vocento

RESULTADOS 2018

28 de febrero de 2019

ÍNDICE

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

2. ANEXOS

PRINCIPALES HITOS 2018

MEJORA PROGRESIVA DE PUBLICIDAD EN EL AÑO

- **Ingresos publicitarios VOCENTO** 2018 -1,9**%.** En **4T18 +0,4%**
- **Crecimiento publicidad digital en 2018** +11,1%. Diferente evolución entre abc.es (+22,2%) y Regionales (+6,3%)
- **Resistencia de la publicidad local de Vocento:** -0,2%

BENEFICIO NETO POSITIVO

- Mejora del **margen de imprentas** (€+1,5m) compensa la caída del **margen de ejemplares** en 2018 (€-0,9m)
- **EBITDA** comparable 2018 **€46,4m,** desciende **€-3,3m** (-6,6%) vs 2017
- **Vuelta al Beneficio Neto** consolidado 2018: €+10,9m mejora €+15,7m vs 2017

GENERACION DE CAJA Y DIVIDENDO

- **La PFN mejora un +23,4%** hasta **€-43,0m** y una ratio **DFN/EBITDA comparable 0,9x**
- Aprobación por el Consejo de Administración de un dividendo de €0,032 por acción

CRECIMIENTO EN ABC

- **Publicidad** crece **+2,3%** en 2018, gracias a que abc.es alcanza **#1[1] en audiencia sites**
- **Acuerdo** publicidad programática con **Prisa y Godó:** inicio operativo previsto en **2T19[2]** de compañía conjunta

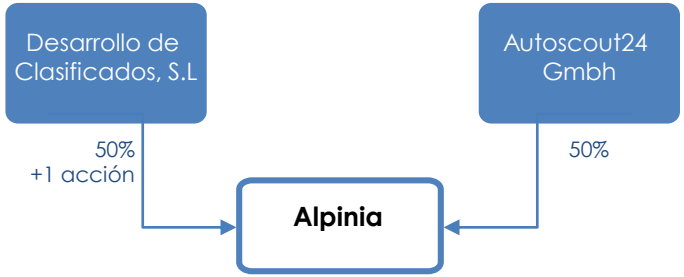
OTRAS OPERACIONES PARA MEJORAR POSICIONAMIENTO COMPETITIVO

- Acuerdo en Clasificados con Autoscout24 para la **creación de un operador de referencia en motor**
- Reducción de sobrecapacidad en las plantas de impresión de la región de Levante

Nota 1: comScore dic18. Nota 2: pendiente de aprobación por CNMC.

APUESTA POR NEGOCIO DE CLASIFICADOS

Descripción de la operación



Magnitudes financieras 2018

Datos en €m

	Ingresos	EBITDA
Autocasión	7,2	2,1
Autoscout24	6,9	2,5
Total pro-forma	**14,0**	**4,6**

Nota 1: datos no auditados. EBITDA excluye costes de reestructuración.

Lógica de la operación

- Estrategia comercial conjunta con sinergias de ingresos
  - Clientes podrán contratar publicidad en ambos portales y acceder a la oferta productos Premium y soluciones publicidad display
  - Baja duplicidad de clientes
  - Posibilidad de mantenimiento de ambas marcas

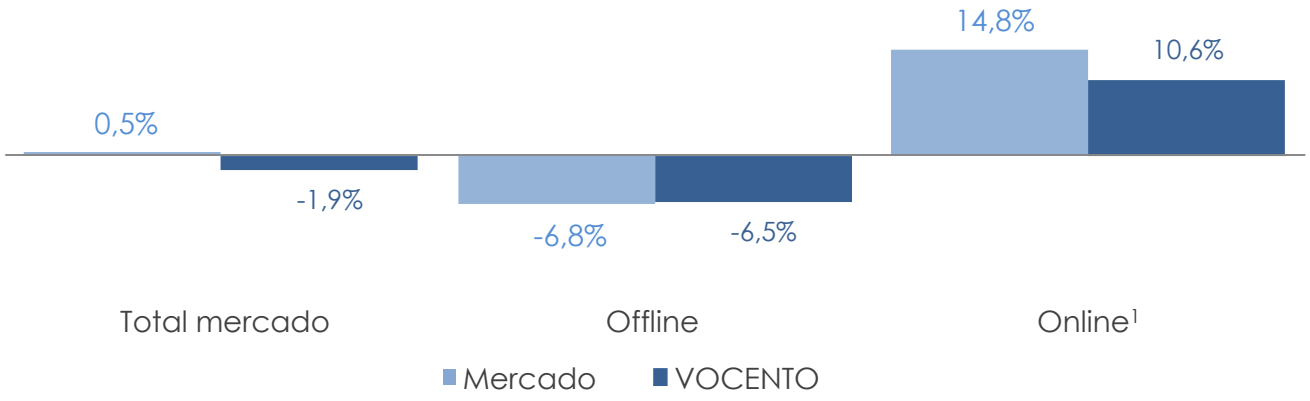
Autocasión

AUTO SCOUT 24

MERCADO PUBLICITARIO ESTANCADO

VOCENTO se comporta como el mercado en offline 2018

Variación anual %

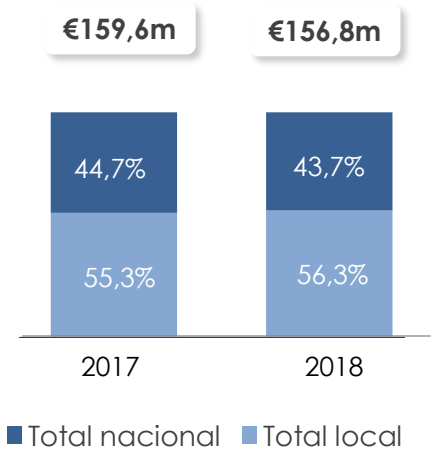


Publicidad online de Regionales de VOCENTO afectada por ON+

Fuente de mercado i2p. Nota 1: incluye Portales Locales (+6,3%), ABC.es (+22,2%) y Clasificados (+7,7%) = marcas online VOCENTO +10,6%. No incluye TESA online +35,1% que sumado a marcas online supone total publicidad online VOCENTO +11,1%.

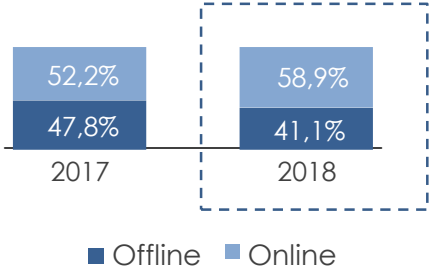
MAYOR PESO Y MEJOR COMPORTAMIENTO DE PUBLICIDAD LOCAL

Publicidad nacional vs local[1]

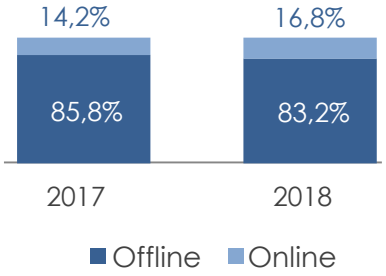


	Var % 2017-2018
Nacional	-3,8%
Local	-0,2%
Total	-1,8%

Publicidad nacional[1]: Papel vs Digital



Publicidad local[1]: Papel vs Digital



Nota 1: Datos de publicidad. No incluye ni Audiovisual ni Otros.

HITOS ESTRATÉGICOS EN PRENSA

Regionales

- Pioneros en España en los modelos de pago ON+:
  - Rediseño y lanzamiento del modelo 2.0 con 21.000 suscriptores, +51% en 2018
  - Apuesta por la calidad en detrimento de mayores espacios publicitarios
- Local Digital Kit: 900 PYMES clientes
- Reducción de sobrecapacidad en las plantas de impresión

EL DIARIO VASCO on+ | EL DIARIO MONTAÑÉS on+ | LOCAL DIGITAL KIT | IDEAL on+ | EL CORREO on+

ABC

- Muro de registro para acceder a contenidos de calidad
- Liderazgo de ABC.es en audiencia sites
- Difusión ordinaria en Madrid: continúa mejora cuota y reduciendo gap vs #1
- Acuerdos con terceros en impresión en 2018

ABC.es

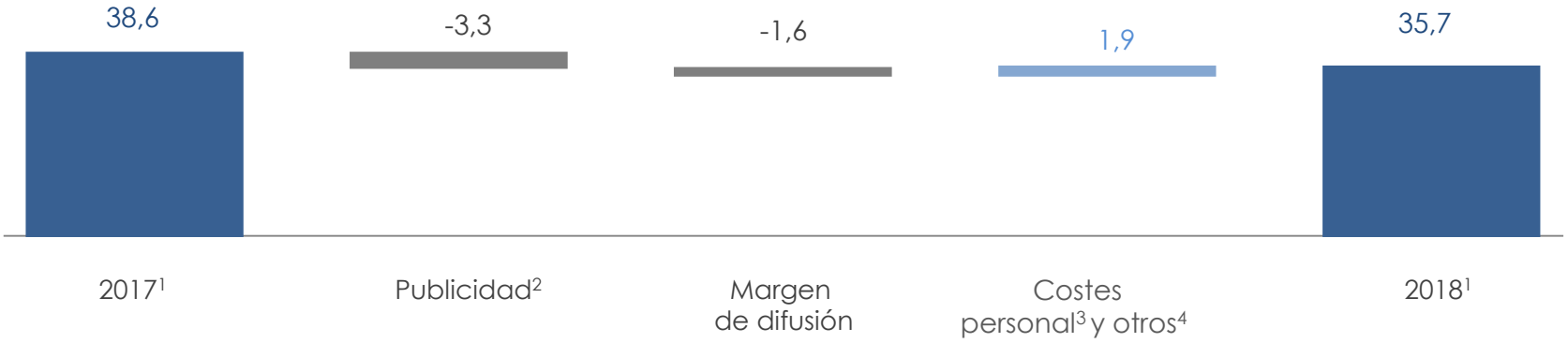
ACUERDOS DE PROGRAMÁTICA Y APUESTA POR LA CALIDAD EN LOS CONTENIDOS

REGIONALES: DISMINUCIÓN LA RENTABILIDAD

Evolución de EBITDA comparable de Regionales

Variación 2017 vs 2018 excepto EBITDA comparable €m y margen EBITDA comparable %

Margen EBITDA[1] 16,5% 15,7%



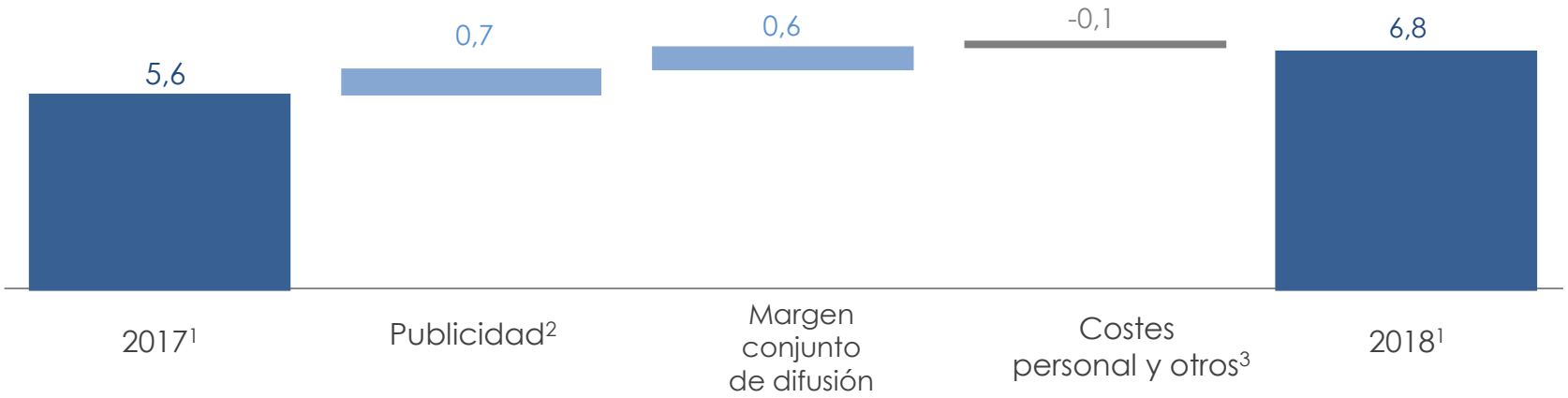
Nota 1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 2017 €-4,8m y 2018 €-3,2m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: incluye costes comerciales, costes de lanzamiento de LDK, margen de imprentas, y otros costes fijos.

ABC: MEJORA DE MÁRGENES POR VARIABLES CLAVE

Evolución de EBITDA comparable de ABC

Variación 2017 vs 2018 excepto EBITDA comparable €m y margen EBITDA comparable %

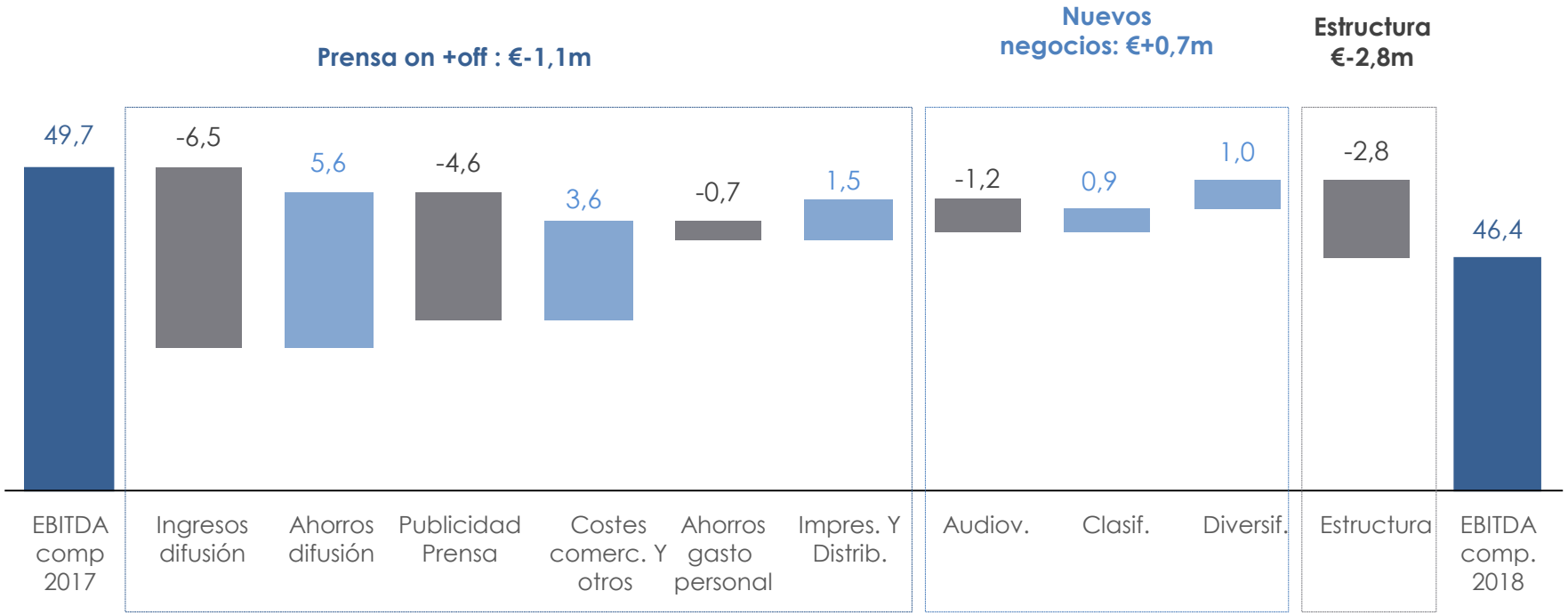
Margen EBITDA[1] 5,9% **7,6%**



Nota 1: excluye medidas de ajuste y "one offs" 2017 €-3,7m y 2018 €-1,6m. Nota 2: actividad editora y digital. Nota 3: otros incluyen costes de personal, margen de imprentas, gastos comerciales y otros costes fijos.

Evolución del EBITDA comparable VOCENTO 2017-2018

Variación 2017 vs 2018 excepto EBITDA comparable (€m)

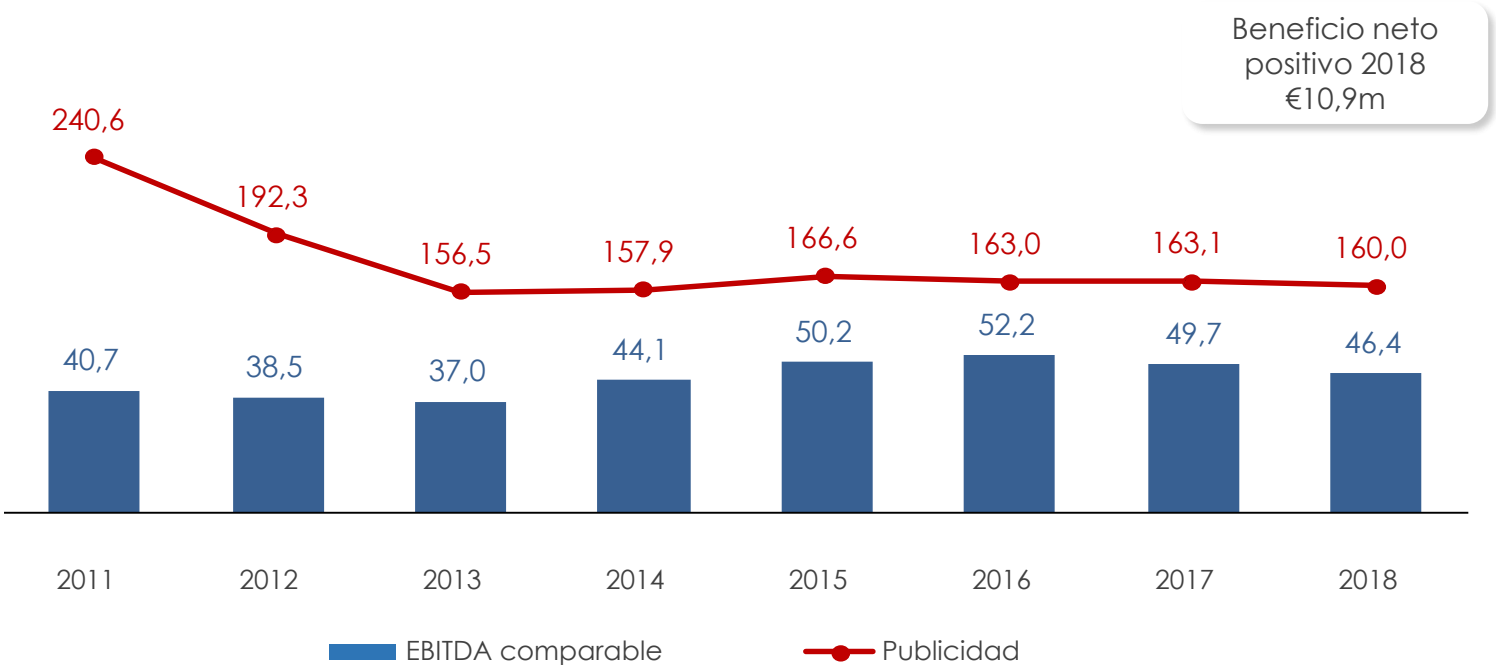


Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 2017 €-10,1m y 2018 €-5,2m. Nota 2 : incluye ahorros en promociones de difusión.
Nota 3: Incluye gastos de LDK, mayores costes de eventos, etc. Nota 4: Gastronomía y Factor Moka.

MANTIENE RENTABILIDAD PESE AL ENTORNO ADVERSO

Evolución principales magnitudes de VOCENTO 2011-2018

€m

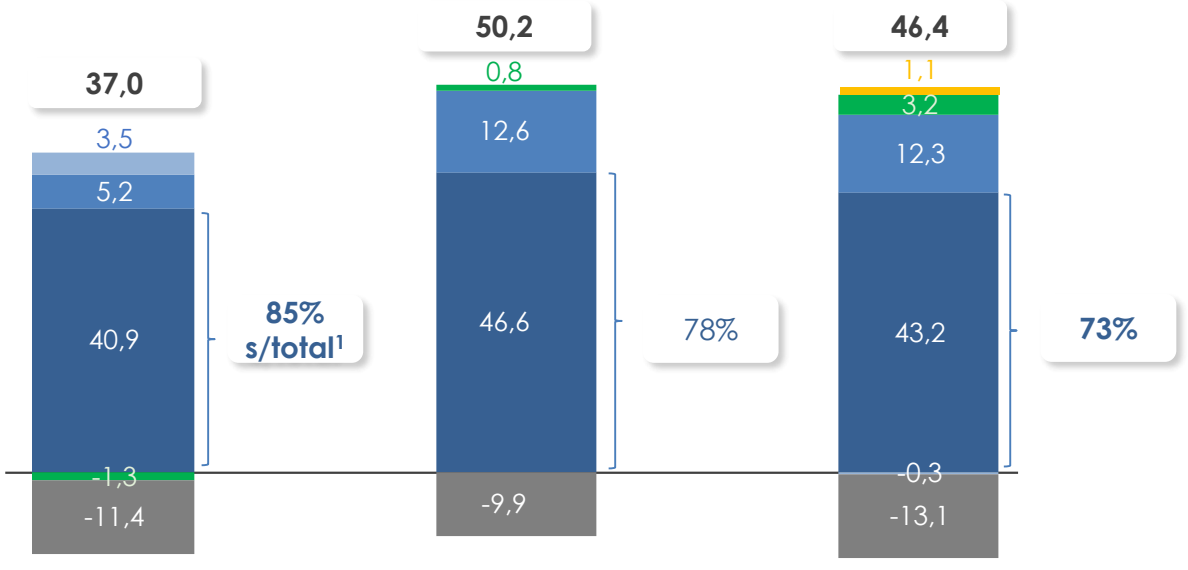


Nota 1: no incluye medidas de ajuste de personal y one offs.

PROGRESIVO CAMBIO DEL PESO DE LOS NEGOCIOS

Evolución EBITDA comparable por negocios

€m y peso %



	2013	2015	2018
Peso digital[2] s/ingresos publicitarios Periódicos	17,0%	21,5%	29,2%

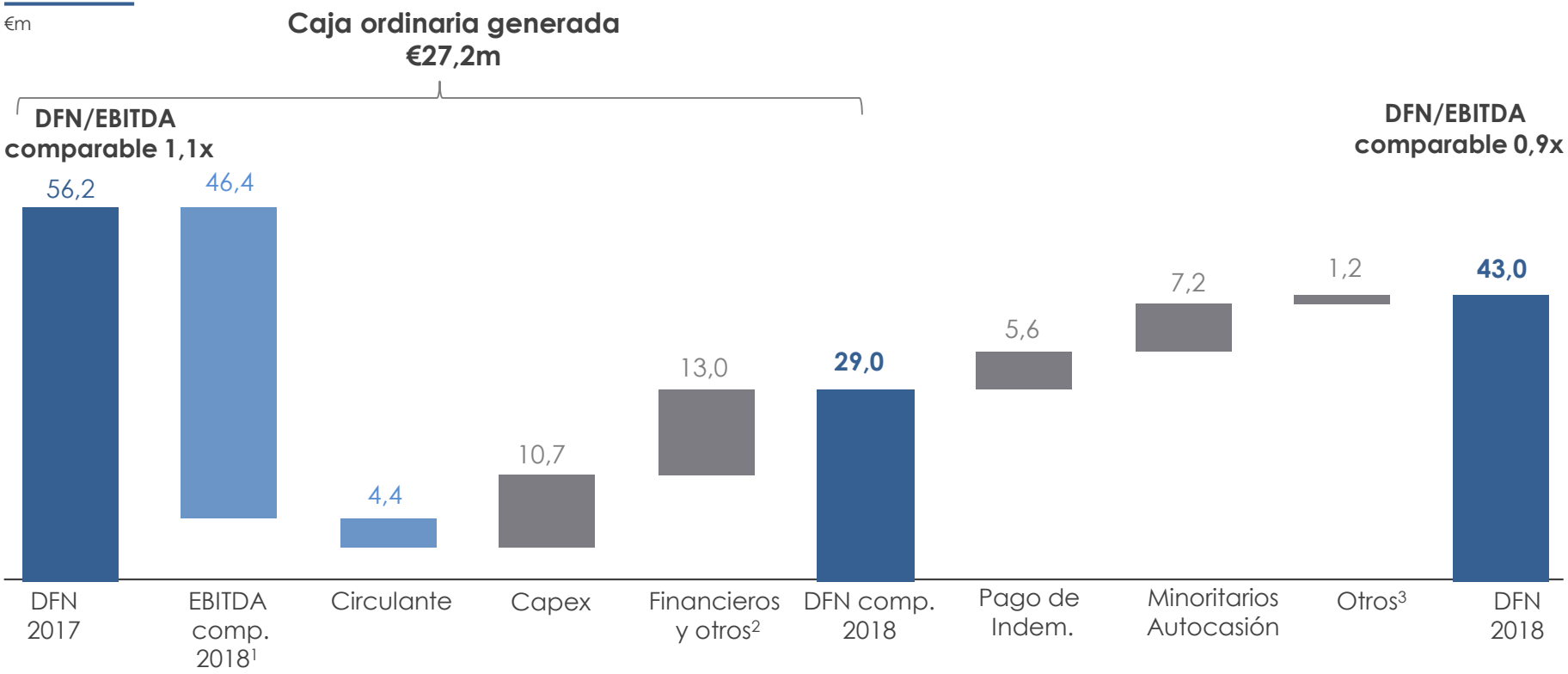
Periódicos · Audiovisual · Clasificados · Gastronomía · Otros[3] · Corporativo

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 Sarenet, empresa vendida en 2014. En 2018 incluye Factor Moka.

REDUCCIÓN DE DEUDA Y GENERACIÓN DE CAJA

Evolución deuda financiera neta VOCENTO

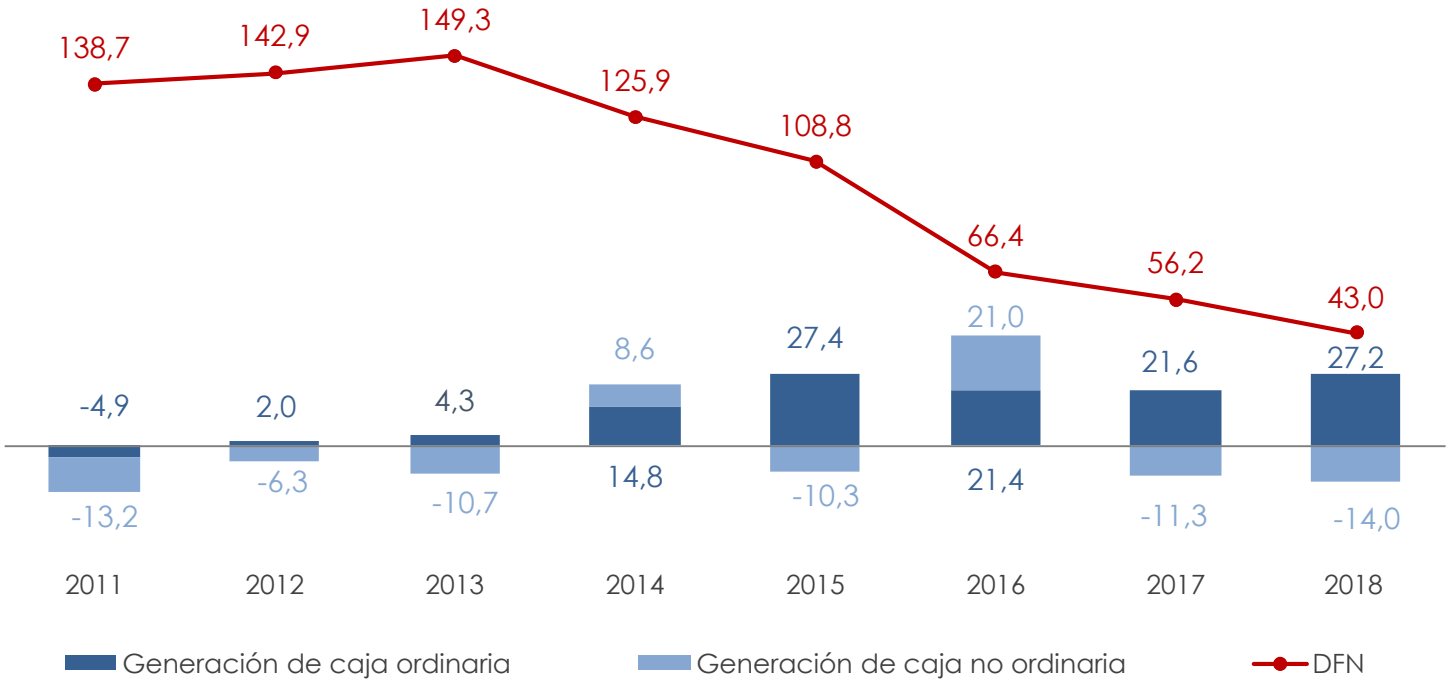
€m



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal y "one offs" 2018 €-5,2m. Nota 2: incluye ingresos anticipados, gastos financieros netos, dividendos a minoritarios, impuestos. Nota 3: incluye entre otros pagos relacionados con Las Provincias, o cobros por venta de inmuebles.

Evolución principales magnitudes de VOCENTO 2011-2018

€m



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

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

NIIF
€m

	2018	2017 (NIIF15)	Var%	2017
Ingresos de explotación	386,0	395,1	-2,3%	423,9
Gastos explotación sin amort. comparables[1]	-339,6	-345,4	1,7%	-374,2
EBITDA comparable[1]	**46,4**	**49,7**	**-6,6%**	**49,7**
Medidas de ajuste personal y "one offs"	-5,2	-10,1	48,3%	-10,1
EBITDA	**41,2**	**39,6**	**4,0%**	**39,6**
EBIT	26,9	17,8	51,0%	17,8
Resultado financiero y otros	-3,7	-4,8	23,1%	-4,8
BAI	**22,2**	**14,9**	**49,4%**	**14,9**
Impuesto sobre sociedades	-4,2	-13,1	67,9%	-13,1
Minoritarios	-7,2	-6,6	-8,5%	-6,6
Resultado atribuible Sociedad Dominante	**10,9**	**-4,8**	**n.r**	**-4,8**

Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs " 2017 €-10,1m y 2018 €-5,2m. Cuenta de resultados no exhaustiva.

ÍNDICE

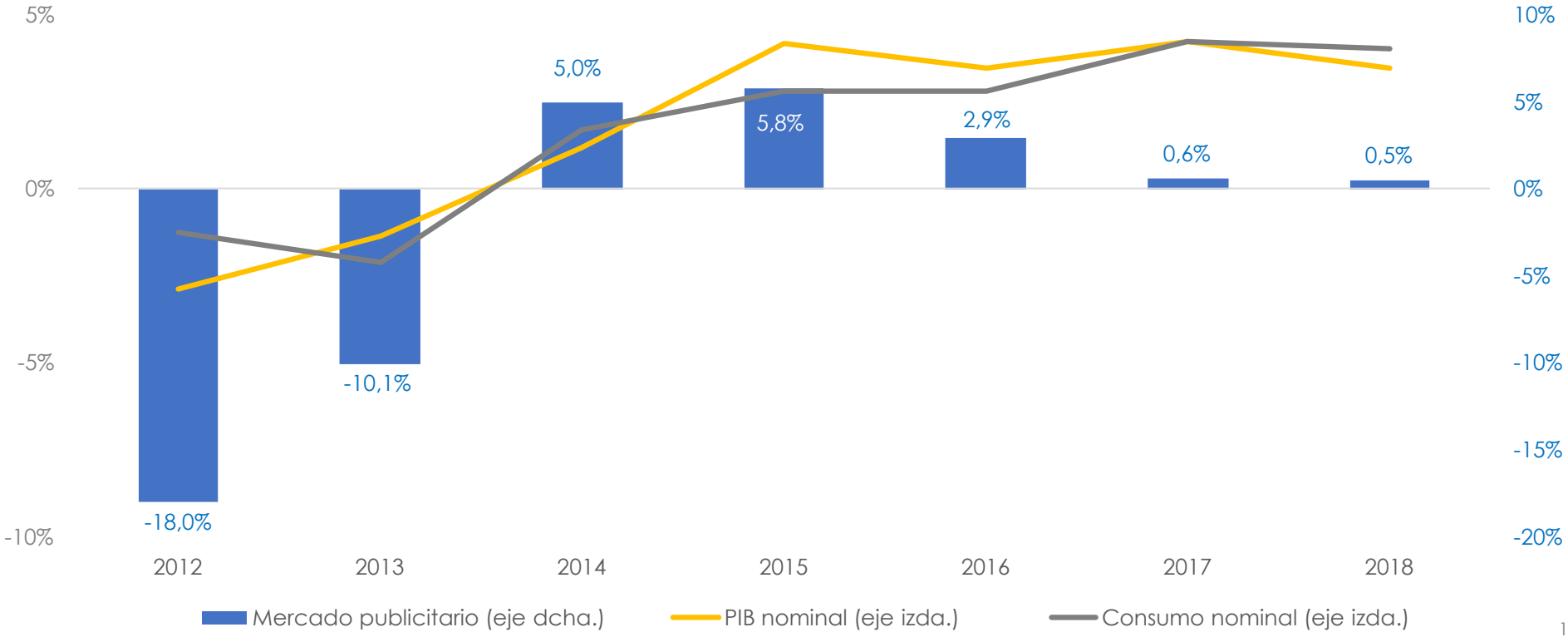
1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

2. ANEXOS

MERCADO PUBLICITARIO ESTANCADO

Crecimiento mercado publicitario (serie histórica tradicional) y variables macro

Datos en %



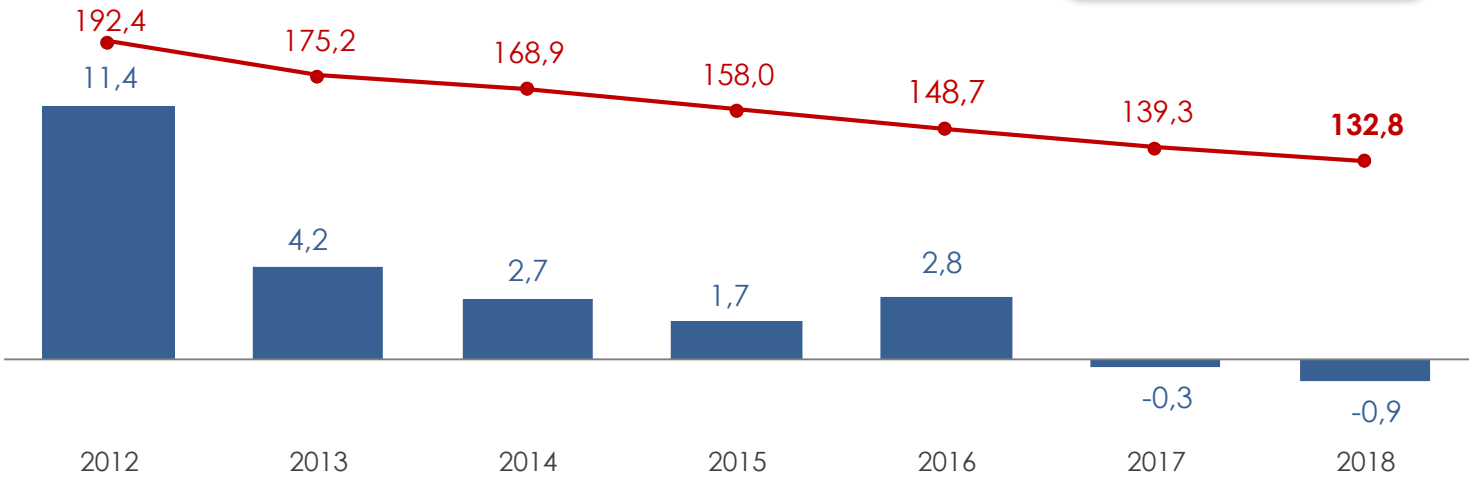
Fuente: i2p e INE. Nota 1: mercado publicitario es ex redes sociales.

PROTECCIÓN DEL MARGEN A PESAR DE LA CAIDA EN DIFUSIÓN

Evolución del margen de difusión 2011-2018

€m

Mejora
EBITDA de impresión
€+1,5m por acuerdo



Variación acumulada 2011-2018

Ingresos ventas ejemplares[1]	**-75,5**
Margen conjunto de difusión[1]	**21,6**

Variación margen de ejemplares y promociones difusión total — Ingresos ejemplares ABC y regionales

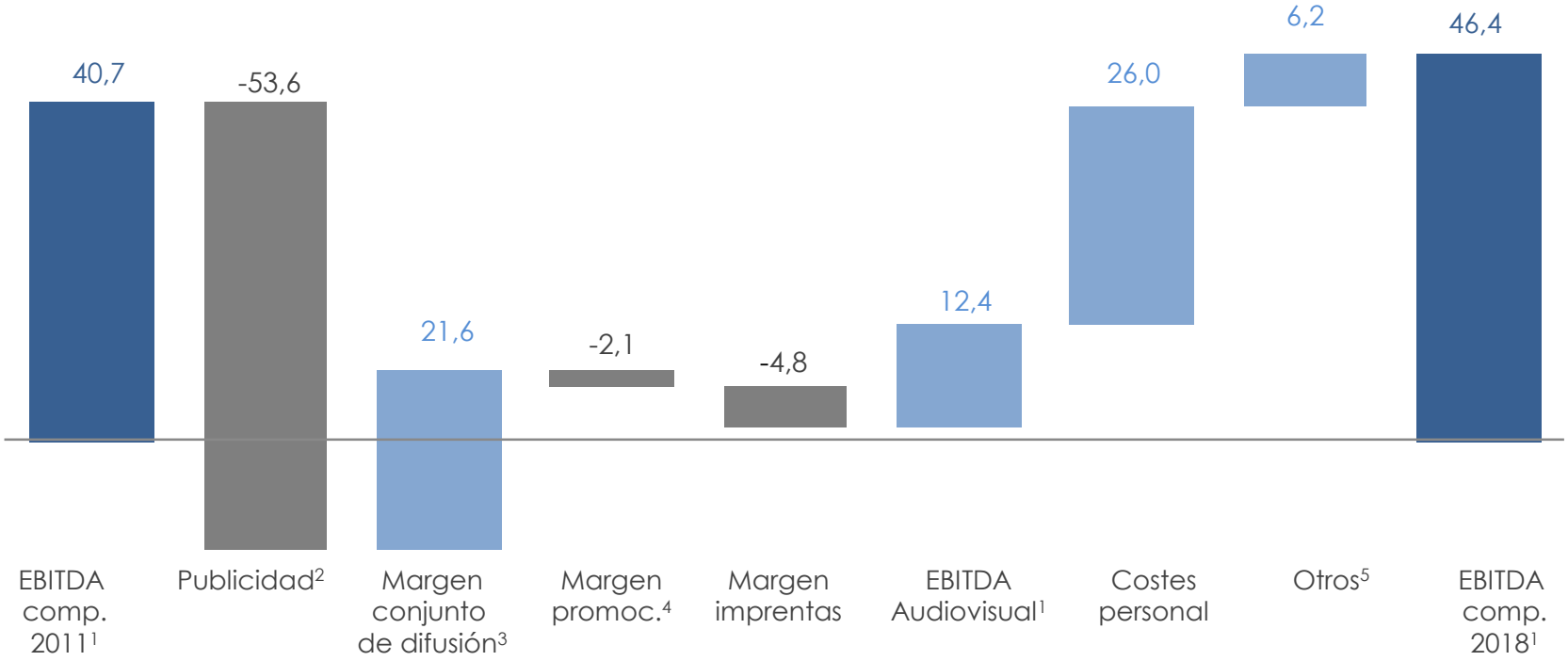
Nota 1: incluye margen de difusión y variación en promociones de difusión.

CRECIMIENTO DEL EBITDA GRACIAS A LA REDUCCIÓN DE COSTES

Evolución EBITDA comparable VOCENTO 2011-2018

Variación 2018 vs 2011 excepto EBITDA comparable (€m)

Marcas de VOC mejoran EBITDA comparable en €+1,9m

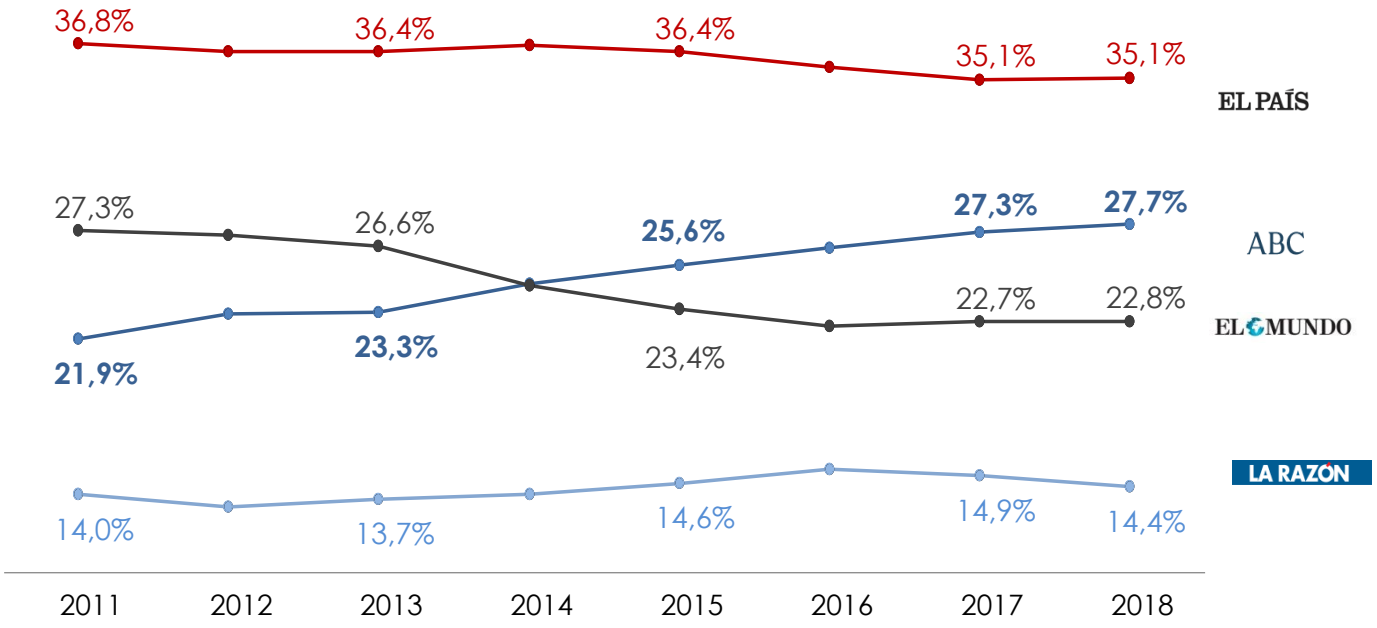


Nota 1: no incluye medidas de ajuste de personal ni "one offs". Nota 2: excluido Audiovisual y Qué!. Nota 3: incluye promociones de difusión. Nota 4: solo incluye las promociones de venta. Nota 5: variación de resto de ingresos y de costes.

ABC AFIANZA POSICIÓN #2 EN MADRID

ABC cuota de difusión ordinaria en la Comunidad de Madrid

%



+5,9 p.p. cuota mercado desde 2011

Fuente: OJD. Datos 2018 no certificados. Nota 1: fuente comScore promedio 2018.

ANEXO FINANCIERO

BALANCE CONSOLIDADO

NIIF (Datos en €m)	2018	2017
Activos no corrientes	344,8	330,9
Activos corrientes	124,4	136,3
Activos mantenidos para la venta	0,3	0,5
TOTAL ACTIVO	**469,5**	**467,7**
PATRIMONIO NETO	**280,4**	**252,0**
Deuda financiera	64,4	79,6
Otros pasivos no corrientes	31,9	38,9
Otros pasivos corrientes	92,7	97,2
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	**469,5**	**467,7**
Deuda financiera neta	**43,0**	**56,2**

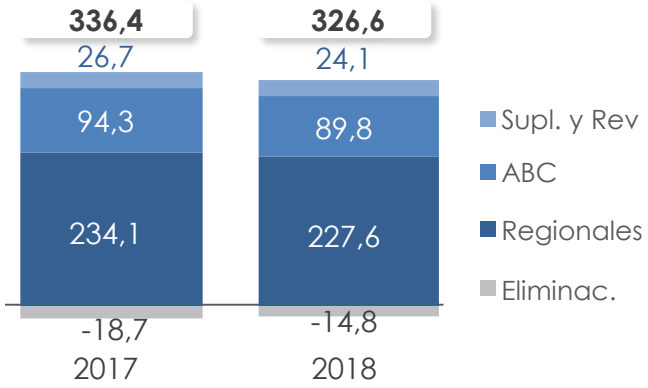
VARIACIÓN DEUDA FINANCIERA NETA 2018

NIIF (Datos en €m)	2018	2017
EBITDA comparable	46,4	49,7
Variación de circulante	4,4	-9,7
Capex	-10,7	-8,7
Otras partidas[1]	-1,8	0,1
Cash flow proveniente de actividades recurrentes	**38,4**	**31,3**
Intereses cobrados	0,3	0,4
Dividendos e intereses pagados[2]	-11,5	-10,1
Total cash flow ordinario	**27,2**	**21,6**
Pago medidas ajuste	-5,6	-9,7
Suma de partidas no recurrentes con impacto en el cash flow[3]	-8,4	-1,6
Cambio en Deuda Financiera Neta	**13,2**	**10,3**
Deuda Financiera Neta	**43,0**	**56,2**

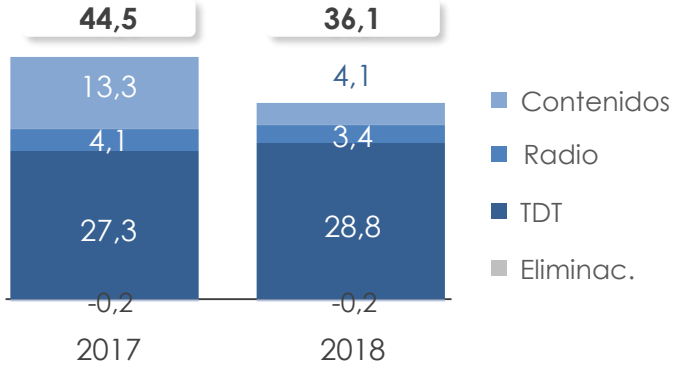
Nota 1: incluye impuesto sobre las ganancias pagadas, pago por retenciones intereses y otros. Nota 2: dividendo a filiales con minoritarios y pagos por intereses. Nota 3: incluye entre otros incluye entre otros el pago a minoritarios de Autocasión, pagos relacionados con Las Provincias, o cobros por venta de inmuebles.

INGRESOS POR NEGOCIO

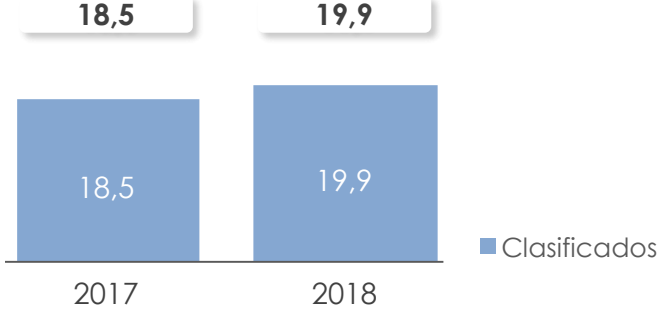
Periódicos (€m)



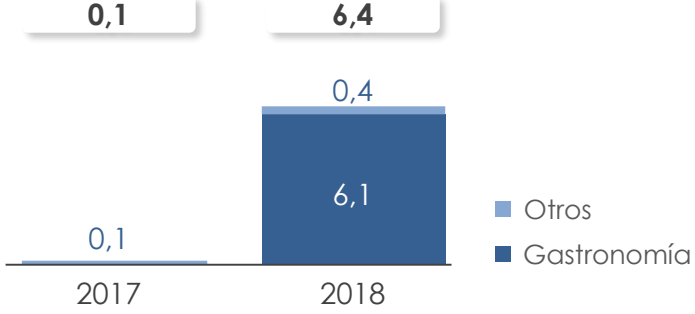
Audiovisual (€m)



Clasificados (€m)

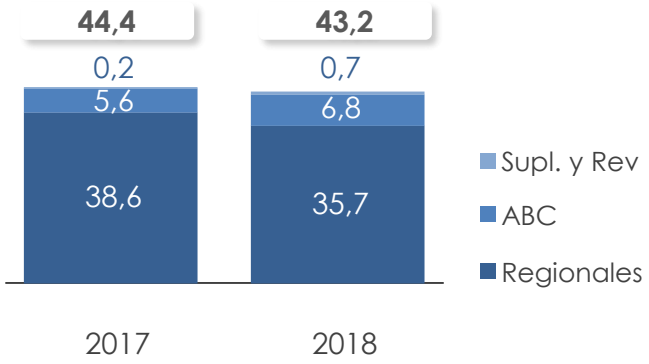


Gastronomía y Otros (€m)

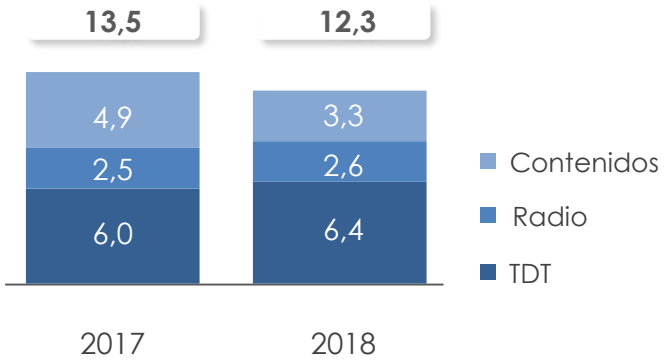


EBITDA COMPARABLE[1] POR NEGOCIO

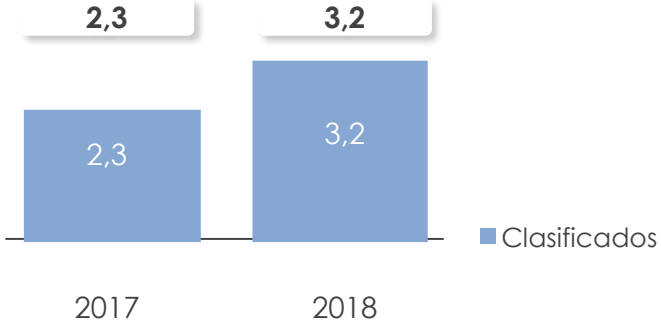
Periódicos (€m)



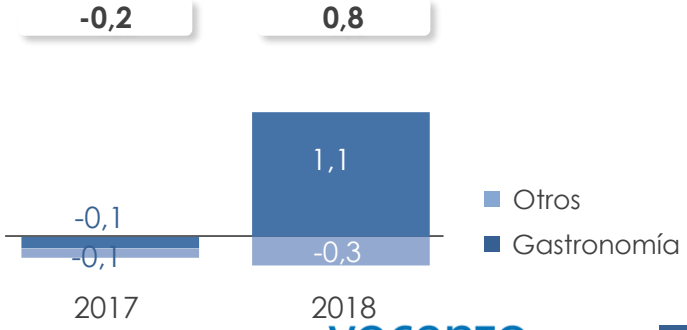
Audiovisual (€m)



Clasificados (€m)



Gastronomía y Otros (€m)



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal y "one offs" Periódicos 2017 €-8,7m y 2018 €-5,0m y Audiovisual 2017 €-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-septiembre 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 diciembre 2018 en el Informe de Resultados 2018

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 | XLSemanal

mujerhoy | INVERSIÓN finanzas.com | corazón | CÓDIGO | infoempleo

AVANZA ENTUCARRERA.COM | Autocasión | Ofertplan | pisos.com | guapabox

eslang. | cmvocento | K+ KIOSKO Y MÁS | 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