

The background is a blue-tinted photograph of a desk setup. It features a spiral-bound notebook with a pen resting on it, and a smartphone lying nearby. The overall aesthetic is clean and professional.

RESULTADOS ENERO-MARZO 2019

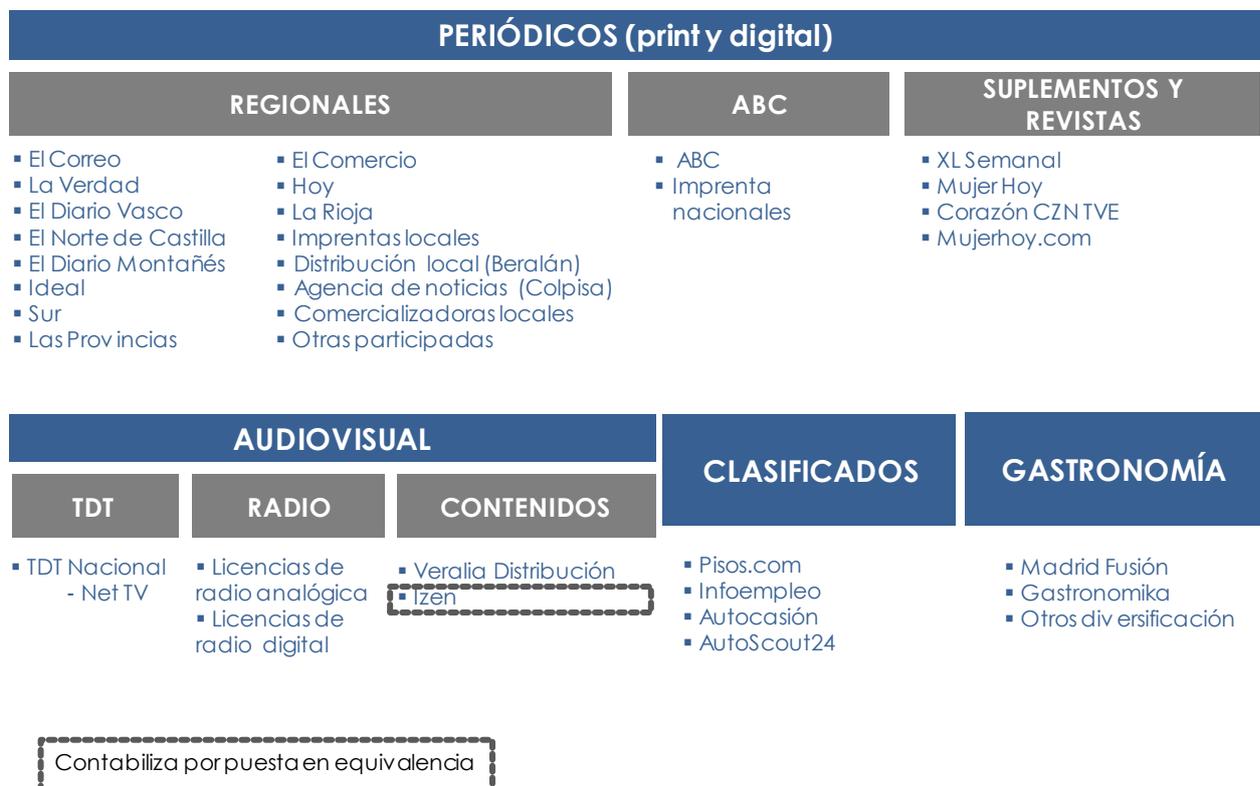
13 de mayo de 2019

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.

En la organización de la información de gestión se definen las líneas de actividad de Periódicos, Audiovisual, Clasificados y Gastronomía. Esta agrupación de la información 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.

Desglose de áreas de actividad de VOCENTO



NOTA IMPORTANTE

Para facilitar el análisis de la información y poder apreciar la evolución orgánica de la Compañía, a lo largo del informe se explica siempre y cuando los gastos de explotación, el EBITDA, el EBIT y el resultado neto están afectados por diferentes impactos no recurrentes o extraordinarios. Los impactos más relevantes se resumen en tres grupos: 1) medidas de ajuste de plantilla y "one offs", 2) impactos generados por cambios en el perímetro y por decisiones estratégicas de negocio (e.g. incorporación al perímetro AutoScout24 en 2019), y 3) reclasificación de gastos y cambios en la contabilización de deuda debidos a la NIIF 16.

Aspectos destacables en la evolución financiera de los negocios 1T19

Incremento de los ingresos con crecimiento publicitario superior al del mercado

Mejora de la rentabilidad con crecimiento del EBITDA

Generación de caja ordinaria positiva

Aprobación por Junta de Accionistas del pago de un dividendo

Diversificación de ingresos hacia digital y eventos

- **Ingresos totales de VOCENTO en 1T19 crecen +3,6%; a perímetro constante +1,8%**
 - i. Los ingresos publicitarios de VOCENTO en 1T19 crecen un +10,8% (comparable¹ +4,4%) frente al +0,2%² del mercado publicitario, con impacto positivo de Semana Santa.
 - ii. Las marcas de VOCENTO ganan cuota de mercado tanto en offline (+0,8%¹ vs -4,8%²) como en online (+16,1%¹ vs +9,7%²)
 - iii. La publicidad digital sube un +29,3%, y supone un 40,6% los ingresos de publicidad digital + e-commerce.

- **EBITDA comparable en 1T19 (9.131³ miles de euros) mejora un +32,3% vs 1T18**
 - i. El margen de imprentas mejora en +155 miles de euros y compensa parcialmente la caída del margen de difusión de -263 miles de euros.
 - ii. Destaca la evolución del EBITDA comparable del área de Periódicos, situándose en 7.820 miles de euros, un +35,4% respecto 1T18 (ex NIIF 16 +22,2%).
 - iii. El EBITDA comparable a perímetro constante y ex NIIF 16 mejora +955 miles de euros, y el margen EBITDA comparable +0,9 p.p.

- **Generación de caja operativa ordinaria de 12.451 miles de euros**
 - i. La deuda financiera neta se sitúa en 46.935 miles de euros vs 42.991 miles de euros en 2018 afectada por la aplicación de la NIIF 16 (impacto inicial de 10.772 miles de euros), con una ratio DFN/EBITDA comparable 1,0x.
 - ii. Generación de caja operativa ordinaria más que compensa los pagos por indemnizaciones y otros no ordinarios.

- **Diversificación de ingresos y nuevos negocios**
 - i. Lanzamiento del modelo ON+ en La Rioja y en el Norte de Castilla. Los modelos ON+ cuentan ya con más de 27.000 suscriptores.
 - ii. ABC #1 en audiencia sites, continúa desplegando su apuesta por el registro (64 miles de usuarios registrados que navegan logados).
 - iii. En el negocio de eventos, en abril primer certamen WomenNow en Madrid y del Summit de turismo de lujo en Barcelona.

¹ A perímetro constante y excluyendo reclasificación de patrocinios en publicidad.

² Fuente: i2p

³ Excluye medidas de ajuste de personal VOC 1T19 -6.547miles de euros y 1T18 -5.572 miles de euros.

Principales datos financieros

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

NIIF miles de euros	1T19	1T18	Var Abs	Var %	1T19 (ex NIIF 16)
Venta de ejemplares	33.540	34.569	-1.029	-3,0%	33.540
Ventas de publicidad	39.633	35.782	3.851	10,8%	39.633
Otros ingresos	21.943	21.466	477	2,2%	21.943
Ingresos de explotación	95.117	91.817	3.299	3,6%	95.117
Personal	-42.968	-41.300	-1.667	-4,0%	-42.968
Aprovisionamientos	-7.547	-7.161	-386	-5,4%	-7.547
Servicios exteriores	-41.573	-41.616	43	0,1%	-42.353
Provisiones	-445	-412	-33	-8,0%	-445
Gastos de explotación sin amortizaciones	-92.533	-90.490	-2.043	-2,3%	-93.313
EBITDA	2.584	1.327	1.256	94,6%	1.804
Amortizaciones	-4.562	-3.912	-650	-16,6%	-3.841
Resultado por enajenación de inmovilizado	-28	-6	-22	n.r.	-28
EBIT	-2.006	-2.590	584	22,5%	-2.066
Deterioro de fondo de comercio	-375	-250	-125	-50,0%	-375
Resultado sociedades método de participación	48	-329	377	n.r.	48
Resultado financiero y otros	-682	-928	247	26,6%	-622
Resultado neto enaj. activos no corrientes	0	6	-6	-100,0%	0
Resultado antes de impuestos	-3.015	-4.091	1.076	26,3%	-3.015
Impuesto sobre sociedades	-201	-410	210	51,1%	-201
Resultado neto antes de minoritarios	-3.215	-4.501	1.286	28,6%	-3.215
Accionistas minoritarios	-994	-882	-112	-12,7%	-994
Resultado atribuible Sociedad Dominante	-4.209	-5.383	1.174	21,8%	-4.209
Gastos de personal comparables ¹	-36.420	-35.728	-692	-1,9%	-36.420
Gastos explotación sin amort. comparables ¹	-85.986	-84.918	-1.068	-1,3%	-86.766
EBITDA comparable²	9.131	6.899	2.231	32,3%	8.351
EBIT comparable ^{1 2}	4.569	2.988	1.581	52,9%	4.510

n.r.: el diferencial es en valor absoluto >1.000%.

n.a.: el diferencial no aplica al ser uno de los valores cero.

¹Excluye medidas de ajuste de personal 1T19 -6.547 y 1T18 -5.572 miles de euros.

³Excluye resultado por enajenación de inmovilizado 1T19 -28 miles de euros y 1T18 -6 miles de euros.

Nota previa

Como consecuencia de la aplicación de la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019, los gastos del 1T19 se han recalculado en la columna "1T19 (ex NIIF 16)" para permitir una comparación de magnitudes equivalentes. En concreto, los cambios afectan a servicios exteriores, amortizaciones y resultado financiero y otros, produciendo impacto en EBITDA y EBIT.

Ingresos de explotación

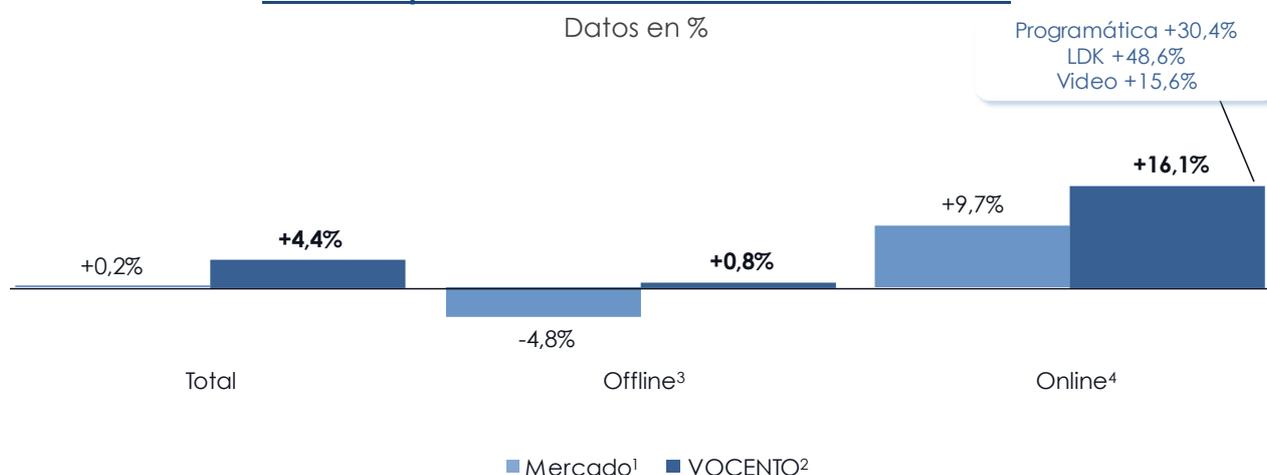
Los ingresos en 1T19 alcanzan 95.117 miles de euros y crecen por vez primera en un 1T (+3,6% sobre 1T18) desde la salida a bolsa de la compañía (OPV en 2006⁴). Ajustados por el cambio de perímetro que supone la incorporación de AutoScout 24, el crecimiento es de +1,8%.

⁴ En 1T07 los ingresos crecieron +9,8% pero a perímetro contante se mantuvieron estables.

- i. Ventas de ejemplares experimenta una caída del -3,0%, debido a los descensos en Prensa Regional del -4,0% y en ABC del -0,8%, donde parte de la caída de la difusión se ve compensada por el incremento de los precios de cabecera.
- ii. Los ingresos por venta de publicidad suben un +10,8%, debido entre otros factores a la incorporación del portal de motor Autoscout24 y a la reclasificación de patrocinios a ingresos de publicidad. Si se excluyen estos efectos, el crecimiento es del +4,4%, en un primer trimestre con un favorable efecto de calendario por la Semana Santa.

El comportamiento publicitario de VOCENTO se encuentra por encima del mercado (+4,4% vs +0,2%, respectivamente), debido al buen comportamiento de las marcas de VOCENTO offline, que superan al mercado, (+0,8% vs -4,8%, respectivamente), y especialmente las online, (+16,1% vs +9,7% del mercado).

Evolución publicidad de VOCENTO vs mercado 1T19



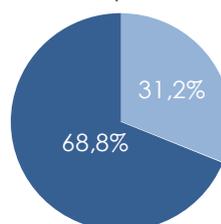
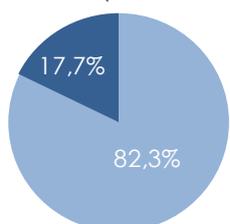
Nota 1: fuente de mercado i2p sin redes sociales. Nota 2: a perímetro constante y excluyendo reclasificación de patrocinios. Nota 3: en VOC (Prensa Regional y ABC). Nota 4: en VOC (Portales Locales, ABC.es y Clasificados).

Respecto de la evolución de los ingresos publicitarios según su origen local o nacional, la publicidad local, que representa el 55,0% del total publicidad de VOCENTO, crece en el primer trimestre de 2019 un +5,3%, gracias a la resistencia de offline +2,5% y al crecimiento de online +21,0%, mientras que la nacional sube un +16,4%, con un crecimiento de la publicidad digital del +32,2% que supone el 68,8% del total.

Publicidad local y nacional en VOCENTO 1T19

Local €21,1m (55,0% sobre total)

Nacional €17,3m (45,0% sobre total)



■ Offline ■ Online

Nota: publicidad neta. No incluye Audiovisual, ni comercializadoras ni eliminaciones. Datos ajustados de la reclasificación de patrocinios a publicidad.

Considerando no solo los ingresos de publicidad digital de VOCENTO, sino también los de e-commerce, contabilizados dentro de otros ingresos, el peso de los ingresos publicitarios y nuevos negocios sobre el total de ingresos publicitarios alcanza el 40,6%, un incremento en 1T19 de 5,4 p.p. en comparación con 1T18.

Evolución del perfil de ingresos publicitarios y nuevos negocios digitales



Cabe destacar, tanto la estrategia de diversificación digital de TESA con el lanzamiento en el segundo trimestre de Nylon, revista digital de referencia entre la audiencia femenina millennial.

- iii. Otros ingresos se incrementan un +2,2% sobre 1T19. En el mes de abril se ha celebrado el primer congreso de referencia de la mujer WomenNow, con cerca de 3.000 asistentes y 100 ponentes, y también el primer foro Summit sobre turismo de lujo, adquirido en 1T19. Por otra parte, en el negocio de Regionales se han presentado propuestas a cuatro concursos municipales de publicidad exterior, habiendo ganado el de Irún.

Gastos de explotación

Los costes comparables, excluidas las medidas de ajuste de personal por -5.572 miles de euros en 1T18 y por -6.547 miles de euros en 1T19, ascienden un 1,3%, en parte explicado por la incorporación al perímetro de AutoScout 24. Por áreas, los costes comparables en Audiovisual se reducen un -2,1% a causa de la menor actividad en Contenidos, y en Periódicos se mantienen estables en 1T19 (+1,0% ex NIIF16). El incremento de los costes operativos de Clasificados de +33,0% obedece a la citada incorporación de AutoScout24 al perímetro.

Detalle de gastos explotación sin amort. comparables por área de negocio

NIIF miles de euros	1T19	1T18	Var Abs	Var % 1T19 (ex NIIF 16)	
Periódicos	-70.424	-70.517	93	0,1%	-71.188
Audiovisual	-5.534	-5.653	119	2,1%	-5.534
Clasificados	-5.673	-4.265	-1.408	-33,0%	-5.688
Gastronomía y Otros	-2.240	-1.885	-355	-18,8%	-2.240
Estructura y eliminaciones	-2.116	-2.598	482	18,6%	-2.116
Total	-85.986	-84.918	-1.068	-1,3%	-86.766

EBITDA

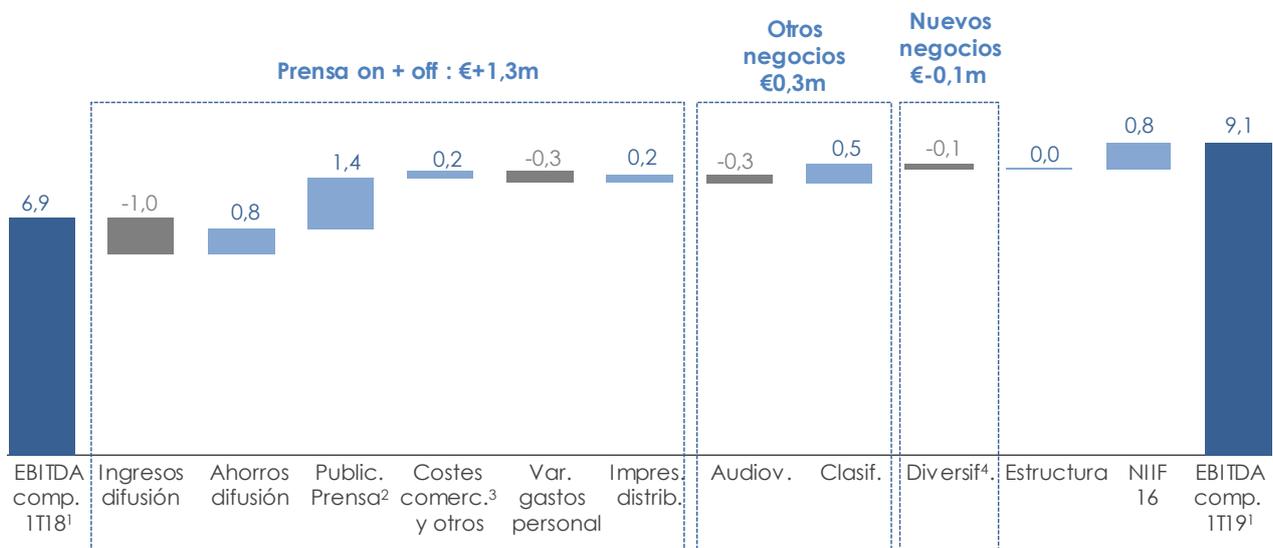
El EBITDA se sitúa en 2.584 miles de euros, +94,6% sobre 1T18. Si se excluyen las medidas de ajuste de personal, el EBITDA comparable en 1T19 alcanza 9.131 miles de euros, +2.231 miles de euros sobre 1T18.

Los principales impactos en la variación del EBITDA comparable son:

- i. El EBITDA del área de Periódicos experimenta un crecimiento de +1.282 miles de euros, compensándose la caída de ingresos de difusión con mayores ingresos de publicidad, además de ahorros en costes de venta de ejemplares, costes de personal, y mejor comportamiento de las imprentas y distribuidoras.
- ii. La distinta evolución de Audiovisual y de Clasificados supone un impacto conjunto en 1T18 vs 1T19 de +296 miles de euros.
- iii. Los nuevos negocios de diversificación de Gastronomía y Otros, tienen un impacto de -136 miles de euros.
- iv. La aplicación de la nueva NIIF 16 supone una mejora de +780 miles de euros.

Detalle del movimiento de EBITDA comparable¹ 1T18-1T19

Datos en variación en 1T18 vs 1T19 excepto para EBITDA comparable. Todas cifras en €m



Nota 1: excluye medidas ajuste personal 1T18 €-5,6m y 1T19 €-6,5m. Nota 2: excluye reclasificación de patrocinios en publicidad. Nota 3: Incluye mayores costes de eventos, etc. Nota 4: Gastronomía y Factor Moka.

Resultado de explotación (EBIT)

El resultado de explotación en el primer trimestre del 2019 se sitúa en -2.006 miles de euros, una mejora de +584 miles de euros sobre 1T18 pese a los mayores costes por medidas de ajustes de personal, gracias a la mejora operativa. El incremento de las amortizaciones obedece al efecto de la NIIF 16.

Respecto del EBIT comparable, que excluye las citadas medidas de ajuste y además los deterioros o plusvalías del inmovilizado, se sitúa en 4.569 miles de euros, una mejora de 1.581 miles de euros sobre 1T18.

Saneario de fondo de comercio

Asciende a -375 miles de euros, debido al deterioro del fondo de comercio de la división de Contenidos originado por la progresiva reducción de la vida residual del catálogo de derechos cinematográficos.

Resultado financiero y otros

La mejora del diferencial financiero, desde -928 miles de euros en 1T18 a -682 miles de euros en 1T19, se explica por la reducción de la deuda financiera, y a pesar del impacto de la NIIF 16 por 60 miles de euros.

Impuesto sobre sociedades

El gasto por impuestos en 1T19 alcanza los -201 miles de euros.

Accionistas minoritarios

El mayor resultado atribuido a los minoritarios, -994 miles de euros en 1T19 frente a -882 miles de euros en 1T18, está determinado por la incorporación al perímetro de los minoritarios en Clasificados tras la operación de Autoscout24.

Resultado neto atribuible a la sociedad dominante

El resultado neto consolidado en 1T19 es de -4.209 miles de euros, mejorando un +21,8% respecto del mismo periodo del año anterior.

Balance de situación consolidado

NIIF miles de euros	1T19	2018	Var abs	% Var
Activos no corrientes	353.080	344.751	8.330	2,4%
Activo intangible	151.377	141.129	10.248	7,3%
Propiedad, planta y equipo	114.652	116.115	-1.463	-1,3%
Part.valoradas por el método de participación	19.220	19.308	-88	-0,5%
Otros activos no corrientes	67.832	68.199	-367	-0,5%
Activos corrientes	114.753	124.445	-9.692	-7,8%
Otros activos corrientes	91.881	103.886	-12.005	-11,6%
Efectivo y otros medios equivalentes	22.872	20.559	2.313	11,3%
Activos mantenidos para la venta	294	294	0	0,0%
TOTAL ACTIVO	468.126	469.489	-1.362	-0,3%
Patrimonio neto	273.577	280.442	-6.865	-2,4%
Deuda financiera	70.961	64.441	6.520	10,1%
Otros pasivos no corrientes	31.513	31.876	-363	-1,1%
Otros pasivos corrientes	92.076	92.730	-654	-0,7%
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	468.126	469.489	-1.362	-0,3%

Activo intangible

El incremento del activo intangible obedece principalmente a la contabilización en el activo de 10.066 miles de euros por los derechos de uso sobre bienes en alquiler consecuencia a su vez de la aplicación de la NIIF 16.

Otros activos corrientes

La reducción en activos corrientes por importe de 12.005 miles de euros se corresponde con el menor saldo de deudores comerciales, debido en gran parte a la estacionalidad de los ingresos.

Posición financiera neta

La posición financiera neta en el periodo se sitúa en -46.935 miles de euros, que incluye efectivo y otros medios equivalentes por 22.872 miles de euros. Se incluye el efecto inicial por las NIIF 16 de 10.772 miles de euros.

La ratio DFN/EBITDA comparable es de 1,0x en el primer trimestre (calculado sobre el EBITDA comparable de los últimos 12 meses),

Desglose de deuda financiera neta

NIIF miles de euros	1T19	2018	Var Abs	Var %
Endeudamiento financiero a corto plazo	28.989	29.531	-542	-1,8%
Endeudamiento financiero a largo plazo	41.972	34.910	7.062	20,2%
Endeudamiento financiero bruto	70.961	64.441	6.520	10,1%
+ Efectivo y otros medios equivalentes	22.872	20.559	2.313	11,3%
+ Otros activos financieros no corrientes	3.051	2.942	109	3,7%
Gastos periodificados	1.897	2.051	-154	-7,5%
Posición de caja neta/ (deuda neta)	-46.935	-42.991	-3.944	-9,2%

El endeudamiento a corto plazo incluye:

- i. deuda con entidades de crédito por 11.488 miles de euros, que incluye la reclasificación por los gastos de formalización del sindicado a corto plazo,
- ii. y otros pasivos con coste financiero corrientes por 18.342 miles de euros, principalmente vinculado con la emisión de pagarés y, en menor medida, con planes de pensiones, e incluye acreedores por contratos de alquiler c.p. tras la aplicación de la NIIF 16.

El endeudamiento a largo plazo incluye:

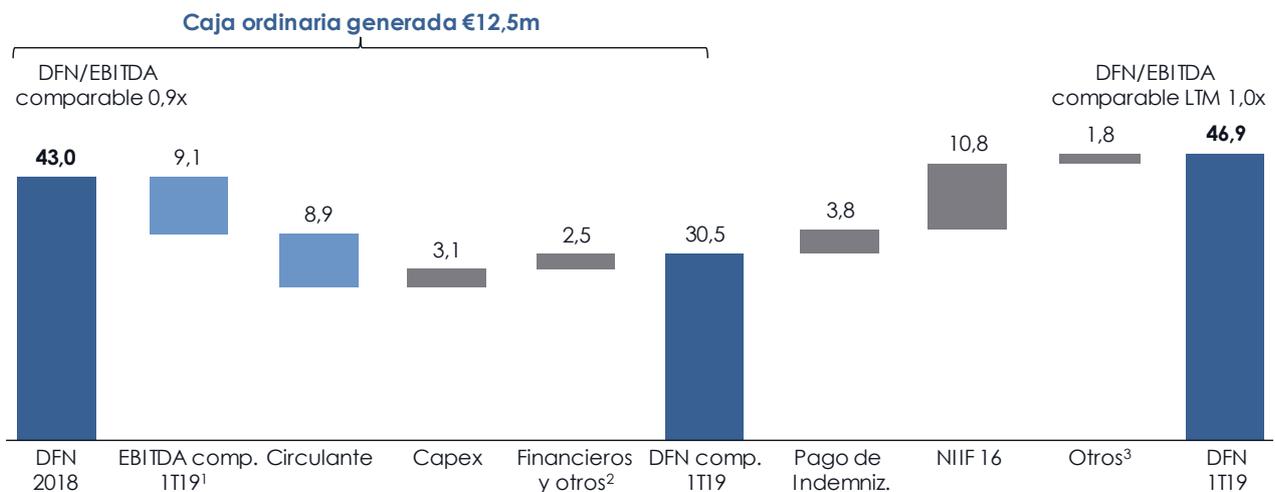
- i. deuda con entidades de crédito por 35.145 miles de euros, que incluye la reclasificación por los gastos de formalización del sindicado y la valoración de la cobertura de tipo de interés de parte del mismo préstamo, y
- ii. otros pasivos con coste financiero no corrientes por 7.884 miles de euros, que incluyen principalmente acreedores por contratos de alquiler l.p. tras la aplicación de la NIIF 16.

Durante 1T19 se ha generado una caja positiva de la operativa ordinaria de 12.451 miles de euros. Las variaciones más significativas se deben a: i) la variación en capital circulante: +8.945 miles de euros resultante de unos mayores cobros compensados parcialmente por una inversión en existencias y ii) capex: por -3.145 miles de euros.

Dentro de los movimientos no ordinarios se incluyen iii) los pagos por indemnizaciones por -3.815 miles de euros, iv) otras salidas de caja no ordinarias por -1.807 miles de euros que responden, entre otros a pagos vinculados con la operación de Autoscout24, y iv) efecto NIIF16 por importe de -10.772 miles de euros.

Análisis del movimiento de deuda financiera neta 2018-1T19

Datos en €m



Nota 1: excluye medidas de ajuste personal 1T19 €-6,5m. Nota 2: incluye ingresos anticipados, gastos financieros netos, dividendos a minoritarios, impuestos. Nota 3: incluye entre otros un pago vinculado con Autoscout24.

Estado de flujos de efectivo

NIIIF miles de euros	1T19	1T18	Var Abs	% Var
Resultado del ejercicio	-4.209	-5.384	1.175	21,8%
Ajustes resultado del ejercicio	7.159	7.105	54	0,8%
Flujos netos efectivo activ. explot. antes de circulante	2.950	1.721	1.229	71,4%
Variación capital circulante y otros	8.945	11.615	-2.670	-23,0%
Otras partidas a pagar sin coste financiero	3.397	5.233	-1.836	-35,1%
Otras partidas a pagar con coste financiero	-604	-853	249	29,2%
Impuesto sobre las ganancias pagado	0	16	-16	-100,0%
Retenciones intereses (tesorería centralizada)	-1.340	-1.878	538	28,6%
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)	13.348	15.854	-2.506	-15,8%
Adiciones al inm. material e inmaterial	-3.145	-2.813	-332	-11,8%
Adquisición y venta de activos	-650	-630	-20	-3,2%
Dividendos e intereses cobrados	693	75	618	n.r.
Otros cobros y pagos (inversión)	-100	0	-100	n.a.
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)	-3.202	-3.368	166	4,9%
Dividendos e intereses pagados	-3.172	-4.977	1.805	36,3%
Disposición/ (devolución) de deuda financiera	-5.744	-824	-4.920	n.r.
Otros cobros y pagos (financiación)	2.332	-3.818	6.150	n.r.
Operaciones societarias sin coste	-1.250	-658	-592	-90,0%
Flujos netos de efectivo de activ. de financiación (III)	-7.834	-10.277	2.443	23,8%
Var. neta de efectivo y equivalentes al efectivo (I + II + III)	2.313	2.209	104	4,7%
Efectivo y equivalentes aportado por las sociedades adquiridas	0	0	0	n.a.
Efectivo y equivalentes operaciones discontinuadas	0	0	0	n.a.
Efectivo y equiv. al efectivo al principio del período	20.559	25.558	-4.999	-19,6%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	22.872	27.767	-4.895	-17,6%

Los flujos netos de efectivo de las actividades de explotación ascienden a 13.348 miles de euros, que incluye entre otros: i) pagos relacionados con las medidas de ajuste de personal por -3.815 miles de euros y ii) variación en el capital circulante por +8.945 miles de euros.

Los flujos netos de efectivo de las actividades de inversión ascienden a -3.202 miles de euros, explicados principalmente por la inversión en inmovilizado (ver apartado capex).

El flujo neto de las actividades de financiación asciende a -7.834 miles de euros, e incluye entre otros, los intereses de la deuda y los dividendos pagados por las filiales de VOCENTO a sus accionistas minoritarios por -3.172 miles de euros, las salidas de caja vinculadas entre otros con la operación de Autoscout24, la devolución de deuda en el periodo, o la entrada de efectivo por la emisión de pagarés.

Adiciones de inmovilizado material e inmaterial (capex)

La diferencia entre la salida de caja por inversiones en inmovilizado por 3.145 miles de euros y capex contable de 2.484 miles de euros obedece a que el importe de los pagos pendientes por inversiones realizadas en 2018, supera al de las inversiones registradas en 1T19, pero no desembolsadas.

Detalle de capex por área de negocio

	NIF miles de euros								
	1T19			1T18			Var Abs		
	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total
Periódicos	1.510	742	2.253	776	1.148	1.924	735	-406	329
Audiovisual	1	14	15	14	43	57	-13	-29	-42
Clasificados	79	42	121	53	15	68	26	27	52
Gastronomía y Otros	4	20	24	5	0	5	-1	20	19
Estructura	70	1	71	113	13	126	-43	-12	-55
TOTAL	1.665	819	2.484	961	1.219	2.180	704	-400	304

Información por área de actividad

NIIF miles de euros	1T19	1T18	Var Abs	Var %	1T19 (ex NIIF 16)
Ingresos de explotación					
Periódicos	78.244	76.291	1.953	2,6%	78.244
Audiovisual	8.253	8.622	-370	-4,3%	8.253
Clasificados	6.714	4.744	1.970	41,5%	6.714
Gastronomía y Otros	2.856	2.636	219	8,3%	2.856
Estructura y eliminaciones	-949	-476	-473	-99,3%	-949
Total Ingresos de explotación	95.117	91.817	3.299	3,6%	95.117
EBITDA					
Periódicos	2.330	633	1.697	n.r.	1.565
Audiovisual	2.719	2.943	-225	-7,6%	2.719
Clasificados	551	474	77	16,2%	535
Gastronomía y Otros	615	751	-136	-18,1%	615
Estructura y eliminaciones	-3.631	-3.474	-157	-4,5%	-3.631
Total EBITDA	2.584	1.327	1.256	94,6%	1.804
EBITDA comparable¹					
Periódicos	7.820	5.774	2.046	35,4%	7.055
Audiovisual	2.719	2.969	-250	-8,4%	2.719
Clasificados	1.041	479	562	n.r.	1.026
Gastronomía y Otros	616	752	-136	-18,0%	616
Estructura y eliminaciones	-3.065	-3.074	9	0,3%	-3.065
Total EBITDA comparable	9.131	6.899	2.231	32,3%	8.351
EBIT					
Periódicos	-1.819	-2.799	980	35,0%	-1.878
Audiovisual	2.596	2.699	-103	-3,8%	2.596
Clasificados	416	358	58	16,3%	415
Gastronomía y Otros	610	751	-141	-18,7%	610
Estructura y eliminaciones	-3.809	-3.599	-211	-5,9%	-3.809
Total EBIT	-2.006	-2.590	584	22,5%	-2.066
EBIT comparable^{1 2}					
Periódicos	3.628	2.347	1.280	54,5%	3.569
Audiovisual	2.596	2.725	-129	-4,7%	2.596
Clasificados	907	363	543	n.r.	906
Gastronomía y Otros	611	751	-140	-18,6%	611
Estructura y eliminaciones	-3.172	-3.199	26	0,8%	-3.172
Total EBIT comparable	4.569	2.988	1.581	52,9%	4.510

¹ Excluye medidas de ajuste de personal 1T19 -6.547 y 1T18 -5.572 miles de euros.

² Excluye resultado por enajenación de inmovilizado 1T19 -28 miles de euros y 1T18 -6 miles de euros.

Periódicos (incluye actividad offline y online)

NIIF miles de euros	1T19	1T18	Var Abs	Var %	1T19 (ex NIIF 16)
Ingresos de explotación					
Regionales	54.244	54.254	-10	0,0%	54.244
ABC	22.005	20.701	1.304	6,3%	22.005
Suplementos y Revistas	5.633	5.481	152	2,8%	5.633
Eliminaciones	-3.638	-4.145	507	12,2%	-3.638
Total Ingresos de explotación	78.244	76.291	1.953	2,6%	78.244
EBITDA					
Regionales	3.192	3.617	-425	-11,8%	3.005
ABC	-688	-2.338	1.650	70,6%	-1.265
Suplementos y Revistas	-174	-646	472	73,1%	-174
Total EBITDA	2.330	633	1.697	n.r.	1.565
EBITDA comparable¹					
Regionales	7.032	6.809	223	3,3%	6.845
ABC	956	-460	1.415	n.r.	379
Suplementos y Revistas	-168	-576	408	70,9%	-168
Total EBITDA comparable	7.820	5.774	2.046	35,4%	7.055
EBIT					
Regionales	1.050	1.541	-491	-31,8%	1.032
ABC	-2.628	-3.585	957	26,7%	-2.668
Suplementos y Revistas	-242	-756	514	68,0%	-242
Total EBIT	-1.819	-2.799	980	35,0%	-1.878
EBIT comparable^{1 2}					
Regionales	4.847	4.739	108	2,3%	4.829
ABC	-984	-1.706	722	42,3%	-1.024
Suplementos y Revistas	-236	-686	450	65,6%	-236
Total EBIT comparable	3.628	2.347	1.280	54,5%	3.569

Nota: Las principales eliminaciones se producen: a) por las ventas de suplementos que TESA realiza a la Prensa Regional y a ABC, b) por los ingresos derivados de la distribución de Beralán.

¹ Excluye medidas de ajuste de personal 1T19 -5.490 miles de euros y 1T18 -5.141 miles de euros.

² Excluye resultado por enajenación de inmovilizado 1T19 43 miles de euros y 1T18 -6 miles de euros.

Ingresos de explotación: 78.244 miles de euros, un +2,6% superior al 1T18.

Ventas de ejemplares: asciende a 33.540 miles de euros, un descenso del -3,0%. Los ingresos por venta de ejemplares de Prensa Regional descienden en 1T19 un -4,0%, con una caída de la difusión del -7,2%.

En cuanto a los modelos de suscripción digital de pago, tras el lanzamiento de ON+ en La Rioja y en el Norte de Castilla son ya seis las marcas de VOCENTO que han implantado esta modalidad, con más de 27.000 suscriptores en total.

Por su parte, ABC mantiene planos la caída de venta de ejemplares, un -0,8% frente al mismo periodo del año anteriores, compensando la mayor parte de la caída de la difusión con incremento del precio.

Ventas de publicidad: alcanzan 32.678 miles de euros, +6,8% respecto 1T18, con un efecto de la reclasificación de ingresos por patrocinios a publicidad. Los ingresos ajustados por dicho efecto crecen un +4,6%.

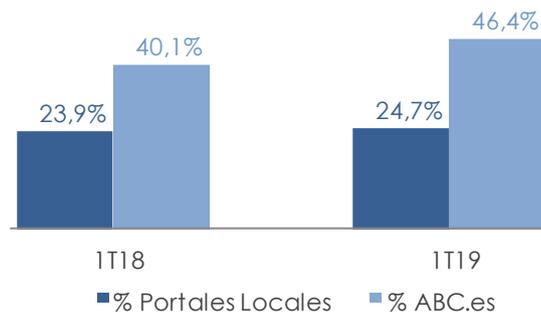
Las marcas Regionales alcanzan unas ventas de publicidad de 22.299 miles de euros, con un incremento de +4,1%⁵ sobre 1T18.

En ABC, los ingresos por publicidad crecen un +11,5%, con un descenso publicitario en offline del -6,0%⁵, mientras que en abc.es suben un 38,8%.

La paulatina incorporación del modelo digital se refleja en el creciente peso de los ingresos digitales, tanto en los Regionales (24,7% +0,8 p.p. sobre 1T18), como en ABC (46,4% +6,3 p.p.).

Peso de negocio digital en los periódicos de VOCENTO

Datos en %



Otros ingresos: se sitúan en 12.026 miles de euros, creciendo un +8,0%, debido entre otros a mayores ingresos en trabajos de impresión con terceros.

EBITDA comparable: asciende a 7.820 miles de euros y crece +35,4% sobre 1T18. La rentabilidad del área crece en el 1T19 +1,4 p.p., situando el margen EBITDA comparable del 9,0% excluido el efecto NIIF 16.

Evolución de los gastos explotación sin amort. comparables Periódicos

Datos en €m

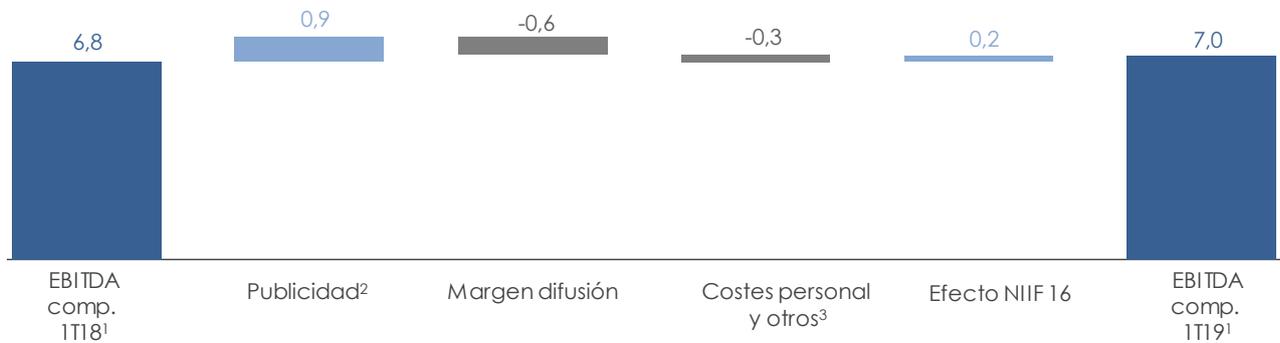
NIIF miles de euros	1T19	1T18	Var Abs	Var % 1T19 (ex NIIF 16)	
Regionales	-47.212	-47.444	233	0,5%	-47.399
ABC	-21.050	-21.161	111	0,5%	-21.627
Suplementos y Revistas	-5.801	-6.057	256	4,2%	-5.801
Eliminaciones	3.638	4.145	-507	-12,2%	3.638
Total	-70.424	-70.517	93	0,1%	-71.188

⁵ Ajustados por la reclasificación de ingresos por patrocinios a publicidad.

En Regionales, el EBITDA comparable es de 7.032 miles de euros, un incremento de +223 miles de euros sobre 1T18. Se mantiene la rentabilidad del área con un margen del 12,6%.

Regionales: evolución del EBITDA comparable

Variación 1T18 vs 1T19 excepto EBITDA comparable €m

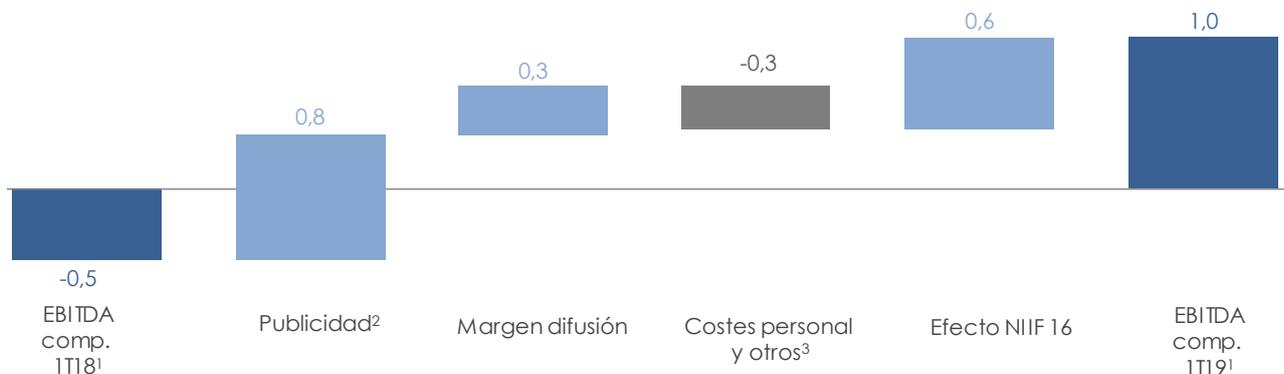


Nota 1: excluye medidas de ajuste 1T18 €-3,2m y 1T19 €-3,8m. Margen EBITDA 1T19 ex NIIF 16. Nota 2: actividad editora y digital excluye reclasificación de patrocinios. Nota 3: incluye costes comerciales, margen de imprentas, y otros costes fijos.

En ABC, el EBITDA comparable asciende en 1T19 a 956 miles de euros frente a los -460 miles de euros en 1T18, con una mejora en las partidas clave de publicidad y margen de difusión.

ABC: evolución del EBITDA comparable¹

Variación 1T18 vs 1T19 excepto EBITDA comparable €m



Nota 1: excluye medidas de ajuste 1T18 €-1,9m y 1T19 €-1,6m. Nota 2: actividad editora y digital excluye reclasificación de patrocinios en publicidad. Nota 3: incluye costes comerciales, margen de imprentas, y otros costes fijos.

La división de Suplementos y Revistas alcanza un EBITDA comparable de -168 miles de euros que compara con -576 miles de euros en 1T18.

Audiovisual

NIIF miles de euros	1T19	1T18	Var Abs	Var %
Ingresos de explotación				
TDT	6.801	6.895	-94	-1,4%
Radio	757	830	-73	-8,8%
Contenidos	744	956	-211	-22,1%
Eliminaciones	-50	-58	8	14,3%
Total Ingresos de explotación	8.253	8.622	-370	-4,3%
EBITDA				
TDT	1.502	1.613	-111	-6,9%
Radio	629	629	0	0,0%
Contenidos	588	702	-114	-16,2%
Total EBITDA	2.719	2.943	-225	-7,6%
EBITDA comparable¹				
TDT	1.502	1.613	-111	-6,9%
Radio	629	629	0	0,0%
Contenidos	588	727	-139	-19,2%
Total EBITDA comparable	2.719	2.969	-250	-8,4%
EBIT				
TDT	1.467	1.554	-87	-5,6%
Radio	626	625	1	0,2%
Contenidos	503	521	-17	-3,3%
Total EBIT	2.596	2.699	-103	-3,8%
EBIT comparable^{1 2}				
TDT	1.467	1.554	-87	-5,6%
Radio	626	625	1	0,2%
Contenidos	503	546	-43	-7,9%
Total EBIT comparable	2.596	2.725	-129	-4,7%

Nota: Las eliminaciones se producen por la venta de programas de las productoras a la TDT Nacional y a la Radio.

¹ Excluye medidas de ajuste de personal sin efectos en 1T19 y de -26 miles de euros en 1T18.

² Excluye resultado por enajenación de inmovilizado sin efecto en 1T19 y 1T18.

Ingresos de explotación: alcanzan los 8.253 miles de euros, con un descenso del -4,3% debido fundamentalmente a la menor actividad en Contenidos.

EBITDA comparable⁴: asciende a 2.719 miles de euros, con una caída del -8,4%. El margen EBITDA comparable del área se sitúa en el 32,9% a 1T19.

Clasificados

NIIF miles de euros	1T19	1T18	Var Abs	Var %	1T19 (ex NIIF 16)
Ingresos de explotación					
Clasificados	6.714	4.744	1.970	41,5%	6.714
Total Ingresos de explotación	6.714	4.744	1.970	41,5%	6.714
EBITDA					
Clasificados	551	474	77	16,2%	535
Total EBITDA	551	474	77	16,2%	535
EBITDA comparable¹					
Clasificados	1.041	479	562	n.r.	1.026
Total EBITDA comparable	1.041	479	562	n.r.	1.026
EBIT					
Clasificados	416	358	58	16,3%	415
Total EBIT	416	358	58	16,3%	415
EBIT comparable^{1 2}					
Clasificados	907	363	543	n.r.	906
Total EBIT comparable	907	363	543	n.r.	906

¹ Excluye medidas de ajuste de personal en 1T19 de -490 miles euros y en 1T18 de -5 miles euros.

² Excluye resultado por enajenación de inmovilizado sin efecto en 1T19 y 1T18.

Ingresos de explotación: alcanzan 6.714 miles de euros, un crecimiento del +41,5%, gracias a la operación en clasificados Motor con la incorporación al perímetro de AutoScout 24. Excluyendo dicha operación, los ingresos hubiesen crecido un +7,5%.

EBITDA comparable: alcanza en 1T19 1.041 miles de euros, 562 miles de euros sobre 1T18. Sin la operación anteriormente mencionada, el EBITDA hubiese crecido un +13,7%.

Gastronomía y Otros

NIIF miles de euros	1T19	1T18	Var Abs	Var %
Ingresos de explotación				
Gastronomía	2.780	2.635	145	5,5%
Otros	76	1	75	n.r.
Total ingresos de explotación	2.856	2.636	219	8,3%
EBITDA				
Gastronomía	744	870	-125	-14,4%
Otros	-129	-119	-11	-9,0%
Total EBITDA	615	751	-136	-18,1%
EBITDA comparable¹				
Gastronomía	745	870	-125	-14,3%
Otros	-129	-119	-11	-9,0%
Total EBITDA comparable	616	752	-136	-18,0%
EBIT				
Gastronomía	741	870	-129	-14,8%
Otros	-131	-119	-12	-9,8%
Total EBIT	610	751	-141	-18,7%
EBIT comparable^{1 2}				
Gastronomía	742	870	-128	-14,7%
Otros	-131	-119	-12	-9,8%
Total EBIT comparable	611	751	-140	-18,6%

¹ Excluye medidas de ajuste personal 1T19 €-1 miles euros y sin efecto en 1T18.

² Excluye resultado por enajenación de inmovilizado sin efecto en 1T19 y 1T18.

Ingresos de explotación: alcanzan 2.856 miles de euros, tras la celebración del Congreso de Madrid Fusión en el mes de enero.

EBITDA comparable: alcanza 616 miles de euros, con una contribución de Gastronomía de 745 miles de euros. Dentro de Otros se incluye Factor Moka, agencia de comunicación y marketing enfocada en la generación de contenidos.

Datos operativos

Periódicos

Datos de Difusión Media	1T19	1T18	Var Abs	%
Prensa Nacional- ABC	71.068	75.263	-4.195	-5,6%
Prensa Regional				
El Correo	55.514	59.631	-4.117	-6,9%
El Diario Vasco	42.081	45.034	-2.953	-6,6%
El Diario Montañés	18.729	19.912	-1.183	-5,9%
Ideal	14.638	15.710	-1.072	-6,8%
La Verdad	10.525	11.824	-1.299	-11,0%
Hoy	8.442	9.018	-576	-6,4%
Sur	12.562	13.763	-1.201	-8,7%
La Rioja	7.556	8.102	-546	-6,7%
El Norte de Castilla	14.864	15.892	-1.028	-6,5%
El Comercio	13.091	13.977	-886	-6,3%
Las Provincias	13.263	14.797	-1.534	-10,4%
TOTAL Prensa Regional	211.265	227.660	-16.395	-7,2%

Fuente: OJD. Datos 2019 no certificados.

Audiencia	1ºOla 19	1ºOla 18	Var Abs	%
Prensa Nacional- ABC	430.000	437.000	-7.000	-1,6%
Prensa Regional	1.647.000	1.765.000	-118.000	-6,7%
El Correo	315.000	369.000	-54.000	-14,6%
El Diario Vasco	201.000	191.000	10.000	5,2%
El Diario Montañés	135.000	152.000	-17.000	-11,2%
Ideal	158.000	142.000	16.000	11,3%
La Verdad	127.000	151.000	-24.000	-15,9%
Hoy	108.000	109.000	-1.000	-0,9%
Sur	120.000	132.000	-12.000	-9,1%
La Rioja	83.000	78.000	5.000	6,4%
El Norte de Castilla	150.000	157.000	-7.000	-4,5%
El Comercio	138.000	161.000	-23.000	-14,3%
Las Provincias	112.000	123.000	-11.000	-8,9%
Suplementos				
XL Semanal	1.572.000	1.789.000	-217.000	-12,1%
Mujer Hoy	886.000	1.017.000	-131.000	-12,9%
Mujer Hoy Corazón	159.000	199.000	-40.000	-20,1%
Inversión y Finanzas	0	28.000	-28.000	-100,0%
Usuarios Unicos Mensuales (Miles)	mar-19	mar-18	Var Abs	%
Vocento	25.069	23.831	1.238	5,2%

Fuente: ComScore Multiplataforma.

Audiovisual

Mercado TDT Nacional	mar-19	mar-18	Var Abs
NET TV audiencia	2,9%	2,4%	0,5 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.

EBIT comparable significa ajustar al EBIT todos aquellos ingresos y gastos excepcionales no recurrentes que facilitan la comparación entre los EBIT entre los periodos en cuestión y por el deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible. En este sentido, se han considerado como gastos excepcionales no recurrentes los importes de las indemnizaciones por despido devengadas en cada periodo.

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 Avaluos Económicos y los Avaluos 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.

Conciliación entre los datos contables y las medidas alternativas al rendimiento

Miles de euros	1T19	1T18
Resultado neto del ejercicio	-3.215	-4.501
Ingresos financieros	-88	-76
Gastos financieros	770	1.004
Otros resultados de instrumentos financieros	0	0
Impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	201	410
Amortizaciones y depreciaciones	4.562	3.912
Deterioro del fondo de comercio	375	250
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	28	6
Resultado de sociedades por el método de participación	-48	329
Resultado neto en enajenación de activos financieros no corrientes	0	-6
EBITDA	2.584	1.327
Indemnizaciones	6.547	5.572
Otros costes one off	0	0
EBITDA comparable	9.131	6.899
EBITDA comparable	9.131	6.899
Amortización derechos de uso NIIF 16	720	0
Gastos Financieros derechos de uso NIIF16	60	0
EBITDA comparable sin efecto NIIF16	8.351	6.899
EBITDA	2.584	1.327
Amortizaciones y depreciaciones	-4.562	-3.912
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	-28	-6
EBIT	-2.006	-2.590
Indemnizaciones	6.547	5.572
Otros costes one off	0	0
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	28	6
EBIT comparable	4.569	2.988

Miles de euros	1T19	1T18
Deuda financiera con entidades de crédito a largo plazo	34.088	51.300
Otros pasivos con coste financiero a largo plazo	521	755
Acreeedores por contratos de alquiler a largo plazo	7.362	0
Deuda financiera con entidades de crédito a corto plazo	10.687	11.875
Otros pasivos con coste financiero a corto plazo	15.572	12.008
Acreeedores por contratos de alquiler a corto plazo	2.730	0
Efectivo y otros medios equivalentes	-25.540	-27.767
Otras cuentas a cobrar no corrientes con coste financiero	-383	-2.195
Gastos de apertura del sindicado	1.897	2.640
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	46.935	48.617
Acreeedores por contratos de alquiler a largo plazo	-7.362	0
Acreeedores por contratos de alquiler a corto plazo	-2.730	0
DEUDA FINANCIERA NETA sin el efecto de la NIIF 16	36.843	48.617
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	46.935	48.617
Indemnizaciones pagadas en el ejercicio	-3.815	-3.397
Derivados de la venta de activos	43	820
Adaptación a la NIIF16	-10.772	0
Pago por renegociación de opciones	0	-658
Adquisición de activos financieros, filiales y asociadas	-1.850	-1.400
Variaciones Perimetro	0	0
DEUDA FINANCIERA NETA COMPARABLE	30.541	43.982
DFN del inicio del periodo	42.991	56.153
DFN del final del periodo	-46.935	-48.617
Indemnizaciones pagadas en el ejercicio	3.815	3.397
Derivados de la venta de activos	-43	-820
Adaptación a la NIIF16	10.772	0
Pago por renegociación de opciones	0	658
Adquisición de activos financieros, filiales y asociadas	1.850	1.400
Variaciones Perimetro	0	0
GENERACION DE CAJA ORDINARIA	12.451	12.171

Miles de euros	Indemnizaciones		Impacto NIIF 16
	1T19	1T18	1T19
Regionales	3.840	3.192	187
ABC	1.644	1.879	577
Suplementos	6	70	0
Periodicos	5.490	5.141	764
TV	0	0	0
Radio	0	0	0
Contenidos	0	26	0
Audiovisual	0	26	0
Clasificados	490	5	15
Gastronomia	1	0	0
Otros	0	0	0
Gastronomia y Otros	1	0	0
Estructura	566	400	0
Total	6.547	5.572	780

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