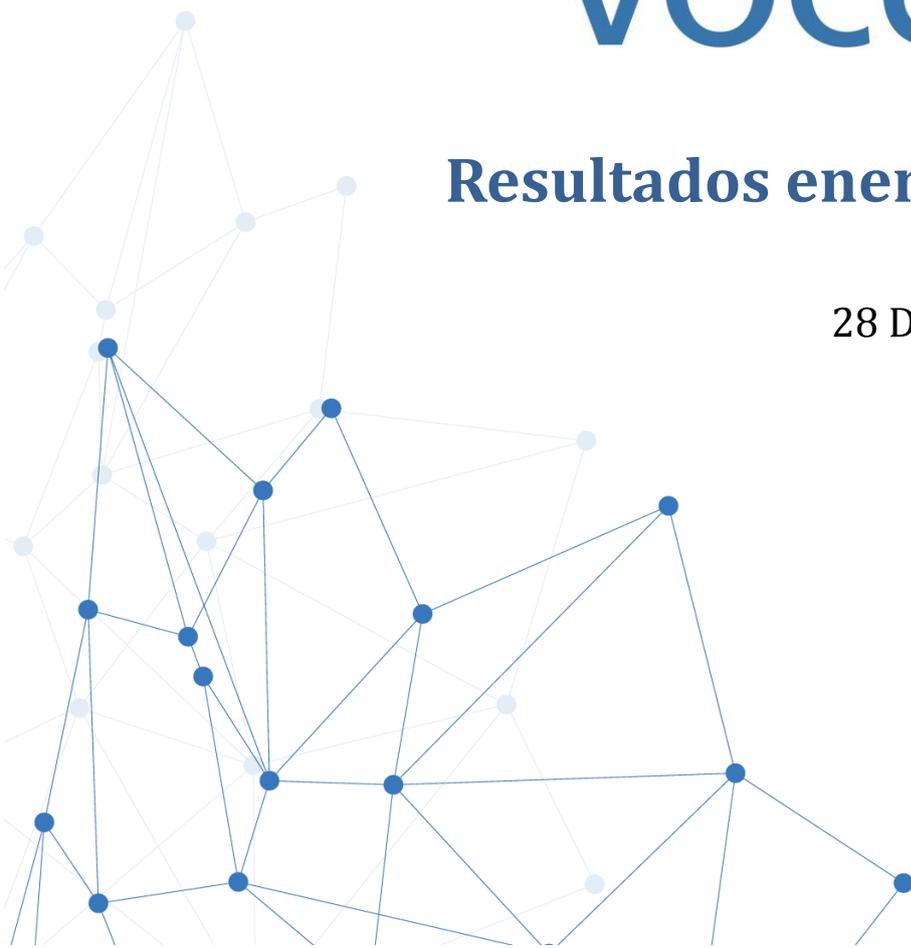


vocento

Resultados enero-junio 2020

28 DE JULIO DE 2020



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DE VOCENTO

VOCENTO es un Grupo multimedia, cuya sociedad cabecera es VOCENTO, S.A., dedicado a las diferentes áreas que configuran la actividad en medios de comunicación. Las líneas de actividad del Grupo se definen en la organización de la información de gestión. Esta es la utilizada para el reporte al mercado e incluye todos los negocios donde VOCENTO está presente, y que están asignados a cada una de dichas líneas de actividad.

PERIÓDICOS (print y digital)				
REGIONALES			ABC	SUPLEMENTOS Y REVISTAS
<ul style="list-style-type: none"> ▪ El Correo ▪ La Verdad ▪ El Diario Vasco ▪ El Norte de Castilla ▪ El Diario Montañés ▪ Ideal ▪ Sur ▪ Las Provincias 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El Comercio ▪ Hoy ▪ La Rioja ▪ Imprentas locales ▪ Distribución local (Beralán) ▪ Agencia de noticias (Colpisa) ▪ Comercializadoras locales ▪ Otras participadas 		<ul style="list-style-type: none"> ▪ ABC ▪ Imprenta nacional 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ XL Semanal ▪ Mujer Hoy ▪ Mujerhoy.com ▪ Women Now
AUDIOVISUAL			CLASIFICADOS	GASTRONOMÍA Y AGENCIAS
TDT	RADIO	CONTENIDOS		
<ul style="list-style-type: none"> ▪ TDT Nacional - Net TV 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Licencias de radio analógica ▪ Licencias de radio digital 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Veralia Distribución ▪ Izén 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pisos.com ▪ Sumauto 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Madrid Fusión ▪ Gastronomika ▪ Tango ▪ Pro Agency
Contabiliza por puesta en equivalencia				

NOTA IMPORTANTE

Para facilitar el análisis de la información y poder apreciar la evolución orgánica de la Compañía, a lo largo del informe siempre se explica cuando los gastos de explotación, el EBITDA, el resultado neto o la deuda financiera están afectados por diferentes impactos no recurrentes o extraordinarios, como son las medidas de ajuste de plantilla. El detalle de dichas medidas de ajuste está disponible en el anexo I: Medidas Alternativas del Rendimiento al final del documento.

Aspectos destacables en la evolución financiera de los negocios 1S20

Ingresos afectados por el Covid-19, con crecimiento del peso de digital Resiliencia en la venta de ejemplares de los regionales de la Zona Norte

Medidas en costes protegen la rentabilidad del grupo

Protección de caja y generación de caja positiva en 1S20

- **Ingresos totales de VOCENTO 1S20 caen un -15,6%, impactados por el Covid-19**
 - i. Los ingresos totales de VOCENTO disminuyen en 2T20 un -24,6%.
 - ii. Venta de ejemplares 1S20 -9,0% (ajustada por reclasificación en ABC), vs -4,4% 1S19, con resiliencia en los periódicos de la Zona Norte (-3,0%).
 - iii. Ingresos de publicidad 1S20 -22,6% (2T20 -31,3%), con una caída muy inferior a la del mercado (1S20 -34,5%), y ralentización en el final del periodo (junio -24,8%). Peso de publicidad digital sube +3,5 p.p. hasta 44,5%.

- **Protección de la rentabilidad del Grupo**
 - i. El EBITDA reportado en 1S20 se sitúa en 6.574 miles de euros. El EBITDA comparable alcanza 10.900 miles de euros, un -48,2% sobre 1S19.
 - ii. La reducción de costes compensa el 64% de la caída en ingresos en 1S20.
 - iii. Medidas en costes de difusión resultan en una evolución del margen de difusión 1S20 (-858 miles de euros) muy similar al de 1S19 (-898 miles de euros).

- **Oportunidades de crecimiento en digital**
 - i. Incremento en +35% de suscriptores en ON+ hasta 53k en 1S20, y del +18% en KyM ABC. EBITDA incremental +447 miles de euros por ON+ en 1S20.
 - ii. ABC.es, que se incorporará al modelo de pago en septiembre, incrementa su registro de usuarios hasta 800k (+200k vs dic19).
 - iii. Desarrollo de nuevos modelos de negocio, como eventos virtuales.

- **Medidas de protección de caja**
 - i. Generación de caja ordinaria 1S20 6.647 miles de euros, de los cuales 2.141 miles de euros son en 2T20.
 - ii. PFN -67.516 miles de euros vs -52.811 miles de euros en 2019. DFN/EBITDA LTM comparable 1,7x. PFN ex NIIF 16 prácticamente plana vs 2019 (-371 miles de euros).
 - iii. Cómoda situación de liquidez: efectivo y líneas de crédito disponibles de 68.526 miles de euros.

Principales datos financieros

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

NIIF miles de euros	1S20	1S19	Var Abs	Var %
Ventas de ejemplares	59.184	66.762	-7.577	-11,3%
Ventas de publicidad	65.192	84.206	-19.013	-22,6%
Otros ingresos	39.319	42.873	-3.554	-8,3%
Ingresos de explotación	163.696	193.840	-30.144	-15,6%
Personal	-72.470	-79.360	6.890	8,7%
Aprovisionamientos	-13.232	-15.780	2.548	16,1%
Servicios exteriores	-70.377	-83.326	12.949	15,5%
Provisiones	-1.043	-983	-59	-6,0%
Gastos de explotación sin amortizaciones	-157.122	-179.450	22.328	12,4%
EBITDA	6.574	14.391	-7.816	-54,3%
Amortizaciones	-9.771	-9.612	-159	-1,7%
Resultado por enajenación de inmovilizado	56	-30	87	n.r.
EBIT	-3.140	4.748	-7.889	n.r.
Deterioro de fondo de comercio	-4.007	-750	-3.257	n.r.
Resultado sociedades método de participación	346	139	207	n.r.
Resultado financiero y otros	-1.326	-1.270	-56	-4,4%
Resultado neto enaj. activos no corrientes	-218	-1	-217	n.r.
Resultado antes de impuestos	-8.346	2.866	-11.212	n.r.
Impuesto sobre sociedades	-759	-1.188	430	36,1%
Resultado neto antes de minoritarios	-9.105	1.678	-10.783	n.r.
Accionistas minoritarios	-2.071	-2.697	626	23,2%
Resultado atribuible Sociedad Dominante	-11.176	-1.019	-10.156	n.r.
Gastos de personal comparables	-68.144	-72.722	4.578	6,3%
Gastos explotación sin amort. comparables	-152.796	-172.812	20.015	11,6%
EBITDA comparable	10.900	21.029	-10.129	-48,2%

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana.

Ingresos de explotación

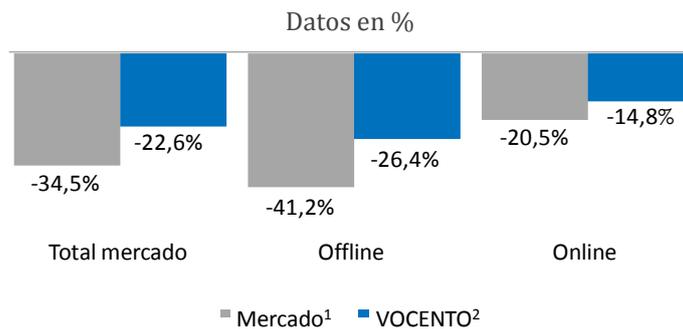
Los ingresos totales en 1S20 alcanzan 163.696 miles de euros, con una disminución del -15,6% vs 1S19. En el 2T20, en gran parte debido al impacto del Covid-19, los ingresos han descendido un -24,6%.

Por tipo de ingresos:

- Ventas de ejemplares descienden un -11,3%. Ajustadas las variaciones por el tratamiento de las suscripciones de ABC, la variación en 1S20 es del -9,0% frente al -4,4% registrado en 1S19.
- Los ingresos por venta de publicidad presentan una caída de -22,6%, que en 2T20 es -31,3%.

Las marcas de VOCENTO registran en el 1S20 un mejor comportamiento que el mercado, tanto en prensa offline (-26,4% vs -41,2%), como en la publicidad online (-14,8% vs -20,5%).

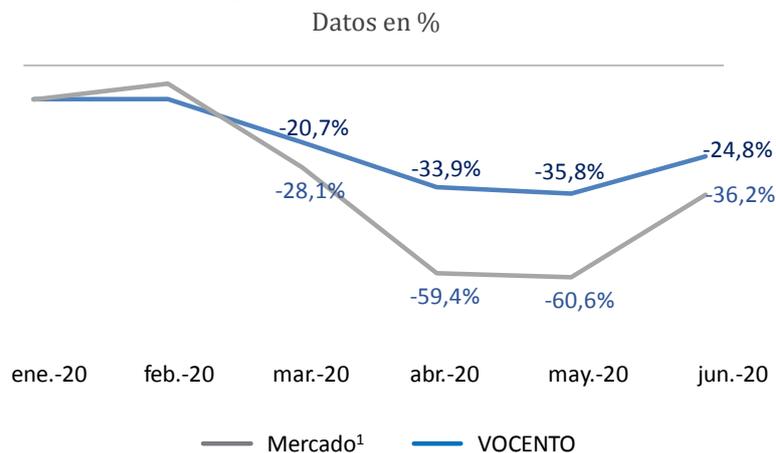
Evolución publicidad de VOCENTO vs mercado 1S20



Nota 1: fuente de mercado i2p sin redes sociales. Nota 2: marcas de VOCENTO offline son Prensa Regional y ABC, marcas online Portales Locales, ABC.es y Clasificados.

En una comparativa mensual, Vocento también presenta una mejor evolución que el mercado, y además muestra una progresiva ralentización en las caídas durante 2T20.

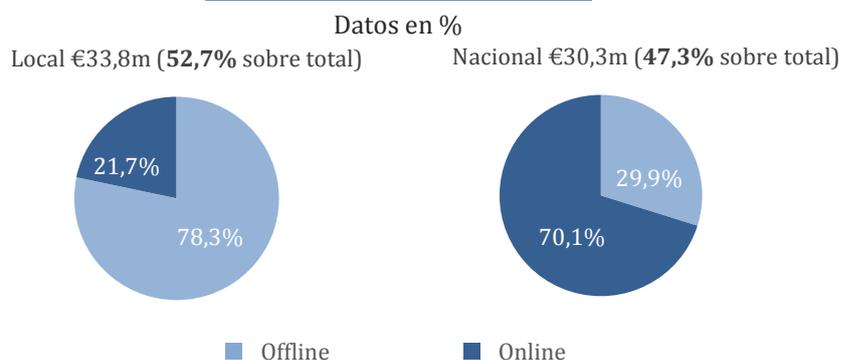
Evolución mensual publicidad de VOCENTO vs mercado 1S20



Nota 1: fuente de mercado i2p sin redes sociales.

En cuanto a la evolución de los ingresos publicitarios según su origen local o nacional, ambos presentan un comportamiento similar con descensos en 1S20 del -22,4% y del -23,2%, respectivamente.

Publicidad¹ nacional vs local



Nota 1: publicidad neta. No incluye Audiovisual, ni comercializadoras ni eliminaciones.

Resultado de explotación (EBIT)

El resultado de explotación en 1S20 se sitúa en -3.140 miles de euros, una disminución de -7.889 miles de euros sobre 1S19.

Saneamiento de fondo de comercio

Asciende a -4.007 miles de euros, consecuencia del deterioro por -3.007 miles de euros en Las Provincias y a la dotación recurrente del fondo de comercio de la división de distribución de Contenidos.

Resultado sociedades método de participación

La mejora del resultado en +207 miles de euros se explican por la mayor actividad de Izen, especialmente en la producción de la serie El Cid para Amazon Prime. Dicha contribución es compensada parcialmente por una caída del resultado en las distribuidoras, afectadas por el cierre temporal de puntos de venta durante el confinamiento.

Resultado financiero y otros

El diferencial financiero se mantiene relativamente estable (variación -56 miles de euros) sobre 1S19.

Resultado neto enajenación activos no corrientes

El menor resultado en -218 miles de euros obedece principalmente a la desinversión en las sociedades propietarias de Music Has No Limits.

Impuesto sobre sociedades

El gasto por impuestos en 1S20 alcanza los -759 miles de euros, lo que supone un 36,1% menos respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a los menores resultados.

Accionistas minoritarios

El resultado atribuido a los minoritarios de -2.071 miles de euros en 1S20 se reduce en -626 miles de euros, debido principalmente a la evolución de los minoritarios en Beralán y en El Norte de Castilla.

Resultado neto atribuible a la sociedad dominante

El resultado neto consolidado en 1S20 es de -11.176 miles de euros frente a los -1.019 miles de euros del mismo periodo del año anterior.

Balance consolidado

NIIF miles de euros	1S20	2019	Var abs	% Var
Activos no corrientes	362.908	357.159	5.749	1,6%
Activo intangible	152.237	155.989	-3.752	-2,4%
Propiedad, planta y equipo	108.282	111.382	-3.100	-2,8%
Derechos de uso sobre bienes en alquiler	21.050	7.049	14.001	n.r.
Part.valoradas por el método de participación	20.491	20.249	241	1,2%
Otros activos no corrientes	60.849	62.490	-1.641	-2,6%
Activos corrientes	119.082	128.372	-9.290	-7,2%
Otros activos corrientes	95.677	110.675	-14.998	-13,6%
Efectivo y otros medios equivalentes	23.404	17.696	5.708	32,3%
Activos mantenidos para la venta	3.324	193	3.131	n.r.
TOTAL ACTIVO	485.314	485.725	-411	-0,1%
Patrimonio neto	269.635	282.072	-12.437	-4,4%
Deuda financiera	92.308	72.564	19.744	27,2%
Otros pasivos no corrientes	32.319	34.065	-1.746	-5,1%
Otros pasivos corrientes	91.052	97.023	-5.971	-6,2%
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	485.314	485.725	-411	-0,1%

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana.

Activo intangible

El descenso de -3.752 miles de euros obedece principalmente a la reducción del fondo de comercio.

Propiedad, planta y equipo

La caída de -3.100 miles de euros se debe, entre otros, a un mayor impacto de las amortizaciones sobre el Capex y al traspaso del terreno y edificio de El Diario Vasco a activo mantenido para la venta.

Otros activos corrientes

La disminución en el saldo de -14.998 miles de euros se debe al descenso en existencias y especialmente en el saldo de clientes por la menor actividad.

Posición financiera neta

NIIF miles de euros	1S20	2019	Var Abs	Var %
Endeudamiento financiero a corto plazo	43.470	43.985	-515	-1,2%
Endeudamiento financiero a largo plazo	48.837	28.579	20.258	70,9%
Endeudamiento financiero bruto	92.308	72.564	19.744	27,2%
+ Efectivo y otros medios equivalentes	23.404	17.696	5.708	32,3%
+ Otros activos financieros no corrientes	2.386	3.383	-996	-29,5%
Gastos periodificados	999	1.326	-326	-24,6%
Posición de caja neta/ (deuda neta)	-67.516	-52.811	-14.706	-27,8%
Posición de caja neta ex NIIF16	-46.027	-45.656	-371	-0,8%

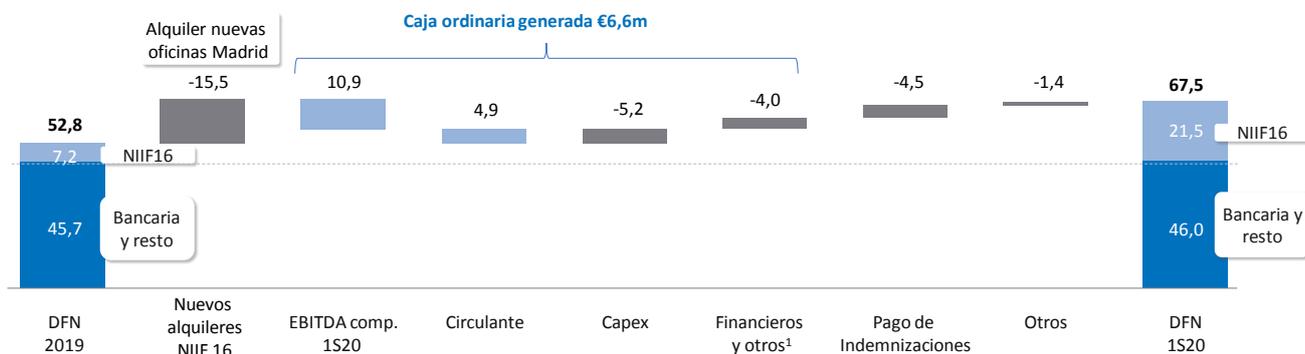
El endeudamiento financiero bruto se descompone en deuda con entidades de crédito por 34.153 miles de euros (saldo a corto plazo de 4.848 miles de euros, y a largo plazo de 29.306 miles de euros), los pagarés a corto plazo emitidos por la entidad con un saldo vivo de 35.900 miles de euros, otra deuda con coste por 766 miles de euros, y los alquileres NIIF16 con un saldo de 21.489 miles de euros.

En 2T20 se ha incorporado deuda por 15.477 miles de euros, ligada al contrato de alquiler de las nuevas oficinas de Madrid y, en menor medida, de las de El Correo. Cabe destacar que la DFN ex NIIF16 a 1S20 (46.027 miles de euros) se mantiene prácticamente plana frente a diciembre 19. Por otra parte, la caja y activos financieros se situaron en 25.791 miles de euros, tras un nivel más elevado de lo normal en 1T20 en anticipación de la situación creada por el Covid-19.

Durante 1S20 se ha generado caja positiva de la operativa ordinaria de 6.647 miles de euros, donde el impacto más destacable, EBITDA aparte, ha sido la variación en capital circulante positiva por +4.923 miles de euros, debido a su vez a los cobros de clientes principalmente.

Análisis del movimiento de deuda financiera neta 2019-1S20

Datos en €m



Nota 1: incluye ingresos anticipados, gastos financieros netos, dividendos a minoritarios, impuestos.

Estado de flujos de efectivo

NIIF miles de euros	1S20	1S19	Var Abs	% Var
Resultado del ejercicio	-11.176	-1.019	-10.156	n.r.
Ajustes resultados del ejercicio	18.813	16.306	2.507	15,4%
Flujos netos de efectivo activ. explot. antes de circulante	7.638	15.287	-7.649	-50,0%
Variación capital circulante y otros	4.923	3.315	1.608	48,5%
Otras partidas a pagar	1.262	3.116	-1.853	-59,5%
Impuesto sobre las ganancias pagado	-718	-844	126	14,9%
Retenciones intereses (tesorería centralizada)	-899	-1.490	592	39,7%
Flujos netos de efectivo de actividades explotación (I)	12.206	19.384	-7.178	-37,0%
Adiciones al inm. material e inmaterial	-7.072	-5.693	-1.379	-24,2%
Adquisición y venta de activos	-1.118	-3.582	2.464	68,8%
Dividendos e intereses cobrados	283	709	-426	-60,1%
Otros cobros y pagos (inversión)	956	-100	1.056	n.r.
Flujos netos de efectivo de actividades inversión (II)	-6.951	-8.666	1.715	19,8%
Dividendos e intereses pagados	-3.421	-9.008	5.588	62,0%
Disposición/ (devolución) de deuda financiera	150	-14.327	14.477	n.r.
Otras operaciones de financiación	3.724	7.572	-3.848	-50,8%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)	453	-15.763	16.216	n.r.
Variación neta de efectivo y equivalentes al efectivo (I + II + III)	5.708	-5.045	10.753	n.r.
Efectivo y equivalentes por las sociedades adquiridas	0	2.200	-2.200	-100%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	17.696	20.559	-2.862	-13,9%
Efectivo y equivalentes al efectivo final del período	23.404	17.713	5.691	32,1%

Nota: se han reagrupado las partidas de Otras partidas a pagar incluyendo Otras cuentas a pagar que antes se incluían en variación de circulante. Las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana.

En los flujos de las actividades de explotación destaca la ya citada variación en el capital circulante.

Dentro de los flujos netos de las actividades de inversión, las adiciones al inmovilizado material incluyen inversiones por 1.862 miles de euros en las nuevas oficinas en Madrid y que se consideran como Capex no ordinario en el análisis del movimiento de deuda financiera neta.

Dentro del flujo neto de las actividades de financiación cabe destacar los menores pagos por dividendos e intereses respecto de 1S19, tanto por la propia Vocento, como por ciertas filiales a sus accionistas minoritarios.

Adiciones de inmovilizado material e inmaterial (Capex)

NIIF miles de euros	1S20			1S19			Var Abs		
	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total
Periódicos	2.242	4.031	6.272	2.877	1.498	4.376	-636	2.532	1.897
Audiovisual	2	24	26	2	17	19	0	8	7
Clasificados	121	38	159	273	50	323	-152	-12	-165
Gastronomía y Agencias	5	25	31	54	22	76	-49	4	-45
Estructura	142	73	215	123	21	144	19	52	71
TOTAL	2.512	4.191	6.703	3.330	1.608	4.938	-818	2.583	1.765

Nota: la diferencia entre la salida de caja por inversiones y Capex contable, obedece a la diferencia entre los pagos pendientes por inversiones del pasado año y las inversiones del actual no desembolsadas. Las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana.

Impacto del Covid-19 y medidas tomadas por el Grupo

Dada la situación excepcional derivada del Covid-19, se han producido una serie de efectos que han impactado en los diferentes negocios de VOCENTO.

Como consecuencia de lo anterior, se han tomado diversas medidas tanto en los costes variables, principalmente en el área de Periódicos, como en los costes fijos, en este caso generales a todos los negocios, y cuyas principales medidas han sido la implantación de dos ERTE y la renegociación de condiciones con los principales proveedores. Todas estas medidas han tenido como resultado que la reducción de costes en 1S20 compense un 64% de la caída en ingresos.

a) Impacto y medidas Periódicos

Las ventas de ejemplares se han visto afectadas por el cierre durante los meses de abril y mayo de numerosos puntos de venta en su red de distribución, sobre todo en la zona Centro y Sur, que en su pico ha alcanzado el 24% en la zona Centro, así como por una reducción de las ventas de periódicos y revistas. Por el contrario, en la zona Norte los ingresos por venta de ejemplares han mostrado cierta resiliencia con un descenso en 2T20 del -4,1%.

Por ello se han implantado diversas medidas para mitigar el impacto de la mayor caída en ventas, y de esta forma preservar la rentabilidad de la venta de ejemplares en papel. Éstas incluyen, entre otras, ayudas a los puntos de venta para su sostenimiento o reapertura, y alternativamente, acuerdos con nuevos puntos de venta (p.e. grandes superficies), reducciones en paginación y en costes de todo tipo.

Por el lado positivo, esta situación de confinamiento ha tenido un efecto en las suscripciones digitales de los periódicos regionales de ON+, situándose en 53.000 a finales de junio, un crecimiento del +35% sobre diciembre de 2019. También se ha observado un notable crecimiento en la plataforma Kiosko y +, que en el caso de ABC ha sido del +18% en ese mismo periodo.

En cuanto al mercado publicitario, ha sufrido una fuerte contracción especialmente en el soporte print. Ello se ha debido a la suspensión de campañas publicitarias por los principales anunciantes, ante la situación de incertidumbre creada. Para hacer frente a esta situación VOCENTO, se adaptado al entorno potenciando el branded content, los podcasts y la publicidad programática. Todo ello ha contribuido a que el Grupo presente una mejor evolución que el mercado, así como una mayor relevancia de digital, cuyo peso en los ingresos publicitarios de los Periódicos ya es del 35,6%.

La línea de Otros Ingresos, refleja el impacto en eventos, debido a las restricciones a los desplazamientos y reunión impuestas, y que en gran medida se han tenido que aplazar a 2S20 (p.e. el congreso de Women Now) o a 2021, o cancelar definitivamente. El 35% de los eventos suspendidos en 1S se han reprogramado para el resto del año o 2021.

b) Impacto y medidas Audiovisual

Existen divergencias dentro de sus tres divisiones. La parte de TDT y Radio estuvo afectada por el complejo entorno publicitario, mientras que la parte de contenidos ha visto un aumento sobre el presupuesto de la demanda en la venta del catálogo de películas.

c) Impacto y medidas Clasificados

Ante la imposibilidad de visitar pisos para su compra o alquiler, y concesionarios para la compra de un automóvil, los portales de VOCENTO han sufrido reducciones importantes en la rentabilidad, pero gracias a las diferentes políticas llevadas a cabo por el equipo directivo han sido capaces de aumentar el número de cliente un +3% en Sumauto, y recuperar parte de los clientes perdidos en pisos.com. La estrategia seguida ha sido la de reforzar su posición competitiva cara al final de la situación de excepcionalidad.

d) Impacto y medidas Gastronomía y Agencias

Gastronomía se ha visto fuertemente impactada al depender en gran medida de los eventos, pero el Grupo ha sabido reaccionar y adaptarlos a las nuevas restricciones a través de encuentros digitales. VOCENTO cuenta con una gran ventaja debido a sus grandes audiencias en todo el territorio nacional. Muestra de ello ha sido Gastronomika live, encuentros digitales con grandes chefs de renombre internacional que consiguieron más de 23.000 registros.

Agencias, debido a su modelo de negocio con exposición al canal Horeca, se ha visto impactada por el adverso entorno económico.

e) Impacto y medidas en liquidez y financiación

Ante la incertidumbre generada, VOCENTO ha incrementado su liquidez, que a junio 2020 implica un efectivo por 23.033 miles de euros y unas líneas de crédito sin utilizar por 45.493 miles de euros. Durante el semestre, se ha procedido a la cancelación del pago del dividendo de 2019 y a la suspensión del programa de recompra de acciones.

En este adverso entorno, cabe recordar que la PFN excluido el efecto NIIF 16 es de -46.027 miles de euros y está prácticamente el mismo nivel que en el cierre de 2019 (-45.656 miles de euros), con un cumplimiento holgado de los covenants del préstamo sindicado y con una generación de caja ordinaria positiva en el primer semestre del año y también en el 2T20.

Información por área de actividad

NIIF miles de euros	1S20	1S19	Var Abs	Var %
Ingresos de explotación				
Periódicos	132.184	160.605	-28.422	-17,7%
Audiovisual	15.226	16.588	-1.362	-8,2%
Clasificados	10.807	13.924	-3.118	-22,4%
Gastronomía y Agencias	7.401	4.716	2.685	56,9%
Estructura y eliminaciones	-1.922	-1.993	72	3,6%
Total Ingresos de explotación	163.696	193.840	-30.144	-15,6%
EBITDA				
Periódicos	4.816	13.006	-8.190	-63,0%
Audiovisual	4.722	5.251	-529	-10,1%
Clasificados	1.928	2.331	-403	-17,3%
Gastronomía y Agencias	626	529	97	18,3%
Estructura y eliminaciones	-5.517	-6.726	1.209	18,0%
Total EBITDA	6.574	14.391	-7.816	-54,3%
EBITDA comparable				
Periódicos	8.255	18.524	-10.269	-55,4%
Audiovisual	4.723	5.251	-529	-10,1%
Clasificados	1.993	2.853	-860	-30,1%
Gastronomía y Agencias	662	538	125	23,2%
Estructura y eliminaciones	-4.733	-6.137	1.404	22,9%
Total EBITDA comparable	10.900	21.029	-10.129	-48,2%
EBIT				
Periódicos	-3.217	4.644	-7.861	n.r.
Audiovisual	4.555	5.023	-468	-9,3%
Clasificados	1.121	1.572	-452	-28,7%
Gastronomía y Agencias	160	518	-359	-69,2%
Estructura y eliminaciones	-5.759	-7.010	1.250	17,8%
Total EBIT	-3.140	4.748	-7.889	n.r.

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana.

Periódicos (incluye actividad offline y online)

NIIF miles de euros	1S20	1S19	Var Abs	Var %
Ingresos de explotación				
Regionales	93.373	111.189	-17.816	-16,0%
ABC	36.314	45.566	-9.253	-20,3%
Suplementos y Revistas	8.471	11.612	-3.141	-27,1%
Eliminaciones	-5.974	-7.762	1.788	23,0%
Total Ingresos de explotación	132.184	160.605	-28.422	-17,7%
EBITDA				
Regionales	5.815	11.560	-5.746	-49,7%
ABC	-741	1.752	-2.493	n.r.
Suplementos y Revistas	-258	-307	49	15,9%
Total EBITDA	4.816	13.006	-8.190	-63,0%
EBITDA comparable				
Regionales	9.110	15.573	-6.464	-41,5%
ABC	-741	3.048	-3.788	n.r.
Suplementos y Revistas	-113	-97	-16	-16,9%
Total EBITDA comparable	8.255	18.524	-10.269	-55,4%
EBIT				
Regionales	1.714	7.242	-5.528	-76,3%
ABC	-4.382	-2.149	-2.233	n.r.
Suplementos y Revistas	-550	-449	-101	-22,4%
Total EBIT	-3.217	4.644	-7.861	n.r.

Nota: Las principales eliminaciones se producen: a) por las ventas que TESA realiza a la Prensa Regional y a ABC, b) por los ingresos derivados de la distribución de Beralán. Las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana.

La evolución de la rentabilidad de los [Regionales](#) se ve fuertemente afectada por la publicidad, en especial la print (-10.062 miles de euros), en menor medida por un margen de imprentas y distribución que desciende en -958 miles de euros y, con signo contrario, por los ahorros de costes de personal y comerciales, entre otros, que impactan en +5.663 miles de euros. Cabe destacar que pese al impacto del Covid-19 en la difusión, su margen de venta de ejemplares desciende en apenas -110 miles de euros.

Por su parte, el EBITDA de [ABC](#) está impactado por la caída de la publicidad (-2.702 miles de euros, concentrado en print un 82% del total de la caída) y en menor medida por la caída en el margen tanto de difusión (-749 miles de euros), como de la actividad de impresión (-607 miles de euros), e igualmente con signo contrario, ahorros de costes personal entre otros. Por último, el EBITDA de [Suplementos y Revistas](#) se ve impactado por la caída de la publicidad y por el aplazamiento del evento WomenNow a la segunda parte del año.

Audiovisual

NIIF miles de euros	1S20	1S19	Var Abs	Var %
Ingresos de explotación				
TDT	12.624	13.658	-1.034	-7,6%
Radio	1.605	1.685	-80	-4,7%
Contenidos	1.114	1.358	-244	-18,0%
Eliminaciones	-116	-113	-4	-3,5%
Total Ingresos de explotación	15.226	16.588	-1.362	-8,2%
EBITDA				
TDT	2.613	2.901	-288	-9,9%
Radio	1.238	1.278	-39	-3,1%
Contenidos	870	1.073	-202	-18,8%
Total EBITDA	4.722	5.251	-529	-10,1%
EBITDA comparable				
TDT	2.614	2.901	-287	-9,9%
Radio	1.238	1.278	-39	-3,1%
Contenidos	870	1.073	-202	-18,8%
Total EBITDA comparable	4.723	5.251	-529	-10,1%
EBIT				
TDT	2.554	2.833	-279	-9,9%
Radio	1.232	1.272	-39	-3,1%
Contenidos	769	918	-149	-16,2%
Total EBIT	4.555	5.023	-468	-9,3%

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana.

La disminución del EBITDA del área se explica principalmente por la caída de los ingresos de publicidad en TDT y por la menor actividad en distribución de Contenidos.

Clasificados

NIIF miles de euros	1S20	1S19	Var Abs	Var %
Ingresos de explotación				
Clasificados	10.807	13.924	-3.118	-22,4%
Total Ingresos de explotación	10.807	13.924	-3.118	-22,4%
EBITDA				
Clasificados	1.928	2.331	-403	-17,3%
Total EBITDA	1.928	2.331	-403	-17,3%
EBITDA comparable				
Clasificados	1.993	2.853	-860	-30,1%
Total EBITDA comparable	1.993	2.853	-860	-30,1%
EBIT				
Clasificados	1.121	1.572	-452	-28,7%
Total EBIT	1.121	1.572	-452	-28,7%

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana.

Los ingresos del área están impactados por la desconsolidación del portal Infoempleo en 2019 (ingresos pro-forma 1S20 -15,8%) En cuanto a la operativa del negocio, en un entorno especialmente adverso para los clasificados de motor (ingresos 1S20 -19,0%) y de inmobiliario (ingresos 1S20 -12,8%), cabe destacar la mejora del margen EBITDA de +1,1 p.p. hasta el 17,8% en 1S20.

Gastronomía y Agencias

NIIF miles de euros	1S20	1S19	Var Abs	Var %
Ingresos de explotación				
Gastronomía	3.130	4.399	-1.269	-28,8%
Agencias y Otros	4.271	317	3.954	n.r.
Total ingresos de explotación	7.401	4.716	2.685	56,9%
EBITDA				
Gastronomía	625	749	-124	-16,6%
Agencias y Otros	1	-220	222	100,5%
Total EBITDA	626	529	97	18,3%
EBITDA comparable				
Gastronomía	626	758	-133	-17,5%
Agencias y Otros	37	-220	257	116,7%
Total EBITDA comparable	662	538	125	23,2%
EBIT				
Gastronomía	619	742	-124	-16,7%
Agencias y Otros	-459	-224	-235	-105,0%
Total EBIT	160	518	-359	-69,2%

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana.

La división de Gastronomía presenta una disminución en su EBITDA comparable 1S20 de -133 miles de euros respecto al mismo período del año anterior.

Dentro de la división de Agencias y Otros, la integración de las agencias Tango y ProAgency ha tenido un impacto en 1S20 de +4.158 miles de euros en ingresos y de +116 miles de euros en EBITDA.

Datos operativos

Periódicos

Datos de Difusión Media	1S20	1S19	Var Abs	%
Prensa Nacional- ABC	56.431	70.266	-13.836	-19,7%
Prensa Regional				
El Correo	50.975	54.489	-3.515	-6,5%
El Diario Vasco	39.740	41.490	-1.750	-4,2%
El Diario Montañés	16.565	18.656	-2.091	-11,2%
Ideal	12.128	14.624	-2.496	-17,1%
La Verdad	7.816	10.564	-2.748	-26,0%
Hoy	6.368	8.502	-2.134	-25,1%
Sur	8.417	12.819	-4.403	-34,3%
La Rioja	6.921	7.510	-589	-7,8%
El Norte de Castilla	12.782	14.710	-1.928	-13,1%
El Comercio	10.732	12.959	-2.227	-17,2%
Las Provincias	9.716	13.077	-3.361	-25,7%
TOTAL Prensa Regional	182.159	209.401	-27.241	-13,0%

Fuente: datos internos 1S20 y OJD datos no certificados 1S19.

Audiencia	1ªOla 20	1ªOla 19	Var Abs	%
Prensa Nacional- ABC	444.000	430.000	14.000	3,3%
Prensa Regional	1.576.000	1.647.000	-71.000	-4,3%
El Correo	301.000	315.000	-14.000	-4,4%
El Diario Vasco	166.000	201.000	-35.000	-17,4%
El Diario Montañés	109.000	135.000	-26.000	-19,3%
Ideal	182.000	158.000	24.000	15,2%
La Verdad	148.000	127.000	21.000	16,5%
Hoy	83.000	108.000	-25.000	-23,1%
Sur	150.000	120.000	30.000	25,0%
La Rioja	69.000	83.000	-14.000	-16,9%
El Norte de Castilla	144.000	150.000	-6.000	-4,0%
El Comercio	137.000	138.000	-1.000	-0,7%
Las Provincias	87.000	112.000	-25.000	-22,3%
Suplementos				
XL Semanal	1.374.000	1.572.000	-198.000	-12,6%
Mujer Hoy	783.000	886.000	-103.000	-11,6%
Mujer Hoy Corazón	160.000	159.000	1.000	0,6%

Usuarios Únicos Mensuales (Miles)	jun-20	jun-19	Var Abs	%
Vocento	28.587	25.809	2.778	10,8%

Fuente: ComScore Multiplataforma.

Audiovisual

Mercado TDT Nacional	mar-20	jun-19	Var Abs
NET TV audiencia	2,6%	2,9%	-0,3 p.p

Fuente: Kantar Media último mes.

Anexo I: Medidas Alternativas del Rendimiento

CNMV notificó el 20 de octubre de 2015 su intención de cumplir con las “Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento” publicadas por La Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 30 de junio de 2015 y emitidas al amparo del artículo 16 del Reglamento (EU) N° 1095/2010 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 24 de noviembre de 2010. En este contexto, se incluyen las Medidas Alternativas del Rendimiento utilizadas.

La descripción de dichas Medidas Alternativas de Rendimiento utilizadas en este informe es:

EBITDA significa, el resultado neto del ejercicio antes de ingresos financieros, gastos financieros, otros resultados de instrumentos financieros, impuesto sobre beneficios, amortizaciones, depreciaciones, deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible, deterioro de fondos de comercio para el periodo en cuestión sin tomar en consideración (a) el resultado neto de la enajenación de activos financieros corrientes; y (b) el Resultado de Sociedades por el método de participación.

EBITDA comparable significa ajustar al EBITDA todos aquellos ingresos y gastos excepcionales no recurrentes que facilitan la comparación entre los EBITDA entre los periodos en cuestión.

En este sentido, se han considerado como gastos excepcionales no recurrentes los importes de las indemnizaciones por despido devengadas en cada periodo.

EBIT significa, restar al EBITDA las amortizaciones y depreciaciones y el deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible.

Deuda financiera neta (DFN) significa el endeudamiento a largo y corto plazo con coste financiero explícito, bien sea con entidades financieras bien con otros terceros, más las deudas derivadas de la emisión de bonos, pagarés, obligaciones convertibles en acciones o instrumentos financieros de naturaleza similar más las garantías o contragarantías en relación con endeudamiento con coste financiero que puedan prestar a favor de terceras partes y no contabilizadas en el pasivo como obligaciones de pago menos la tesorería más el valor de mercado (mark to market) de aquellos instrumentos de cobertura que se suscriban distintos de las Operaciones de Cobertura. A estos efectos se entenderá por tesorería el efectivo y otros medios líquidos, más otros activos financieros corrientes y no corrientes, que se mantengan bien con entidades financieras o bien con terceros. En este sentido, el importe de las “Deudas con entidades de crédito” corresponde al valor nominal de las mismas, y no a su coste amortizado; es decir, no incluye el impacto del diferimiento de los gastos de apertura. No se incluyen dentro de deuda financiera neta los Avales Económicos y los Avales Técnicos.

Deuda financiera neta (DFN) comparable significa ajustar la DFN por todos aquellos cobros y pagos excepcionales no recurrentes que facilitan la comparación entre la DFN de los periodos en cuestión.

Generación de caja ordinaria significa la diferencia entre la DFN del inicio y el final de periodo ajustada por todos aquellos cobros y pagos excepcionales no recurrentes que facilitan la comparación entre la DFN de los periodos en cuestión incluyendo pagos por indemnizaciones.

Conciliación entre los datos contables y las Medidas Alternativas al Rendimiento

Miles de euros	1S20	1S19
Resultado neto del ejercicio	- 9.105	1.678
Ingresos financieros	- 118	- 295
Gastos financieros	1.414	1.565
Otros resultados de instrumentos financieros	30	-
Impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	759	1.188
Amortizaciones y depreciaciones	9.771	9.612
Deterioro del fondo de comercio	4.007	750
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	- 56	30
Resultado de sociedades por el método de participación	- 346	- 139
Resultado neto en enajenación de activos financieros no corrientes	218	1
EBITDA	6.574	14.391
Indemnizaciones	4.326	6.638
Otros costes one off	-	-
EBITDA comparable	10.900	21.029
EBITDA comparable	10.900	21.029
Amortización derechos de uso NIIF 16	1.471	1.464
Gastos Financieros derechos de uso NIIF16	58	118
EBITDA comparable sin efecto NIIF16	9.371	19.447
EBITDA	6.574	14.391
Amortizaciones y depreciaciones	- 9.771	- 9.612
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	56	- 30
EBIT	- 3.140	4.748

Miles de euros	1S20	1S19
Deuda financiera con entidades de crédito a largo plazo	29.306	23.346
Otros pasivos con coste financiero a largo plazo	496	662
Acreedores por contratos de alquiler a largo plazo	19.036	8.198
Deuda financiera con entidades de crédito a corto plazo	4.848	12.031
Otros pasivos con coste financiero a corto plazo	36.170	22.633
Acreedores por contratos de alquiler a corto plazo	2.453	2.675
Efectivo y otros activos financieros	- 25.424	- 20.453
Otras cuentas a cobrar no corrientes con coste financiero	- 366	- 460
Gastos de apertura del sindicato	999	1.701
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	67.516	50.332
Acreedores por contratos de alquiler a largo plazo	- 19.036	- 8.198
Acreedores por contratos de alquiler a corto plazo	- 2.453	- 2.675
DEUDA FINANCIERA NETA sin el efecto de la NIIF 16	46.027	39.459
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	67.516	50.332
Indemnizaciones pagadas en el ejercicio	- 4.453	- 4.328
Derivados de la venta de activos, filiales y asociadas	251	43
Devolución actas de Hacienda	-	-
Nuevos contratos NIIF16	- 15.477	- 12.255
Pago por renegociación de opciones	-	-
Adquisición de activos financieros, filiales y asociadas	- 1.274	- 4.427
Pago dividendo Vocento y plan recompra acciones	- 400	- 3.980
Variaciones Perimetro	-	2.944
DEUDA FINANCIERA NETA COMPARABLE	46.164	28.328
DFN del inicio del periodo	52.811	42.991
DFN del final del periodo	- 67.516	- 50.332
Indemnizaciones pagadas en el ejercicio	4.453	4.328
Derivados de la venta de activos	- 251	- 43
Devolución actas de Hacienda	-	-
Nuevos contratos NIIF16	15.477	12.255
Pago por renegociación de opciones	-	-
Adquisición de activos financieros, filiales y asociadas	1.274	4.427
Pago dividendo Vocento y plan recompra acciones	400	3.980
Variaciones Perimetro	-	- 2.944
GENERACION DE CAJA ORDINARIA	6.647	14.663
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	67.516	50.332
Efecto NIIF 16	- 21.489	- 10.873
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN) sin NIIF 16	46.027	39.459

Miles de euros	1S20			1S19		
	EBITDA	Indem y One Off	EBITDA Comparable	EBITDA	Indem y One Off	EBITDA Comparable
Regionales	5.815	3.295	9.110	11.560	4.013	15.573
ABC	- 741	0	- 741	1.752	1.295	3.048
Suplementos y Revistas	- 258	145	- 113	- 307	210	- 97
Total Periodicos	4.816	3.439	8.255	13.006	5.518	18.524
TDT	2.613	1	2.614	2.901	-	2.901
Radio	1.238	-	1.238	1.278	-	1.278
Contenidos	870	-	870	1.073	-	1.073
Total Audiovisual	4.722	1	4.723	5.251	-	5.251
Clasificados	1.928	65	1.993	2.331	522	2.853
Total Clasificados	1.928	65	1.993	2.331	522	2.853
Gastronomia	625	1	626	749	9	758
Agencias y Otros	1	36	37	- 220	0	- 220
Total Gastronomía y Agencias	626	36	662	529	9	538
Estructura	- 5.517	784	- 4.733	- 6.726	589	- 6.137

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.

Contacto

Relación con Inversores y Accionistas

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