

vocento

RESULTADOS 1S17

26 de julio de 2017

PRINCIPALES HITOS 1S17

INGRESOS

- **Entorno negativo de mercado publicitario** (1S17 -1,0%), donde las **marcas de Vocento ganan cuota**
- **Ingresos publicitarios** descienden 1S17 **-2,5%**
- **Crecimiento** publicidad **local on+off (1S17 +0,5%), pero afectada** por **nacional on+off (1S17 -5,8%)**

RENTABILIDAD

- **Continúa la eficiencia en costes:** costes comparables 1S17 -4,2%
- **Mejora del margen de difusión** (variación 1S16-1S17 €+0,5m), **a pesar caída** ingresos por **venta ejemplares -7,9%**
- **EBITDA** comparable 1S17 **€20,6m desciende €-2,3m**, un -10,1%. Impacto del deterioro del mercado publicitario y por el **gasto del alquiler de sede ABC (€-1,0m)**
- **Mantenimiento** del **objetivo** a final de año en el ámbito **de EBITDA**

GENERACION DE CAJA

- DFN se sitúa en €59,4m (mejora de €-7,0m en el año) y **DFN/EBITDA comparable LTM en 1,2x**
- **Cash flow ordinario positivo de €14,0m**, más que compensa pago indemnizaciones y otros no ordinarios

ACCIONES ESTRATEGICAS EJECUTADAS EN 2017

- **Alianza estratégica en producción de Contenidos** con la creación de IZEN Producciones Audiovisuales, S.L.
- **Diversificación en área gastronómica** con la adquisición del 100% de madridfusión por €6,5m

ALIANZA ESTRATÉGICA EN CONTENIDOS

Organigrama societario Zebra + Veralia



Potenciales beneficios

- Integración en una relevante productora independiente en España:
 - Potenciación internacional (presencia en Reino Unido)
 - Proyecto conjunto con un profesional acreditado en sector (Globomedia, Zeppelin)
- Diversificación de clientes y de formatos
- Sinergias de costes y en optimización del margen de las producciones

Impacto financiero

- Consolidación desde 3T17 por puesta en equivalencia
 - Reducción de DFN €5,8m (€3,5m en 1S17) por desconsolidación y venta de su sede
- 2016 proforma: ingresos €16,7m y EBITDA €1,5m

DIVERSIFICACION DEL NEGOCIO: MADRIDFUSIÓN

Diversificación en área gastronómica

- Búsqueda de diversificación en ingresos no publicitarios en proyectos de crecimiento vinculados con las marcas de VOC, a través de la reinversión de recursos no productivos (inmuebles)
- Foro de Debate, S.L. es organizador desde 2003 de madridfusión ("MF"), un referente internacional en últimas tendencias gastronómicas
- MF y Gastronomika, perteneciente a VOC, son dos de los principales congresos gastronómicos en Europa
- Elevado potencial de sinergias



SAN SEBASTIAN
GASTRONOMIKA



Sinergias de la integración

- Capacidad de impulsar el evento actual en Madrid
- Posibilidades de mejor monetización de actividades MF
- Potencial de explotación internacional/réplicas
- Desarrollo de actividades conexas (ferias, etc...)
- Conexión con actividades de VOC:
 - Cerca de 30 eventos gastronómicos y 20 contenidos editoriales, como guías especializadas o suplementos en periódicos

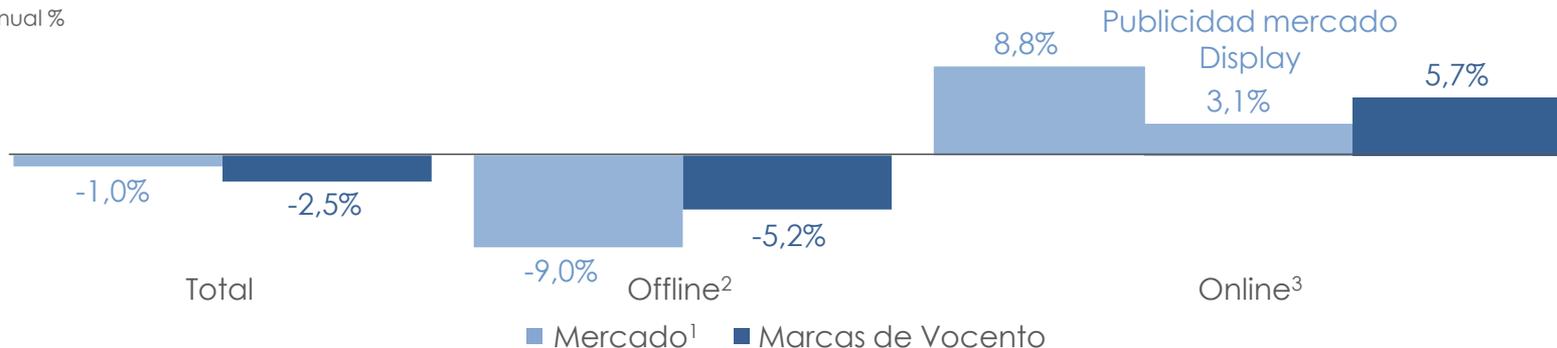
Impacto financiero

- Precio acordado €6,5m por el 100% de Foro de Debate, S.L.
- Operación realizada en julio 2017
- Negocio actual 2016: ingresos €2,6m, EBITDA €0,5m, beneficio neto €0,4m y caja neta €0,6m
- Múltiplo VE/EBITDA 2016 de 11x, pero de 6x con Caso Base de sinergias a tres años

PUBLICIDAD: ESTABILIDAD DE VOCENTO EN LOCAL

VOCENTO mejora cuota de mercado tanto en prensa offline como en online

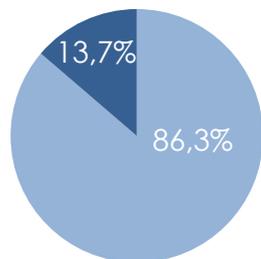
Variación anual %



Mejor evolución de la publicidad local que nacional en VOCENTO 1S17

Composición de los ingresos publicitarios⁴ % y €m

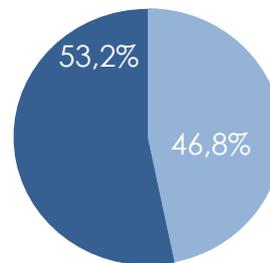
Local €43,1m (54,9% sobre total)



Crecimiento 1S17 +0,5%

Offline -1,4%
Online +14,2%

Nacional €35,4m (45,1% sobre total)



Descenso 1S17 -5,8%
Online +2,4%

■ Offline ■ Online

DIGITAL: CRECIMIENTO EN INGRESOS

Nuevas iniciativas digitales contribuyen positivamente en ingresos y EBITDA

Local Digital Kit
despliegue progresivo
c.600 clientes tras
progresivo lanzamiento
en 1S17
Implantado en toda
España

LOCAL
DIGITAL KIT
EL CORREO on+

Oferplan
EL DIARIO VASCO on+

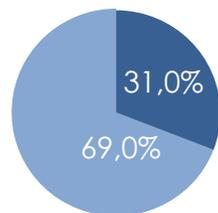
guapabox

K+ KIOSKO
MÁS
EL DIARIO on+
MONTAÑÉS

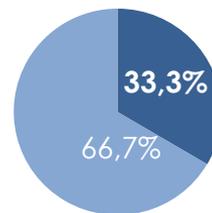
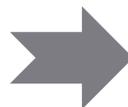
Otros ingresos digitales
e-commerce crecen
1S17 +3,0%

Creciente peso digital publicidad + e-commerce

Composición de los ingresos publicitarios + e-commerce %



1S16



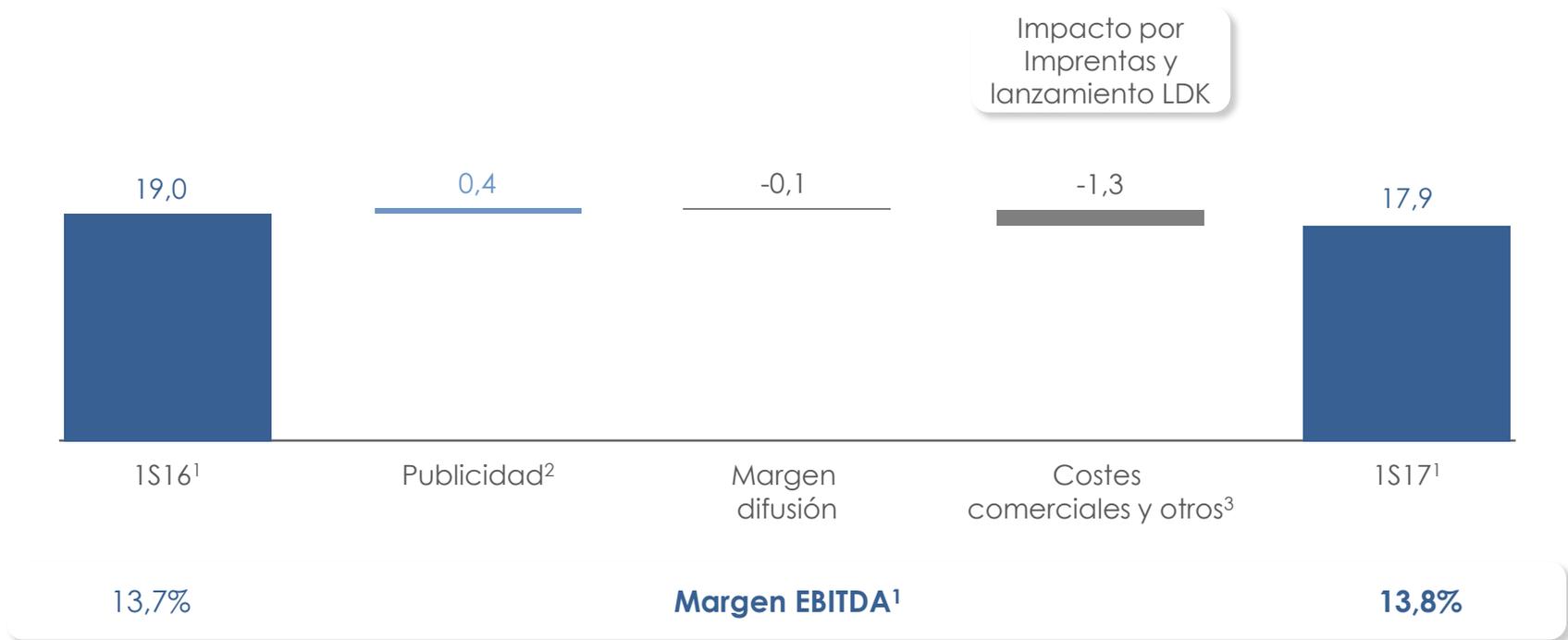
1S17

■ Offline ■ Online

REGIONALES: MANTENIMIENTO DE LA RENTABILIDAD

Evolución de EBITDA comparable de regionales 1S16-1S17

Variación 1S16 vs 1S17 excepto EBITDA comparable €m y margen EBITDA comparable %

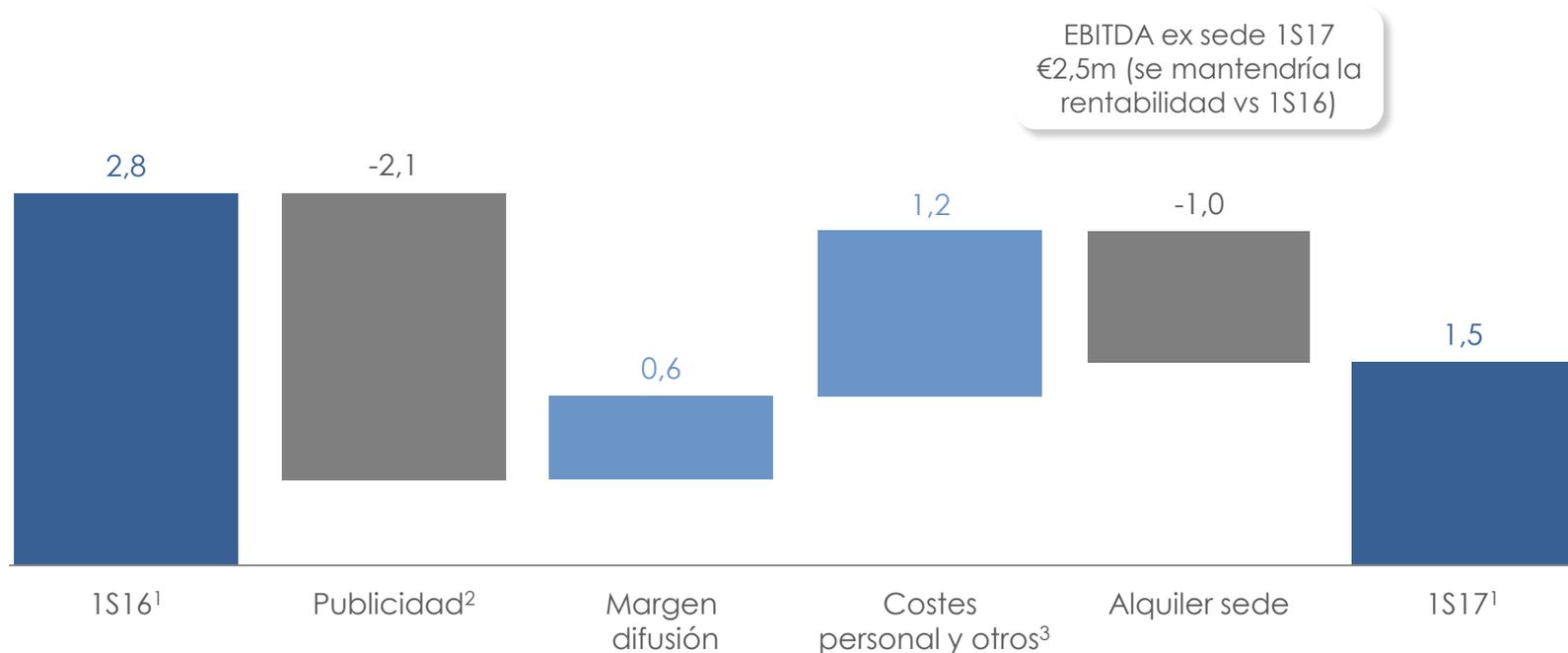


Nota 1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 1S16 €-4,1m y 1S17 €-5,1m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: otros incluyen costes de lanzamiento de LDK, costes de personal, margen de imprentas, y otros costes fijos.

ABC: IMPACTO DEL NUEVO ALQUILER EN SU EBITDA

Evolución de EBITDA comparable de ABC 1S16-1S17

Variación 1S16 vs 1S17 excepto EBITDA comparable €m

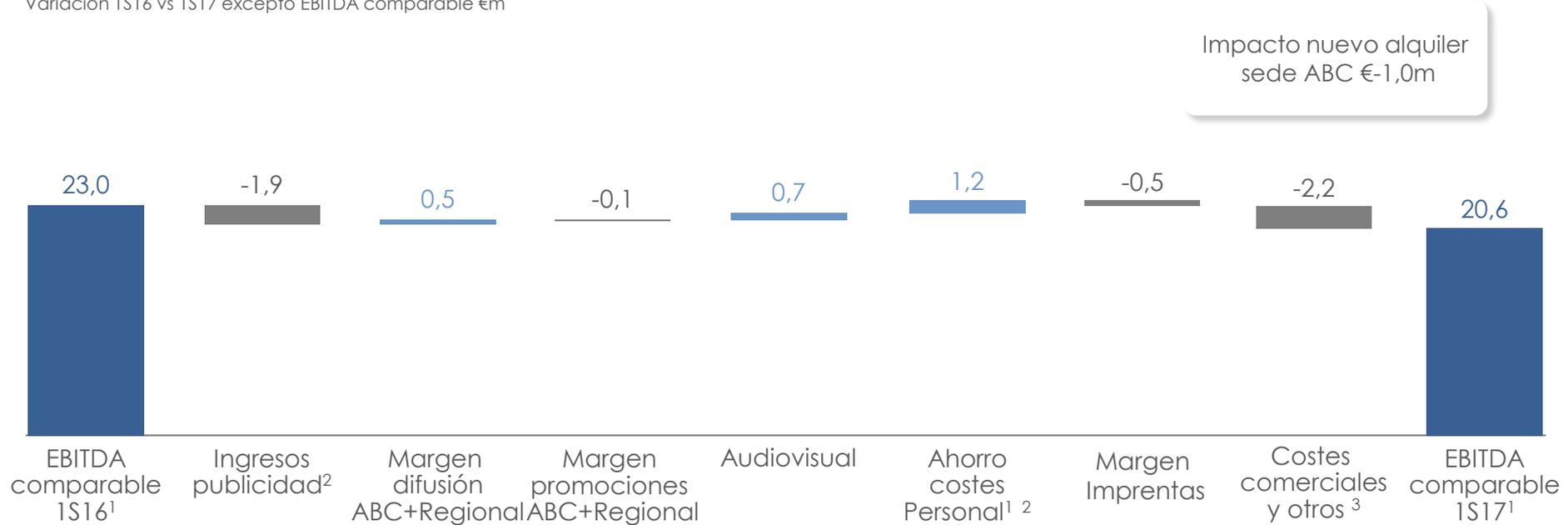


Nota 1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 1S16 €-2,6m y 1S17 €-4,0m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: otros incluyen costes de personal, margen de imprentas, gastos comerciales y otros costes fijos.

VOC: CAIDA DE PUBLICIDAD AFECTA AL EBITDA

Evolución del EBITDA comparable VOCENTO

Variación 1S16 vs 1S17 excepto EBITDA comparable €m



Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 1S16 €-9,9m y 1S17 €-11,1m. Nota 2: variación ex. Audiovisual e imprentas.

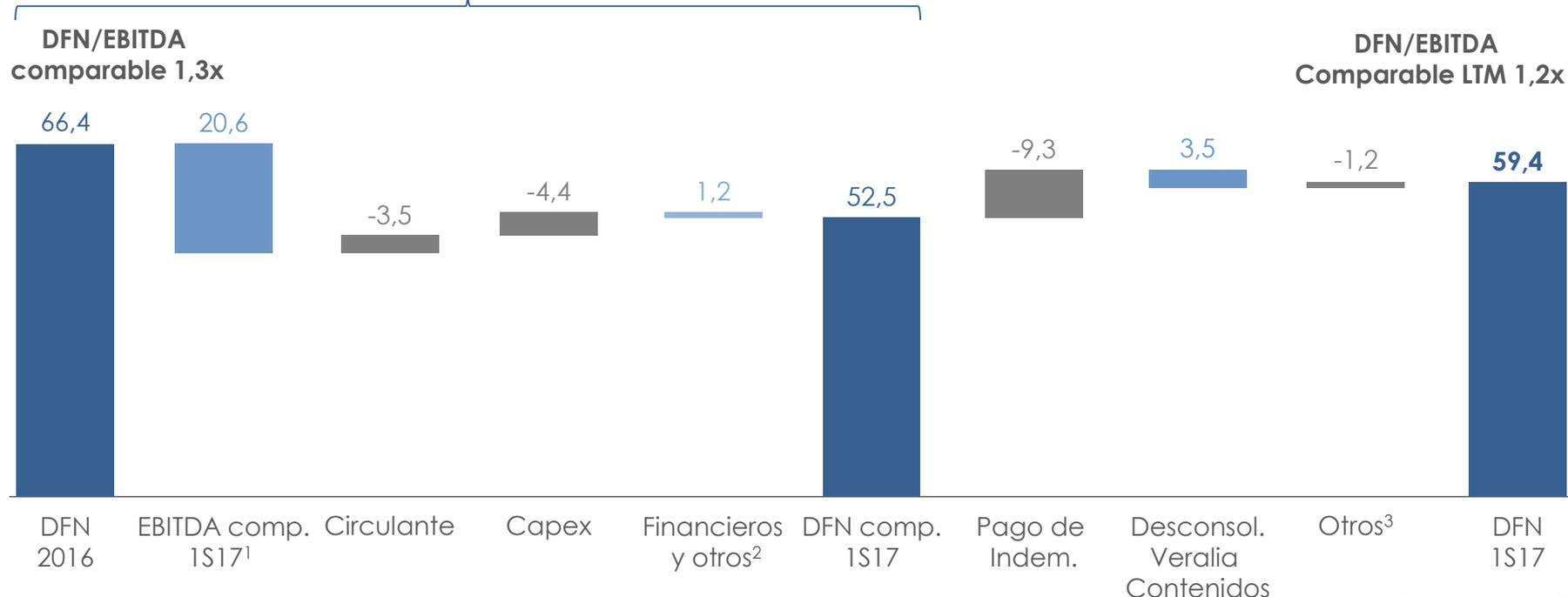
Nota 3: costes comerciales y otros que incluye el nuevo alquiler de la sede de ABC.

REDUCCION DE DEUDA FINANCIERA PESE PAGO NO ORDINARIOS

Evolución deuda financiera neta VOCENTO

€m

Caja ordinaria generada
€14,0m



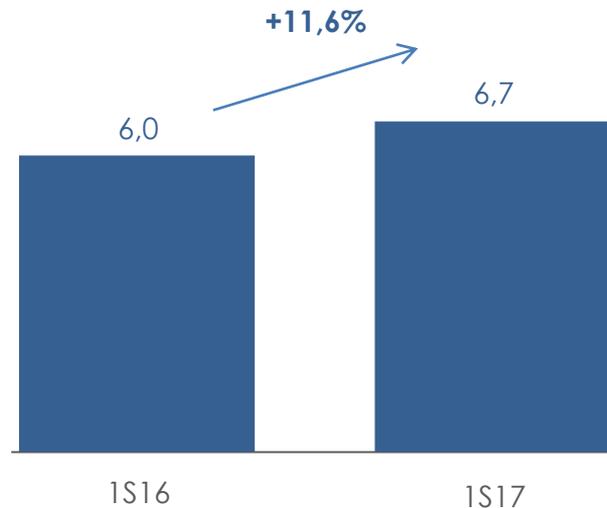
Nota 1: excluye medidas de ajuste personal y "one offs" 1S17 €-11,1m. Nota 2: incluye ingresos anticipados, gastos financieros netos, dividendos a minoritarios e impuestos. Nota 3: incluye el pago relacionado con Las Provincias e impuestos de la venta del edificio de ABC.

ANEXOS

Evolución en EBITDA comparable de Audiovisual

€m

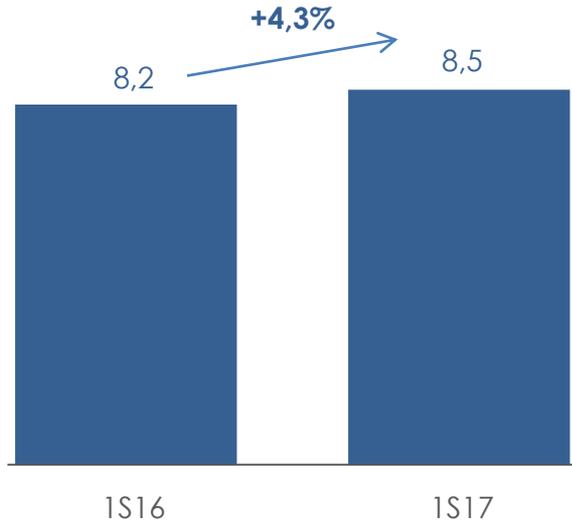
Crecimiento por Contenidos



CRECIMIENTO CON RENTABILIDAD EN CLASIFICADOS

Evolución publicidad 1S16-1S17

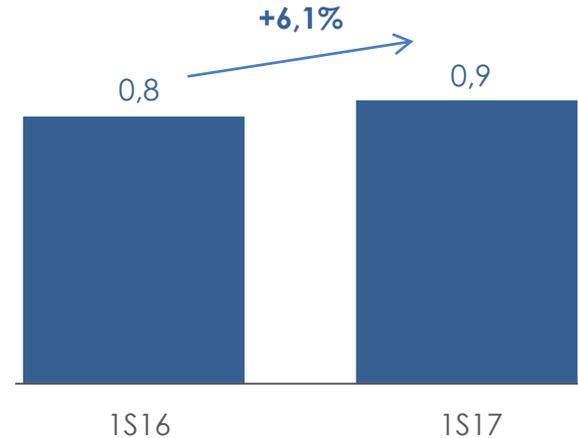
€m y variación %



Evolución EBITDA comparable 1S16-1S17

€m y variación %

Mejora en EBITDA pese a que apuesta por el área se traduce en mayor inversión vía opex



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

NIIF
€m

	1S17	1S16	Var%
Ingresos de explotación	213,3	224,1	-4,8%
Gastos explotación sin amort. comparables ¹	-192,7	-201,2	4,2%
EBITDA comparable¹	20,6	23,0	-10,1%
Medidas de ajuste personal y "one offs"	-11,1	-9,9	-11,8%
EBITDA	9,6	13,1	-26,7%
EBIT	-2,6	3,7	n.r.
Resultado financiero y otros	-2,6	-3,3	22,5%
Impuesto sobre sociedades	3,6	-1,0	n.r.
Resultado atribuible Sociedad Dominante	-2,4	-4,0	39,7%

Nota 1: excluye amortizaciones, medidas ajuste personal y "one offs" 1S16 €-9,9m y 1S17 €-11,1m.

BALANCE CONSOLIDADO

NIIF €m	1S17	2016
Activos no corrientes	352,3	363,8
Activos corrientes	126,5	134,9
Activos mantenidos para la venta	0,2	0,2
Total activo	479,0	498,9
Patrimonio neto	253,2	255,1
Deuda financiera	82,9	86,1
Otros pasivos no corrientes	47,1	53,6
Otros pasivos corrientes	95,8	104,1
Total pasivo + patrimonio neto	479,0	498,9
Deuda financiera neta	59,4	66,4

VARIACIÓN DEUDA FINANCIERA NETA 1S17

NIIF €m	1S17	1S16
EBITDA comparable	20,6	23,0
Variación de circulante	-3,5	-7,3
Capex	-4,4	-3,7
Otras partidas ¹	5,8	3,1
Cash flow proveniente de actividades recurrentes	18,6	15,2
Intereses cobrados	0,1	0,1
Dividendos e intereses pagados ²	-4,8	-5,8
Total cash flow ordinario	14,0	9,5
Pago medidas ajuste	-9,3	-9,7
Suma de partidas no recurrentes con impacto en el cash flow ³	2,3	-2,6
Cambio en Deuda Financiera Neta	7,0	-2,8
Deuda Financiera Neta	59,4	111,6

Nota 1: incluye ingresos anticipados, 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 en 1S17 entre otros, el impacto de la desconsolidación de Veralia Contenidos, los impuestos derivados de la venta del inmueble de ABC y el ejercicio de una opción de venta en Las Provincias.

INGRESOS POR NEGOCIO

Periódicos

€m



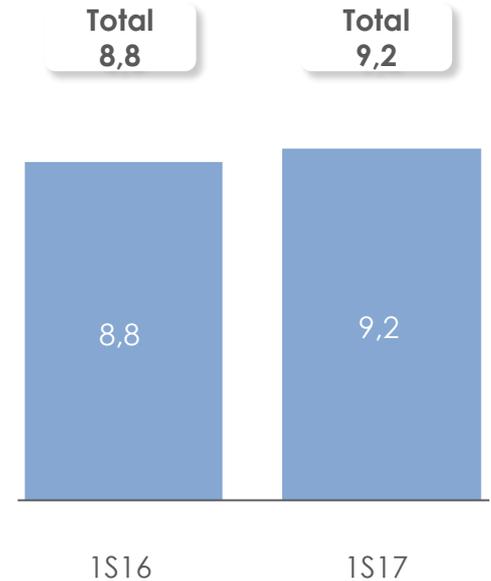
Audiovisual

€m



Clasificados

€m



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

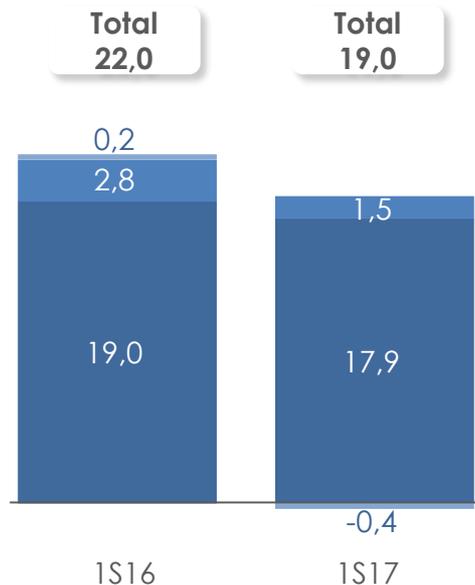
■ TDT ■ Radio ■ Contenidos ■ Eliminac.

■ Clasificados

EBITDA COMPARABLE¹ POR NEGOCIO

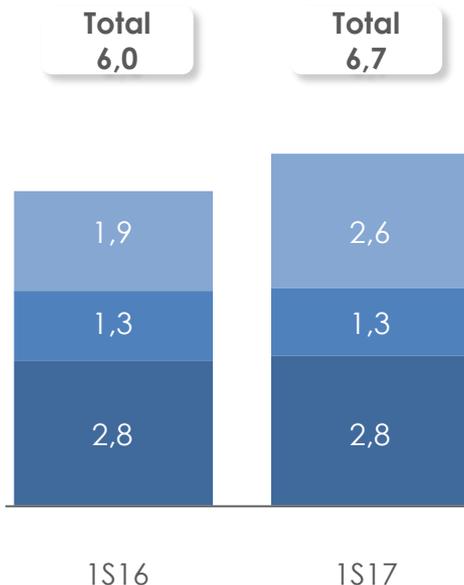
Periódicos

€m



Audiovisual

€m



Clasificados

€m



■ Regionales ■ ABC ■ Supl. y Rev

■ TDT ■ Radio ■ Contenidos

■ Clasificados

Nota 1: excluye medidas de ajuste personal Periódicos 1S16 €-6,7m y 1S17 €-9,5m, Audiovisual 1S16 €-0,2m y 1S17 €0,0m y Clasificados 1S16 €-0,1m 1S17 €0,0m

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-marzo 2017

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 junio 2017 en el Informe de Resultados 1S17

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
CZ1

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