

vocento

RESULTADOS 2016

28 de febrero de 2017

ÍNDICE

1. AVANZANDO EN LA TRANSFORMACIÓN

2. EVOLUCIÓN EN 2016 DE LOS NEGOCIOS

3. PERSPECTIVAS PARA 2017

CRECIMIENTO EN EBITDA PESE A CAIDA PUBLICIDAD

Evolución principales magnitudes PYG VOCENTO 2011-2016

€m



Variación
acumulada
2011-2016

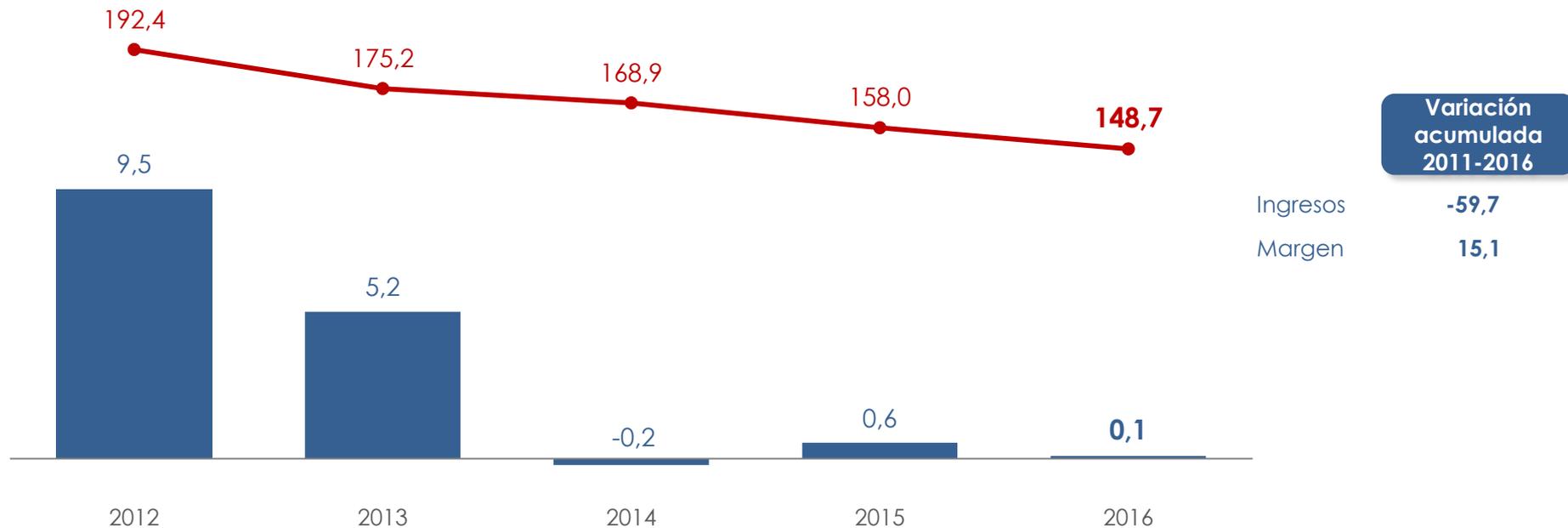
Publicidad	-77,6
EBITDA comp.	11,5
EBIT comp.	33,5

Nota 1: no incluye medidas de ajuste de personal y one offs. Nota 2: no incluye resultado por enajenación de inmovilizado ni deterioros.

PROTECCIÓN DEL MARGEN A PESAR DE LA CAIDA EN DIFUSIÓN

Evolución del margen de ejemplares 2011-2016

€m

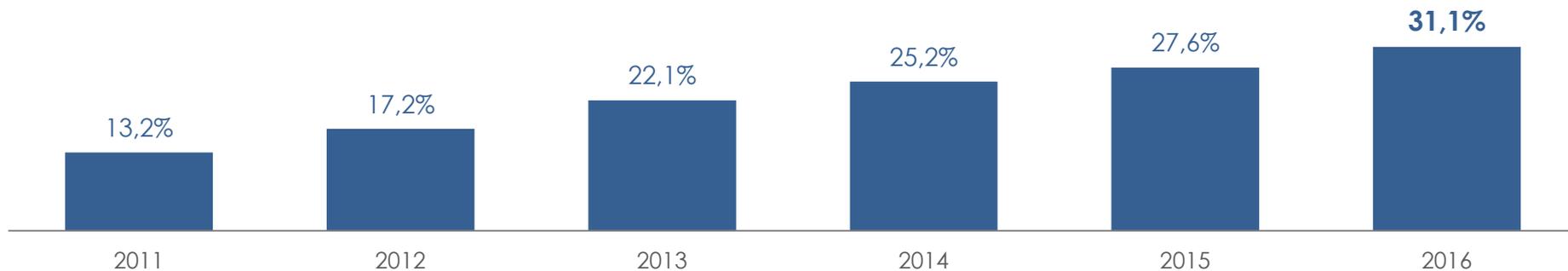


■ Variación anual margen de ejemplares ABC y Prensa regional —●— Ingresos ejemplares ABC y Prensa Regional

DESARROLLO DE LOS INGRESOS PUBLICITARIOS DIGITALES

Ingresos publicitarios digitales¹ sobre el total (%)

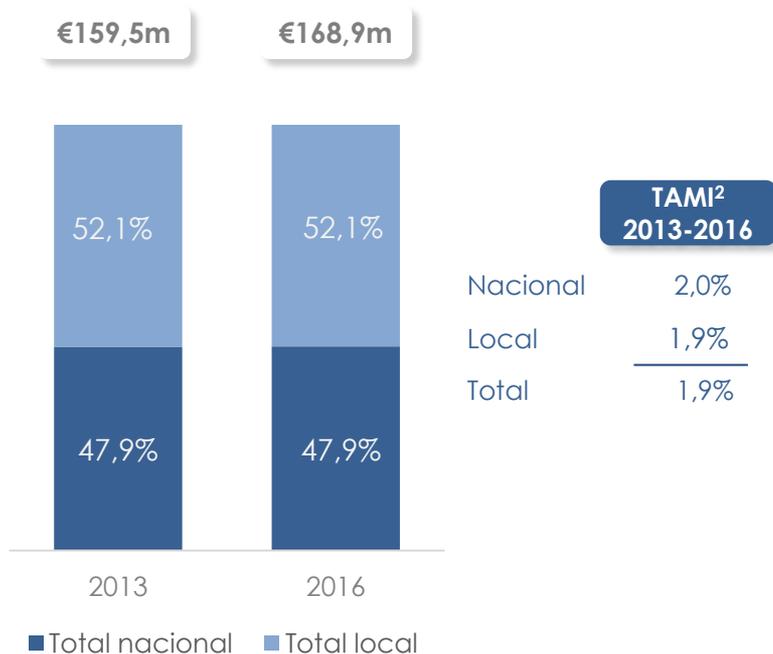
%



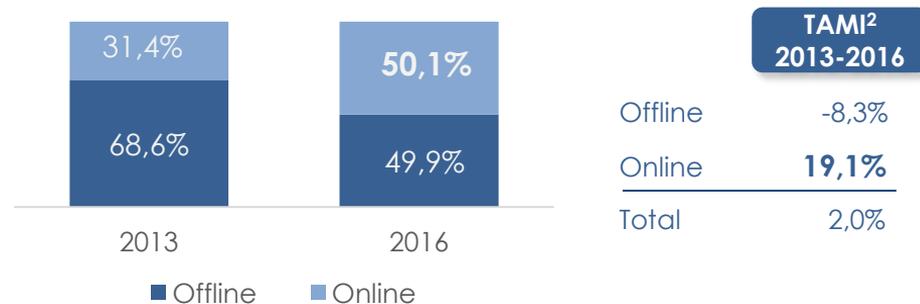
Nota 1: digital incluye los ingresos publicitarios y los de e-commerce.

CAMBIO HACIA DIGITAL MÁS RÁPIDO EN PUBLICIDAD NACIONAL

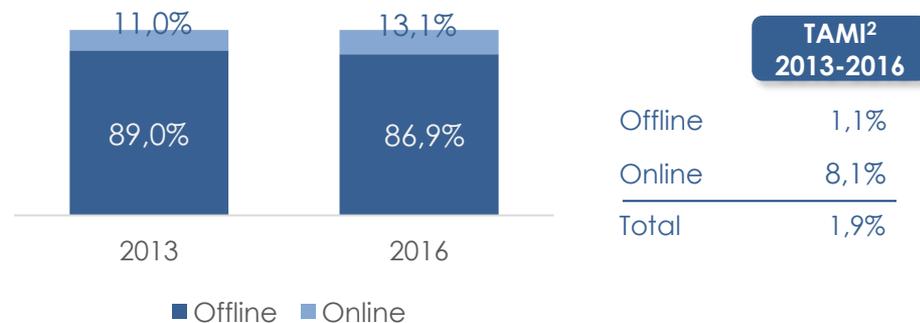
Publicidad nacional vs local¹



Publicidad nacional¹: Papel vs Digital



Publicidad local¹: Papel vs Digital



Nota 1: Datos de publicidad bruta 2013-2016. Nota 2: tasa anual media de incremento.

DIGITAL ES UN PILAR ESTRATEGICO

Maximizar los ingresos publicitarios



Potencial e-commerce



Desarrollar modelos Premium



Consolidar Clasificados



Explorar nuevas iniciativas



Facebook Instant Articles
+ nuevos lanzamientos 2017

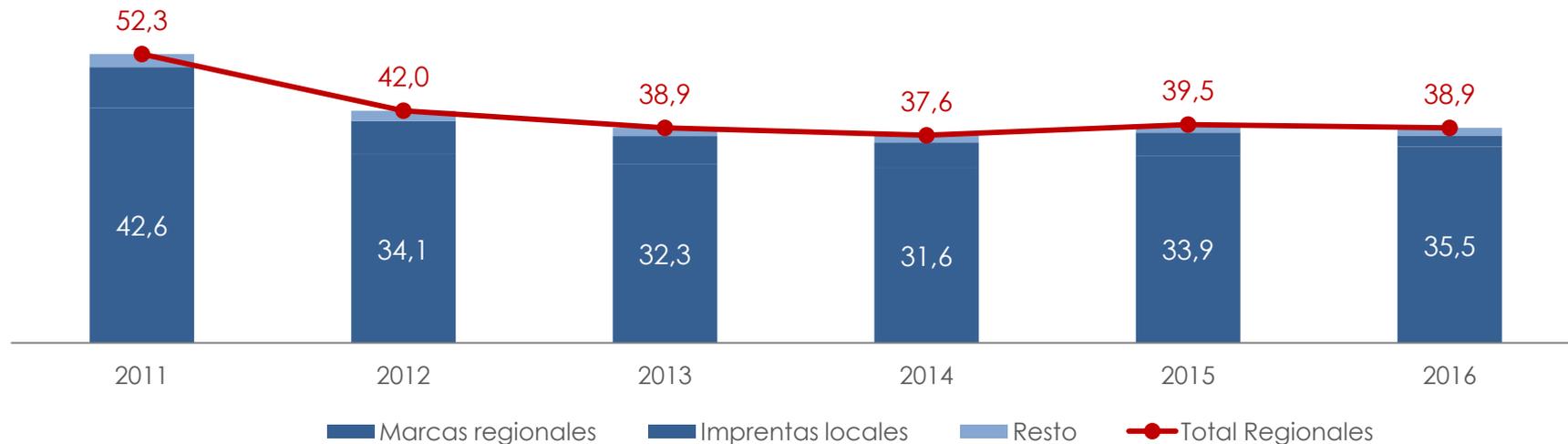


Herramientas de gestión de datos y conocimiento de usuario (Data)

ESTABILIZACION DE LA RENTABILIDAD DE PRENSA REGIONAL

Evolución anual EBITDA comparable¹ marcas regionales 2011-2016

€m

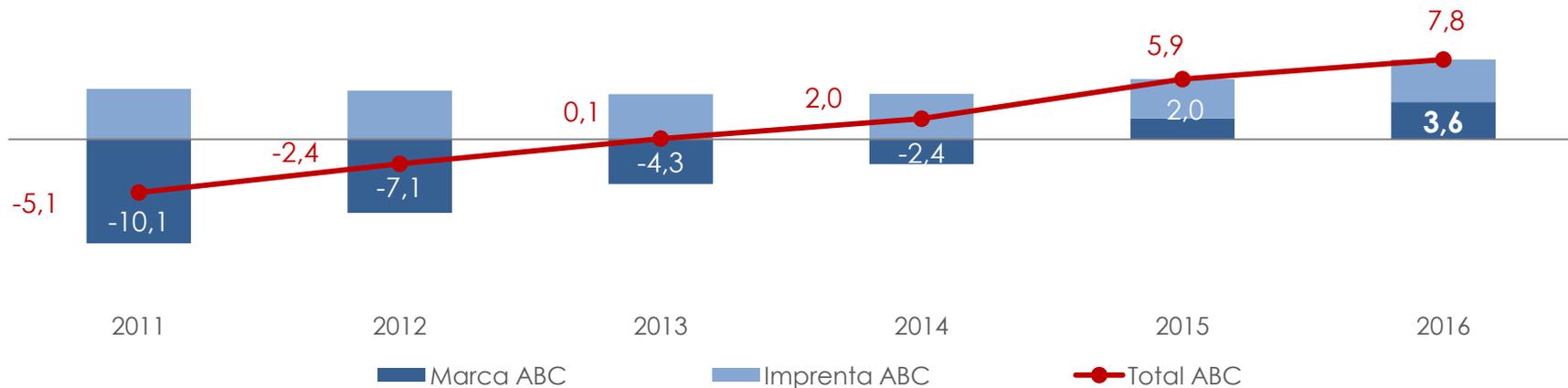


Nota 1: no incluye medidas de ajuste de personal y one offs.

RECUPERACIÓN DE LA RENTABILIDAD DE ABC

Evolución anual del EBITDA comparable¹ de ABC 2011-2016

€m

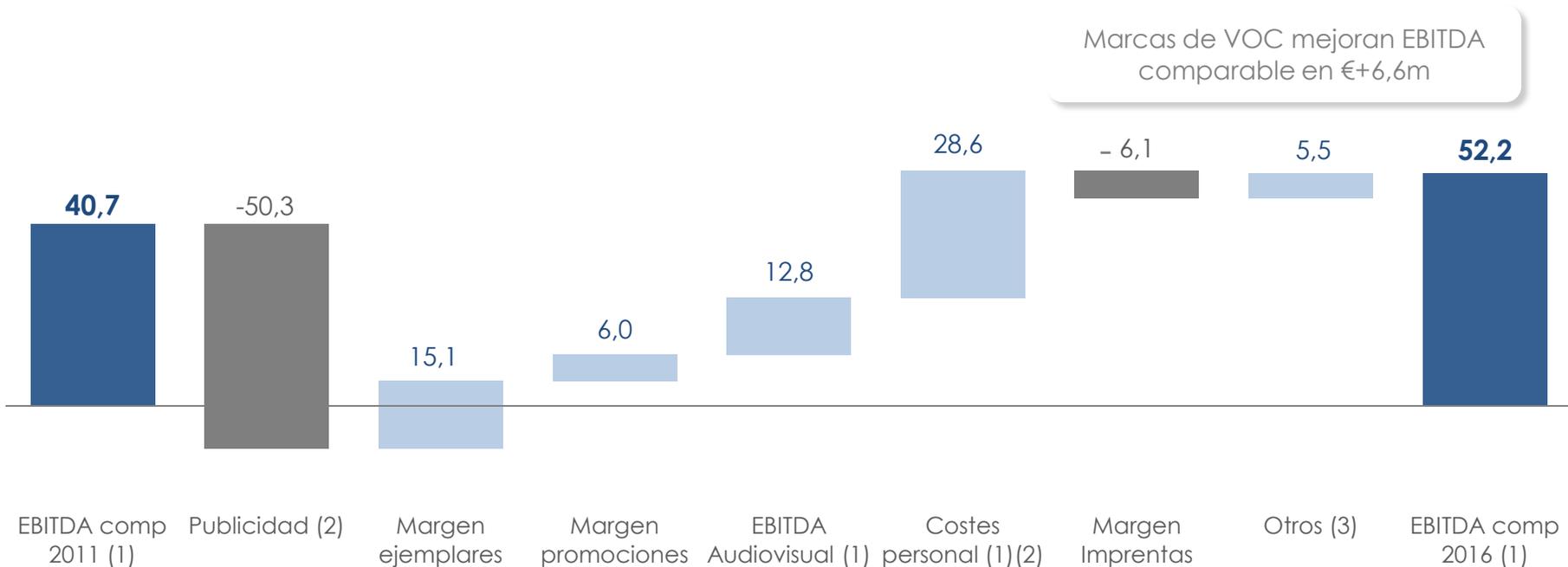


Nota 1: no incluye medidas de ajuste de personal y one offs.

CRECIMIENTO DEL EBITDA GRACIAS A LA REDUCCIÓN DE COSTES

Evolución EBITDA comparable VOCENTO 2011-2016

Variación 2016 vs 2011 excepto EBITDA comparable (€m)

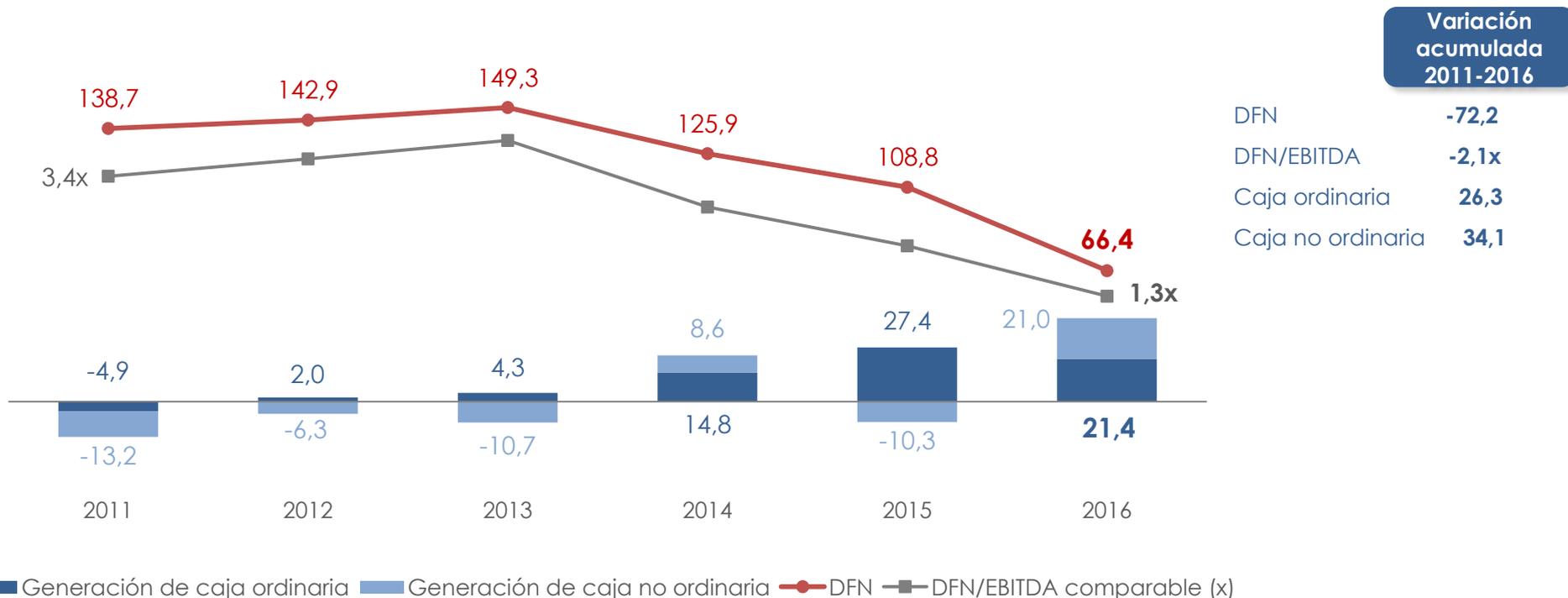


Nota 1: no incluye medidas de ajuste de personal ni "one offs". Nota 2: variación ex Audiovisual y Qué!. Nota 3: variación de costes diversos y perímetro.

GENERACION DE CAJA ORDINARIA Y DESAPALANCAMIENTO

Evolución de la deuda financiera neta y generación de caja VOCENTO 2011-2016

€m



ÍNDICE

1. AVANZANDO EN LA TRANSFORMACIÓN

2. EVOLUCIÓN EN 2016 DE LOS NEGOCIOS

3. PERSPECTIVAS PARA 2017

PRINCIPALES HITOS 2016

INGRESOS

- Ingresos publicitarios descienden un **-2,2%**
- **Creciente peso digital 31,1%** del total ingresos publicitarios
- **Mejora continua del margen de difusión** (2016 €+0,1m) **a pesar de la caída Ingresos por venta ejemplares -5,8%**
- **Base de clientes poco dependiente:** 5,2% de los ingresos totales provienen **del IBEX 35**; el 6,6% del **sector público**

RENTABILIDAD

- Mejora del **EBITDA comparable +4,1%** hasta €52,2m
- **ABC: EBITDA comp. crece en 2016 €+1,9m** hasta €7,8m y **EBIT comp. positivo** (€2,7m) por **2º año consecutivo**
- **Bº neto comparable positivo €3,2m**
 - Plusvalías netas de impuestos venta del edificio ABC €16,3m, tras venta en diciembre por €35,0m
 - Impacto contable (no caja) del cambio en Impuesto de Sociedades €79,5m después de minoritarios
- Resultado neto negativo €-60,0m

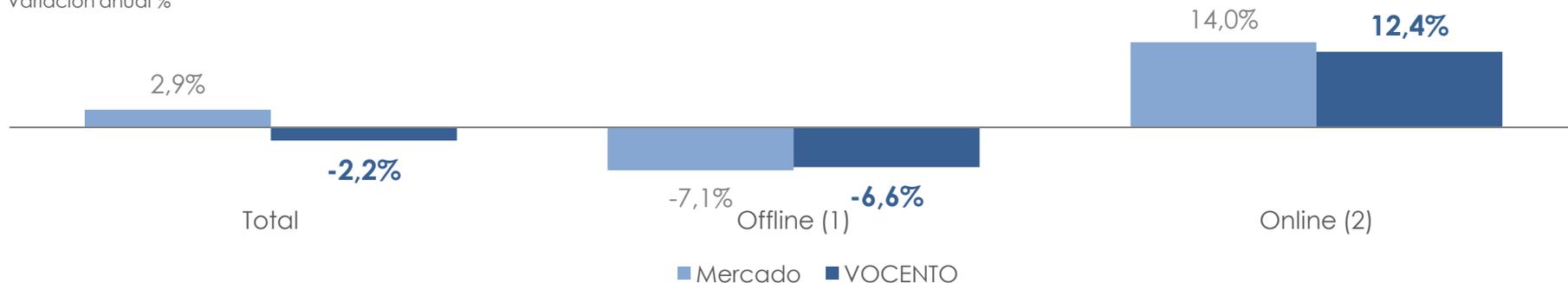
GENERACION DE CAJA

- **Deuda financiera neta/EBITDA comparable 2016 1,3x** (2015 2,2x). La DFN desciende hasta €66,4m
- **Cash flow ordinario positivo de €21,4m**

PUBLICIDAD: MERCADO POR DEBAJO DE EXPECTATIVAS

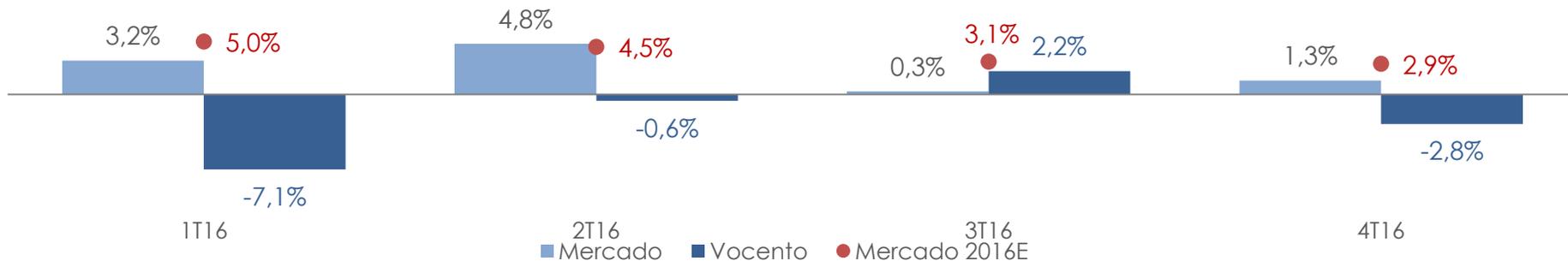
VOC mejora cuota de mercado en offline y menor crecimiento en online 2016

Variación anual %



2016 ha sido un año publicitariamente de más a menos

Variación anual %

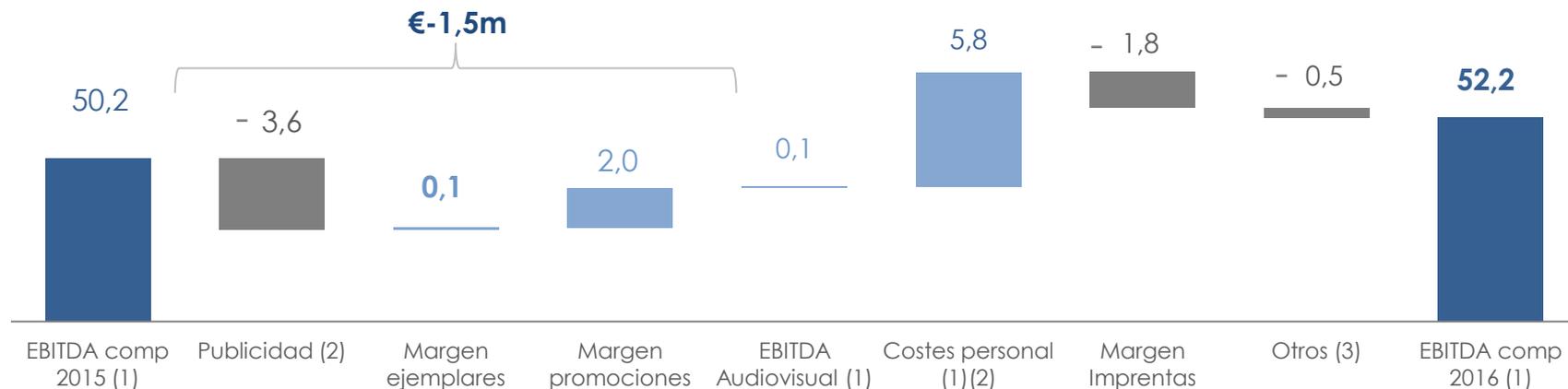


Nota 1: fuente de mercado i2p. Prensa Regional y ABC. Nota 2: fuente de mercado i2p. Portales Locales, ABC.es y Clasificados.

MEDIDAS EN COSTES PERMITEN CRECIMIENTO DEL EBITDA

Evolución del EBITDA comparable VOCENTO 2015-2016

Variación 2016 vs 2015 excepto EBITDA comparable (€m)



Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 2015 €-2,6m y 2016 €-10,1m . Nota 2: variación ex. Audiovisual e imprentas.
Nota 3: costes diversos.

Efectos extraordinarios

- Real Decreto Ley 3/2016. Supone deterioro contable (no caja) por €83m en impuestos (€80m después de minoritarios):
 - Limitación a la compensación de bases imponible negativas
 - Limitación deducciones por doble imposición
 - Reversión deterioros deducidos antes de 2013 de participaciones
- Venta sede de ABC en Madrid por €35m en diciembre 2016.
 - Alquiler por 5 años
 - Plusvalías de antes de impuestos €22m (después de impuestos €16m)

Cuenta de resultados 2016 simplificada

NIF
(Datos en €m)

	Reportado	Sin efecto RDL 3/2016, ni venta sede
EBITDA comparable¹	52,2	52,2
Indemnizaciones	-10,1	-10,1
EBITDA	42,1	42,1
EBIT	44,4	22,7
BAI	34,8	13,1
Impuesto sobre sociedades	-92,6	-4,5
Beneficio antes de minoritarios	-57,8	8,6
Minoritarios	-2,3	-5,4
Resultado sociedad dominante	-60,0	3,2

Nota 1: excluye medidas ajuste personal 2016 €-10,1m.

REDUCCIÓN DE DEUDA FINANCIERA NETA < 1,3x EBITDA

Evolución deuda financiera neta VOCENTO

€m

Caja ordinaria generada
€21,4m

DFN/EBITDA
comparable 2,2x

108,8

52,2

- 12,3

- 7,3

- 11,3

87,4

35,0

- 10,3

- 3,8

DFN/EBITDA
comparable 1,3x

66,4

DFN 2015

EBITDA comp.
(1)

Circulante

Capex

Financieros
(2)

DFN comp
2016

Venta sede
ABC

Pago de
indem.

Otros (3)

DFN 2016

Nota 1: excluye medidas de ajuste personal y "one offs" 2016 €-10,1m. Nota 2: incluye gastos financieros netos, dividendos a minoritarios e impuestos. Nota 3: incluye entre otros, la compra del 34% en Rotomadrid y al pago relacionado con Las Provincias.

ÍNDICE

1. AVANZANDO EN LA TRANSFORMACIÓN
2. EVOLUCIÓN EN 2016 DE LOS NEGOCIOS
- 3. PERSPECTIVAS PARA 2017**

LÍNEAS ESTRATÉGICAS Y OBJETIVOS DE VOCENTO 2017

Medidas de actuación

Diversificación de ingresos

Nuevas líneas de negocio
Impulso de publicidad digital
Cualificar las audiencias (data)

Reducción de costes

Optimización estructura negocio tradicional (coste €c.12m): Plan de Eficiencia
Inversión vía OPEX en posicionamiento digital

Eficiencia en cash flow

Continuo control del Capex
Vigilancia en circulante

Objetivos

MAYOR PESO DIGITAL
ingresos publicitarios

MEJORA
EBITDA comparable

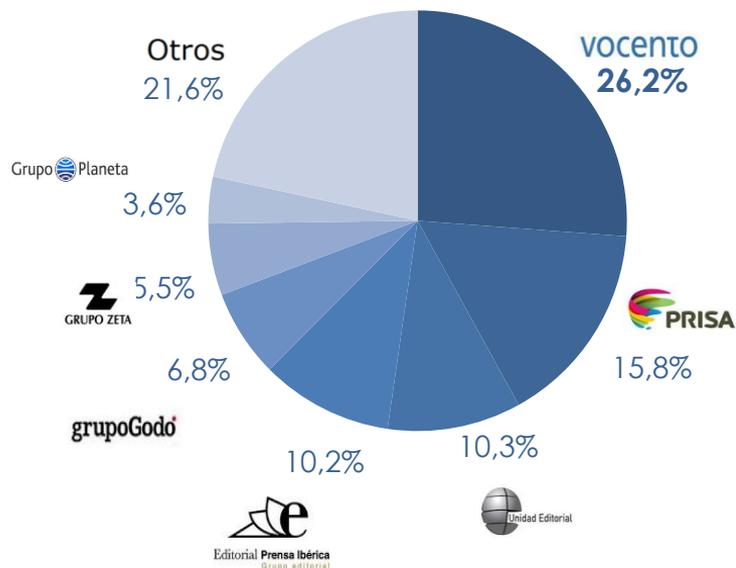
GENERACIÓN
Caja ordinaria

ANEXO DE NEGOCIO

AUMENTANDO LA DISTANCIA FRENTE A COMPARABLES

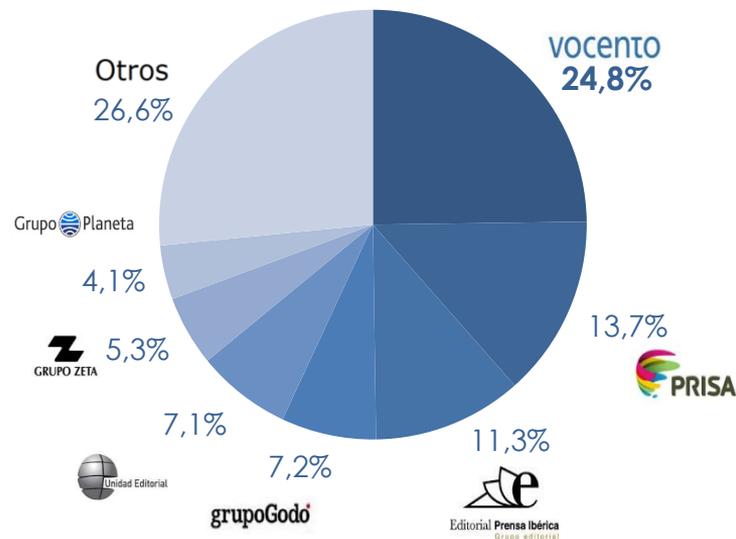
Cuota de difusión ordinaria 2011

%



Cuota de difusión ordinaria 2016

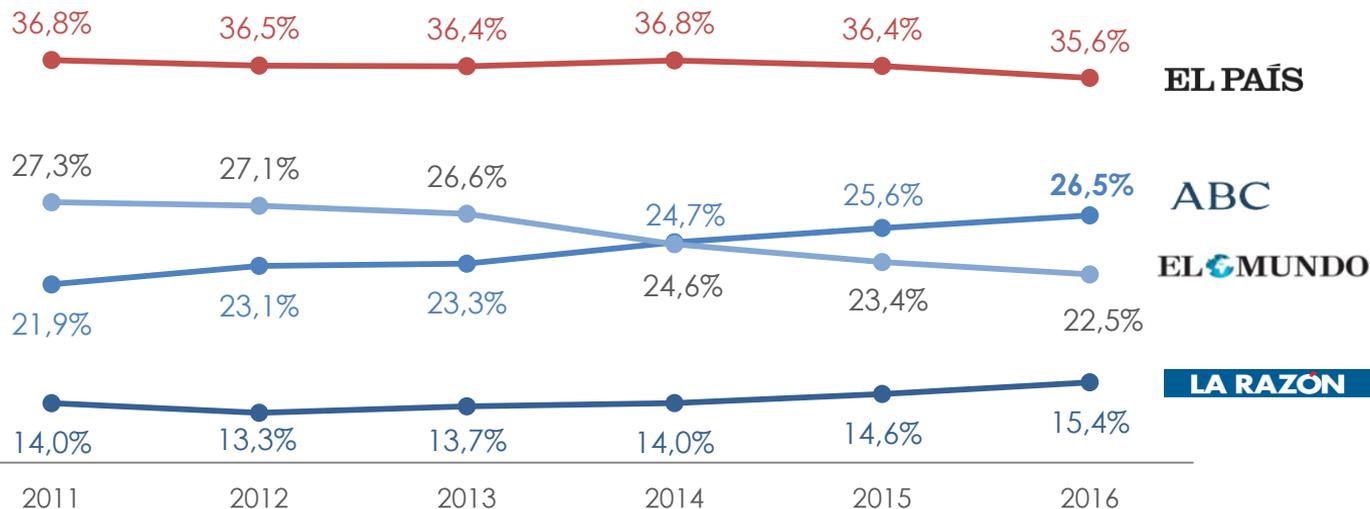
%



ABC CONSOLIDA POSICIÓN #2 EN MADRID

ABC cuota de difusión ordinaria en la Comunidad de Madrid

%



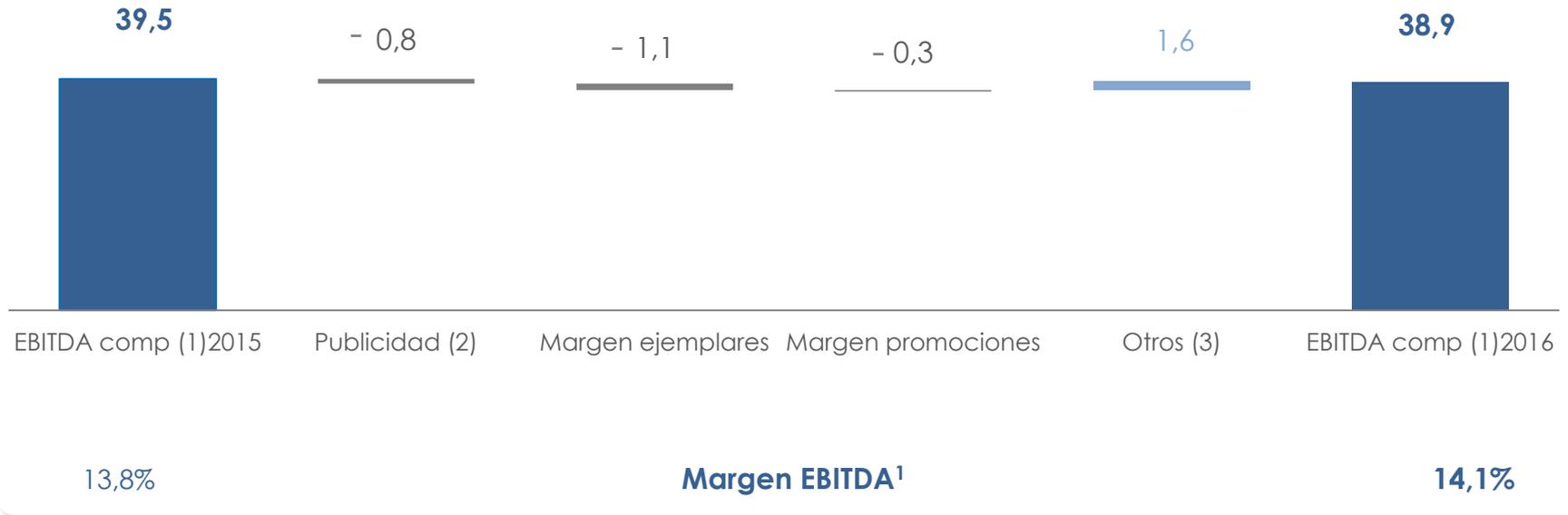
Cierre gap vs El País a 11.236 ejemplares

+4,6 p.p. cuota mercado desde 2011

MANTENIMIENTO DE LA RENTABILIDAD DE REGIONALES

Evolución de EBITDA comparable de regionales 2015-2016

Variación 2016 vs 2015 excepto EBITDA comparable (€m) y margen EBITDA comparable (%)

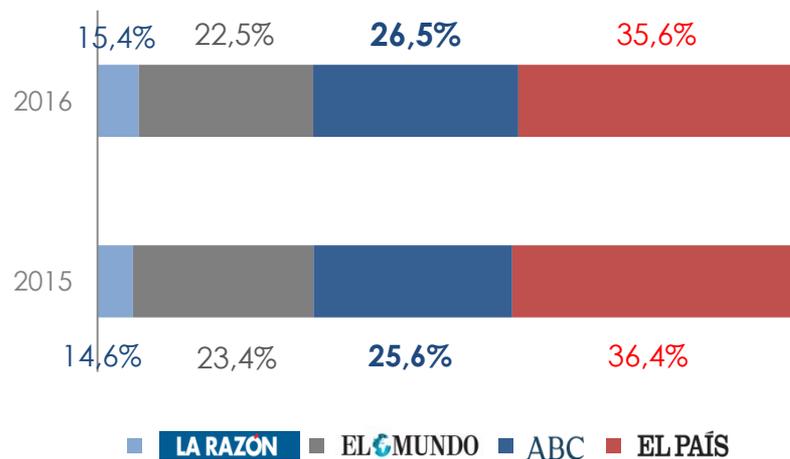


Nota 1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 2015 €-0,9m y 2016 €-4,2m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: otros incluyen margen de imprentas, gastos comerciales y otros costes fijos.

ABC FORTALECE SU POSICIÓN EN MADRID Y ONLINE

Difusión ordinaria en Madrid 2015-2016

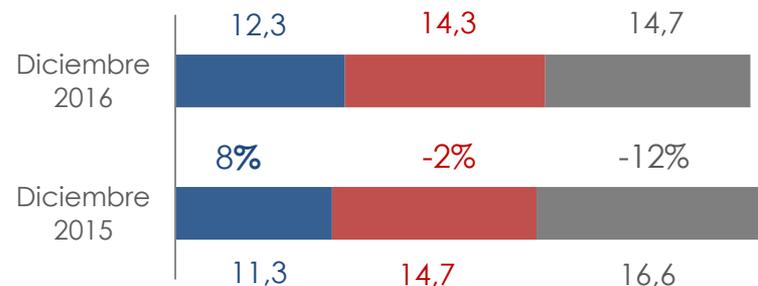
Cuota (%)



Fuente: OJD. Datos 2016 no certificados.

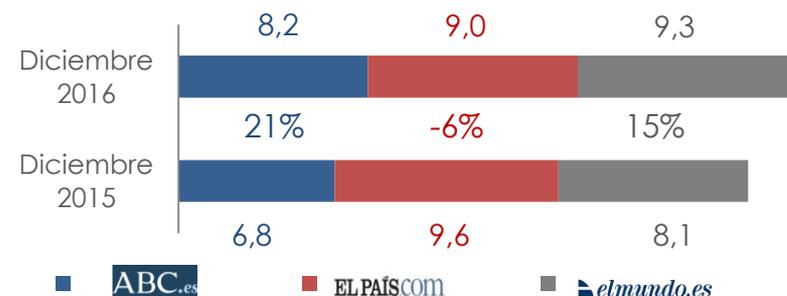
Audiencia online total

U.U. millones de usuarios



Audiencia online en movilidad

U.U. millones de usuarios

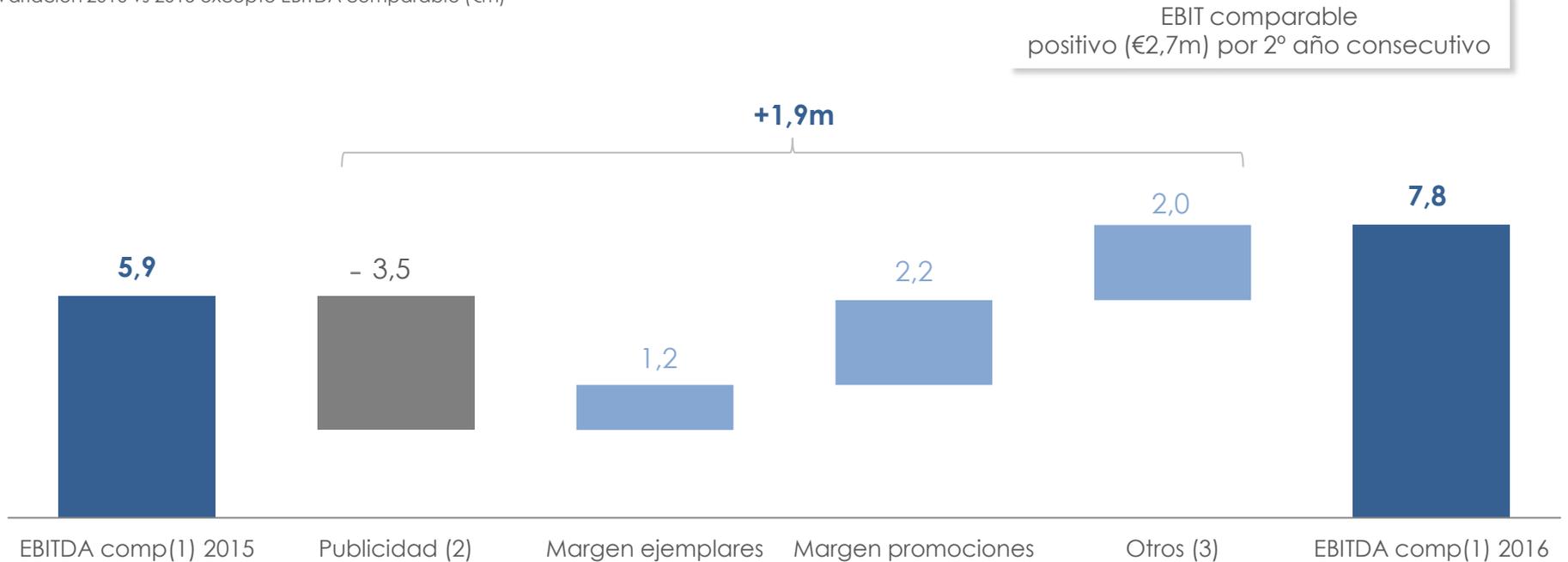


Fuente: comScore

ABC: MEJORA DE EBITDA Y RENTABILIDAD

Evolución de EBITDA comparable de ABC 2015-2016

Variación 2016 vs 2015 excepto EBITDA comparable (€m)

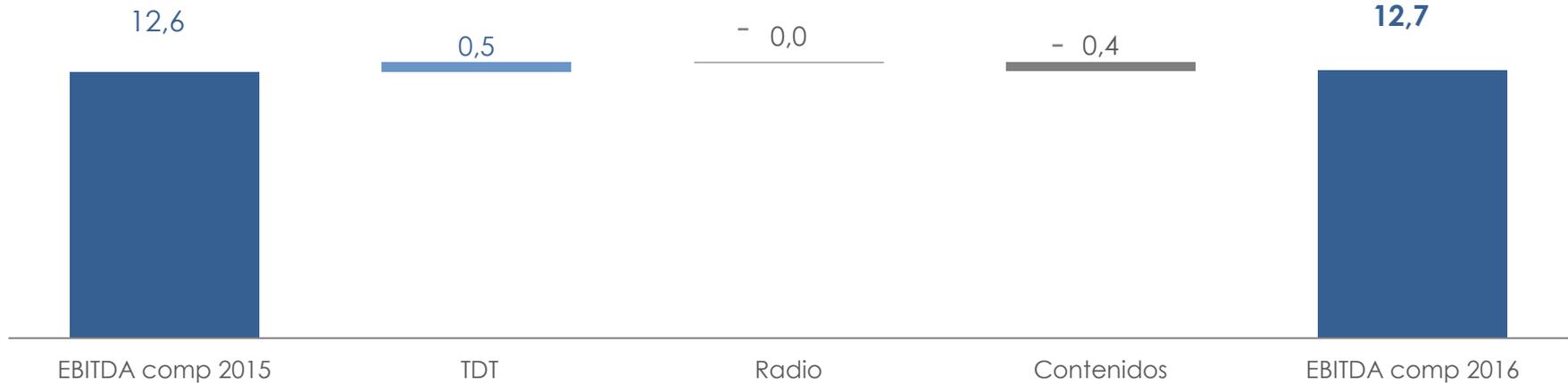


Nota 1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 2015 €-0,7m y 2016 €-2,6m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: otros incluyen margen de imprenta, gastos comerciales y otros costes fijos.

AUDIOVISUAL: DIVISIÓN CON RENTABILIDAD ESTABLE

Evolución en EBITDA comparable de Audiovisual

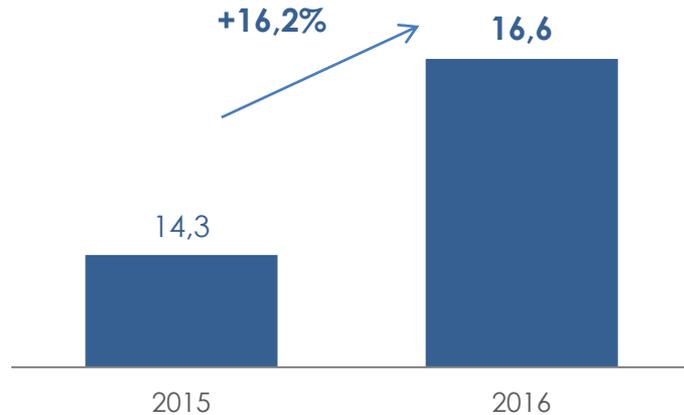
Variación 2016 vs 2015 excepto EBITDA comparable (€m)



CRECIMIENTO EN CLASIFICADOS

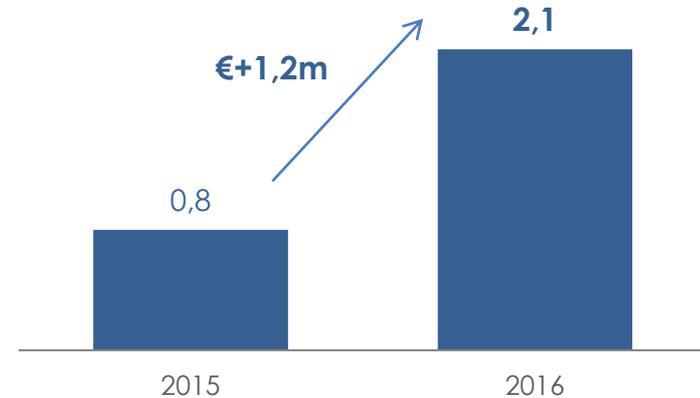
Evolución publicidad 2015-2016

Ingresos publicitarios (€m) y variación (%)



Evolución EBITDA comparable¹ 2015-2016

€m



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal 2015 €-0,2m y 2016 €-0,1m

ANEXO FINANCIERO

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

NIIF
(Datos en €m)

	2016	2015	Var%	2016 comp.	2015	Var%
Ingresos de explotación	448,8	467,6	-4,0%	448,8	467,6	-4,0%
Gastos explotación sin amort. Comparables ¹	-396,5	-417,5	5,0%	-396,5	-417,5	5,0%
EBITDA comparable¹	52,2	50,2	4,1%	52,2	50,2	4,1%
Indemnización y medidas ajuste personal	-10,1	-2,6	-295,8%	-10,1	-2,6	-295,8%
EBITDA	42,1	47,6	-11,6%	42,1	47,6	-11,6%
Resultado por enajenación de inmovilizado	20,9	-0,6	n.r.	-0,8	-0,6	-42,1%
EBIT	44,4	27,0	64,2%	22,7	27,0	-16,1%
Resultado financiero y otros	-6,8	-5,2	-28,7%	-6,8	-5,2	-28,7%
Beneficio antes de impuestos	34,8	15,2	129,6%	13,1	15,2	-13,4%
Impuesto sobre sociedades	-92,6	-6,1	n.r.	-4,5	-6,1	25,1%
Resultado atribuible Sociedad Dominante	-60,0	4,1	n.r.	3,2	4,1	-21,0%

Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 2016 €-10,1m y 2015 €-2,6m.

BALANCE CONSOLIDADO

NIIF
(Datos en €m)

	2016	2015
Activos no Corrientes	363,8	478,5
Activos Corrientes	134,9	135,1
Activos mantenidos para la venta	0,2	1,5
TOTAL ACTIVO	498,9	615,1
PATROMONIO NETO	255,1	318,7
TOTAL PASIVO	243,8	296,5
Deuda financiera	86,1	125,1
Otros pasivos no corrientes	53,6	54,0
Otros pasivos corrientes	104,1	117,3
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	498,9	615,1
Deuda financiera neta	-66,4	-108,8

VARIACIÓN DEUDA FINANCIERA NETA 2016

NIIF (Datos en €m)	2016	2015
EBITDA comparable	52,2	50,2
Variación de circulante	-12,3	-3,2
Capex	-7,3	-7,4
Otras partidas ¹	-1,1	-2,3
Cash flow proveniente de actividades recurrentes	31,6	37,3
Intereses cobrados	0,2	0,9
Dividendos e intereses pagados ²	-10,4	-10,8
Total cash flow ordinario	21,4	27,4
Pago medidas ajuste	-10,3	-6,3
Suma de partidas no recurrentes con impacto en el cash flow ³	31,2	-4,0
Cambio en Deuda Financiera Neta	42,4	17,1
Deuda Financiera Neta	66,4	108,8

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 entre otros la venta del inmuebles de ABC. el segundo plazo de la compra del 34% de participación en Rotomadrid y ejercicio de una opción de venta en Las Provincias.

INGRESOS POR NEGOCIO

Periódicos

€m

Total
407,8

Total
386,7



■ Regionales ■ ABC ■ Supl. y Rev ■ Eliminac.

Audiovisual

€m

Total
47,4

Total
48,6



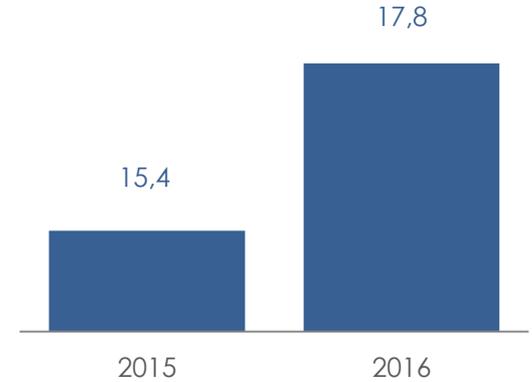
■ TDT ■ Radio ■ Contenidos ■ Eliminac.

Clasificados

€m

Total
15,4

Total
17,8



■ Clasificados

EBITDA COMPARABLE¹ POR NEGOCIO

Periódicos

€m



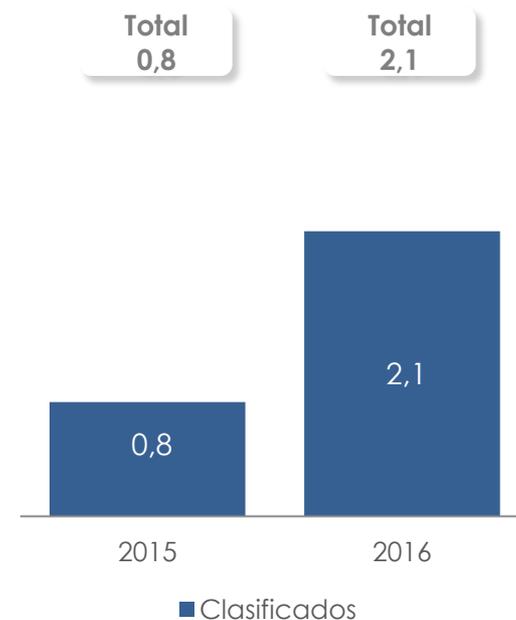
Audiovisual

€m



Clasificados

€m



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal Periódicos 2015 €-1,6m y 2016 €-6,8m , y Clasificados 2015 €-0,2m y 2016 €-0,1m.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (M.A.R)

Nota: las definiciones y el método de cálculo de las Medidas Alternativas del Rendimiento (M.A.R) no han cambiado sobre lo presentado en los anteriores Resultados de enero-septiembre 2016

Asimismo, aparte de las definiciones y el método de cálculo de las Medidas Alternativas del Rendimiento (M.A.R), se incluyen los nuevos cálculos para el periodo de enero a diciembre 2016 en el Informe de Resultados 2016

AVISO LEGAL

Las declaraciones contenidas en este documento, incluyendo aquellas referentes a cualquier posible realización o estimación futura de Vocento S.A. o su grupo, son declaraciones prospectivas y en este sentido implican riesgos e incertidumbres.

Asimismo, los resultados y desarrollos reales pueden diferir materialmente de los expresados o implícitos en las declaraciones anteriores, dependiendo de una variedad de factores, y en ningún caso suponen ni una indicación del rendimiento futuro ni una promesa o garantía de rentabilidad futura.

Adicionalmente, 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 u otra información disponible, debido a este redondeo.

El contenido de este documento no es, ni debe

ser considerado, un documento de oferta o una oferta o solicitud de suscripción, compra o venta de acciones, y no se dirige a personas o entidades que sean ciudadanas, residentes en, constituidas en o ubicadas en, cualquier jurisdicción en la que su disponibilidad o uso constituyan una infracción de la legislación o normativa local, requisitos de registro y licencia. Del mismo modo, tampoco está dirigido ni destinado a su distribución o utilización en país alguno en el que se refiera a valores no registrados.

Por todo lo anterior, no se asume responsabilidad alguna, en ningún caso, por las pérdidas, daños, sanciones o cualquier otro perjuicio que pudiera derivarse, directa o indirectamente, del uso de las declaraciones e informaciones incluidas en el documento.

ABC

EL CORREO

EL DIARIO VASCO

EL DIARIO
MONTAÑÉS

LA VERDAD

IDEAL

HOY

SUR

LA RIOJA

El Norte de Castilla

EL COMERCIO

LAS PROVINCIAS

LA VOZ
DE CÁDIZ

Colpisa

XI Semanal

mujerhoy

INVERSIÓN
finanzas.com

CORAZÓN
C7N

CODIGO

Infoempleo

AVANZA
ENTUCARRERA.COM

Autocasión

Oferplan

pisos.com

guapabox

eslang.

cmvocento

K*
KIOSKO
Y MAS

COPE
con la fuerza de ABC

NET TV

veralia

Relación con Inversores y Accionistas

C/ Pintor Losada, 7. 48007 Bilbao (Bizkaia)
Tel.: 902 404 073 | e-mail: ir@vocento.com