%)
Clasificados	(844)	(924)	80	8,6%
B2B	919	1.103	(184)	(16,7%)
Total EBITDA	(57)	(489)	432	88,3%
EBITDA comparable¹				
Ediciones Digitales	93	(556)	649	116,7%
Portales Verticales	(200)	(108)	(91)	(84,3%)
Clasificados	(900)	(900)	0	0,0%
B2B	919	1.103	(184)	(16,7%)
Total EBITDA comparable	(88)	(462)	374	80,9%
EBIT				
Ediciones Digitales	(215)	(814)	599	73,6%
Portales Verticales	(267)	(191)	(76)	(40,0%)
Clasificados	(1.207)	(1.385)	179	12,9%
B2B	614	818	(204)	(24,9%)
Total EBIT	(1.074)	(1.572)	498	31,7%
EBIT comparable¹				
Ediciones Digitales	(190)	(811)	621	76,6%
Portales Verticales	(267)	(191)	(76)	(40,0%)
Clasificados	(1.262)	(1.361)	99	7,3%
B2B	614	818	(204)	(24,9%)
Total EBIT comparable	(1.105)	(1.545)	439	28,4%

Nota: Las principales eliminaciones provienen del servicio de conectividad se producen fundamentalmente entre Sarenet (B2B) y el resto de las sociedades que componen el área de actividad de Internet.

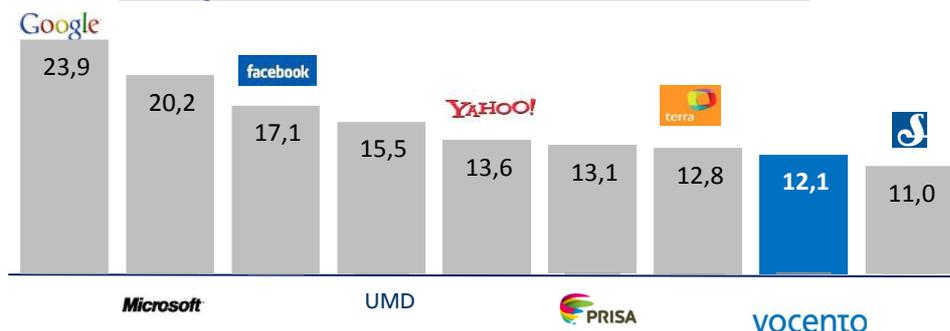
¹ Excluye inversión en reestructuración 1T13 31 miles de euros y 1T12 -27 miles de euros.

Ingresos de Explotación: ascienden a 13.094 miles de euros (+0,9%).

VOCENTO consolida su liderazgo en la categoría de noticias y ocupa el octavo¹⁰ puesto en el ranking total de audiencias en Internet reflejo de la apuesta digital de VOCENTO.

¹⁰ Fuente: ComScore mar13.

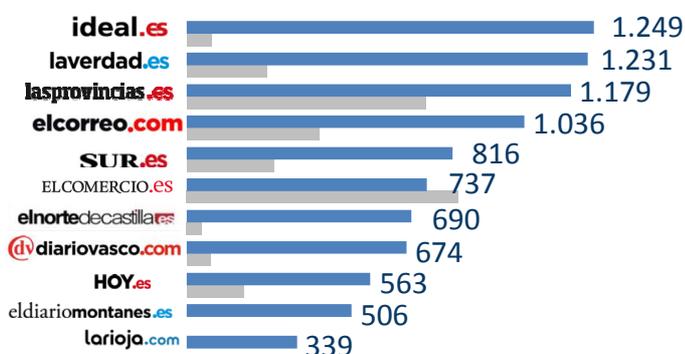
Ranking de audiencia en Internet (m usuarios únicos mes)



Fuente: ComScore mar13.

Los Portales Locales confirman su claro liderazgo en sus respectivos mercados con la única excepción de El Comercio Digital.

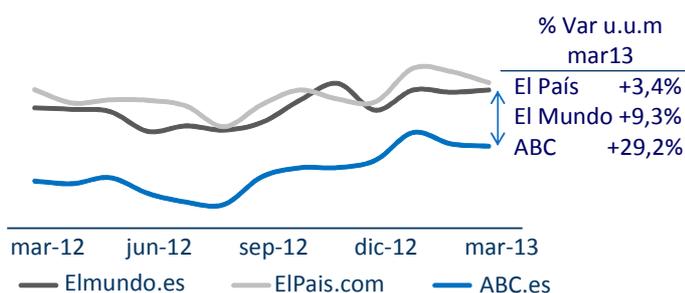
Detalle audiencias Portales Locales (miles u.u.m.)



Fuente: ComScore mar13.

ABC.es por su parte, mejora su cuota de mercado online con un crecimiento en audiencia del +29,2% por encima de sus competidores, y alcanza 5,9m de usuario únicos según ComScore.

Evolución audiencia ABC.es y competencia (%)



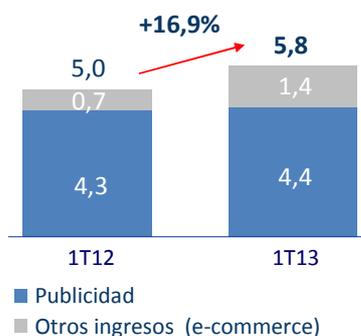
Fuente: ComScore.

Venta de Publicidad: descenso del -3,8% de los ingresos (en comparación con una contracción del mercado según i2p del -5,9%) con una lectura combinada: crecimiento de la publicidad de las Ediciones Digitales en un +2,0% e impacto negativo del deterioro macroeconómico y publicitario en los ingresos de publicidad de los Portales Verticales y Clasificados.

Otros Ingresos: alcanza 6.053 miles de euros, un crecimiento del +6,9% gracias a la creciente aportación de los nuevos negocios digitales desarrollados por VOCENTO basados principalmente en modelos de pago como Oferplan. El crecimiento en 1T13 de las Ediciones Digitales por este concepto más que se duplicó.

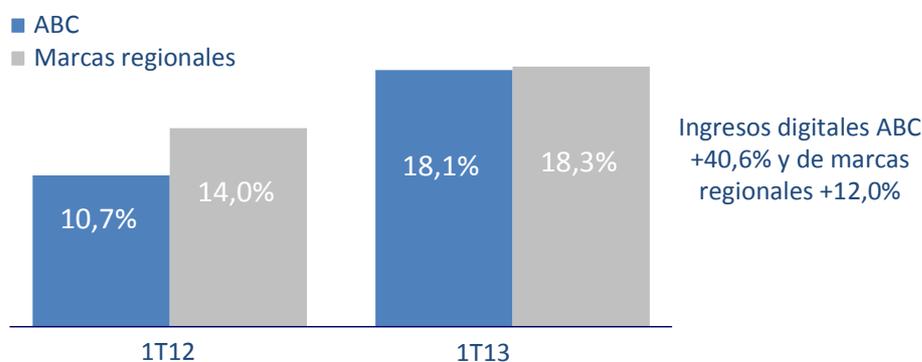
Es relevante realizar una lectura conjunta de las dos principales fuentes de ingresos de las ediciones digitales: ingresos por publicidad por un lado, e ingresos por nuevos modelos basados en e-commerce por el otro. El crecimiento combinado de ambas fuentes en ingresos alcanza en 1T13 +16,9%, atenuando parte del impacto del ciclo económico.

Mejora de ingresos Ediciones Digitales de VOC (%)



Esta paulatina incorporación del modelo complementario digital se refleja en el creciente peso de los ingresos digitales tanto en las marcas regionales (18,3% +4,3 p.p.) como en ABC (18,1% +7,4 p.p.). Es destacable que el crecimiento total de ingresos de ABC.es es del +40,6% y el de las marcas digitales regionales del +12,0%.

Peso de publicidad e e-commerce de Internet en las marcas de VOC (%)



EBITDA comparable¹¹: mejora en +374 miles de euros hasta -88 miles de euros gracias a la entrada en rentabilidad en las Ediciones Digitales que alcanzan break even de EBITDA en 1T13 con una mejora de +649 miles de euros. Esta mejora de EBITDA se pone de manifiesto tanto en los Portales Locales (incremento de margen EBITDA 1T13 +10,8 p.p.) como en ABC.es (margen EBITDA 1T13 +22,9 p.p.) y es resultado del crecimiento en ingresos pero no de estructuras adicionales vinculadas a los nuevos negocios digitales.

Destacar en relación a los nuevos negocios digitales que los ingresos procedentes de Oferplan representan en 1T13 más del 20% de los ingresos totales de las ediciones digitales. En el caso de Kiosco y Más el crecimiento de ingresos es superior al 30%. Estos crecimientos permiten alcanzar un EBITDA agregado 1T13 de ambas iniciativas de €0,8m al no tener que incurrir en importantes costes de estructura adicionales.

¹¹ Excluye inversión en reestructuración 1T13 31 miles de euros y -27 miles de euros en 1T12.

Otros Negocios

Miles de Euros	NIIF			
	1T13	1T12	Var Abs	Var %
Ingresos de Explotación				
Distribucion	29.505	32.590	(3.085)	(9,5%)
Impresión	9.777	10.711	(934)	(8,7%)
Otras Participadas	1.161	1.515	(354)	(23,4%)
Eliminaciones	(41)	(82)	40	49,5%
Total Ingresos de Explotación	40.402	44.734	(4.333)	(9,7%)
EBITDA				
Distribucion	265	162	103	63,9%
Impresión	1.950	2.600	(650)	(25,0%)
Otras Participadas	(3)	33	(35)	(108,6%)
Total EBITDA	2.213	2.794	(581)	(20,8%)
EBITDA comparable¹				
Distribucion	326	172	153	89,0%
Impresión	2.249	2.682	(433)	(16,2%)
Otras Participadas	(3)	33	(35)	(108,1%)
Total EBITDA comparable	2.572	2.887	(315)	(10,9%)
EBIT				
Distribucion	176	64	112	174,3%
Impresión	(344)	143	(487)	(341,6%)
Otras Participadas	(10)	23	(33)	(142,1%)
Total EBIT	(178)	230	(408)	(177,5%)
EBIT comparable¹				
Distribucion	237	75	162	216,4%
Impresión	(46)	225	(270)	(120,2%)
Otras Participadas	(10)	23	(33)	(141,5%)
Total EBIT comparable	181	323	(142)	(43,8%)

Nota: Las eliminaciones que se producen se deben a la distribución de los gratuitos por parte de las distribuidoras.

¹ Excluye inversión en reestructuración de -359 miles de euros en 1T13 y de -93 miles de euros en 1T12.

Ingresos de Explotación: alcanzan 40.402 miles de euros, -9,7% por la vinculación al área de Medios Impresos.

EBITDA comparable: asciende a 2.572 miles de euros. En el área de Impresión el EBITDA alcanza 2.249 miles de euros, con aportación de las plantas de impresión de ABC en Madrid y Sevilla de 1.155 miles de euros. En Distribución, el EBITDA alcanza 326 miles de euros.

Datos operativos

Medios Impresos

Datos de Difusión Media	1T13	1T12	Var Abs	%
Prensa Nacional- ABC	148.375	188.269	(39.894)	(21,2%)
Prensa Regional				
El Correo	84.893	94.595	(9.702)	(10,3%)
El Diario Vasco	60.171	65.535	(5.364)	(8,2%)
El Diario Montañés	28.266	30.148	(1.882)	(6,2%)
Ideal	23.387	26.042	(2.655)	(10,2%)
La Verdad	22.590	27.056	(4.466)	(16,5%)
Hoy	13.519	16.592	(3.073)	(18,5%)
Sur	20.706	23.520	(2.814)	(12,0%)
La Rioja	11.656	12.877	(1.221)	(9,5%)
El Norte de Castilla	26.055	28.855	(2.800)	(9,7%)
El Comercio	19.844	21.259	(1.415)	(6,7%)
Las Provincias	21.950	26.699	(4.749)	(17,8%)
La Voz de Cádiz	2.083	4.706	(2.623)	(55,7%)
TOTAL Prensa Regional	335.120	377.884	(42.764)	(11,3%)

Fuente: OJD. Datos 1T13 no certificados.

Audiencia	1ªOla 13	1ªOla 12	Var Abs	%
Prensa Nacional- ABC	609.000	649.000	(40.000)	(6,2%)
Prensa Regional	2.237.000	2.175.000	62.000	2,9%
El Correo	449.000	435.000	14.000	3,2%
El Diario Vasco	239.000	240.000	(1.000)	(0,4%)
El Diario Montañés	190.000	160.000	30.000	18,8%
Ideal	201.000	162.000	39.000	24,1%
La Verdad	246.000	275.000	(29.000)	(10,5%)
Hoy	147.000	132.000	15.000	11,4%
Sur	152.000	156.000	(4.000)	(2,6%)
La Rioja	98.000	96.000	2.000	2,1%
El Norte de Castilla	216.000	198.000	18.000	9,1%
El Comercio	152.000	142.000	10.000	7,0%
Las Provincias	141.000	157.000	(16.000)	(10,2%)
La Voz de Cádiz	6.000	22.000	(16.000)	(72,7%)
Suplementos				
XL Semanal	2.527.000	2.750.000	(223.000)	(8,1%)
Mujer Hoy	1.670.000	1.917.000	(247.000)	(12,9%)
Mujer Hoy Corazón	328.000	420.000	(92.000)	(21,9%)
Inversión y Finanzas	53.000	66.000	(13.000)	(19,7%)

Audiovisual

Mercado TDT Nacional	mar-13	mar-12	Var Abs
NET TV audiencia	4,2%	3,8%	0,4 p.p.

Fuente: Kantar Media último mes.

Internet

Usuarios Unicos Mensuales (Miles)	mar-13	mar-12	Var Abs	%
Vocento	12.136	12.306	(170)	(1,4%)

Fuente: ComScore.

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 distintos 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 la oferta o la aceptación de cualquier tipo de compromiso.

Contacto

Relación con Inversores y Accionistas

C/ Juan Ignacio Luca de Tena, 7

28027 Madrid

Tel.: 91.339.98.09

Fax: 91.742.63.52

e-mail: ir@vocento.com