

vocento

RESULTADOS 9M18

14 de noviembre de 2018

PRINCIPALES HITOS 9M18

INGRESOS

- Ingresos de **publicidad 9M18 -2,9%**; **por efecto de** un mercado débil publicitario (-0,4%) y de los ingresos en 9M17 por el XV Aniversario
- **Resistencia de la publicidad offline local de VOCENTO +0,2%**
- **Crecimiento en publicidad online especialmente** en local +19,4%
- **Mejora progresiva del crecimiento publicitario de ABC.es** (1S18 +0%, 9M18 +5% y 2018E +15%).

RENTABILIDAD

- Continúa la **eficiencia en costes**: costes comparables 9M18 -3,2%
- El **mayor margen imprentas** (€+1,2m), que mejora entre otros por el acuerdo con PRISA, **compensa el descenso margen difusión** de €-1,1m
- **EBITDA comparable 9M18 €24,9m** desciende en €-1,8m sobre 9M17 **impactado por la caída de publicidad**

GENERACIÓN DE CAJA

- **Deuda financiera neta/EBITDA comparable LTM 0,8x**. La PFN se sitúa en €-37,9m, mejora +32,6% sobre cierre 2017
- **Caja ordinaria positiva de €24,8m**; más que compensa pago indemnizaciones y otros no ordinarios

CRECIMIENTO FUTURO EN DIGITAL Y DIVERSIFICACIÓN

- **Acuerdo con PRISA** para la creación de una **plataforma de publicidad programática**
- **Nuevo impulso** del modelo de pago **ON+** en El Correo.com. En total, modelo ON+ alcanza 19.000 suscriptores
- **Continúa desarrollo en Gastronomía** (adquisición de Grupo Gsr e internacionalización con acuerdo MF Bogotá)

ACUERDO CON PRISA EN PUBLICIDAD DIGITAL PROGRAMÁTICA

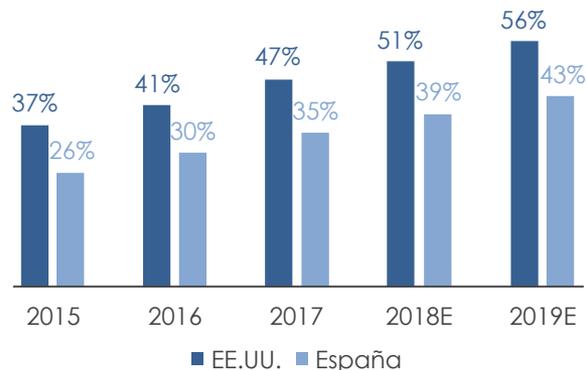
Descripción de la operación

- VOC y PRISA acuerdan crear una plataforma que ofrece una publicidad programática coordinada
- Proyecto abierto al resto de editores
- Lanzamiento de la operativo previsto para 1T19
- Casos similares en Reino Unido (Ozone) y Francia (Skyline)

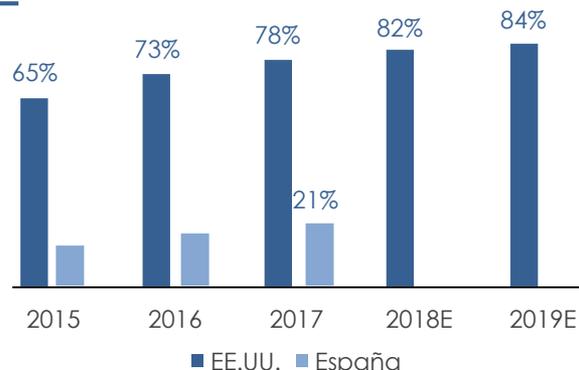
Lógica de la operación

- Calidad de data
- Aumento del volumen
- Suma audiencias mejora rentabilidad anunciante
- Oferta de nuevos productos

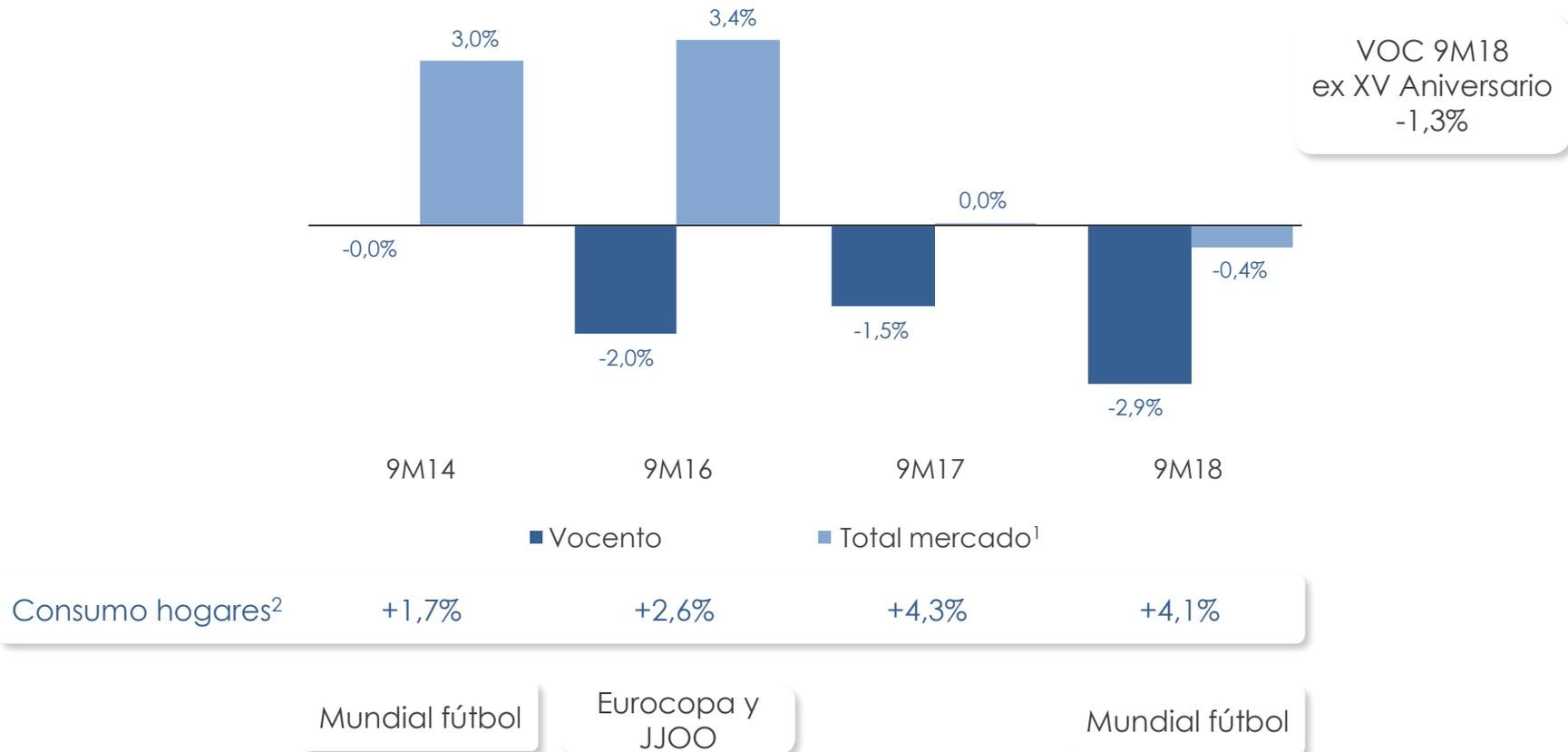
Peso publicitaria digital s/inv. total¹



Peso inversión programática s/inv. dig. display²



MERCADO PUBLICITARIO ESTANCADO

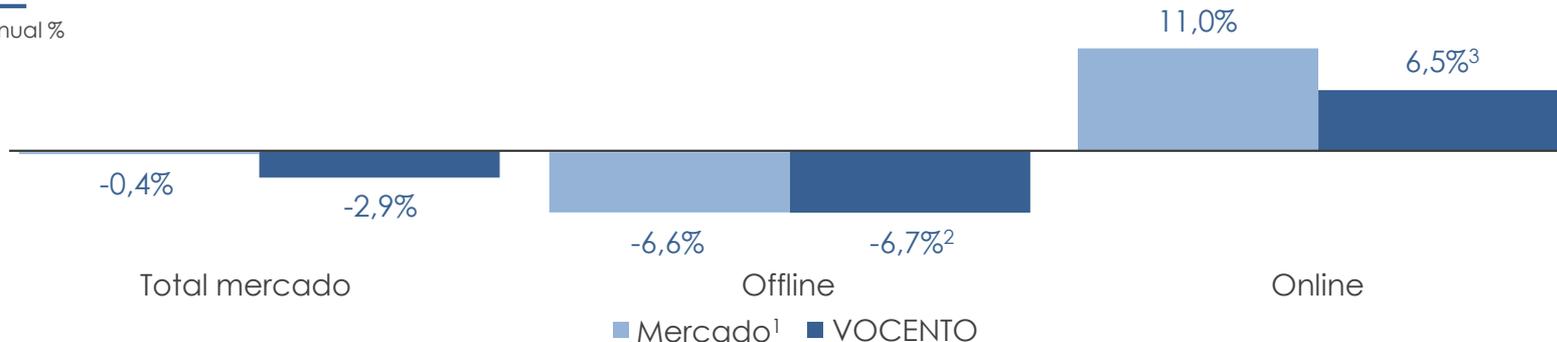


Nota 1: fuente de mercado i2p sin redes sociales. Nota 2: fuente INE. Datos brutos y nominales.

MEJOR EVOLUCION DE LOCAL QUE NACIONAL

Marcas de VOCENTO mantienen cuota de mercado en prensa offline

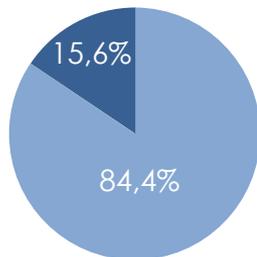
Variación anual %



Publicidad local estable en VOCENTO

Composición de los ingresos publicitarios⁴ % y €m

Local €61,4m (**56,6%** sobre total)

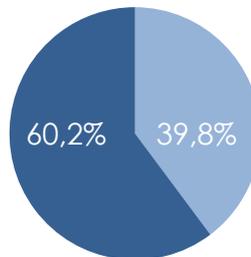


Var. % ex XV Aniversario

Ingresos publicidad local
9M18 +2,8%
Offline +0,2%
Online +19,4%

■ Offline ■ Online

Nacional €47,1m (**43,4%** sobre total)



Var. % ex XV Aniversario

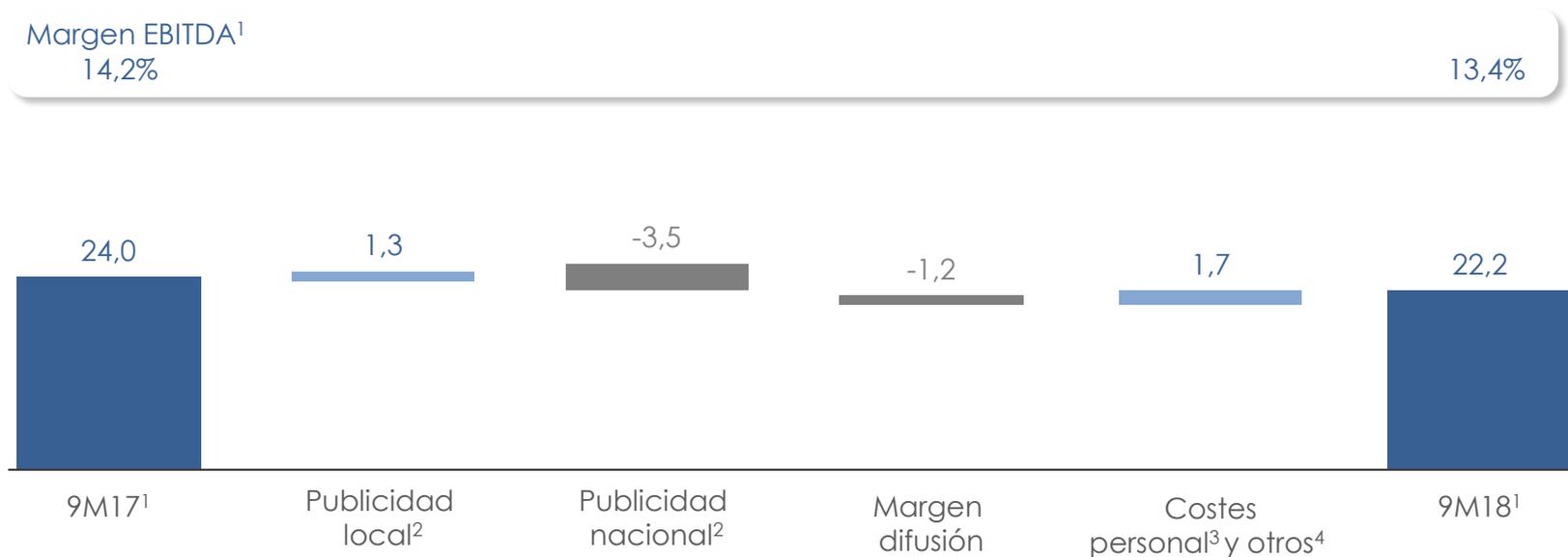
Ingresos publicidad nacional
9M18 -6,3%
Online +5,5%
Offline -19,9%

Nota 1: fuente de mercado i2p sin redes sociales. Nota 2: marcas de Vocento Prensa Regional y ABC. Nota 3: marcas de Vocento Portales Locales, ABC.es y Clasificados. Nota 4: publicidad neta. No incluye Audiovisual, ni comercializadoras ni eliminaciones.

REGIONALES: EBITDA IMPACTADO POR PUBLICIDAD NACIONAL

EBITDA comparable de regionales

Variación 9M17 vs 9M18 excepto EBITDA comparable €m y margen EBITDA comparable %



Nota 1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 9M17 €-4,9m y 9M18 €-3,2m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: excluye medidas de ajuste 9M17 €-4,8m y 9M18 €-3,2m. Nota 4: otros incluyen margen promociones, margen de imprentas, gastos comerciales y otros costes fijos.

ABC MEJORA SU RENTABILIDAD

EBITDA comparable de ABC

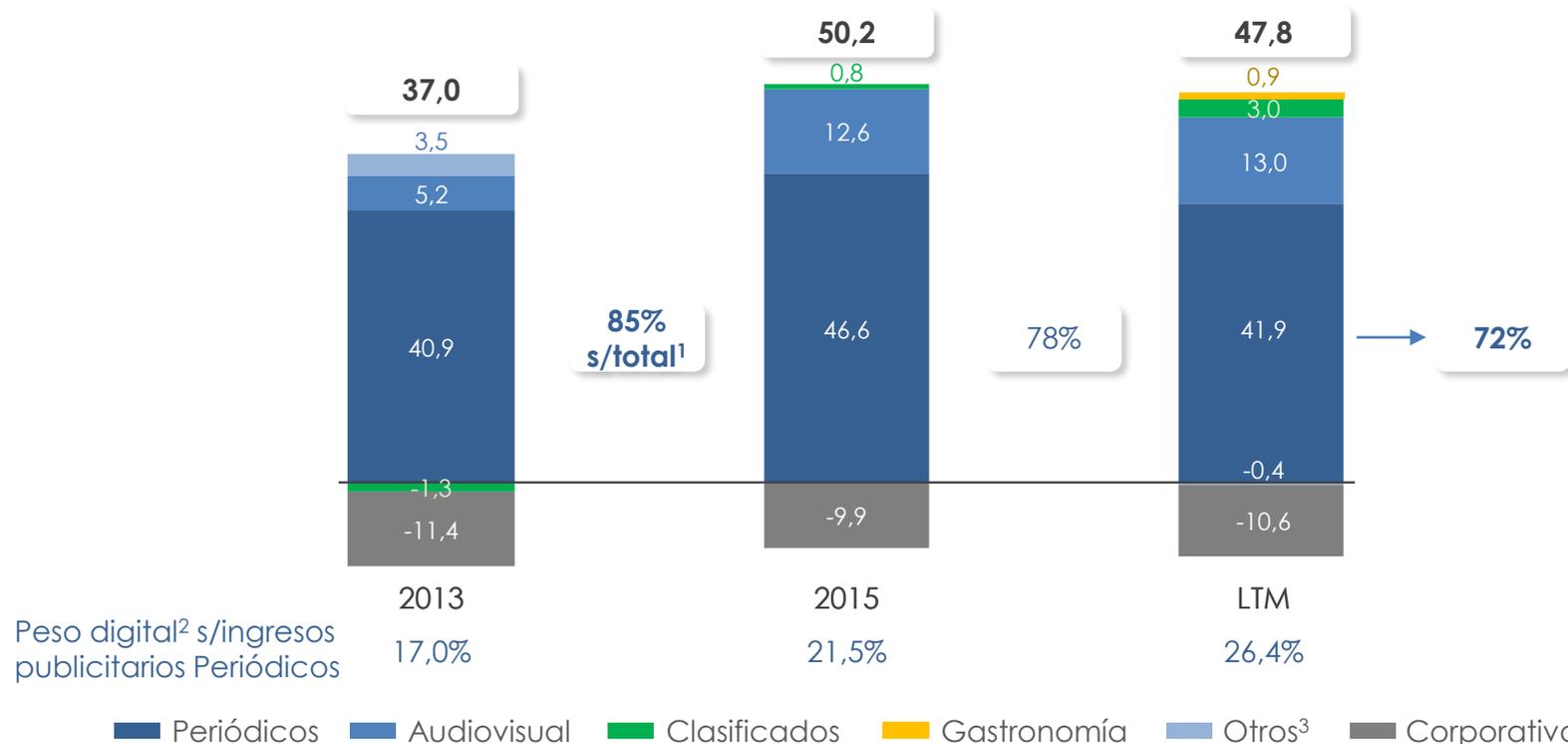
Variación 9M17 vs 9M18 excepto EBITDA comparable €m y margen EBITDA comparable %



Nota 1: excluye medidas de ajuste 9M17 €-3,9m y 9M18 €-1,8m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: otros incluyen margen promociones, margen de imprenta, gastos comerciales y otros costes fijos.

PROGRESIVO CAMBIO DEL PESO DE LOS NEGOCIOS

Evolución EBITDA comparable por negocios

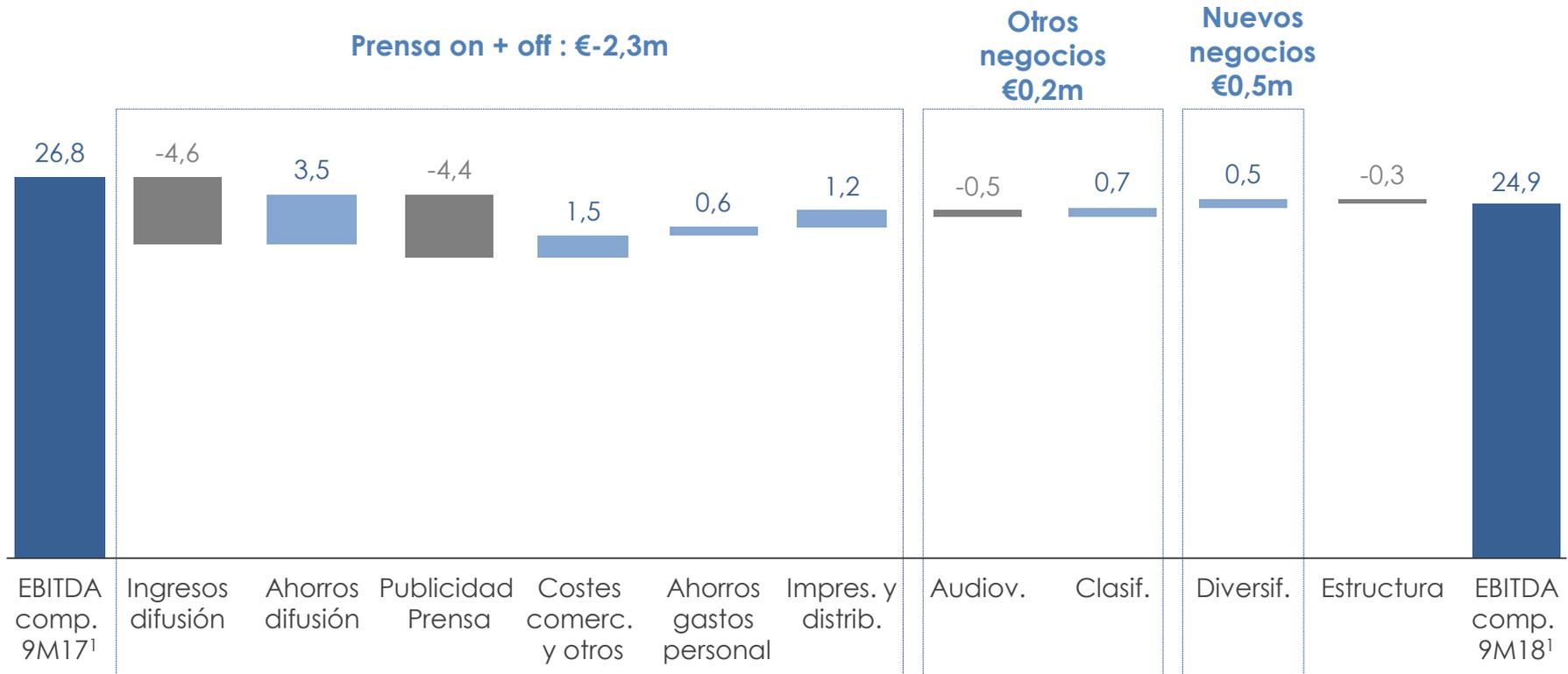


Nota 1: peso de Periódicos ex Corporativo. Nota 2: incluye ingresos publicitarios y por e-commerce. Nota 3: en 2013 Otros incluía en 2013 a Sarennet, empresa vendida en 2014. En 2018 incluye Factor Moka.

IMPACTO DE LA CAIDA PUBLICITARIA EN EBITDA

EBITDA comparable VOCENTO

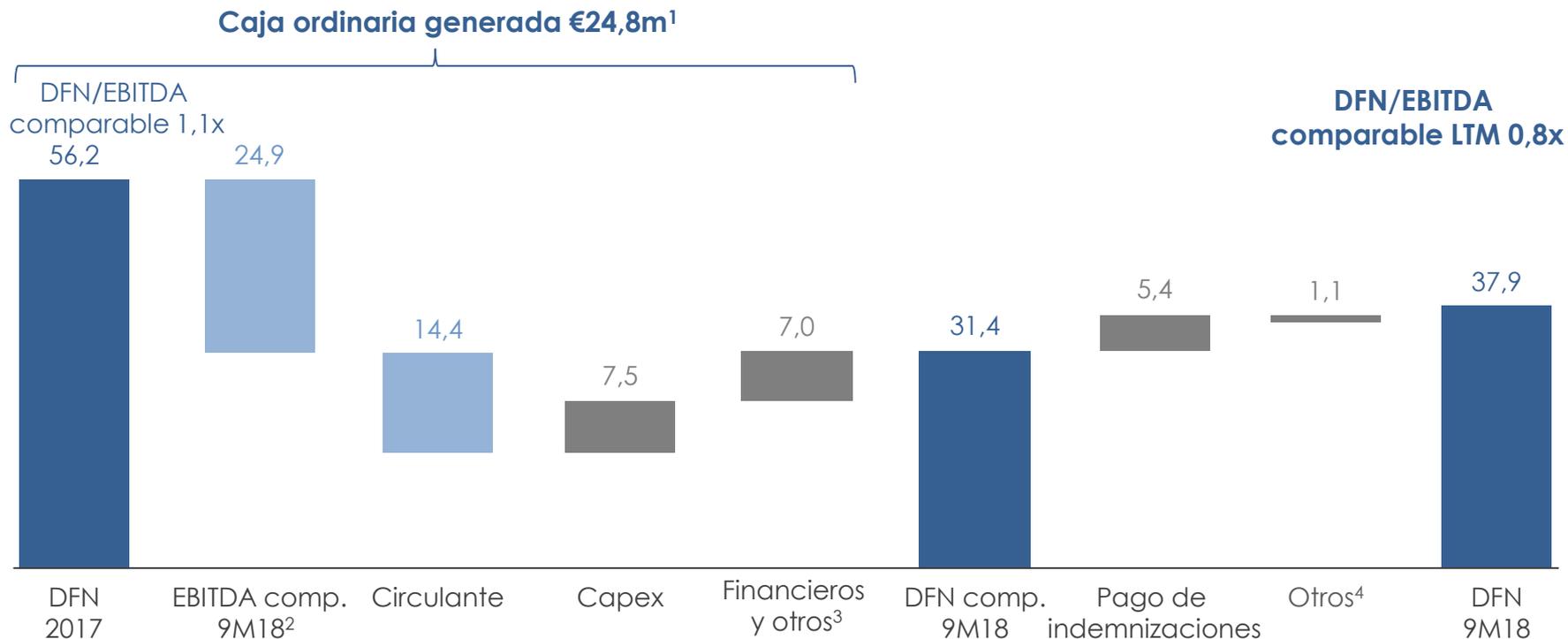
Variación 9M17 vs 9M18 excepto EBITDA comparable €m



Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 9M17 €-10,4m y 9M18 €-5,3m.

Evolución deuda financiera neta VOCENTO

€m



Nota 1: incluye pagos por financieros y dividendos filiales. Nota 2: excluye medidas de ajuste personal 9M18 €-5,3m. Nota 3: incluye entre otros gastos financieros netos, dividendos a minoritarios e impuestos. Nota 4: incluye entre otros en 9M18 pagos relacionados con la compra de Madrid Fusión y con las opciones de venta de Las Provincias y ventas de inmuebles.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

NIIF
€m

	9M18	9M17 (NIIF15)	Var%	9M17
Ingresos de explotación	277,5	287,8	-3,6%	309,2
Gastos explotación sin amort. comparables ¹	-252,6	-261,0	3,2%	-282,5
EBITDA comparable¹	24,9	26,8	-6,9%	26,8
Medidas de ajuste personal y "one offs"	-5,3	-10,4	48,7%	-10,4
EBITDA	19,6	16,4	19,8%	16,4
EBIT	9,4	-1,1	n.r.	-1,1
Resultado financiero y otros	-2,8	-3,6	22,4%	-3,6
BAI	5,6	-2,6	n.r.	-2,6
Impuesto sobre sociedades	-2,6	2,1	n.r.	2,1
Minoritarios	-4,3	-4,3	0,4%	-4,3
Resultado atribuible Sociedad Dominante	-1,4	-4,8	70,8%	-4,8

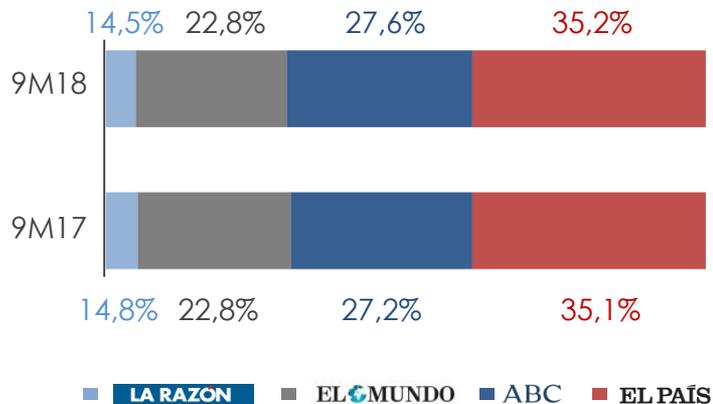
Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 9M17 €-10,4m y 9M18 €-5,3m. Cuenta de resultados no exhaustiva.

ANEXOS

ABC FORTALECE SU POSICIÓN EN MADRID Y EN ONLINE

Cuota de difusión ordinaria en Madrid

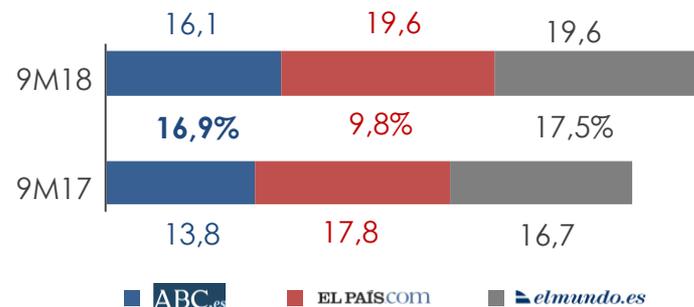
Cuota %



Fuente: OJD. Datos 9M18 no certificados.

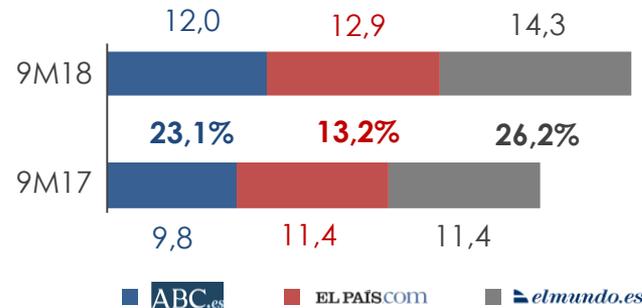
Audiencia online total

U.U millones de usuarios



Audiencia online exclusivo movilidad

U.U millones de usuarios

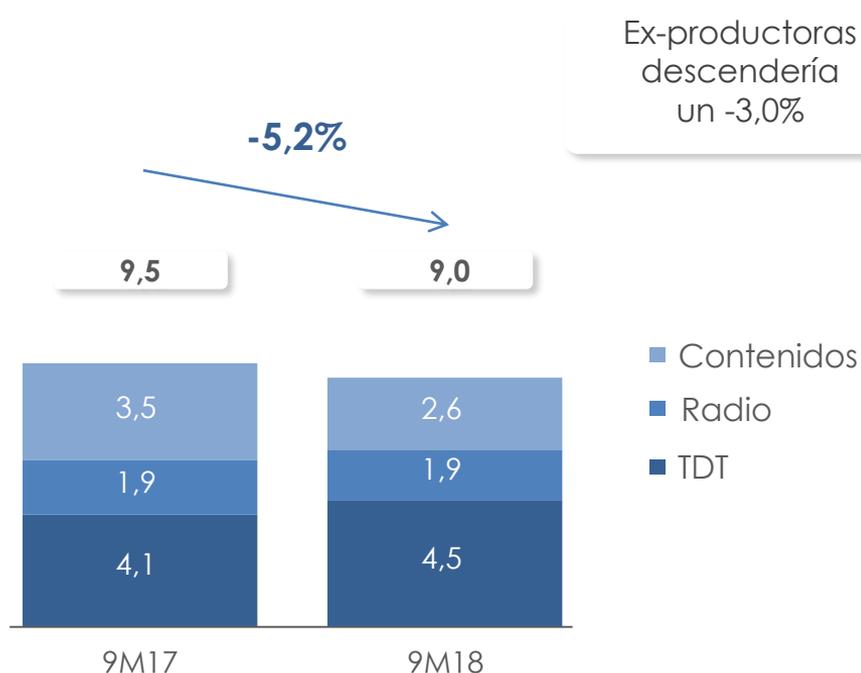


Fuente: comScore.

AUDIOVISUAL: DESCENSO POR CONTENIDOS

EBITDA comparable¹ de Audiovisual

€m

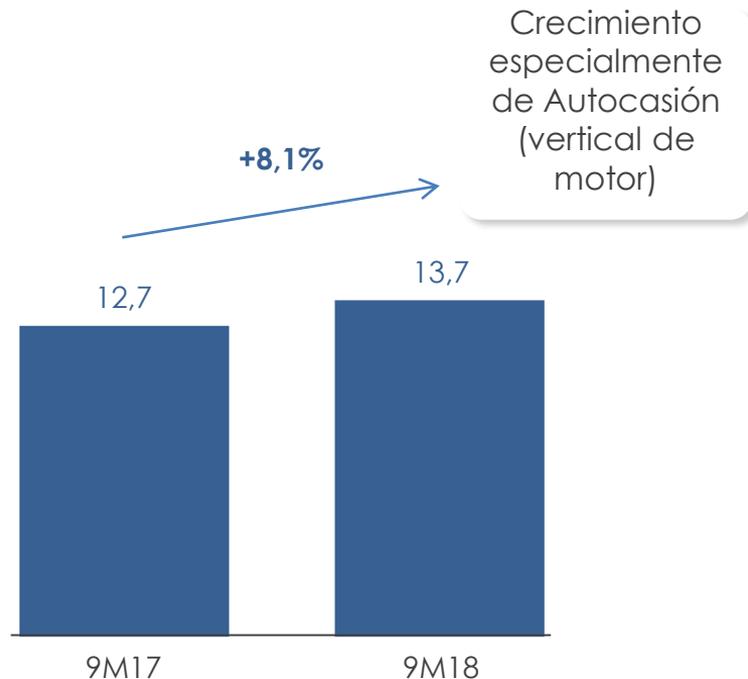


- Negocio de Contenidos pasa a consolidar por puesta en equivalencia
- Menor rentabilidad negocio de distribución de películas
- Radio y TDT mantienen su rentabilidad

CRECIMIENTO PUBLICITARIO EN CLASIFICADOS

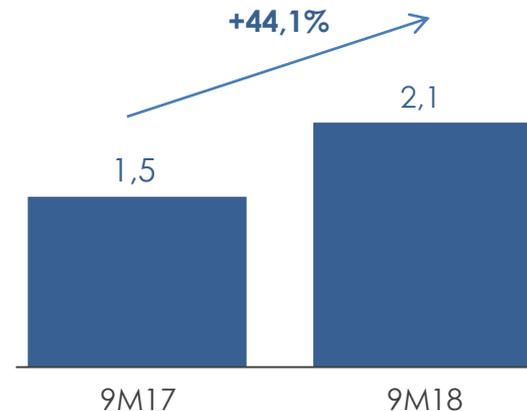
Evolución publicidad

€m



Evolución EBITDA comparable

€m



BALANCE CONSOLIDADO

NIIF €m	9M18	2017
Activos no corrientes	321,2	330,9
Activos corrientes	111,9	136,3
Activos mantenidos para la venta	0,4	0,5
Total activo	433,5	467,7
Patrimonio neto	248,7	252,0
Deuda financiera	60,2	79,6
Otros pasivos no corrientes	32,0	38,9
Otros pasivos corrientes	92,5	97,2
Total pasivo + patrimonio neto	433,5	467,7
Deuda financiera neta	37,9	56,2

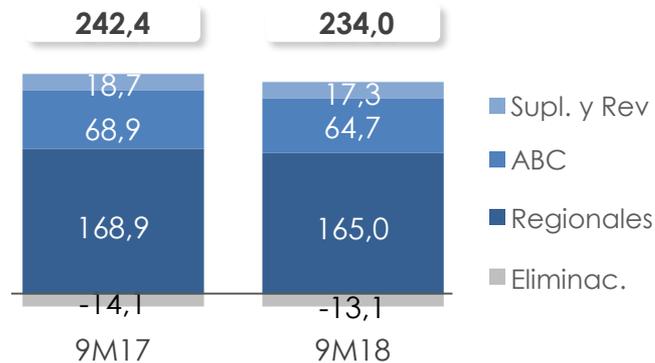
VARIACIÓN DEUDA FINANCIERA NETA 9M18

NIIF €m	9M18	9M17
EBITDA comparable ¹	24,9	26,8
Variación de circulante	14,4	-0,2
Capex	-7,5	-6,0
Otras partidas ²	1,9	5,0
Cash flow proveniente de actividades recurrentes	33,7	25,6
Dividendos e intereses cobrados	0,3	0,3
Dividendos e intereses pagados ³	-9,2	-8,4
Total cash flow ordinario	24,8	17,5
Pago medidas ajuste	-5,4	-9,6
Suma de partidas no recurrentes con impacto en el cash flow ⁴	-1,1	-3,4
Cambio en deuda financiera neta	18,3	4,5
Deuda financiera neta	37,9	61,9

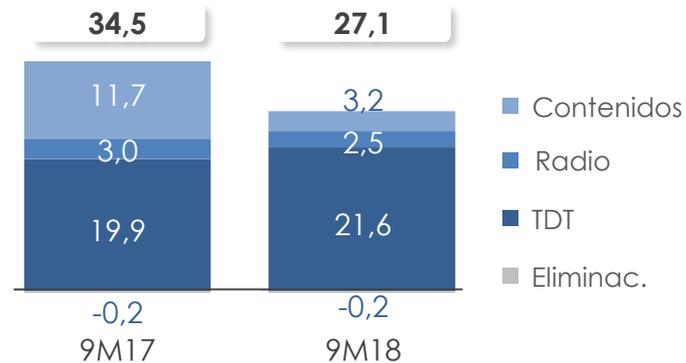
Nota 1: excluye medidas de ajuste personal 9M18 €-5,4m. Nota 2: incluye ingresos anticipados, impuesto sobre las ganancias pagadas, pago por retenciones intereses y otros. Nota 3: dividendo a filiales con minoritarios y pagos por intereses. Nota 4: incluye entre otros en 9M18 un pago aplazado por la compra de Madrid Fusión, un pago relacionado con las opciones de venta en Las Provincias y venta de inmuebles.

INGRESOS POR NEGOCIO

Periódicos (€m)



Audiovisual (€m)



Clasificados (€m)

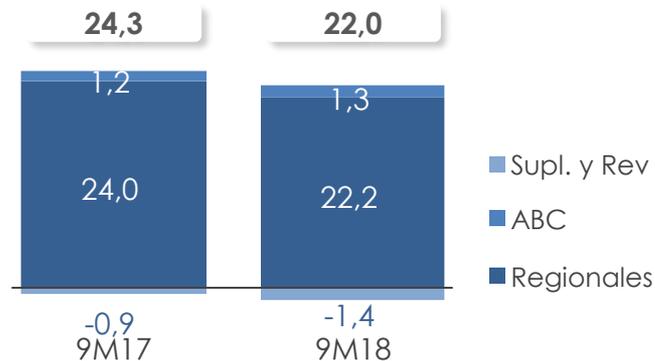


Gastronomía y Otros (€m)

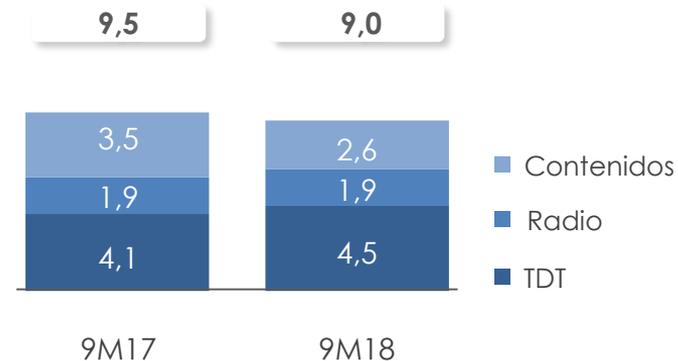


EBITDA COMPARABLE¹ POR NEGOCIO

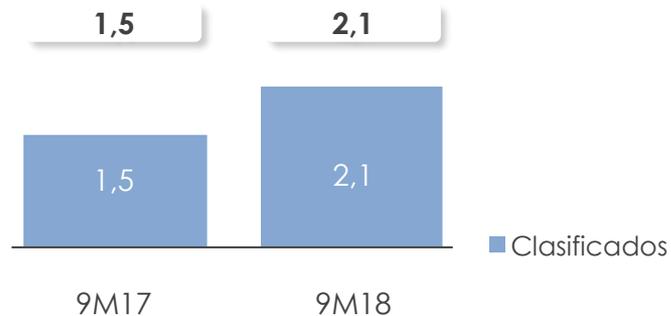
Periódicos (€m)



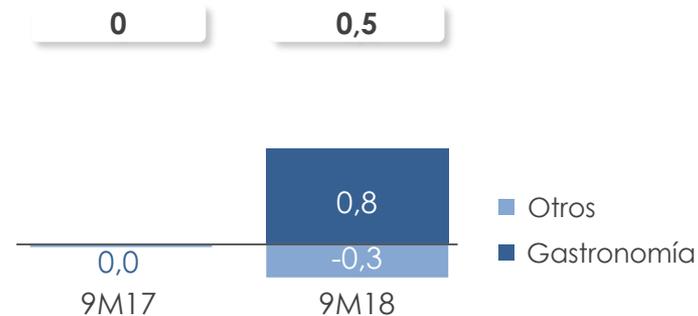
Audiovisual (€m)



Clasificados (€m)



Gastronomía y Otros (€m)



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal y "one offs" Periódicos 9M17 €-9,1m y 9M18 €-5,0m y Audiovisual 9M17 €-0,2m

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-junio 2018

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 septiembre 2018 en el Informe de Resultados 9M18

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
tv

CÓDIGO

infoempleo

AVANZA
ENTUCARRERA.COM

Autocasión

Oferplan

pisos.com

guapabox

eslarg.

cmvocento

K+
KIOSKO
Y MAS

veralia

NET TV

Moka

SÜD

MUSIC
HAS NO
LIMITS
∞

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