

# Presentación resultados 1T24

13 de mayo 2024

# Principales Hitos 1T24

## ✓ Ingresos en negocios de diversificación y suscripciones digitales mitigan publicidad

- Ingresos totales descienden -2,9% (€-2,4m) vs 1T23
- Publicidad -5,9% con crecimiento de digital (+1,4%) vs diarios 'print' (-12,8%; afectada por Semana Santa y publicidad institucional)
- Ingresos negocios de diversificación crecen +7,8%, donde Gastronomía +12,3% o Clasificados +7,9%
- Suscriptores digitales +18% hasta 144 miles, e ingresos +20%

## ✓ EBITDA impactado por entorno publicitario e indemnizaciones

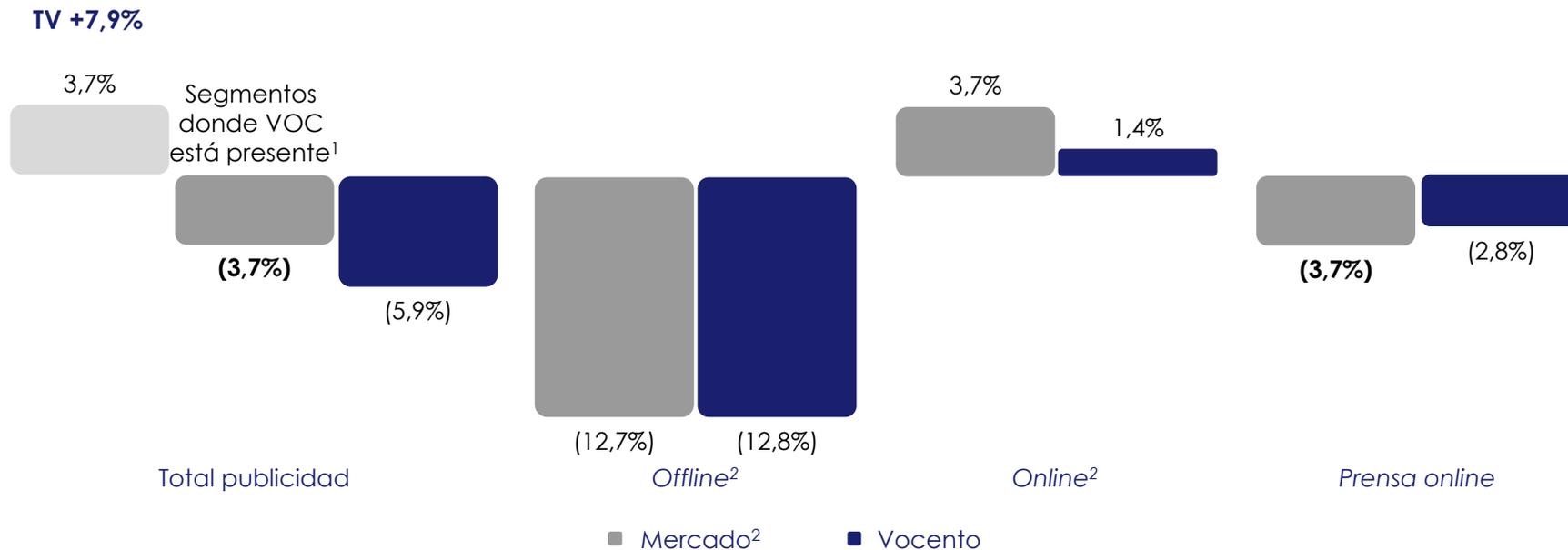
- EBITDA 1T24 (€-7,3m) desciende €-5,3m vs 1T23 por descenso de publicidad y evolución de Estructura (impactada por indemnizaciones €-2,4m)
- Buena evolución negocios de diversificación. EBITDA €1,8m afectado según lo previsto
- Optimización área de impresión: mayor peso de trabajos comerciales y reestructuración con ahorros desde 2025

## ✓ Posición de deuda diferencial

- Deuda financiera neta ex NIIF 16 €21,2m (vs €15,1m en 2023) con DFN/EBITDA<sup>1</sup> 0,9x, refleja GCO<sup>2</sup> €-8,5m

# Débil entorno publicitario en segmentos de Vocento

Crecimiento anual 1T24 (%)

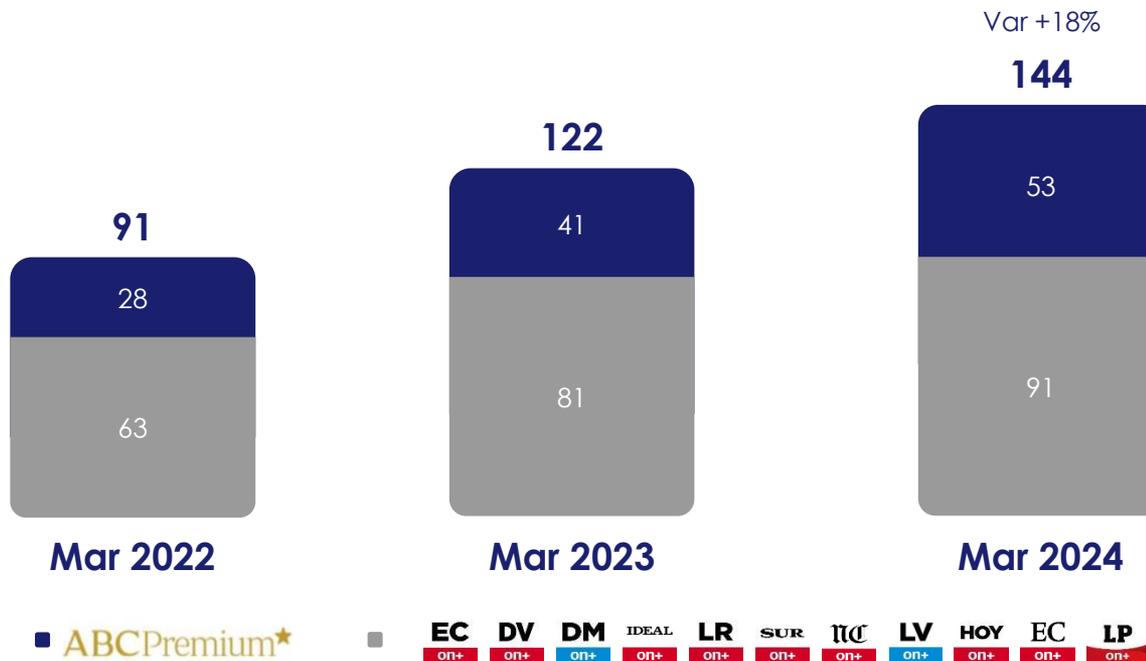


## Impacto del ciclo electoral (País Vasco y europeas) en la publicidad

Nota 1: incluye 'offline' + 'online' de prensa, revistas, y suplementos, clasificados e 'influencers'. Nota 2: fuente i2p, excluye buscadores y RRSS.

# Crecimiento de margen digital de suscripciones

Suscriptores de pago (miles)



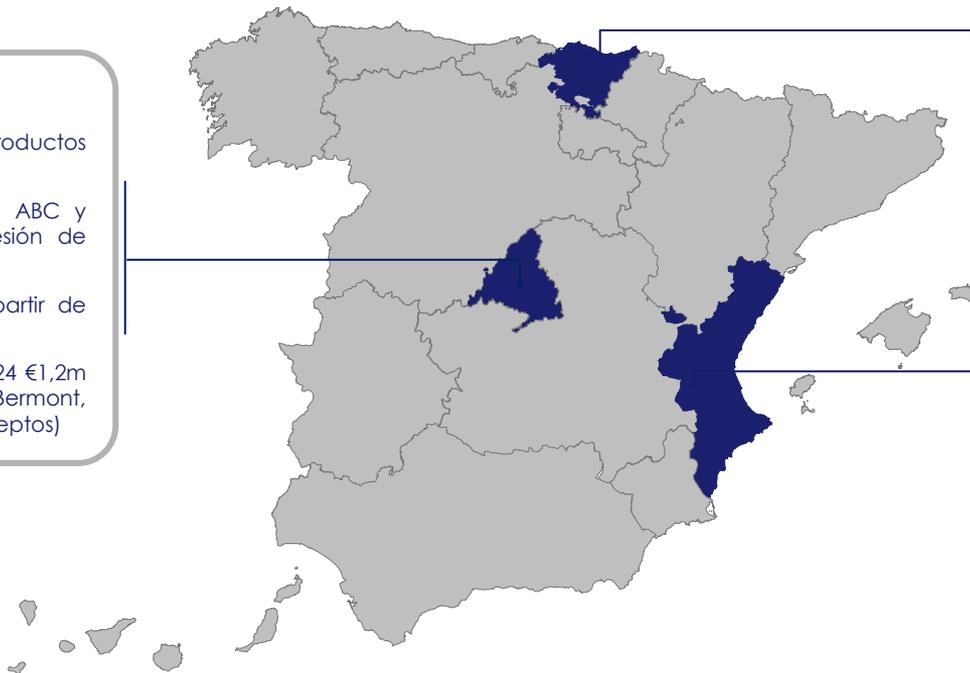
**Crecimiento ingresos**  
+20% con efecto positivo ARPU

Mejora del **margen digital €+0,5m** e incrementa su **peso** en el margen total en **+4 p.p.**

# Optimización del área de impresión

## Rotomadrid (100% VOC)

- Evolución hacia productos comerciales
- Finalizan contratos impresión ABC y Prisa, y se externaliza impresión de ABC con Bermont 10 años:
  - Ahorro global impresión a partir de 2025
  - Impacto neto positivo en 2024 €1,2m (neto de acuerdo con Bermont, indemnizaciones y otros conceptos)



## Comeco Gráfico Norte (100% VOC)

- Sin cambios
- Concentración: producto editorial y comercial zona norte de España y Francia

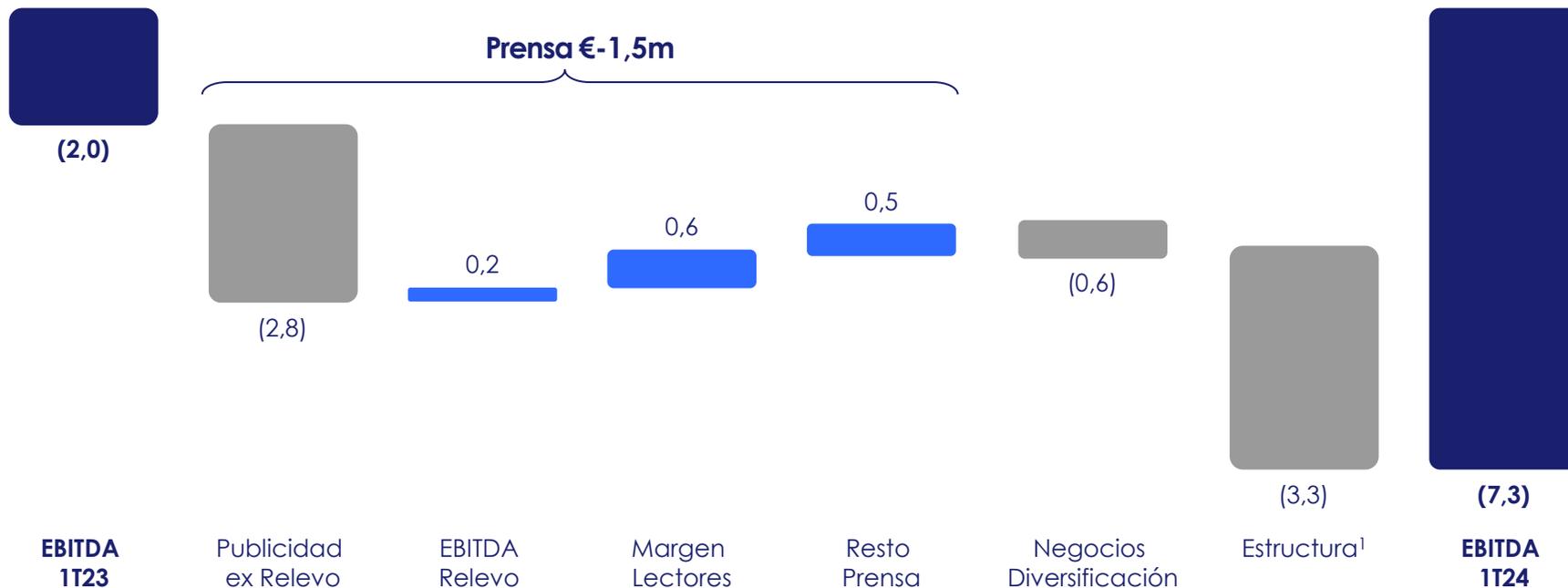
## Localprint/Bidasoa (50% VOC)

- Cierre rotativa Bidasoa en jun24
- Ahorros a partir de 2025

Ahorros a partir de 2025

# EBITDA impactado por publicidad e indemnizaciones...

Variación EBITDA Vocento (€m)



Nota: datos redondeados a la unidad de cientos de miles más cercana. Nota 1: incluye coste de indemnizaciones por €2,4m

# ...con los negocios de diversificación afectados por estacionalidad

EBITDA (€m)



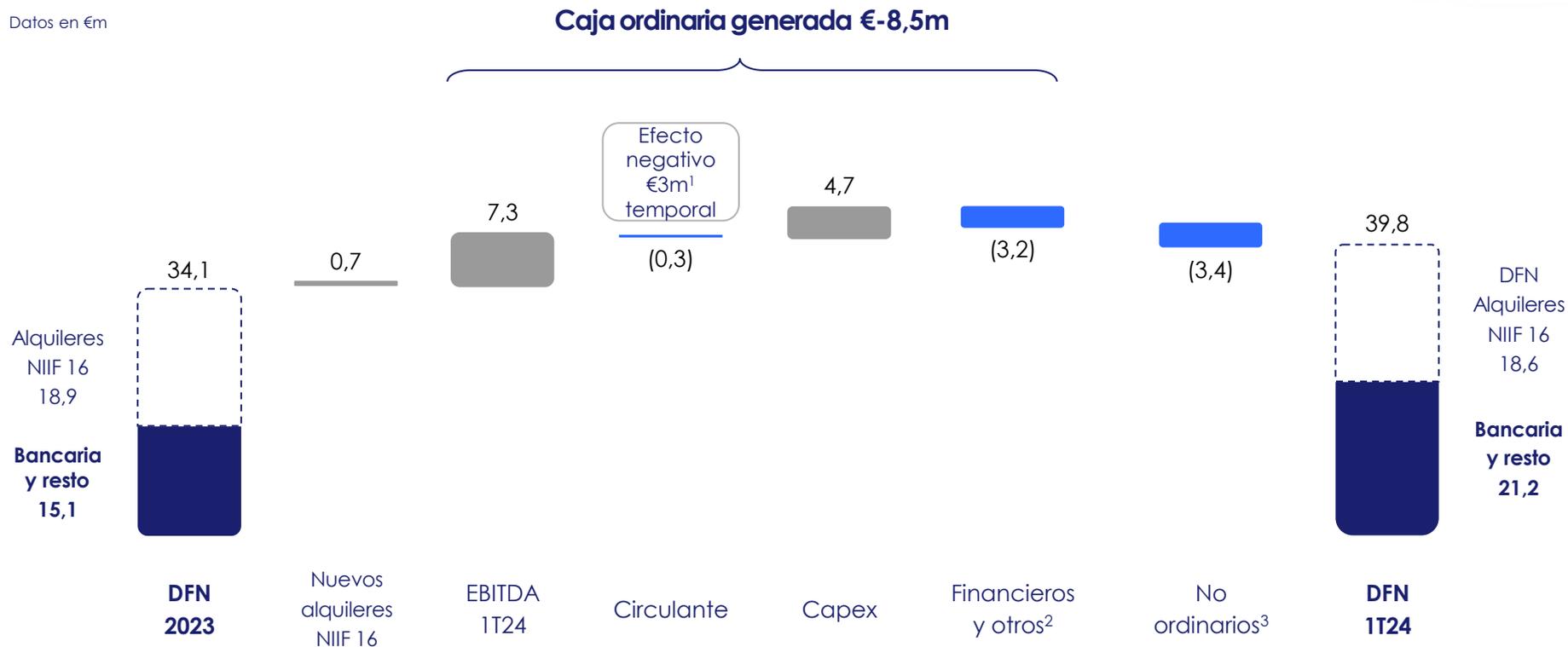
# Evolución del resultado neto

Datos en €m

	1T24	1T23	Var%
<b>Ingresos</b>	<b>81,0</b>	<b>83,4</b>	<b>(2,9%)</b>
Gastos explotación sin amortizaciones	(88,3)	(85,4)	(3,4%)
<b>EBITDA</b>	<b>(7,3)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>n.r.</b>
Amortizaciones y rdo enaj. inmov.	(3,9)	(5,8)	32,8%
<b>EBIT</b>	<b>(11,2)</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(43,7%)</b>
Rdo. sociedades método participación	0,0	0,1	(41,0%)
Resultado financiero y otros	(0,9)	(0,6)	(57,0%)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(45,3%)</b>
Impuesto sobre sociedades	0,2	(0,4)	n.r.
Accionistas minoritarios	(0,8)	(0,5)	(82,9%)
<b>Resultado atribuible sociedad dominante</b>	<b>(12,8)</b>	<b>(9,2)</b>	<b>(39,0%)</b>

# Mantiene posición de deuda prudente

Datos en €m

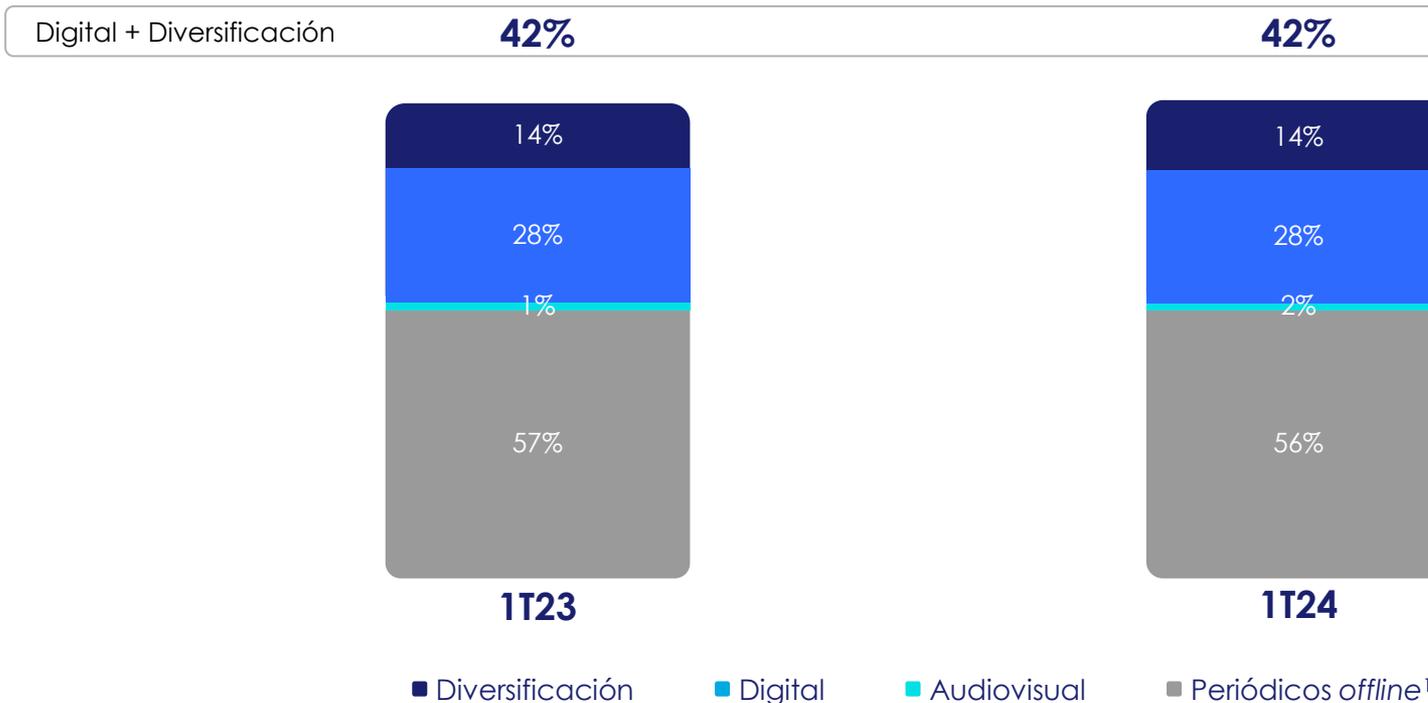


Nota: las cifras están redondeadas a unidad de cientos de miles más cercana. Nota 1: efecto impuestos corrientes. Nota 2: incluye ingresos anticipados, gastos financieros netos, dividendos a minoritarios, e impuestos. Nota 3: incluye entre otros entrada de caja por precio aplazado de venta de Net TV y Verolia Distribución.

# Anexos

# 'Mix' de ingresos 1T poco significativo por estacionalidad

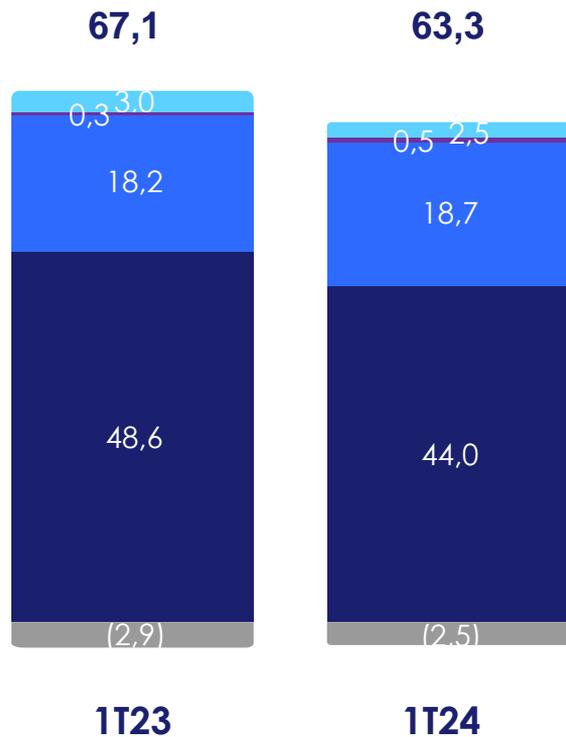
Mix ingresos Vocento (%)



Nota: datos redondeados a la unidad de % más cercana .Nota 1: incluye principalmente Periódicos *offline* y resto de ingresos

# Ingresos por negocio (1/2)

Periódicos (€m)

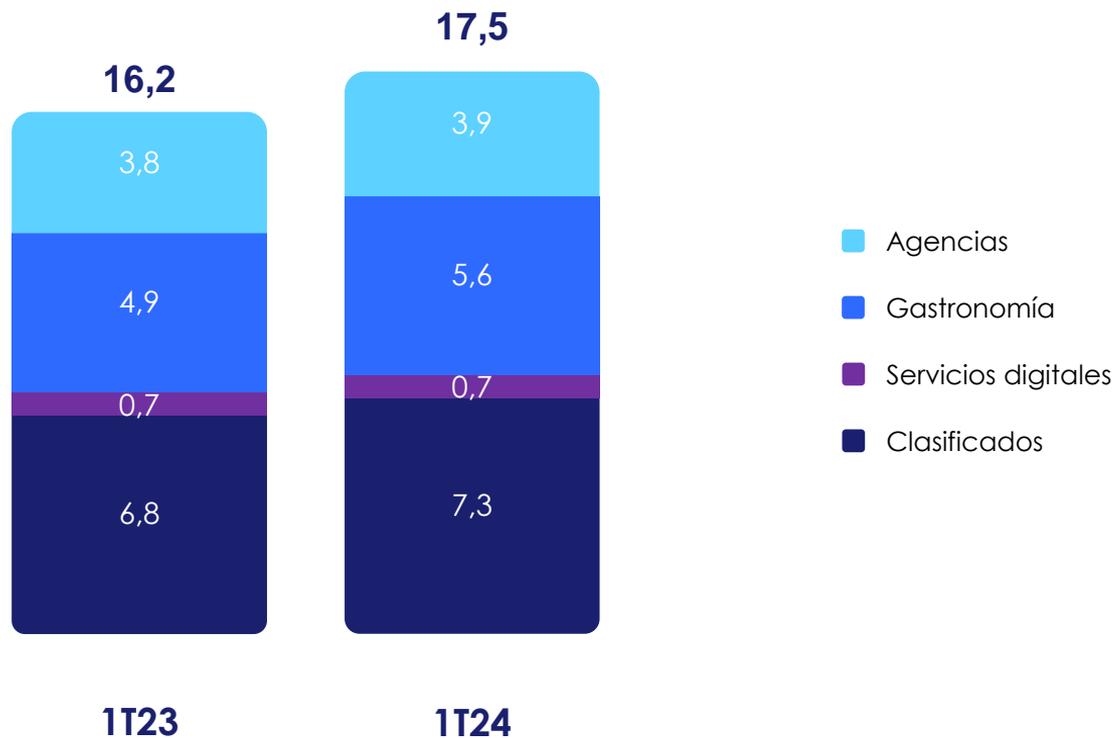


Audiovisual (€m)



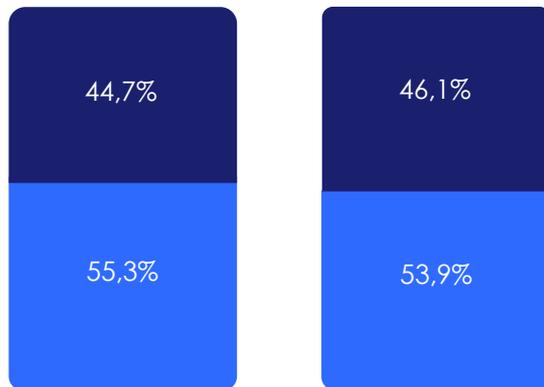
# Ingresos por negocio (2/2)

## Negocios de Diversificación (€m)



# Ingresos de publicidad local y nacional

Publicidad nacional vs local<sup>1</sup> (%)



1T23

1T24

■ Total Local ■ Total Nacional

Local (8,5%)  
Nacional (3,2%)

Publicidad local<sup>1</sup>: Papel vs Digital

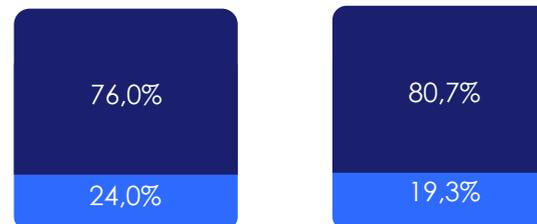


1T23

1T24

■ Offline ■ Online

Publicidad nacional<sup>1</sup>: Papel vs Digital



1T23

1T24

■ Offline ■ Online

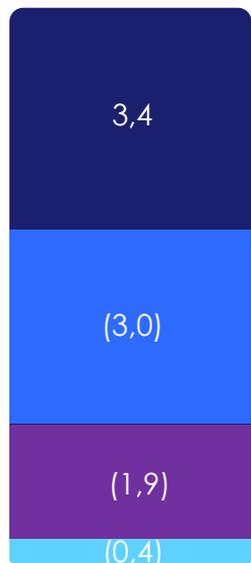
Nota 1: datos de publicidad neta. Incluye Periódicos, Clasificados, Servicios digitales, y Gastronomía.

# EBITDA por negocio (1/2)

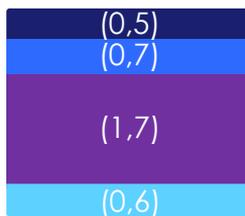
Periódicos (€m)

(1,9)

(3,4)



1T23



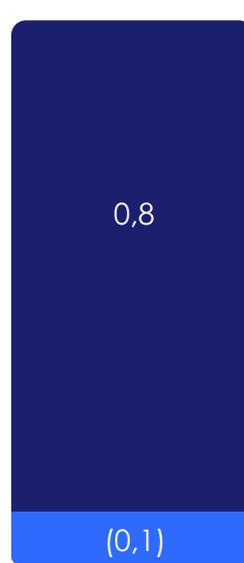
1T24

- Supl. y Rev.
- Relevo
- ABC
- Regionales

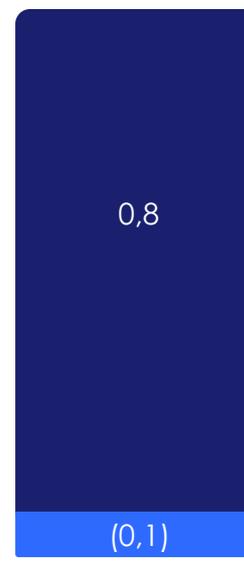
Audiovisual (€m)

0,7

0,7



1T23

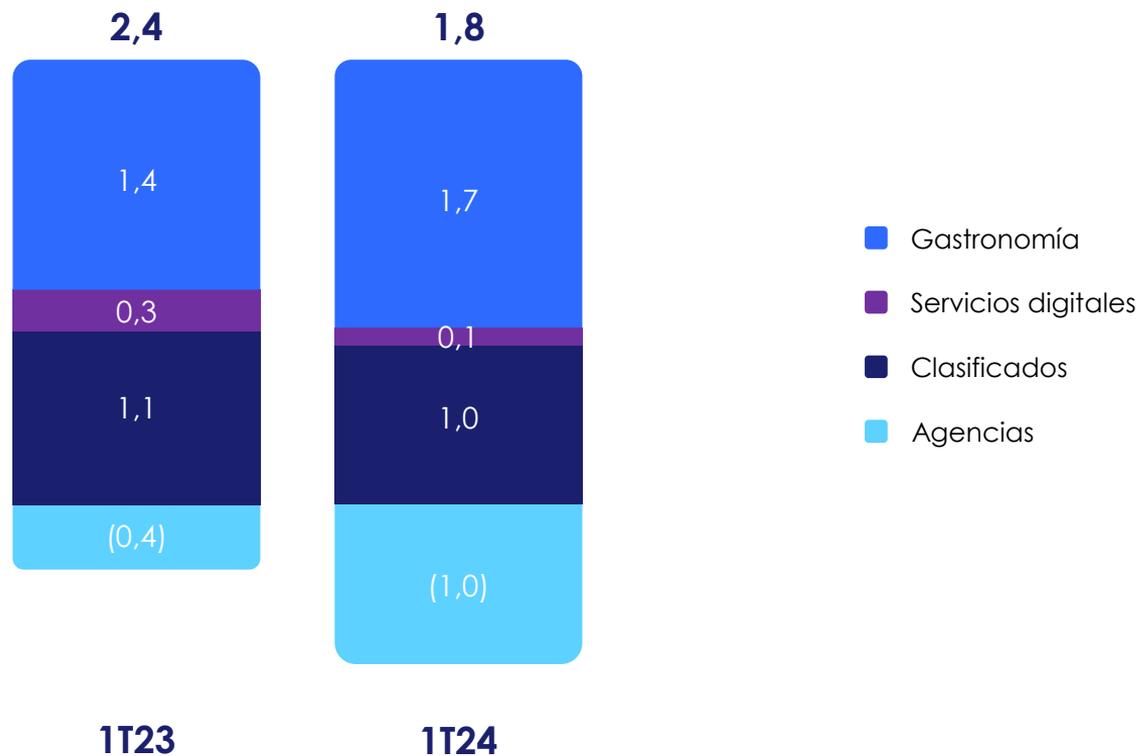


1T24

- Contenidos.
- TDT
- Radio

# EBITDA por negocio (2/2)

## Negocios de Diversificación (€m)



# EBITDA Regionales

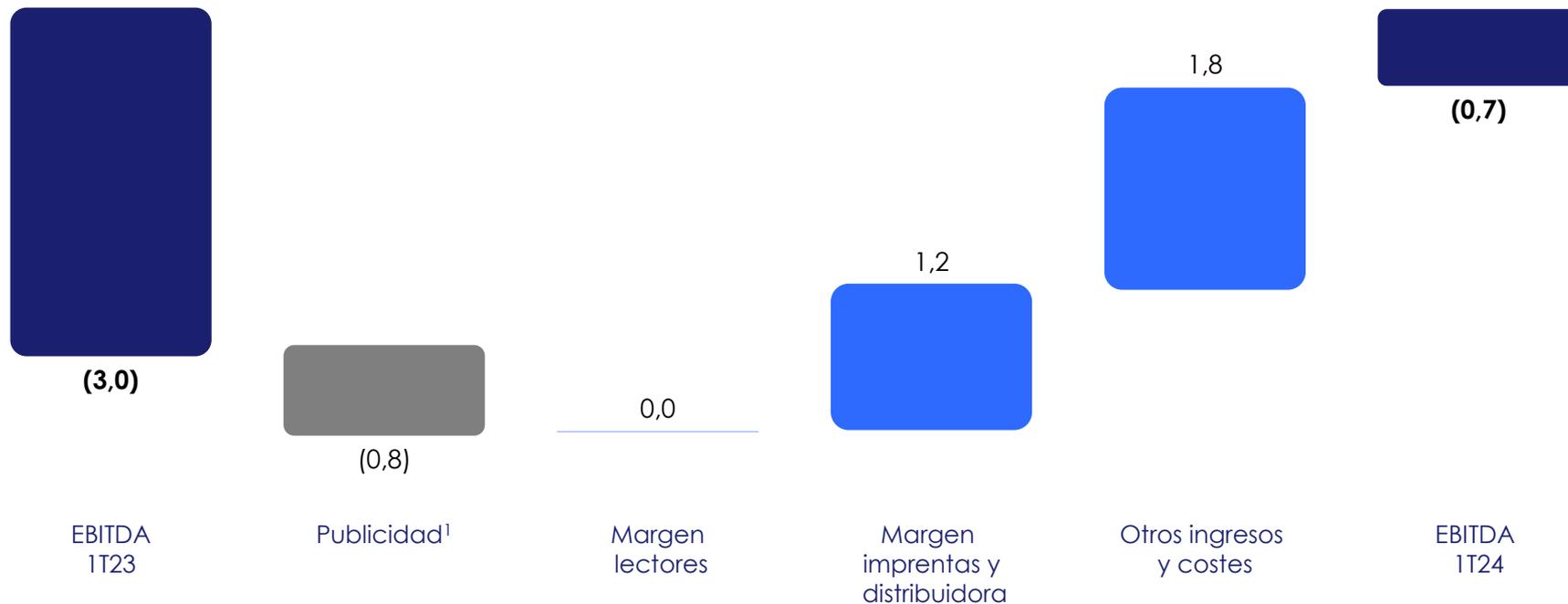
€m datos en variación anual excepto EBITDA 1T23 y 1T24 valores absolutos



Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de cientos de miles más cercana. Nota 1: actividad editora y digital. No incluye ni comercializadoras locales ni otras participadas.

# EBITDA ABC

€m datos en variación anual excepto EBITDA 1T23 y 1T24 valores absolutos



Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de cientos de miles más cercana. Nota 1: actividad editora y digital..

# Balance consolidado

Datos en €m

	1T24	2023
Activos no corrientes	298,7	298,4
Activos corrientes	121,2	137,5
Activos mantenidos para la venta	1,3	1,3
<b>Total activo</b>	<b>421,1</b>	<b>437,1</b>
Patrimonio neto	254,7	266,8
Deuda financiera	58,4	59,0
Otros pasivos no corrientes	23,6	24,0
Otros pasivos corrientes	84,4	87,4
<b>Total pasivo + patrimonio neto</b>	<b>421,1</b>	<b>437,1</b>
Deuda financiera neta	39,8	34,1
<b>Deuda financiera neta ex NIIF 16</b>	<b>21,2</b>	<b>15,1</b>

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

# Variación posición financiera neta

Datos en €m

	1T24	1T23
EBITDA	(7,3)	(2,0)
Variación de circulante	0,3	4,2
Capex	(4,7)	(5,0)
Otras partidas <sup>1</sup>	5,2	2,0
<b>Cash flow proveniente de actividades recurrentes</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(0,7)</b>
Dividendos e intereses cobrados	0,0	0,0
Dividendos e intereses pagados <sup>2</sup>	(2,0)	(1,7)
<b>Generación Caja Ordinaria</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(2,4)</b>
Suma de partidas no recurrentes con impacto en el cash flow <sup>3</sup>	3,4	(4,4)
Dividendo VOC	0,0	0,0
Efecto NIIF 16	(0,7)	(0,4)
<b>Cambio en PFN</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(7,1)</b>
<b>PFN</b>	<b>(39,8)</b>	<b>(36,8)</b>

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana. Nota 1: incluye impuesto sobre las ganancias pagadas, pago por retenciones intereses y otros.

Nota 2: dividendo a filiales con minoritarios y pagos por intereses. Nota 3: incluye entre otros las entradas y salidas de caja por inversiones y desinversiones.

# Medidas Alternativas del Rendimiento

Vocento presenta sus estados financieros consolidados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF).

Vocento publica en sus comunicaciones relacionadas con información financiera ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) al considerar que proporcionan información adicional que resulta útil a la hora de evaluar el comportamiento del negocio.

Vocento elabora la presente información al objeto de favorecer la comparabilidad e interpretación de su información financiera y en cumplimiento de las Directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), y seguimiento de las recomendaciones emitidas por la CNMV.

En relación con el Estado de Información No Financiera, se ha elaborado de conformidad con los contenidos de la Ley 11/2018 sobre información no financiera y a una selección de indicadores GRI vinculados.

A continuación, se identifican las medidas alternativas de rendimiento (MAR) utilizadas por Vocento, así como su definición, base de cálculo, conciliación, utilidad y coherencia.

Respecto 2023 se excluye la MAR de EBITDA pro forma debido que ya no se considera de relevancia el impacto de la incorporación al perímetro de &Rosás.

## EBITDA

**Definición:** el EBITDA se considera como el resultado bruto de explotación.

**Base de cálculo:** EBITDA se calcula como 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.

**Utilidad:** se considera que el EBITDA proporciona un análisis de los resultados operativos que representan movimientos de caja en el corto plazo. El EBITDA puede considerarse, por tanto, como una aproximación útil al origen de generación esperada de efectivo antes de la variación del fondo de maniobra, impuestos y pagos financieros.

El EBITDA se considera como un indicador útil, comúnmente aceptado y ampliamente utilizado a la hora de valorar negocios, comparar comportamientos o evaluar el nivel de solvencia utilizando el indicador deuda neta sobre EBITDA.

**Coherencia:** el criterio utilizado de cálculo no se ha modificado respecto al año anterior.

**EBITDA sin efecto NIIF16:** significa EBITDA pro forma ajustado por la amortización de derechos de uso y gastos financieros de uso relacionados con la NIIF16. No ha variado el criterio utilizado con respecto al año anterior.

## EBIT

**Definición:** el EBIT se considera como el resultado neto de explotación.

**Base de cálculo:** el EBIT se obtiene al incluir al EBITDA las amortizaciones y depreciaciones y el deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible.

**Utilidad:** se considera que el EBIT proporciona un análisis de los resultados operativos de explotación, incluyendo el gasto por amortizaciones y el resultado de la enajenación de activos.

**Coherencia:** el criterio utilizado de cálculo no se ha modificado respecto al año anterior.

## DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)

**Definición:** es la deuda financiera con externos, neta de la caja existente.

**Base de cálculo:** la deuda financiera neta (DFN) se calcula como 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

# Medidas Alternativas del Rendimiento

decir, no incluye el impacto del diferimiento de los gastos de apertura. No se incluyen dentro de deuda financiera neta ni los avales económicos, ni los avales técnicos, ni los gastos por formalización de la deuda.

**Utilidad:** se considera que le DFN representa de una manera intuitiva y fácil de entender la situación financiera.

**Coherencia:** el criterio utilizado de cálculo no se ha modificado respecto al año anterior.

**POSICION FINANCIERA NETA (PFN):** significa DEUDA FINANCIERA NETA con el signo contrario.

## **DEUDA FINANCIERA NETA (DFN) EX NIIF 16**

**Definición:** es la deuda financiera Neta (DFN) sin los efectos de la NIIF 16.

**Base de cálculo:** la deuda financiera neta ex NIIF se calcula, a partir de la DFN, menos los saldos acreedores por contratos de alquiler a largo y corto plazo.

**Utilidad:** explica la deuda financiera neta con coste con entidades financieras o con otros terceros. DFN se utiliza en ratios para analizar el balance, así como, capacidad de pago como de generar valor a largo plazo.

**Coherencia:** el criterio utilizado de cálculo no se ha modificado respecto al año anterior

## **GENERACIÓN DE CAJA ORDINARIA (GCO)**

**Definición:** es la generación de caja del negocio, entendida como variación de la DFN, sin tener en cuenta los cobros o pagos excepcionales, ni el incremento de deuda NIIF16, ni el pago de dividendos a los accionistas de Vocento.

**Base cálculo:** la generación de caja ordinaria se calcula por 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.

**Utilidad:** la generación de caja ordinaria es un indicador útil para medir la capacidad del negocio ordinario para generar caja de modo recurrente.

**Coherencia:** el criterio utilizado de cálculo no se ha modificado respecto al año anterior..

## **CASH FLOW PROVENIENTE DE ACTIVIDADES RECURRENTE**

**Definición:** es la generación de caja del negocio sin tener en cuenta los intereses y dividendos cobrados y pagados por la compañía.

**Base cálculo:** es la generación de caja excluyendo intereses y dividendos cobrados y pagados.

**Utilidad:** es una medida para ver la GCO sin los componentes de financiación.

**Coherencia:** el criterio utilizado de cálculo no se ha modificado respecto al año anterior.

## **CAPEX**

**Definición:** inversiones en activos fijos materiales e inmateriales.

**Base de cálculo:** se calcula como las adiciones al inmovilizado material e inmaterial en el periodo.

**Utilidad:** este indicador muestra que parte de los fondos generados se destina a inversiones.

**Coherencia:** el criterio utilizado de cálculo no se ha modificado respecto al año anterior.

## **MARGEN DE LECTORES**

**Definición:** es el margen que se obtiene exclusivamente de las ventas de ejemplares físicos y digitales por todos los canales.

**Base de cálculo:** se calcula como la suma de los ingresos por venta de ejemplares físicos y digitales, menos los costes operativos necesarios para la producción, distribución y venta, más el resultado de las promociones.

**Utilidad:** es un indicador que representa la rentabilidad operativa de la actividad de venta de periódicos y es útil para medir su rentabilidad.

**Coherencia:** el criterio utilizado de cálculo no se ha modificado respecto al año anterior.

Este documento y la información contenida en el mismo han sido preparados por Vocento, S.A. en relación, exclusivamente, con los resultados financieros consolidados de Vocento, S.A.. Han sido preparados y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standards, IFRS o "NIIF").

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.

# vocento

Comunicación innovadora  
para *inconformistas*