

vocento

Resultados enero-diciembre 2021

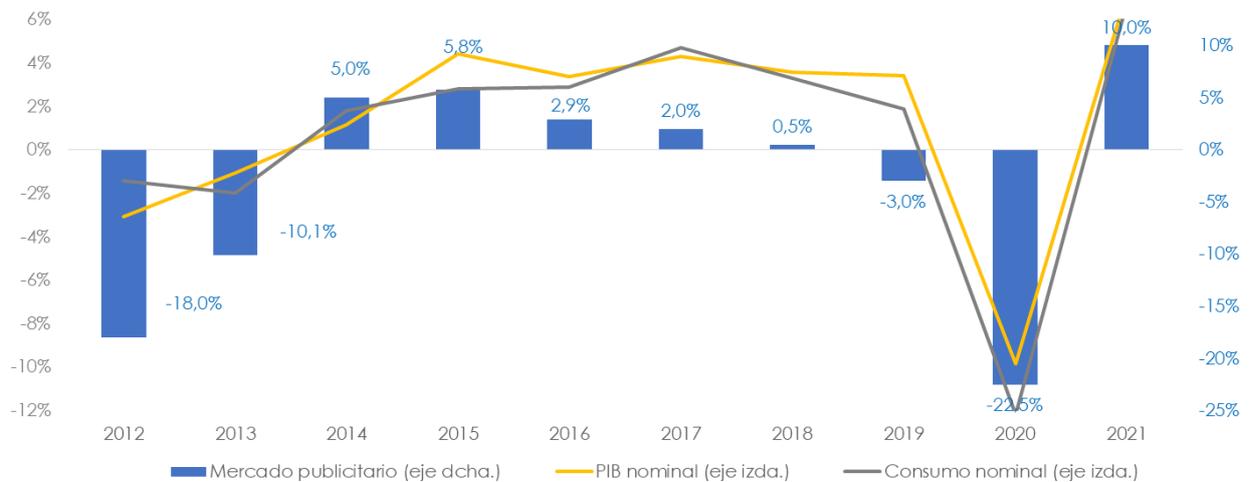
28 DE FEBRERO DE **2022**

INTRODUCCIÓN: VOCENTO ANTE EL ENTORNO ECONÓMICO Y PUBLICITARIO

El menor impacto del COVID en la economía española durante 2021 ha tenido su reflejo en una recuperación parcial de la actividad con respecto de 2020. Según el INE, el crecimiento del PIB y del consumo de los hogares ha sido del 7% en términos nominales, tras un descenso del 10,0% y 12%, respectivamente, en 2020. En esta coyuntura macroeconómica de recuperación parcial, el mercado publicitario (excluyendo a las redes sociales y a los buscadores) no ha sido una excepción, y se ha expandido un 10% en 2021, tras sufrir una contracción del 22,5% en 2020.

Evolución de la economía española y del mercado publicitario

Datos en %



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

Las perspectivas para 2022 son de una recuperación de los niveles de actividad previos a la pandemia. Así, según el panel Funcas, el PIB crecería un 5,6% en 2022 (fuente INE; en términos deflactados de precios), con una evolución de menos a más en el año, y acompañado de un notable incremento de precios (IPC 2022E 3,5%). Se estima que también el consumo de los hogares experimente crecimiento (+5,3%). En cuanto a la inversión publicitaria, la última previsión de i2p es de un crecimiento del +7% (excluyendo redes sociales y buscadores).

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. Cabe destacar que desde el inicio de 2022 los negocios desinvertidos de TDT Nacional y de Contenidos ya no forman parte del perímetro.

PERIÓDICOS (print y digital)				
REGIONALES			ABC	SUPLEMENTOS
<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 ▪ Turium ▪ Welifé
AUDIOVISUAL			CLASIFICADOS	GASTRONOMÍA Y AGENCIAS
TDT	RADIO	CONTENIDOS		
<ul style="list-style-type: none"> ▪ TDT Nacional¹ - Net TV 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Licencias de radio analógica ▪ Licencias de radio digital 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Veralia Distribución¹ 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pisos.com ▪ Sumauto ▪ Premium Leads 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Madrid Fusión ▪ Gastronomika ▪ Mateo & Co ▪ Tango ▪ Pro Agency

Nota 1: negocios que han salido del perímetro en 1T22.

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. El detalle de dichas medidas de ajuste está disponible en el anexo I: Medidas Alternativas del Rendimiento al final del documento.

Como norma general y como es habitual, en este informe se analiza la información de 2021 en comparación a la del mismo periodo del pasado año, aunque este año en la cuenta de resultados se añaden las magnitudes del 2019 a efectos comparativos. Sin embargo, en el caso de la presentación de resultados se ha considerado más representativo realizar la comparativa principalmente contra el 2019.

En enero de 2022 se ha cerrado la venta del 55% de NET TV y del 100% de Veralia Distribución, operación acordada el 29 de noviembre de 2021.

- **Dada la relevancia de estos activos en el perímetro de Vocento, han sido categorizados como Operaciones Interrumpidas en los estados financieros consolidados 2021 de acuerdo con la NIIF 5. Su contribución se recoge únicamente como Resultado después de Impuestos de Operaciones Interrumpidas, antes del Resultado Neto.**
- **Para facilitar la comparativa con todas las magnitudes contables (ingresos y gastos por naturaleza) de los ejercicios anteriores, y explicar adecuadamente su evolución histórica, se incluyen en el Informe y Presentación de Resultados comparativas con unos estados financieros 2021 consolidados pro-forma, que incluyen dichas magnitudes de estos negocios.**
 - **Se incluyen también en ambos documentos la reconciliación entre los estados financieros consolidados 2021 y los citados estados financieros pro-forma.**

Aspectos destacables en la evolución financiera de los negocios 2021

Objetivo EBITDA 2019 superado y beneficio neto doble dígito

Crecimiento de ingresos digitales y de diversificación

Optimización del perímetro tras desinversión activos no estratégicos

Elevada generación de caja y posición diferencial deuda

▪ **Recuperación de la rentabilidad del 2019**

- i. El margen de lectores (margen de venta de ejemplares y de suscripciones digitales) crece en 2021 vs 2020 en +4.673 miles de euros, e incluso vs 2019 (en +3.907 miles de euros), pese al descenso de la difusión.
- ii. El EBITDA 2021 se sitúa en 45.036 miles de euros, que incluye las Actividades Interrumpidas de TDT nacional y Contenidos, superando el objetivo marcado por la compañía de recuperar la rentabilidad del 2019.
- iii. El grupo obtiene un beneficio neto positivo de 13.620 miles de euros con una mejora de +35.373 miles de euros vs 2020. Ajustado por extraordinarios, el beneficio neto hubiese sido de 9.909 miles de euros.

▪ **Crecimiento de los ingresos digitales y de diversificación**

- i. Se logra el objetivo de alcanzar los 100 miles de suscriptores en el 2021, al situarse los suscriptores totales en 103 miles. Se incrementan los suscriptores digitales de pago un +43% hasta alcanzar los 89 miles en diciembre 2021, contribuyendo al margen digital.
- ii. Los ingresos digitales 2021 crecen un +18,1% vs 2020 (+10,1% vs 2019), y los ingresos por diversificación un +85,4% vs 2020.
- iii. La publicidad de VOCENTO en 2021 vs 2020 mejora +4,8%. Aun así, todavía desciende un -12,4% vs 2019, si bien la comparativa va mejorando a lo largo del año.

▪ **Reducción de DFN y generación de caja**

- i. Generación de caja ordinaria 2021 de 32.479 miles de euros, vs 12.893 miles de euros en 2020, con una ratio de conversión de EBITDA a caja del 72%.
- ii. La PFN ex NIIF 16 se sitúa en 2021 en -1.721 miles de euros frente a -46.590 miles de euros en 2020. Las desinversiones de los inmuebles de El Diario Vasco y del 45% en Izen suponen una reducción de deuda neta de 24.615 miles de euros.
- iii. El bajo apalancamiento proporciona amplia capacidad para llevar a cabo nuevas inversiones tanto orgánicas como inorgánicas: ratio DFN/EBITDA LTM ex NIIF16 2021 0,04x frente a la de diciembre 2020 de 1,5x.

▪ **Objetivos marcados por la compañía para 2022/2026**

- i. Mantener el margen de lectores a medio plazo en los niveles de 2019.
- ii. En 2026, los suscriptores digitales de pago superarán los 250 miles.
- iii. Peso de los ingresos de digital y de diversificación en el total de la compañía será superior al 60% en 2026.
- iv. Generación de caja ordinaria positiva en media superior a 20 millones de euros anuales.
- v. Retribución accionista con un pay-out del 40%.

Principales datos financieros

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

NIIF miles de euros	2021	2020	Var Abs	Var %	2019
Ventas de ejemplares	112.781	117.111	(4.330)	(3,7%)	128.779
Ventas de publicidad	147.872	141.141	6.731	4,8%	168.794
Otros ingresos	91.686	83.086	8.600	10,4%	96.983
Ingresos	352.339	341.338	11.002	3,2%	394.557
Personal	(143.638)	(151.135)	7.497	5,0%	(153.834)
Aprovisionamientos	(25.183)	(26.926)	1.743	6,5%	(33.679)
Servicios exteriores	(136.741)	(137.114)	372	0,3%	(162.515)
Provisiones	(1.741)	(4.439)	2.698	60,8%	(2.224)
Gastos de explotación sin amortizaciones	(307.304)	(319.615)	12.311	3,9%	(352.252)
EBITDA	45.036	21.723	23.313	n.r.	42.304
Amortizaciones	(20.497)	(19.792)	(705)	(3,6%)	(19.189)
Resultado por enajenación de inmovilizado	10.822	(8.460)	19.282	n.r.	365
EBIT	35.360	(6.529)	41.890	n.r.	23.480
Deterioro de fondo de comercio	(2.000)	(11.813)	9.813	83,1%	(1.500)
Resultado sociedades método de participación	(255)	(2.831)	2.575	91,0%	(439)
Resultado financiero y otros	(3.819)	33	(3.852)	n.r.	(2.744)
Resultado neto enaj. activos no corrientes	(1.925)	193	(2.118)	n.r.	(1.822)
Resultado antes de impuestos	27.361	(20.947)	48.308	n.r.	16.975
Impuesto sobre sociedades	(6.229)	1.021	(7.250)	n.r.	(4.368)
Resultado neto antes de minoritarios	21.132	(19.926)	41.058	n.r.	12.607
Accionistas minoritarios	(7.512)	(1.826)	(5.686)	n.r.	(6.355)
Resultado atribuible Sociedad Dominante	13.620	(21.753)	35.373	n.r.	6.252
Gastos de personal comparables	(143.638)	(139.646)	(3.991)	(2,9%)	(146.518)
Gastos explotación sin amort. comparables	(307.304)	(306.947)	(357)	(0,1%)	(344.937)
EBITDA comparable	45.036	34.391	10.645	31,0%	49.620

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana. Según la nota de la página 4, se incluyen las Actividades Interrumpidas de TDT nacional y Contenidos como actividades continuadas en 2020 y 2021. Por otra parte, se incluye el EBITDA comparable únicamente a efectos comparativos con 2020 y con 2019 puesto que en 2021 las indemnizaciones forman parte del gasto de personal.

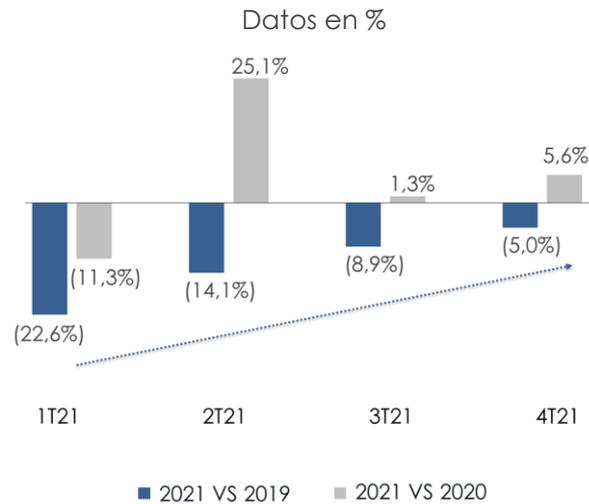
Ingresos de explotación

Los ingresos totales en 2021 alcanzan 352.339 miles de euros, con un incremento del +3,2% vs 2020.

Por tipo de ingresos:

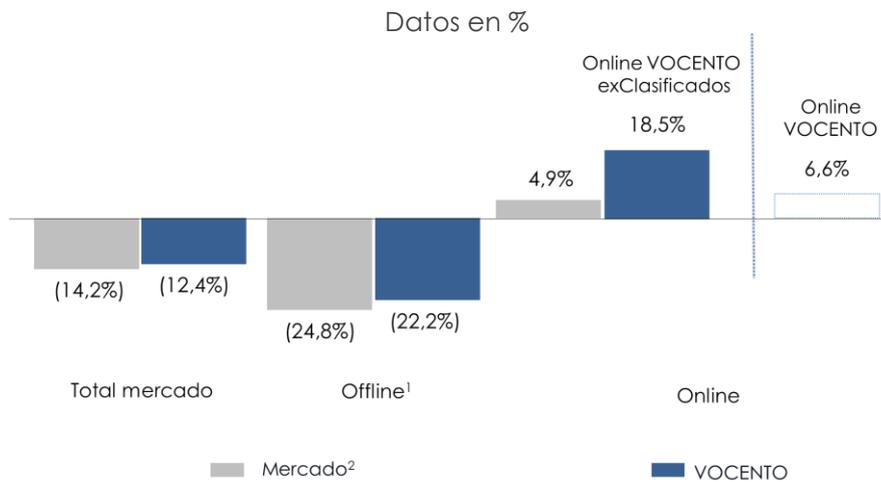
- i. [Ventas de ejemplares](#) descienden un -3,7%, lastradas por la evolución de la difusión. Por otro lado, cabe destacar el crecimiento en el número de los suscriptores digitales del +43% en el año hasta los 89 miles en el mes de diciembre, siendo de 63 miles en los Regionales (ON+ y de KyM) y de 27 miles en ABC (ABC Premium y de KyM). Los suscriptores digitales totales se sitúan en 103 miles, superando el objetivo de 100 miles.
- ii. Los [ingresos por venta de publicidad](#) presentan un crecimiento de +4,8% vs 2020, con una recuperación trimestral a lo largo del año tanto si se compara con el ejercicio 2019 (1T21 -22,6%, 2T21 -14,1%, 3T21 -8,9%, 4T21 -5,0%), como con 2020 (1T21 -11,3%, 2T21 +25,1%, 3T21 +1,3%, 4T21 +5,6%).

Evolución trimestral publicidad de VOCENTO



Respecto de 2019, las marcas de VOCENTO registran un mejor comportamiento en 2021 que el mercado, tanto en prensa offline (-24,8% mercado vs -22,2% Vocento), como en la publicidad online ex Clasificados (+4,9% mercado vs +18,5% Vocento).

Evolución publicidad de VOCENTO vs mercado 2021 vs 2019

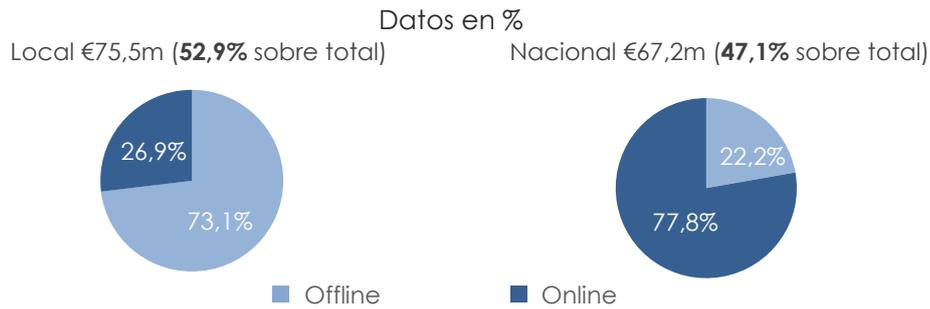


Nota 1: fuente i2p sin redes sociales ni buscadores. Datos avance 19 enero.

En cuanto a la evolución de los ingresos publicitarios según su origen local o nacional, ambas experimentan un crecimiento en 2021 vs 2020 (+4,3% nacional y +4,5% local), destacando digital nacional y local que crecen un +11,0% y un 21,2%, respectivamente.

Respecto de 2019, y en este último trimestre, la publicidad local ya se encuentra en el nivel pre-pandemia (variación 4T21 vs 4T19 +0,8%).

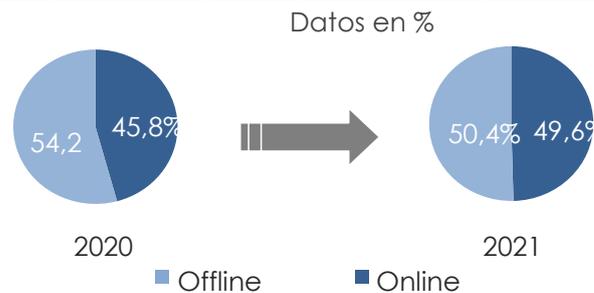
Publicidad¹ nacional vs local



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

Considerando no sólo los ingresos de publicidad digital, sino también los de e-commerce contabilizados dentro de otros ingresos, el peso digital sobre el total de publicidad alcanza el 49,6%, un incremento de +3,8 p.p. sobre 2020.

Evolución del perfil de ingresos publicitarios y nuevos negocios digitales



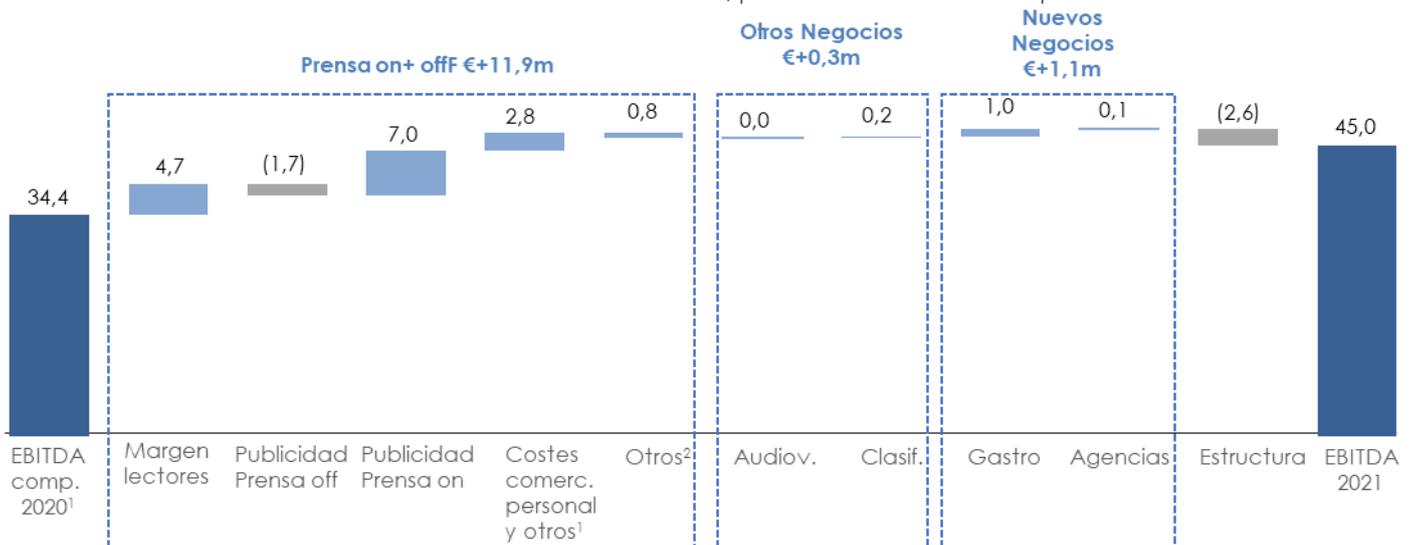
- iii. Otros Ingresos: crecen un +10,4% vs 2020, debido entre otros a la mayor actividad en las divisiones de Gastronomía y Agencias, así como en el negocio de eventos de los Periódicos.

EBITDA

El EBITDA reportado aumenta hasta 45.036 miles de euros (+23.313 miles de euros), y registra también un crecimiento de +10.645 miles de euros sobre el EBITDA comparable 2020 (i.e. ajustando el EBITDA por las indemnizaciones realizadas en ese año).

Detalle del movimiento de EBITDA 2020-2021

Datos en variación en 2021 vs 2020 en €, partiendo de EBITDA comparable 2020



Nota 1: EBITDA excluye indemnizaciones 2020. Nota 2: margen de impresión y distribución. Se incluyen las Actividades Interrumpidas de TDT nacional y Contenidos.

Frente al 2020, mejoran los resultados de todas las áreas, mientras que por concepto, las mejoras más relevantes son las de la publicidad digital y la del margen de lectores.

El gasto de personal disminuye un 5% con respecto a 2020. Excluidas las indemnizaciones contabilizadas en 2020, los gastos de personal se incrementarían por +3.991 miles de euros en 2021 vs 2020, reflejo de la incidencia de los dos ERTES en 2020 vs el impacto progresivo de las rebajas salariales de 2021 acordadas.

Resultado de explotación (EBIT)

El resultado de explotación en 2021 se sitúa en 35.360 miles de euros, un incremento de +41.890 miles de euros sobre 2020. Dicho crecimiento se explica por la mejora operativa en el EBITDA y el resultado positivo de la venta de la sede de El Diario Vasco. La desinversión de dicha sede ha tenido un resultado positivo de 10.623 miles de euros.

Partidas por debajo EBIT y antes de impuestos sobre sociedades

El saneamiento de fondo de comercio se sitúa en 2021 en -2.000 miles de euros, ligado al deterioro de la cartera de derechos audiovisuales de películas (recordar que se ha vendido el negocio de Contenidos). En cuanto a la mejora de esta partida en 9.813 miles de euros sobre 2020, se explica por el deterioro registrado ese año en Las Provincias.

La mejor evolución del resultado en asociadas de +2.575 miles de euros se debe principalmente a un ajuste negativo en el valor en libros Izen realizado a finales de 2020.

La variación del diferencial financiero y otros (-3.852 miles de euros) se explica por: i) el impacto positivo en el gasto financiero contabilizado en 2020 de una reversión de una provisión por un litigio con Hacienda por 2.777 miles de euros, tras sentencia en firme a favor (sin este efecto, el diferencial financiero hubiese mejorado en 404 miles de euros por la reducción de la deuda), y ii) un deterioro de Instrumentos Financieros por 1.636 miles de euros, debido a su vez a ajustes en las valoraciones de préstamos concedidos (Fundación ABC y varias participadas).

El resultado negativo de -1.925 miles de euros por enajenación activos no corrientes obedece principalmente a la desinversión en Izen.

Impuesto sobre sociedades

El gasto por impuestos en 2021 alcanza los -6.229 miles de euros vs. 1.021 miles de euros en el pasado año, y se explica entre otros a la mejora de los resultados operativos y por la plusvalía en la enajenación de inmuebles.

Accionistas minoritarios

El resultado atribuido a los minoritarios de -7.512 miles de euros en 2021 se incrementa en -5.686 miles de euros, debido principalmente a la participación de los minoritarios en El Diario Vasco en la plusvalía por la venta de su inmueble en 2021 y por el citado ajuste en Izen realizado en 2020.

Resultado neto atribuible a la sociedad dominante

El resultado neto consolidado en 2021 es de 13.620 frente a los -21.753 miles de euros del mismo periodo del año anterior. Ajustado por los efectos extraordinarios (venta del inmueble del Diario Vasco, venta de Izen, deterioro del préstamo a la Fundación ABC), el beneficio neto pro-forma 2021 sería de 9.909 miles de euros.

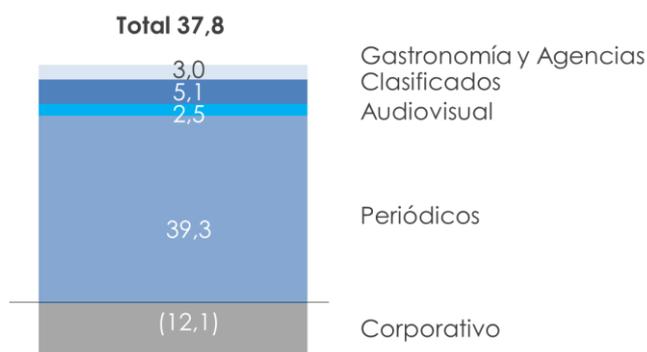
Contabilización de la desinversión de activos de TDT Nacional y de Contenidos

La venta del 45% de Izen Producciones Audiovisuales (operación cerrada en abril de 2021), y las de Veralia Distribución y NET TV (operaciones cerradas en enero de 2022) han conllevado un ajuste del perímetro de Vocento.

Estas dos últimas han sido categorizadas como Operaciones Interrumpidas. El EBITDA 2021 ajustado por estas operaciones clasificadas como Interrumpidas, sería de 37.811 miles de euros.

Composición por negocios del EBITDA 2021 (sin NET TV ni Veralia Distribución)

Datos en €m



Nota: se han contabilizado Net TV (TDT nacional) y Veralia Distribución (Contenidos) como Operaciones Interrumpidas de acuerdo con la NIIF 5. Incluye ajustes intercompañías que se reflejan en Corporativo.

Por otra parte, en aplicación de la normativa contable y puesto que se trata de la terminación de gran parte de una línea de actividad, los EEFf consolidados auditados recogen la contribución de los negocios vendidos en una única magnitud como Resultado Neto de Operaciones Interrumpidas, y para ello ajustan por la contribución de los mismos todas las

partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias hasta Beneficio después de Impuestos de Actividades Interrumpidas, para acabar en un mismo resultado neto. Las diferencias se reflejan en la siguiente tabla:

Conciliación cuenta de pérdidas y ganancias

NIIF miles de euros	2021 Consolidado (con operaciones clasificadas como interrumpidas)	Operaciones interrumpidas ¹	2021 consolidado pro-forma ²
Venta de Ejemplares	112.781		112.781
Venta de Publicidad Neta	146.560	1.311	147.872
Otros ingresos	68.576	23.110	91.686
Ingresos	327.918	24.422	352.339
Personal	(143.531)	(107)	(143.638)
Aprovisionamientos	(25.183)		(25.183)
Servicios Exteriores	(119.636)	(17.105)	(136.741)
Provisiones	(1.756)	15	(1.741)
Gastos de explotación sin amortizaciones	(290.107)	(17.197)	(307.304)
EBITDA	37.811	7.225	45.036
Amortizaciones	(20.330)	(167)	(20.497)
Rdo. Explot. antes deterioro y rdo. Enaj. Inmov.	17.481	7.058	24.539
Deterioro y Rdo. enaj. Inmov. Mat. e Intangible	10.822		10.822
EBIT	28.302	7.058	35.360
Sanearamiento del Fondo de Comercio		(2.000)	(2.000)
Participación en Resultados de Asociadas	(255)		(255)
Resultado financiero y otros	(3.819)		(3.819)
Resultados por Enajenaciones de Instr. Fros.	(1.925)		(1.925)
Resultado antes Impuestos de Op. Continuas	22.303	5.058	27.361
Impuesto sobre beneficios	(4.506)	(1.723)	(6.229)
Resultado después Impuestos de Op. Continuas	17.796		21.132
Resultado después Imp. por Op. Interrumpidas	3.335	3.335	
Resultado neto antes de minoritarios	21.132		21.132
Accionistas minoritarios	(7.512)		(7.512)
Resultados atribuible a la sociedad dominante	13.620		13.620

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana. Nota 1: se han contabilizado Net TV (TDT nacional) y Veralia Distribución (Contenidos) como Operaciones Interrumpidas de acuerdo con la NIIF 5. Nota 2: incluye las Operaciones Interrumpidas consideradas como continuadas.

Balance consolidado

NIF miles de euros	2021	2020	Var abs	% Var
Activos no corrientes	322.015	342.654	(20.638)	(6,0%)
Activo intangible	145.807	146.306	(499)	(0,3%)
Propiedad, planta y equipo	94.812	98.345	(3.533)	(3,6%)
Derechos de uso sobre bienes en alquiler	20.114	19.619	495	2,5%
Part.valoradas por el método de participación	4.385	17.121	(12.736)	(74,4%)
Otros activos no corrientes	56.897	61.263	(4.365)	(7,1%)
Activos corrientes	111.770	126.728	(14.959)	(11,8%)
Otros activos corrientes	82.414	101.553	(19.139)	(18,8%)
Efectivo y otros medios equivalentes	29.356	25.175	4.180	16,6%
Activos mantenidos para la venta	1.446	7.083	(5.636)	(79,6%)
TOTAL ACTIVO	435.231	476.465	(41.233)	(8,7%)
Patrimonio neto	268.694	256.257	12.437	4,9%
Deuda financiera	52.686	92.722	(40.037)	(43,2%)
Otros pasivos no corrientes	29.010	27.625	1.386	5,0%
Otros pasivos corrientes	84.842	99.860	(15.019)	(15,0%)
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	435.231	476.465	(41.233)	(8,7%)

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana. No incluyen las Actividades Interrumpidas de TDT nacional y Contenidos como activos mantenidos para la venta. Se incluyen las Operaciones Interrumpidas consideradas como continuadas.

Principales partidas del balance

El descenso en Propiedad, planta y equipo de -3.533 miles de euros se debe, entre otros, a un mayor impacto de las amortizaciones sobre el capex, y a la venta de algunos inmuebles menores.

Por otra parte, la venta de la sede del Diario Vasco se refleja en una reducción en -5.636 miles de euros de Activos mantenidos para la venta, que es como se había contabilizado en esta partida dada su venta inminente.

En cuanto a las partidas de activos y pasivos corrientes, por la parte del activo destaca la disminución en el saldo de -19.139 miles de euros se explica principalmente por la buena situación de los cobros que rebaja el saldo de clientes, y por la reducción de existencias. La disminución en el saldo de -15.019 miles de euros de otros pasivos corrientes se explica por el menor saldo de pagos pendientes a proveedores.

La reducción en -12.736 miles de euros de participaciones valoradas por el método de participación es consecuencia mayoritariamente de la desinversión en Izen.

Posición financiera neta

NIIF miles de euros	2021	2020	Var Abs	Var %
Endeudamiento financiero a corto plazo	27.758	39.027	(11.269)	(28,9%)
Endeudamiento financiero a largo plazo	24.927	53.696	(28.768)	(53,6%)
Endeudamiento financiero bruto	52.686	92.722	(40.037)	(43,2%)
+ Efectivo y otros medios equivalentes	29.356	25.175	4.180	16,6%
+ Otros activos financieros no corrientes	801	1.599	(798)	(49,9%)
Gastos periodificados	470	1.332	(862)	(64,7%)
Posición de caja neta/ (deuda neta)	(22.999)	(67.280)	44.281	65,8%
Posición de caja neta ex NIIF16	(1.721)	(46.590)	44.869	96,3%

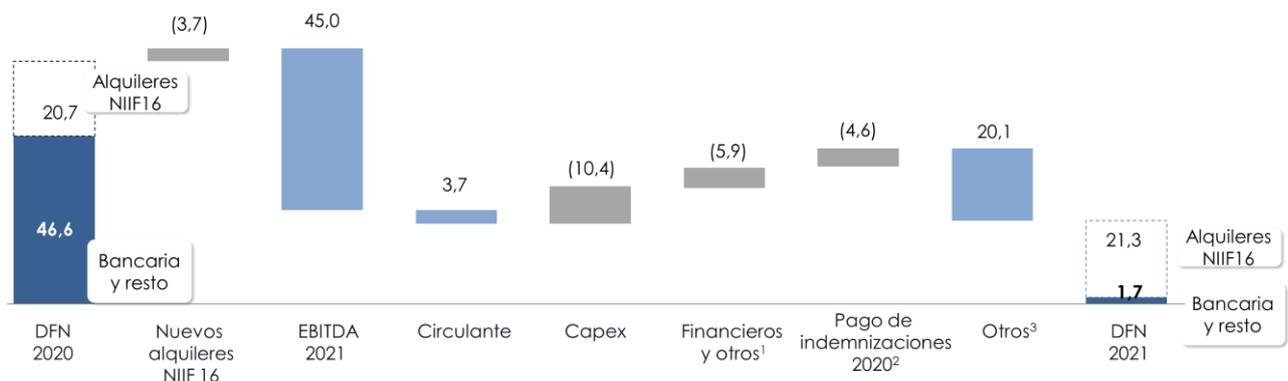
El endeudamiento financiero bruto se descompone en deuda con entidades de crédito por 23.913 miles de euros (saldo a corto plazo de 17.036 miles de euros, y a largo plazo de 6.877 miles de euros), pagarés a corto plazo con un saldo vivo de 7.500 miles de euros, otras deudas con coste por 465 miles de euros, y los alquileres NIIF16 con un saldo de 21.278 miles de euros.

Durante 2021 se ha generado caja positiva de la operativa ordinaria por 32.479 miles de euros. El impacto más destacable, EBITDA aparte, ha sido la variación positiva en capital circulante por +3.717 miles de euros, debido a su vez a la reducción de existencias y buena situación de los cobros, entre otros. La ratio de generación de caja ordinaria / EBITDA (ratio de conversión de caja) ha sido del 72%.

Dentro de los movimientos de caja no ordinarios en 2021 se incluyen la entrada de caja por la venta de la participación en Izen y de la sede de El Diario Vasco, y el cobro de un anticipo del precio de venta de Net TV y Veralia Distribución por 2.000 miles de euros, los pagos de capex por acondicionamiento de las nuevas oficinas en Madrid y Bilbao, la compra de Premium Leads, y las indemnizaciones de 2020 pagadas en 2021 por -4.649 miles de euros, derivados de las medidas de ajustes de personal de 2020.

Análisis del movimiento de deuda financiera neta 2020-2021

Datos en €m



Nota 1: incluye ingresos anticipados, gastos financieros netos, dividendos a minoritarios, impuestos. Nota 2: solo las devengadas en 2020; se ha regularizado el importe sobre lo publicado en resultados 9M21. Nota 3: incluye entre otros la entrada de caja de desinversiones o los pagos por capex no recurrente por las nuevas sedes de Madrid y Bilbao.

Estado de flujos de efectivo

NIIF miles de euros	2021	2020	Var Abs	% Var
Resultado del ejercicio	13.620	(21.753)	35.373	n.r.
Ajustes resultado del ejercicio	33.420	47.869	(14.449)	(30,2%)
Flujos netos de efectivo activ. explot. antes de circulante	47.040	26.116	20.924	80,1%
Variación capital circulante y otros	3.717	(4.608)	8.325	n.r.
Otras partidas a pagar	(887)	6.129	(7.017)	n.r.
Impuesto sobre las ganancias pagado	(2.391)	(3.164)	772	24,4%
Retenciones intereses (tesorería centralizada)	(804)	(899)	94	10,5%
Flujos netos de efectivo de actividades explotación (I)	46.674	23.575	23.099	98,0%
Pagos de inm. material e inmaterial	(14.888)	(14.183)	(704)	(5,0%)
Adquisición y venta de activos	22.341	(1.368)	23.709	n.r.
Dividendos e intereses cobrados	461	353	108	30,5%
Otros cobros y pagos (inversión)	619	1.232	(613)	(49,7%)
Flujos netos de efectivo de actividades inversión (II)	8.534	(13.966)	22.500	n.r.
Dividendos e intereses pagados	(6.415)	(6.772)	357	5,3%
Disposición/ (devolución) de deuda financiera	(10.903)	420	(11.324)	n.r.
Otras operaciones de financiación	(33.477)	4.221	(37.698)	n.r.
Operaciones societarias	(136)	0	(136)	n.a.
Operaciones societarias con coste	(96)	0	(96)	n.a.
Flujos netos efectivo de actividades de financiación (III)	(51.028)	(2.131)	(48.897)	n.r.
Variación neta efectivo y equivalentes al efectivo (I+II+III)	4.180	7.479	(3.298)	(44,1%)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	25.175	17.696	7.479	42,3%
Efectivo y equivalentes al efectivo final del período	29.356	25.175	4.180	16,6%

Nota: Las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana. Se incluyen las Operaciones Interrumpidas consideradas como continuadas.

En los flujos de las actividades de explotación, cabe destacar el impacto positivo en la variación del capital circulante por los motivos ya comentados.

Dentro de los flujos netos de las actividades de inversión, los pagos de inmovilizado material e inmaterial incluyen inversiones por -4.501 miles de euros en el acondicionamiento de las nuevas oficinas en Madrid y Bilbao, y que se consideran como capex no ordinario en el análisis del movimiento de deuda financiera neta y generación de caja ordinaria.

Dentro del flujo neto de las actividades de financiación, cabe destacar la amortización de deuda bancaria y la no renovación de pagarés (en otras operaciones de financiación).

Adiciones de inmovilizado material e inmaterial (Capex)

NIIF miles de euros	2021			2020			Var Abs		
	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total
Periódicos	5.794	5.767	11.562	5.321	10.879	16.201	473	(5.112)	(4.639)
Audiovisual	3	1	4	5	29	34	(2)	(27)	(30)
Clasificados	568	73	641	318	75	394	250	(2)	247
Gastronomía y Agencias	79	109	188	106	36	142	(28)	74	46
Estructura	247	41	289	298	71	369	(51)	(29)	(80)
TOTAL	6.691	5.993	12.683	6.050	11.090	17.139	641	(5.097)	(4.456)

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

Información por área de actividad

NIIF miles de euros	2021	2020	Var Abs	Var %	2019
Ingresos					
Periódicos	280.021	276.439	3.582	1,3%	324.942
Audiovisual	28.908	31.189	(2.280)	(7,3%)	32.950
Clasificados	24.730	22.815	1.915	8,4%	27.831
Gastronomía y Agencias	23.269	15.411	7.858	51,0%	13.693
Estructura y eliminaciones	(4.589)	(4.516)	(73)	(1,6%)	(4.859)
Total Ingresos	352.339	341.338	11.002	3,2%	394.557
EBITDA					
Periódicos	39.268	17.539	21.730	n.r.	35.671
Audiovisual	9.304	7.934	1.371	17,3%	10.428
Clasificados	5.056	4.827	229	4,7%	5.976
Gastronomía y Agencias	3.025	1.821	1.204	66,1%	1.886
Estructura y eliminaciones	(11.618)	(10.398)	(1.221)	(11,7%)	(11.657)
Total EBITDA	45.036	21.723	23.313	n.r.	42.304
EBITDA comparable					
Periódicos	39.268	27.410	11.858	43,3%	42.127
Audiovisual	9.304	9.258	46	0,5%	11.607
Clasificados	5.056	4.818	238	4,9%	6.289
Gastronomía y Agencias	3.025	1.879	1.146	61,0%	1.932
Estructura y eliminaciones	(11.618)	(8.975)	(2.643)	(29,5%)	(11.156)
Total EBITDA comparable	45.036	34.391	10.645	31,0%	50.798
EBIT					
Periódicos	33.148	(5.328)	38.476	n.r.	19.285
Audiovisual	9.068	7.474	1.594	21,3%	10.101
Clasificados	3.405	3.142	264	8,4%	4.397
Gastronomía y Agencias	1.846	873	972	n.r.	1.841
Estructura y eliminaciones	(12.107)	(12.690)	584	4,6%	(12.144)
Total EBIT	35.360	(6.529)	41.890	n.r.	23.480

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana. Se incluyen las Actividades Interrumpidas de TDT nacional y Contenidos. Por otra parte, se incluye el EBITDA comparable únicamente a efectos comparativos con 2020 y con 2019 puesto que en 2021 las indemnizaciones forman parte del gasto de personal.

Periódicos (incluye actividad offline y online)

NIIF miles de euros	2021	2020	Var Abs	Var %	2019
Ingresos					
Regionales	196.859	193.862	2.996	1,5%	226.114
ABC	79.414	76.951	2.463	3,2%	90.755
Suplementos y Revistas	16.674	17.723	(1.049)	(5,9%)	22.553
Eliminaciones	(12.925)	(12.097)	(828)	(6,8%)	(14.480)
Total Ingresos	280.021	276.439	3.582	1,3%	324.942
EBITDA					
Regionales	28.735	13.647	15.088	n.r.	27.291
ABC	8.637	3.080	5.557	n.r.	9.177
Suplementos y Revistas	1.897	812	1.085	n.r.	(796)
Total EBITDA	39.268	17.539	21.730	n.r.	35.671
EBITDA comparable					
Regionales	28.735	22.747	5.987	26,3%	31.967
ABC	8.637	3.436	5.201	n.r.	10.371
Suplementos y Revistas	1.897	1.226	670	54,7%	(211)
Total EBITDA comparable	39.268	27.410	11.858	43,3%	42.127
EBIT					
Regionales	30.912	(1.198)	32.110	n.r.	19.149
ABC	812	(4.421)	5.233	n.r.	1.245
Suplementos y Revistas	1.424	291	1.133	n.r.	(1.108)
Total EBIT	33.148	(5.328)	38.476	n.r.	19.285

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. Por otra parte, se incluye el EBITDA comparable únicamente a efectos comparativos con 2020 y con 2019 puesto que en 2021 las indemnizaciones forman parte del gasto de personal.

La evolución de la rentabilidad respecto de 2020 de los [Regionales](#) se ve positivamente afectada por el incremento de los ingresos de publicidad de +3.193 miles de euros, por la mejora del conjunto del margen de lectores de +527 miles de euros, y por la recuperación del margen de imprentas y distribución, que aumenta en +404 miles de euros, situándose el EBITDA en 2021 en 28.735 miles de euros.

Por su parte, el EBITDA de [ABC](#) se encuentra soportado por el crecimiento tanto de la publicidad de +1.782 miles de euros, como por el margen de lectores de +4.142 miles de euros, que más que compensan la peor evolución de la actividad de impresión (margen -1.246 miles de euros).

Por último, el EBITDA de [Suplementos y Revistas](#) mejora en +1.085 miles de euros, alcanzado los 1.897 miles de euros, gracias al desarrollo de proyectos como WomenNow o Turium y a la evolución que ha experimentado Mujer Hoy en los últimos años, mediante una transformación a digital, con una mejora de contenidos, y una apuesta por nuevos productos digitales, como newsletters, podcasts o seminarios digitales.

Audiovisual

NIIF miles de euros	2021	2020	Var Abs	Var %	2019
Ingresos					
TDT	24.353	26.017	(1.664)	(6,4%)	27.577
Radio	3.074	3.218	(145)	(4,5%)	3.381
Contenidos	1.691	2.187	(496)	(22,7%)	2.217
Eliminaciones	(209)	(233)	24	10,2%	(225)
Total Ingresos	28.908	31.189	(2.280)	(7,3%)	32.950
EBITDA					
TDT	5.423	3.861	1.562	40,5%	6.149
Radio	2.567	2.429	139	5,7%	2.534
Contenidos	1.314	1.644	(330)	(20,1%)	1.745
Total EBITDA	9.304	7.934	1.371	17,3%	10.428
EBITDA comparable					
TDT	5.423	5.186	238	4,6%	6.150
Radio	2.567	2.429	139	5,7%	2.534
Contenidos	1.314	1.644	(330)	(20,1%)	1.745
Total EBITDA comparable	9.304	9.258	46	0,5%	10.428
EBIT					
TDT	5.388	3.603	1.785	49,5%	6.097
Radio	2.542	2.417	124	5,1%	2.522
Contenidos	1.138	1.454	(315)	(21,7%)	1.482
Total EBIT	9.068	7.474	1.594	21,3%	10.101

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana. Se incluyen las Actividades Interrumpidas de TDT nacional y Contenidos. Por otra parte, se incluye el EBITDA comparable únicamente a efectos comparativos con 2020 y con 2019 puesto que en 2021 las indemnizaciones forman parte del gasto de personal.

La disminución del EBITDA del área se explica principalmente por la menor actividad en la distribución de Contenidos.

Durante el año 2021 y siguiendo los ejes de actuación que han llevado a la compañía en los últimos años a proceder a la desinversión de activos no estratégicos, en el mes de enero de 2022 se ha cerrado el acuerdo con Squirrel Media anunciado a finales de 2021, y que incluye la venta de la participación íntegra en TDT nacional y en Contenidos.

Con ello, el área Audiovisual queda reducido a la presencia en Radio, plasmada en el acuerdo con COPE, y algunas licencias menores de televisión local.

Clasificados

NIIF miles de euros	2021	2020	Var Abs	Var %	2019
Ingresos					
Clasificados	24.730	22.815	1.915	8,4%	27.831
Total Ingresos	24.730	22.815	1.915	8,4%	27.831
EBITDA					
Clasificados	5.056	4.827	229	4,7%	5.976
Total EBITDA	5.056	4.827	229	4,7%	5.976
EBITDA comparable					
Clasificados	5.056	4.818	238	4,9%	6.289
Total EBITDA comparable	5.056	4.818	238	4,9%	6.289
EBIT					
Clasificados	3.405	3.142	264	8,4%	4.397
Total EBIT	3.405	3.142	264	8,4%	4.397

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana. Por otra parte, se incluye el EBITDA comparable únicamente a efectos comparativos con 2020 y con 2019 puesto que en 2021 las indemnizaciones forman parte del gasto de personal.

Los ingresos 2021 crecen un +8,4% sobre 2020. En inmobiliario, la facturación supera el nivel de 2019, mientras que el área de motor continúa afectada por la escasez de stock de vehículos de ocasión, que es a su vez consecuencia de la falta de suministro de semiconductores y de la fuerte caída de venta de vehículos nuevos, que impacta en la renovación de flotas, entre otros.

Por su parte, el EBITDA crece + 4,7% vs 2020, alcanzando los 5.056 miles de euros.

Vocento ha ido mejorando su posicionamiento desde un negocio de publicidad a otro de marketplaces. Así, ha ampliado los servicios ofrecidos, y se ha lanzado un servicio de venta del particular (C2B), además de otro de renting de vehículos, mientras que en inmobiliario se están analizando múltiples alternativas de desarrollo del negocio. Además, se ha adquirido Premium Leads, que permite avanzar en esa estrategia de transición.

Gastronomía y Agencias

NIF miles de euros	2021	2020	Var Abs	Var %	20,19
Ingresos					
Gastronomía	9.000	4.542	4.458	98,2%	7.986
Agencias y Otros	14.268	10.869	3.399	31,3%	5.706
Total ingresos	23.269	15.411	7.858	51,0%	13.693
EBITDA					
Gastronomía	1.463	417	1.046	n.r.	1.123
Agencias y Otros	1.562	1.404	158	11,2%	762
Total EBITDA	3.025	1.821	1.204	66,1%	1.886
EBITDA comparable					
Gastronomía	1.463	418	1.045	n.r.	1.126
Agencias y Otros	1.562	1.461	100	6,9%	806
Total EBITDA comparable	3.025	1.879	1.146	61,0%	1.932
EBIT					
Gastronomía	1.210	392	818	n.r.	1.109
Agencias y Otros	635	481	154	32,1%	731
Total EBIT	1.846	873	972	n.r.	1.841

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana. Por otra parte, se incluye el EBITDA comparable únicamente a efectos comparativos con 2020 y con 2019 puesto que en 2021 las indemnizaciones forman parte del gasto de personal.

En la división de [Gastronomía](#), tras la celebración presencial de los congresos de MadridFusión y Gastronomika San Sebastián, los ingresos en 2021 crecen en +4.458 miles de euros, y la rentabilidad en +1.046 miles de euros sobre el mismo periodo del pasado año.

Durante 2021 se han desarrollado nuevos eventos gastronómicos que serán recurrentes en el futuro (caso de FéminAs en Asturias o de Worldcanic en las Islas Canarias). Además, se ha recibido la aprobación de ANECA (Organismo Autónomo adscrito al Ministerio de Universidades) al proyecto Formación con la Universidad Pontifica de Comillas.

Dentro de la división de [Agencias y Otros](#), la actividad se recupera progresivamente, y supera ampliamente el 2020 en ingresos y EBITDA.

Durante 2021 esta división ha continuado con su diversificación en la cartera de clientes y de servicios (con un mayor peso de digital) y ha incrementado la plantilla por la mayor actividad (e.g. proyectos e-commerce) y perspectivas de crecimiento a futuro (e.g. influencers).

Estrategia de VOCENTO

La estrategia actual del Grupo tiene como objetivo avanzar en la transformación digital, la diversificación en nuevas áreas de negocio, la protección de la rentabilidad del negocio off-line y la generación de caja operativa, aparte del desarrollo de los objetivos ASG.

I) Ejes principales de negocio:

a) Periódicos

Por el lado de las ventas de ejemplares, el objetivo es el mantenimiento del margen de lectores a medio plazo, a través de la protección del margen de difusión (mediante el incremento en los precios de cabecera y medidas de optimización de costes), y del crecimiento de las suscripciones digitales (basado en los contenidos de calidad de los periódicos, el potencial del paywall dinámico, o la creación de un muro de registro, paso intermedio entre el usuario anónimo y el suscriptor).

Por lo que respecta a los ingresos de publicidad, los ejes del crecimiento en digital son la publicidad programática (basada en audiencia perfilada a través de la plataforma Wemass), el desarrollo de la publicidad digital local, el branded content o la publicidad contextual.

En cuanto a los otros ingresos, el principal eje es el desarrollo de la actividad de eventos, que se ha reforzado y potenciado en los últimos años para adaptarse a las necesidades y demandas de los anunciantes.

Todas estas iniciativas se ven reflejadas en el informe Scopen, en el que anunciantes y agencias valoran a las compañías, y donde se destaca a Vocento.

b) Clasificados

El objetivo es el crecimiento de los "marketplaces" de motor e inmobiliario, mediante la oferta de nuevos productos orientados hacia la transacción en un modelo de negocio basado principalmente en el CPL (Lead) o el CPA (Adquisición). La adquisición de Premium Leads permitirá no sólo reforzar los ingresos en dichos "marketplaces", sino también mejorar los productos comerciales en los Periódicos tanto en publicidad digital nacional con grandes cuentas, como en local en servicios a pymes (Local Digital Kit).

c) Gastronomía

La estrategia en Gastronomía pasa por el crecimiento e ir conformando un ecosistema con varias actividades relacionadas y que se apoyen mutuamente. La expansión del congreso MadridFusión (que se ha podido celebrar este año de forma presencial con 14.300 visitantes y que ha generado una cobertura en medios valorada en €32m según Kantar Media), y Gastronomika San Sebastián junto al desarrollo de congresos verticales como el Encuentro de los Mares, la actividad de consultoría a través de Mateo&Co y el nuevo proyecto académico único de Formación en gastronomía junto a la Universidad Pontificia de Comillas, son las claves del crecimiento de este área.

d) Agencias

Las agencias Tango y ProAgency potencian el área de publicidad en punto de venta y de estrategia de negocio y de marca para los clientes, que son un destino cada vez mayor en el gasto de marketing de los anunciantes, especialmente en digital.

Además, la integración de ambas agencias permite explotar múltiples sinergias con el Grupo en áreas, como la comercialización de publicidad o la organización de eventos.

II) Sostenibilidad y transparencia

En cuanto a la **sostenibilidad y transparencia**, desde Vocento, y atendiendo a los temas relevantes de sus grupos de interés, se han desarrollado diferentes proyectos dentro del Plan de Sostenibilidad 21-22 y en torno a aspectos ASG:

- **Medioambiente:** proyecto de desarrollo de dos plantas fotovoltaicas en los centros de impresión de las zonas centro y norte. Este proyecto supone cubrir una parte de la energía con autoconsumo de fuentes renovables, lo que permitirá cuantificar objetivos de CO2 y medir el impacto medioambiental de la actividad industrial de Vocento. De esta manera el Grupo demuestra su compromiso con el medioambiente y se anticipa en los requerimientos de la Agenda 2030 (Ley de medio ambiente Europea). El objetivo es que la autoproducción con energías renovables suponga en 2023 alrededor del 10% del total del consumo. Aparte, se están desarrollando objetivos de eficiencia medioambiental.
- **Social:** se han implementado los Planes de igualdad en el 100% de las empresas a las que se les exigía por Ley para 2021. Para las sociedades de entre 50 y 100 empleados, se terminará su implantación durante 2022 de acuerdo con la normativa en vigor. Además, se ha más que duplicado en 2021 el número de horas de formación de la plantilla sobre 2020 y se han desarrollado diversos programas internos de desarrollo profesional como por ejemplo Impulsa, o Marco Polo.
- **Gobernanza:** incorporación en los últimos años de tres Consejeras independientes incrementando la ratio de independientes en 6 p.p. hasta el 36%.
- **Transparencia:** según datos de Bloomberg, el coeficiente de transparencia de Vocento en 2021 ha aumentado hasta los 64,0 puntos, lo que supone una mejora sobre los 52,5 en el año anterior. Además, en este informe de transparencia que analiza el universo de bolsa española, Vocento ocupa la sexta posición en cuanto a coeficiente de transparencia ASG y destaca como líder en coeficiente de transparencia Social.
- **Sostenibilidad:** desde el punto de vista editorial y como Grupo líder en comunicación, Vocento ha puesto en marcha en todas sus cabeceras el canal de Antropía, una crónica actual y de vanguardia del futuro de nuestro planeta. Además, y firme en su compromiso con la sostenibilidad, también ha desarrollado una nueva agencia especializada en comunicación y marketing sostenible, Antrópico.

Datos operativos

Periódicos

Datos de Difusión Media	2021	2020	Var Abs	%
Prensa Nacional- ABC	50.184	55.691	-5.507	-9,9%
Prensa Regional				
El Correo	44.334	48.892	-4.558	-9,3%
El Diario Vasco	36.233	38.905	-2.672	-6,9%
El Diario Montañés	15.178	16.335	-1.157	-7,1%
Ideal	9.042	11.582	-2.540	-21,9%
La Verdad	7.097	8.195	-1.098	-13,4%
Hoy	5.616	6.189	-573	-9,3%
Sur	6.740	8.015	-1.275	-15,9%
La Rioja	6.022	6.755	-733	-10,9%
El Norte de Castilla	10.960	10.638	322	3,0%
El Comercio	10.398	12.187	-1.789	-14,7%
Las Provincias	7.817	9.323	-1.506	-16,2%
TOTAL Prensa Regional	159.437	177.016	-17.579	-9,9%

Fuente:OJD. 2021 datos no certificados.

Audiencia	3ªOla 21	3ªOla 20	Var Abs	%
Prensa Nacional- ABC	359.000	433.000	-74.000	-17,1%
Prensa Regional	909.000	1.413.000	-504.000	-35,7%
El Correo	253.000	281.000	-28.000	-10,0%
El Diario Vasco	128.000	155.000	-27.000	-17,4%
El Diario Montañés	95.000	106.000	-11.000	-10,4%
Ideal	116.000	151.000	-35.000	-23,2%
La Verdad	85.000	121.000	-36.000	-29,8%
Hoy		72.000	-72.000	-100,0%
Sur		133.000	-133.000	-100,0%
La Rioja		63.000	-63.000	-100,0%
El Norte de Castilla	70.000	118.000	-48.000	-40,7%
El Comercio	94.000	125.000	-31.000	-24,8%
Las Provincias	68.000	88.000	-20.000	-22,7%
Suplementos				
XL Semanal	1.089.000	1.251.000	-162.000	-12,9%
Mujer Hoy	605.000	669.000	-64.000	-9,6%

Fuente: EGM. 3ª Ola 2021.

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 Avaless Económicos y los Avaless 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

	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Miles de euros		
Resultado neto del ejercicio	21.132	(19.926)
Resultado de activos mantenidos para su venta y actividades interrumpidas	(3.335)	0
Ingresos financieros	(467)	(188)
Gastos financieros	2.650	(3)
Otros resultados de instrumentos financieros	1.636	157
Impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	4.506	(1.021)
Amortizaciones y depreciaciones	20.330	19.792
Deterioro del fondo de comercio	0	11.813
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	(10.822)	8.460
Resultado de sociedades por el método de participación	255	2.831
Resultado neto en enajenación de activos financieros no corrientes	1.925	(193)
EBITDA con operaciones clasificadas como interrumpidas	37.811	21.723
Indemnizaciones	0	11.489
Otros costes one off	0	1.179
EBITDA comparable con operaciones clasificadas como interrumpidas	37.811	34.391
EBITDA Net TV	5.913	0
EBITDA Veralia Distribución	1.312	0
EBITDA proforma	45.036	34.391
Amortización derechos de uso NIIF 16	3.125	3.134
Gastos Financieros derechos de uso NIIF16	452	178
EBITDA proforma sin efecto NIIF16	41.458	31.079
EBITDA proforma	45.036	21.723
Amortizaciones y depreciaciones	(20.330)	(19.792)
Amortización NET TV y Veralia Distribución	(167)	0
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	10.822	(8.460)
EBIT	35.360	(6.529)
Indemnizaciones	0	11.489
Otros costes one off	0	1.179
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	(10.822)	8.460
EBIT comparable	24.539	14.599

	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Miles de euros		
Deuda financiera con entidades de crédito a largo plazo	6.877	28.101
Otros pasivos con coste financiero a largo plazo	357	7.798
Acreedores por contratos de alquiler a largo plazo	18.125	17.797
Deuda financiera con entidades de crédito a corto plazo	17.036	5.735
Otros pasivos con coste financiero a corto plazo	7.608	30.399
Acreedores por contratos de alquiler a corto plazo	3.153	2.893
Efectivo y activos financieros	(29.233)	(26.608)
Otras cuentas a cobrar con coste financiero	(924)	(166)
Gastos de apertura del sindicado	0	1.332
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	22.999	67.280
Acreedores por contratos de alquiler a largo plazo	(18.125)	(17.797)
Acreedores por contratos de alquiler a corto plazo	(3.153)	(2.893)
DEUDA FINANCIERA NETA sin el efecto de la NIIF 16	1.721	46.590
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	22.999	67.280
Indemnizaciones pagadas en el ejercicio	(4.649)	(8.294)
Derivados de la venta de activos, filiales y asociadas	25.125	3.094
Inversiones nuevos edificios	(4.501)	(3.683)
Nuevos contratos / adaptación a la NIIF16	(3.670)	(15.708)
Pago por renegociación de opciones	0	0
Adquisición de activos financieros, filiales y asociadas	(2.920)	(2.527)
Pago dividendo Vocento y plan recompra acciones	0	(400)
Subvención	2.356	0
Variaciones Perimetro	61	157
DEUDA FINANCIERA NETA COMPARABLE	34.801	39.919
DFN del inicio del periodo	67.280	52.811
DFN del final del periodo	(22.999)	(67.280)
Indemnizaciones pagadas en el ejercicio	4.649	8.294
Derivados de la venta de activos	(25.125)	(3.094)
Inversiones nuevos edificios	4.501	3.683
Nuevos contratos / adaptación a la NIIF16	3.670	15.708
Pago por renegociación de opciones	0	0
Adquisición de activos financieros, filiales y asociadas	2.920	2.527
Pago dividendo Vocento y plan recompra acciones	0	400
Subvención	(2.356)	0
Variaciones Perimetro	(61)	(157)
GENERACION DE CAJA ORDINARIA	32.479	12.893
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	22.999	67.280
Efecto NIIF 16	(21.278)	(20.690)
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN) sin NIIF 16	1.721	46.590

Miles de euros

	2021			2020		
	EBITDA	Indemnizaciones y One Off	EBITDA comparable	EBITDA	Indemnizaciones y One Off	EBITDA comparable
Regionales	28.735		28.735	13.647	9.101	22.747
ABC	8.637		8.637	3.080	356	3.436
Suplementos y Revistas	1.897		1.897	812	415	1.226
Total Periodicos	39.268	0	39.268	17.539	9.871	27.410
TDT	5.423		5.423	3.861	1.325	5.186
Radio	2.567		2.567	2.429	0	2.429
Contenidos	1.314		1.314	1.644	0	1.644
Total Audiovisual	9.304	0	9.304	7.934	1.325	9.259
Clasificados	5.056		5.056	4.827	(9)	4.818
Total Clasificados	5.056	0	5.056	4.827	(9)	4.818
Gastronomia	1.463		1.463	417	1	418
Agencias y Otros	1.562		1.562	1.404	57	1.461
Total Gastronomía y Agencias	3.025	0	3.025	1.821	58	1.879
Estructura	(11.618)		(11.618)	(10.398)	1.423	(8.975)
Total Vocento	45.036	0	45.036	21.723	12.668	34.391

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/ Gran Vía, 45 3ª planta
48011 Bilbao
Bizkaia
Tel.: 902 404 073
e-mail: ir@vocento.com