



Santiago Bergareche Busquet
Presidente

PILARES DE NUESTRA ESTRATEGIA



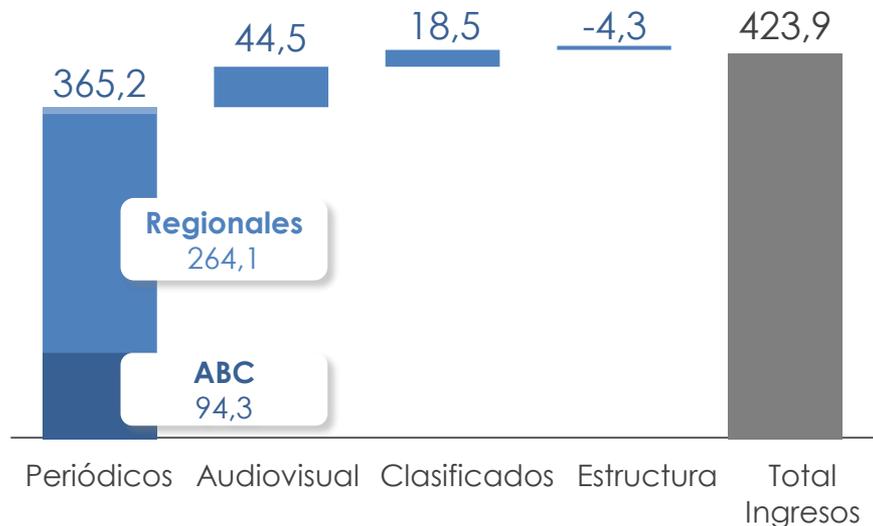
PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS 2017

		€ mill	% var sobre 2016
INGRESOS	• Ingresos totales	423,9	-5,5%
	• Ingresos digitales	53,6	+3,3%
RENTABILIDAD	• EBITDA comparable	49,7	-4,9%
GENERACIÓN DE CAJA	• Deuda financiera neta	56,2	-15,4%
	• Ratio deuda financiera neta/EBITDA	1,1x	
BENEFICIO NETO	• Resultado neto €-4,8m impactado por deterioro créditos fiscales		
	• Beneficio antes de impuestos €14,9m		

LÍNEAS DE NEGOCIO DE VOCENTO

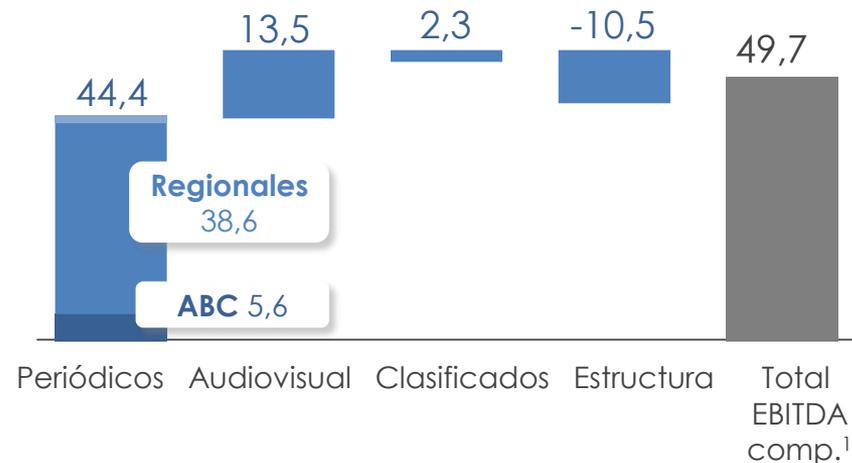
Desglose ingresos 2017

€m



Desglose EBITDA comparable¹ 2017

€m



Nota 1: no incluye medidas de ajuste de personal y "one offs" 2017 €-10,1m.

EVOLUCIÓN BURSÁTIL DE VOC

- **2017 (cierre):** €1,53 (+23,4%) . Volumen medio de 123.604 títulos
- **2018:** €1,32 (-13,7%) a 13 de abril. **Recomendación de compra** del 72% y precio objetivo medio €1,9

Cotización VOC y comparables: desde 31dic2015 (base 100)



% var 2017

RCS	46,4%
Axel Spr.	41,2%
Ibex SC	31,4%
VOC	23,4%
Schibsted	18,4%
A3M	-12,2%
TL5	-12,6%
DMGT	-23,2%
Prisa	-53,0%

CLAVES EN EL CRECIMIENTO A FUTURO

ESTRATEGIA DIGITAL

- Avance en **conocimiento** de **audiencias** online: publicidad digital €49,7m (+5,3%)
- **Clasificados**: EBITDA comparable +11,5%
- **ON+** suscripción y venta de contenidos: >15.000 suscriptores

DIVERSIFICACIÓN

- **Madridfusión**: oportunidad de crecimiento en el área gastronómica
- Otros: **M4E (Shows on Demand)** y lanzamiento de **Factor Moka**

NEGOCIO TRADICIONAL

- **Acuerdos con terceros** para obtener eficiencias: impresión con Prisa (2018), Contenidos (IZEN)
- **Concentración** de la actividad de **impresión**

GENERACIÓN DE CAJA

- **Generación de caja ordinaria**: €21,6m en 2017
- **Desinversión activos no estratégicos** para financiar la diversificación (inmueble Veralia €4,1m)

COMPONENTES DE LA ESTRATEGIA DIGITAL

Ingresos publicitarios

infoempleo.com

pisos.com

AUTOCASION.com



LOCAL
DIGITAL KIT

32%
Ingresos
digitales

Modelos de pago

EL CORREO on+

EL DIARIO VASCO on+

IDEAL on+

EL DIARIO on+
MONTAÑÉS



+15.000
suscriptores

Ingresos transaccionales

Oferplan
guapabox

c.€4m
Ingresos

PROYECTO DATA

NEGOCIOS DE DIVERSIFICACIÓN

Gastronomía

Dos congresos gastronómicos referentes a nivel nacional e internacional

1. Madridfusión:



- Cerca de 2.000 congresistas +20% vs 2017
- 75 ponentes internaciones (55 estrellas Michelin)
- 13.000 visitantes profesionales
- Potencial internacionalización en Asia y LatAm

2. Gastronomika San Sebastián:



- 1.500 congresistas
- 215 ponentes de 45 nacionalidades (más de 70 estrellas Michelin)
- 13.000 visitantes profesionales

Otros negocios

1. Producción de contenidos para terceros
2. Organización de eventos vía crowdfunding
3. Eventos musicales

Moka

ON



MEDIDAS PARA PROTEGER LA RENTABILIDAD

Ajuste en la base de costes

=

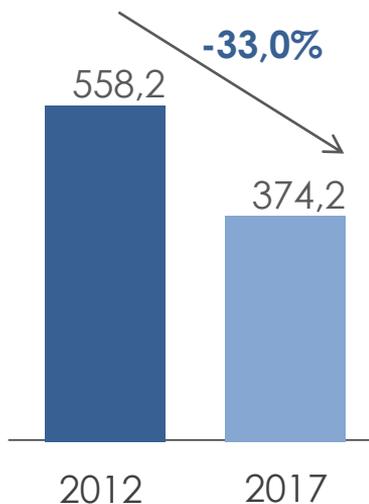
Planes industriales para
compensar caída difusión

+

Planes de eficiencias para
optimizar la estructura

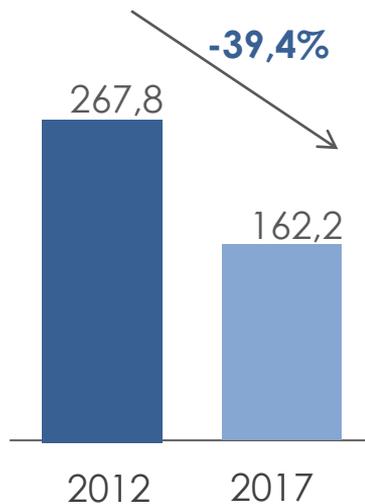
Costes explotación¹

€m



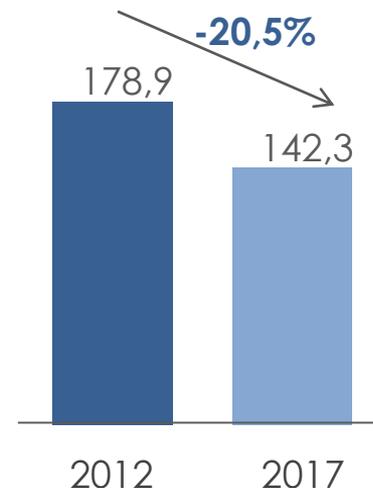
Costes producción¹

€m



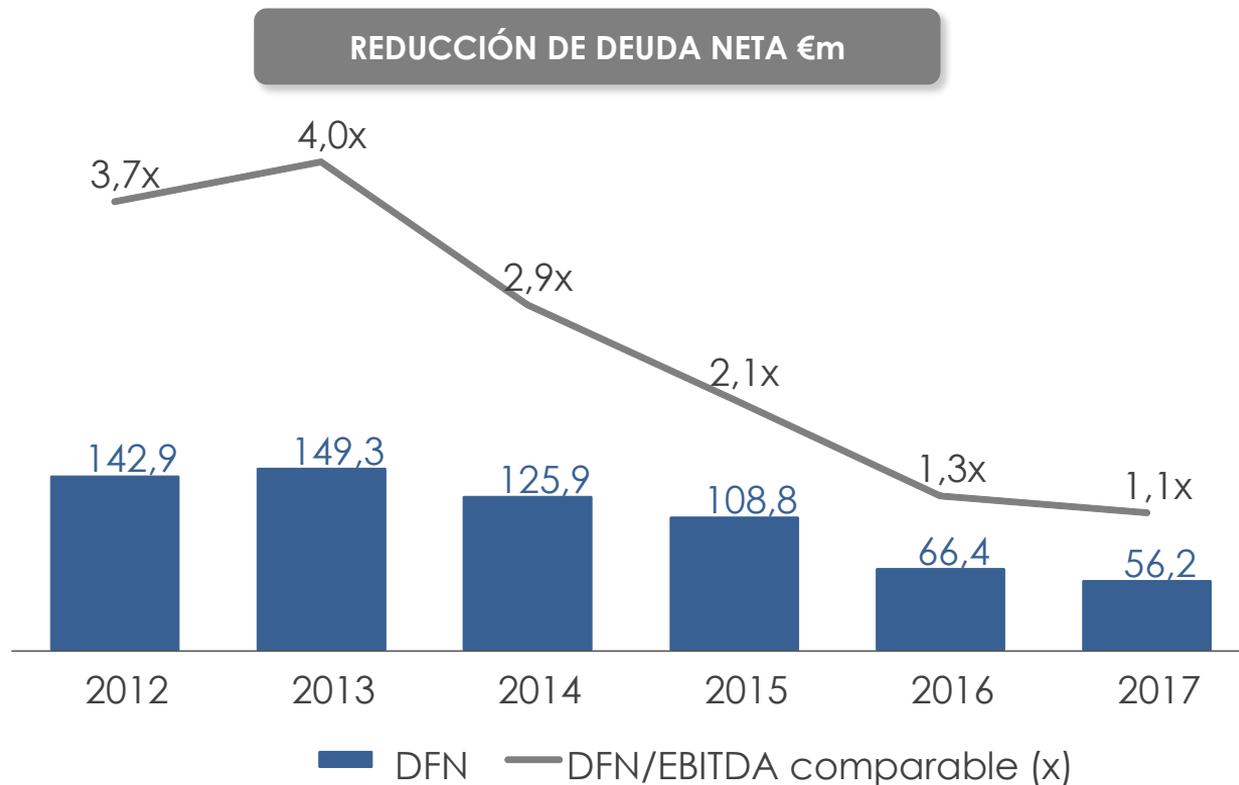
Gastos personal¹

€m



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

GENERACIÓN DE CAJA ORDINARIA Y DESAPALANCAMIENTO



- 1** Desarrollo de una política específica en materia de responsabilidad social corporativa así como de proyectos de prevención de riesgos empresariales y de prevención de delitos
- 2** Esfuerzo y trabajo constante para lograr el cumplimiento de las recomendaciones de buen gobierno corporativo
- 3** Análisis de las necesidades del Consejo y búsqueda de Consejeros independientes

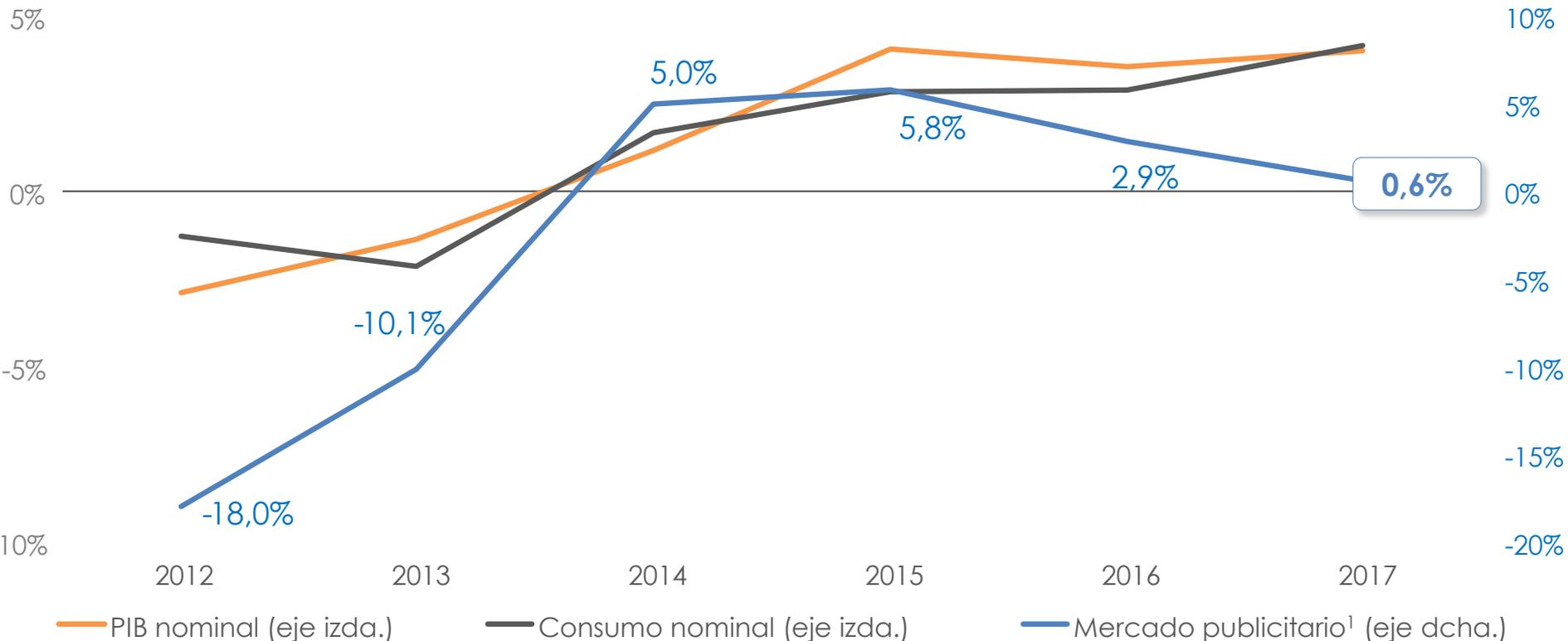


Luis Enríquez Nistal
Consejero Delegado

ENTORNO DÉBIL DE MERCADO PUBLICITARIO

Mercado publicitario (serie histórica tradicional) y variables macro

Datos en %

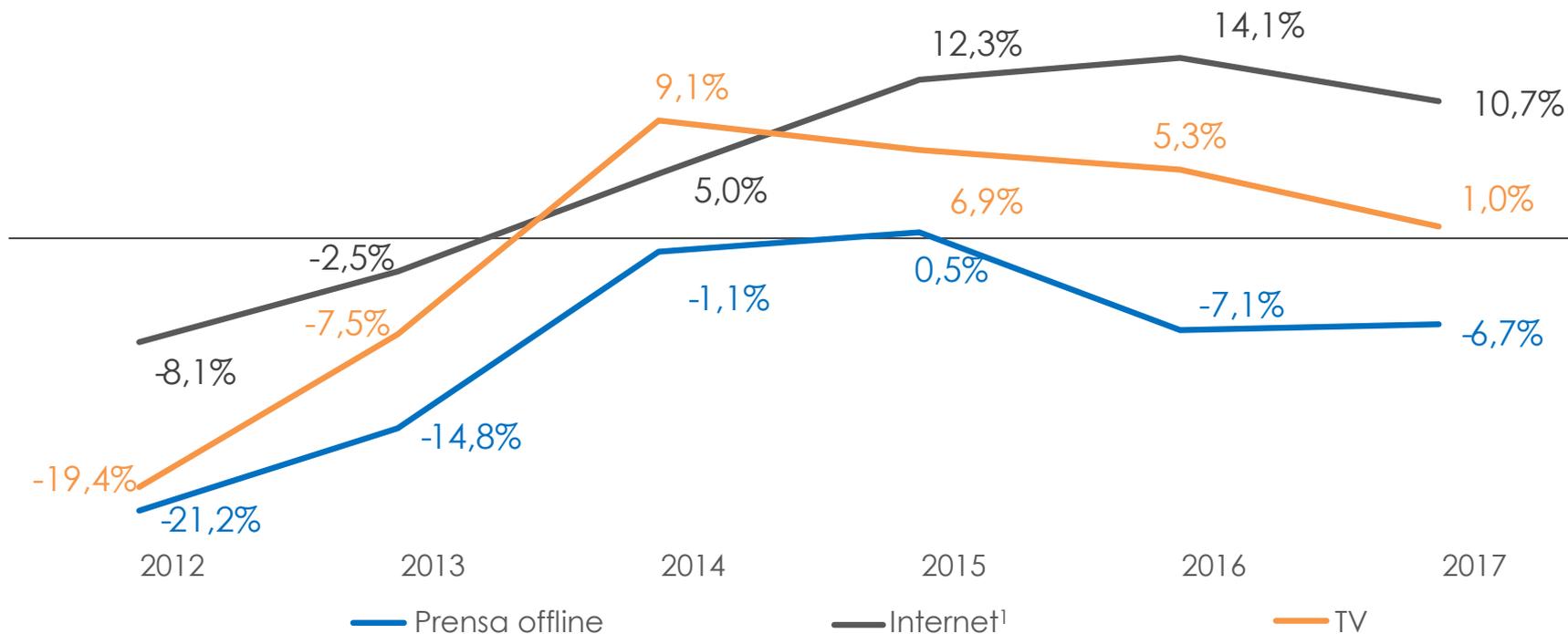


Fuente: i2p e INE. Nota 1: mercado publicitario es ex redes sociales.

PUBLICIDAD EN TV O INTERNET CRECE MENOS

Inversión publicitaria por soporte

Datos en %

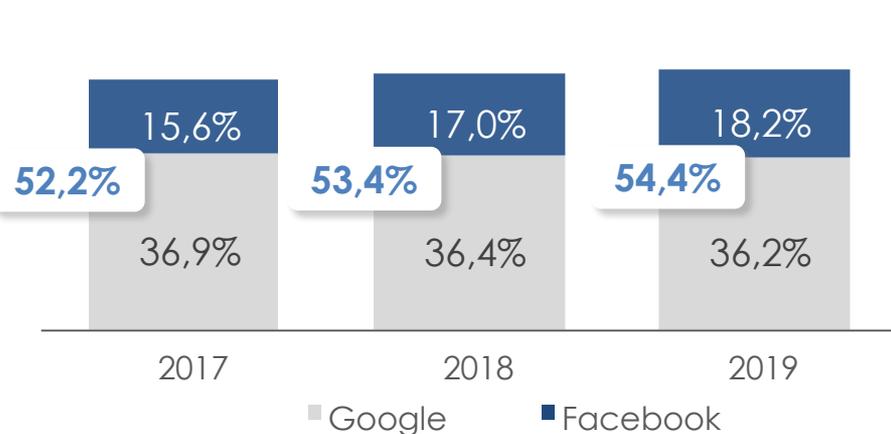


Fuente: i2p Nota 1: dato 2017 de Internet es prensa online.

DOMINIO DE GOOGLE Y FACEBOOK EN PUBLICIDAD DIGITAL

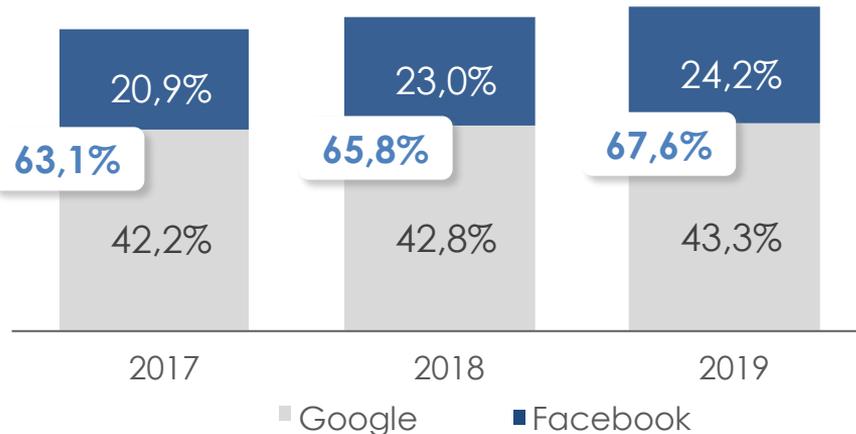
Cuota de Internet Reino Unido

Datos en %



Cuota de Internet EE.UU.

Datos en %



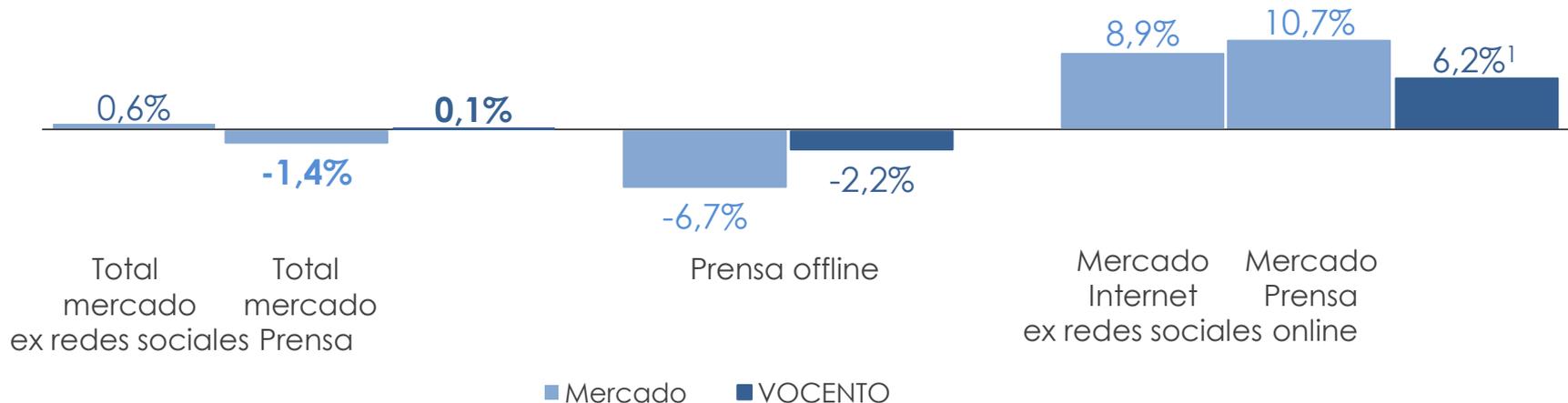
En España GOOG+FB 2017 = 58,7%¹

Programática 83%² del total digital en 2019

MEJORA DE CUOTA DE MERCADO DE VOCENTO

VOC mejora cuota de mercado en offline 2017

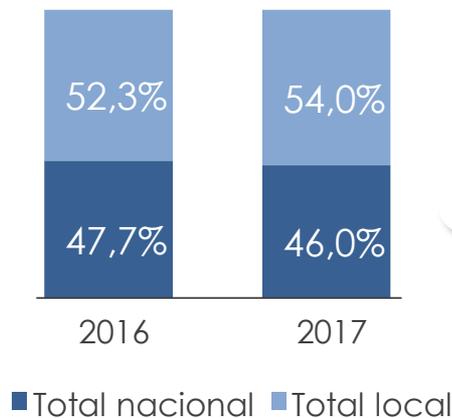
Variación anual %



MAYOR PESO Y MEJOR COMPORTAMIENTO DE PUBLICIDAD LOCAL

Publicidad nacional vs local¹

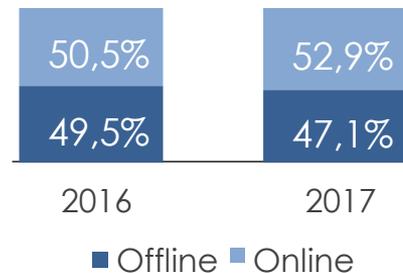
Datos en %



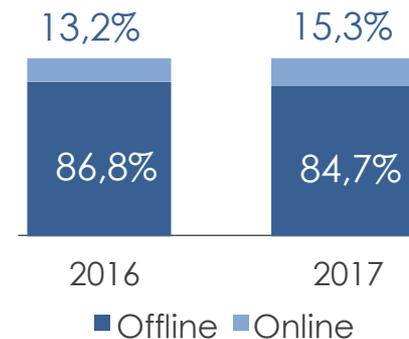
Local
+2,6%

Publicidad nacional¹: Papel vs Digital

Datos en %



Publicidad local¹: Papel vs Digital



Offline
+0,1%

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

EN ESTE ENTORNO PUBLICITARIO PAGO POR CONTENIDOS ES CLAVE

Principales modelos de pago en prensa



2/3 de los diarios en seis principales mercados¹ europeos cuentan con un modelo de pago

Nota 1: Alemania, Italia, Francia, Reino Unido, Polonia y Finlandia.

VOCENTO ÚNICO MODELO DE PAGO REAL EN ESPAÑA

EL CORREO on+

Lanzamiento en 2015
7.800 suscriptores

Suscriptores ON+

Datos miles



EL DIARIO VASCO on+

Lanzamiento en 2016
4.700 suscriptores

EL DIARIO on+
MONTAÑÉS

Lanzamiento en 2017
2.400 suscriptores

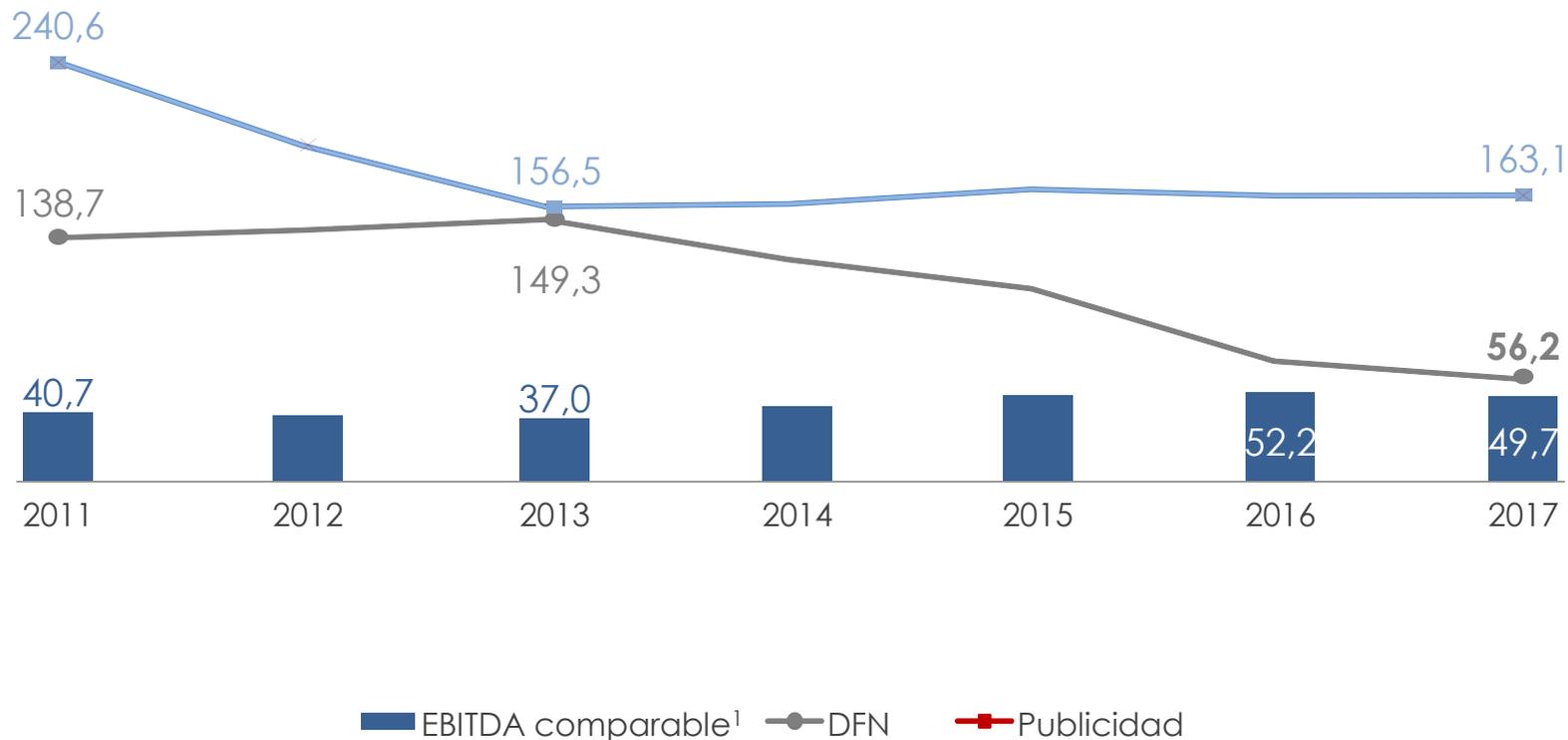
IDEAL on+

Lanzamiento en 2018
700 suscriptores

EVOLUCIÓN DE DEUDA Y EBITDA EN PERSPECTIVA

Principales magnitudes

€m



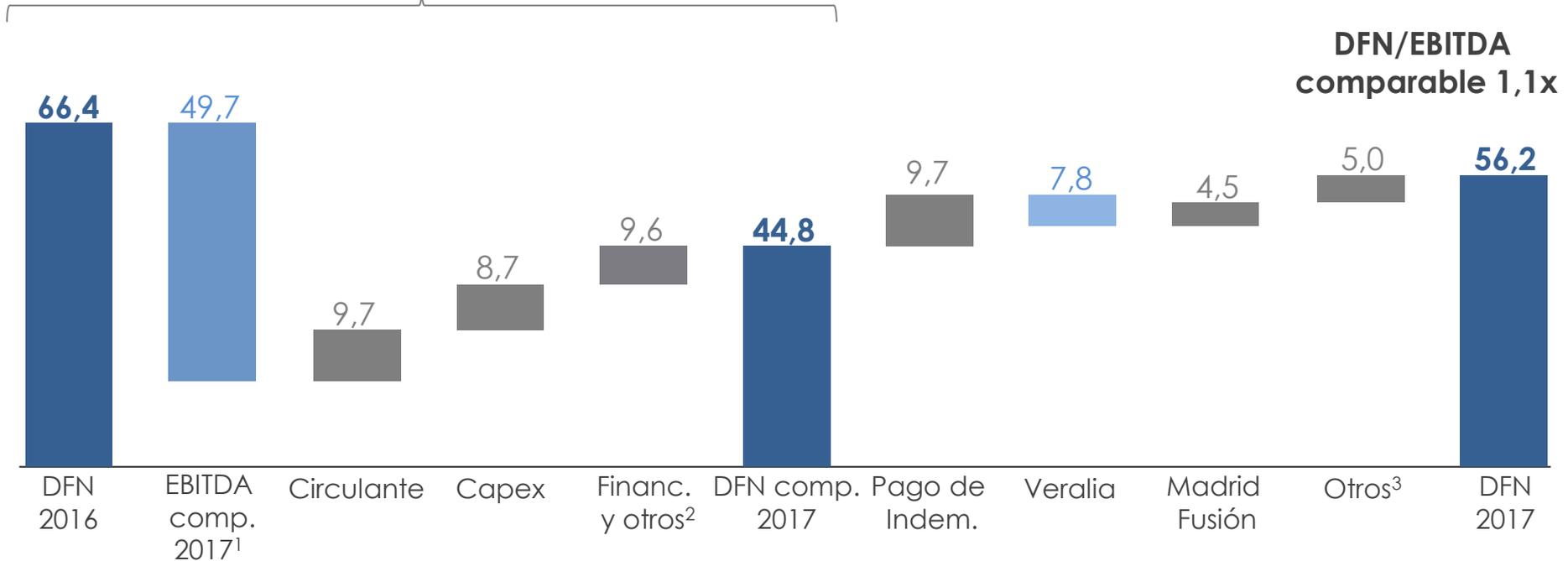
Nota 1: no incluye medidas de ajuste de personal y one offs.

REDUCCIÓN DE DEUDA Y GENERACIÓN DE CAJA

Deuda financiera neta

€m

Caja ordinaria
generada €21,6m



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal y "one offs" 2017 €-10,1m. Nota 2: incluye ingresos anticipados, gastos financieros netos, dividendos a minoritarios, impuestos. Nota 3: incluye el pago relacionado con Las Provincias e impuestos de la venta del edificio de ABC.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

NIIF
(Datos en €m)

	2017		2016		Var%
Ingresos de explotación	423,9		448,8		-5,5%
Gastos explotación comparables ¹	-374,2		-396,5		5,6%
EBITDA comparable¹	49,7		52,2		-4,9%
Indemnizaciones y "one offs"	-10,1		-10,1		0,5%
EBITDA	39,6		42,1		-6,0%
EBIT	17,8		44,4	→ Venta edificio ABC	-59,8%
Resultado financiero y otros	-4,8		-6,8		29,1%
Resultado antes de impuestos	14,9		34,8		-57,3%
Impuesto sobre sociedades	-13,1	→ Ajuste créditos fiscales €14,1m (no caja)	-92,6	→ RD Ley 3/2016	85,9%
Beneficio antes de minoritarios	1,8		-57,8		n.a
Resultado atribuible Sociedad Dominante	-4,8		-60,0		92,0%

Nota 1: excluye medidas ajuste personal y "one offs" 2017 -10,1 y 2016 €-10,1m.

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

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

vocento

JGA 2018