

# **vocento**

**Resultados enero-junio 2024**

29 DE JULIO DE **2024**

## EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DE VOCENTO

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

PERIÓDICOS (print y digital)				
REGIONALES	ABC	DEPORTIVO	REVISTAS	
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ El Correo</li> <li>▪ La Verdad</li> <li>▪ El Diario Vasco</li> <li>▪ El Norte de Castilla</li> <li>▪ El Diario Montañés</li> <li>▪ Ideal</li> <li>▪ Sur</li> <li>▪ Las Provincias</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ El Comercio</li> <li>▪ Hoy</li> <li>▪ La Rioja</li> <li>▪ Imprentas locales</li> <li>▪ Distribución local (Beralán)</li> <li>▪ Agencia de noticias (Colpisa)</li> <li>▪ Comercializadoras locales</li> <li>▪ Otras participadas (Donosti Cup, Innevento, Ascentium)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ABC</li> <li>▪ Imprenta nacional</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Relevo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ XLSemanal</li> <li>▪ MujerHoy</li> <li>▪ Women Now</li> <li>▪ Turium</li> <li>▪ Welfe</li> </ul>
AUDIOVISUAL	CLASIFICADOS	SERVICIOS DIGITALES	GASTRONOMÍA	AGENCIAS
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Licencias de radio analógica</li> <li>▪ Licencias de radio digital</li> <li>▪ Licencias de TDT local</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Pisos.com</li> <li>▪ Sumauto</li> <li>▪ Premium Leads</li> <li>▪ Contact Center Interactiva</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Local Digital Kit</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Madrid Fusión</li> <li>▪ San Sebastián Gastronomika</li> <li>▪ Foros verticales</li> <li>▪ 7 Caníbales</li> <li>▪ Mateo &amp; Co</li> <li>▪ GSR</li> <li>▪ MACC</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Tango</li> <li>▪ Pro Agency</li> <li>▪ &amp;Rosàs Agency</li> <li>▪ Yellow Brick Road</li> <li>▪ Antrópico</li> <li>▪ Melé</li> <li>▪ Shows on Demand</li> </ul>

Nota: Negocios de diversificación en azul claro.

### NOTA IMPORTANTE

Para un detalle de los cálculos de los epígrafes de PyG y de balance relacionados con las APM (Alternative Performance Measures) ver Anexo I al final del documento: Medidas Alternativas del Rendimiento.

**Aspectos destacables en la evolución financiera de los negocios 1S24****Ingresos totales se estabilizan****Crecimiento en diversificación y suscripciones mitigan evolución publicidad****Mejora del EBITDA en 2T24****Pago de dividendo y GCO plana en 2T24****Revisión del objetivo de EBITDA 2024E**

- **Mejor comportamiento de los ingresos en 2T24, gracias a diversificación y digital**
  - i. Los ingresos totales de Vocento se mantienen planos en 1S24 -0,6%, -1.020 miles de euros frente al mismo periodo del año anterior, gracias al buen comportamiento en 2T24 (+1.408 miles de euros).
  - ii. Los ingresos digitales crecen un 5,0% y los de diversificación un 8,9%, con un peso de ambos en el total del 46% vs 43% en 1S23.
  - iii. Los ingresos de publicidad presentan una mejor evolución respecto a 1T24 (1S24 -1,6% vs 1T24 -5,9%). En 2T24 experimentan un crecimiento del 2,3%, donde destaca el crecimiento del formato 'online' +6,1%.
  - iv. Los suscriptores digitales crecen un +14% hasta alcanzar los 147 miles, con un incremento de sus ingresos del 20% frente al 1S23.
  
- **Buena evolución del EBITDA gracias a un mejor comportamiento en 2T24**
  - i. Continúa la mejora en el margen de ejemplares y digital.
  - ii. El EBITDA en el segundo trimestre presenta una mejora de +1.490 miles de euros, hasta situarse en los 7.468 miles de euros.
  - iii. El EBITDA en el primer semestre se sitúa en 145 miles de euros, lo que supone una variación de -3.844 miles de euros frente 1S23, debido en gran parte a los costes extraordinarios en Estructura incurridos en los primeros tres meses y a la publicidad.
  - iv. Por negocios, el área de Prensa se mantiene estable, mientras que en diversificación destaca el buen comportamiento de Clasificados motor y Gastronomía.
  
- **En el segundo trimestre, se abona el dividendo, con GCO plana**
  - i. En el segundo trimestre de 2024 se ha abonado un dividendo 5.500 miles de euros y se ha generado una caja ordinaria de -446 miles de euros.
  - ii. La deuda financiera neta ex NIIF 16 en 1S24 alcanza los 31.552 miles de euros (frente a los 15.149 miles de euros en diciembre 2023) con 1,2x DFN/EBITDA LTM ex NIIF16.
  
- **Revisión de objetivos 2024**
  - i. Se observa un mercado publicitario en prensa más débil de lo esperado, y que afecta al medio plazo, especialmente en el formato 'online'.
  - ii. Los negocios de diversificación evolucionan satisfactoriamente, salvo por una evolución peor de lo esperado en Servicios digitales, y efectos temporales en Agencias o Clasificados inmobiliario. Con todo, se espera un crecimiento del EBITDA 2024 de dígito bajo. A lo anterior se añade el citado efecto de los costes extraordinarios incurridos en 1T24.
  - iii. Por todo ello, se establece un nuevo objetivo EBITDA 2024E €21m-€25m donde una parte significativa es coyuntural. La compañía está trabajando en medidas de ahorro en costes y además con una reflexión estratégica en curso.

## Principales datos financieros

### Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Miles de euros	1S24	1S23	Var Abs	Var %
Ventas de ejemplares	49.119	50.856	(1.736)	(3,4%)
Ventas de publicidad	74.248	75.472	(1.224)	(1,6%)
Otros ingresos	46.958	45.018	1.940	4,3%
<b>Ingresos</b>	<b>170.325</b>	<b>171.345</b>	<b>(1.020)</b>	<b>(0,6%)</b>
Personal	(90.173)	(86.820)	(3.353)	(3,9%)
Aprovisionamientos	(11.893)	(14.542)	2.649	18,2%
Servicios exteriores	(67.401)	(65.623)	(1.778)	(2,7%)
Provisiones	(713)	(371)	(342)	(92,0%)
Gastos de explotación sin amortizaciones	(170.180)	(167.356)	(2.824)	(1,7%)
<b>EBITDA</b>	<b>145</b>	<b>3.990</b>	<b>(3.844)</b>	<b>(96,4%)</b>
Amortizaciones	(11.872)	(12.247)	375	3,1%
Resultado por enajenación de inmovilizado	1.974	221	1.753	n.r.
<b>EBIT</b>	<b>(9.752)</b>	<b>(8.036)</b>	<b>(1.716)</b>	<b>(21,4%)</b>
Deterioro de fondo de comercio	(3.529)	0	(3.529)	n.a.
Resultado sociedades método de participación	104	575	(471)	(81,9%)
Resultado financiero y otros	(915)	(1.221)	306	25,1%
Resultado neto enaj. activos no corrientes	529	(97)	626	n.r.
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(13.563)</b>	<b>(8.779)</b>	<b>(4.784)</b>	<b>(54,5%)</b>
Impuesto sobre sociedades	2.876	(860)	3.736	n.r.
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>(10.687)</b>	<b>(9.639)</b>	<b>(1.048)</b>	<b>(10,9%)</b>
<b>Resultado neto antes de minoritarios</b>	<b>(10.687)</b>	<b>(9.639)</b>	<b>(1.048)</b>	<b>(10,9%)</b>
Accionistas minoritarios	(2.820)	(1.470)	(1.350)	(91,9%)
<b>Resultado atribuible sociedad dominante</b>	<b>(13.507)</b>	<b>(11.109)</b>	<b>(2.398)</b>	<b>(21,6%)</b>

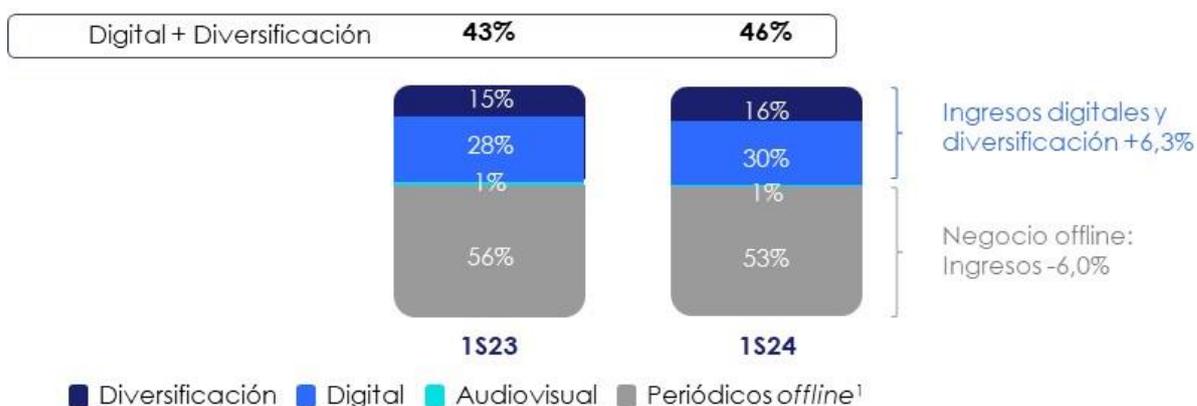
Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana.

### Ingresos de explotación

Los ingresos totales en 1S24 alcanzan 170.325 miles de euros, prácticamente planos respecto 1S23 (-0,6%).

Un 46% de los ingresos del Grupo provienen de los medios digitales y de la diversificación, lo que significa un incremento de 3 p.p. en comparación con 1S23. Estos ingresos presentan un crecimiento en 1S24 del 6,3%.

### Evolución 'mix' de ingresos de Vocento

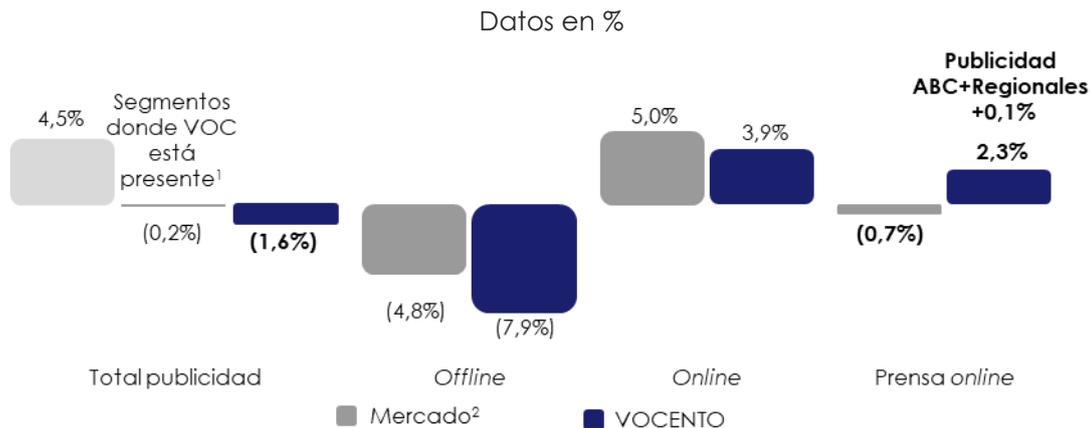


Nota 1: Periódicos offline y resto de ingresos.

Por tipo de ingresos:

- i. **Ventas de ejemplares** presentan una caída en 1S24 del 3,4%. Merece la pena resaltar el crecimiento de los ingresos por suscripciones digitales del 20%. El número de suscriptores (+14% vs junio 2023) se sitúa en 147 miles.
- ii. **Ingresos por venta de publicidad** presentan descenso del 1,6% vs 1S23, con una evolución mejor que la del mercado en prensa 'online'.

## Evolución publicidad de VOCENTO vs mercado 1S24



Por tipo de mercado, los ingresos publicitarios de origen local presentan un comportamiento positivo en el formato digital (+1,8%), mientras que nacional crece un +1,8% gracias al soporte digital (+5,1%).

## Publicidad<sup>1</sup> nacional vs local 1S24



- iii. **Otros ingresos:** crecen hasta 46.958 miles de euros (+4,3% vs 1S23) debido, entre otros, al éxito del último congreso gastronómico de Madrid Fusión y a la mayor facturación en Agencias.

## EBITDA

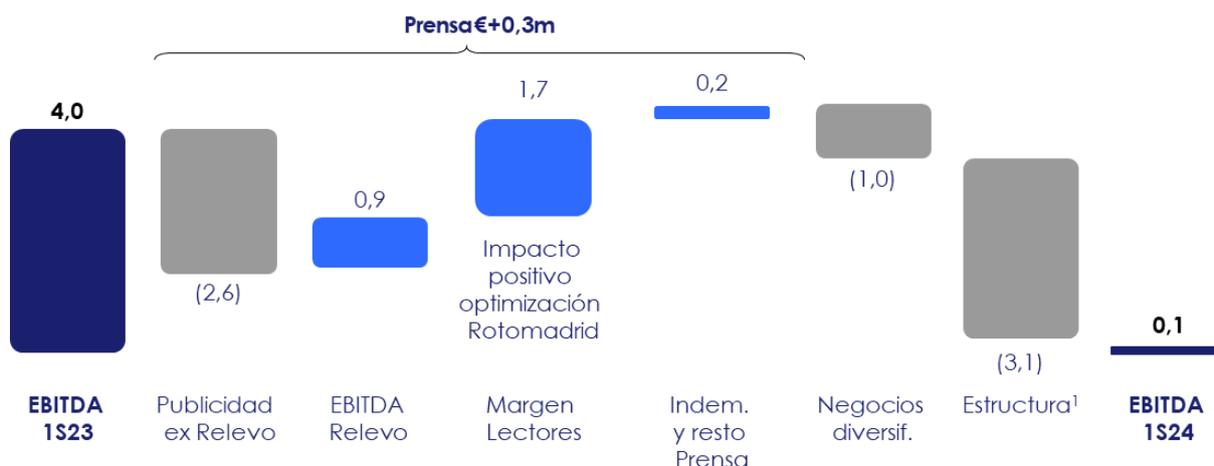
El EBITDA reportado asciende a 145 miles de euros frente a los 3.990 miles de euros del 1S23. Por negocio, lo más significativo es la evolución de Prensa donde el impacto de la caída de la publicidad se ve compensada con la mejora en EBITDA de Relevé y del margen de lectores. Dicha mejora del margen se sustenta no sólo en el comportamiento del margen digital

(suscripciones digitales), sino también en el margen 'print', debido al descenso de costes y a los primeros efectos del plan de optimización del centro de impresión de Rotomadrid. La desviación en el 1S24 en diversificación es debida a la estacionalidad de los negocios, y a la evolución peor de lo esperado en Servicios digitales.

Es importante mencionar el buen comportamiento del 2T24, dónde el EBITDA se sitúa en los 7.468 miles de euros, un 24,9% superior al mismo periodo del año anterior.

## Detalle del movimiento de EBITDA 1S23-1S24

Datos en variación en 1S23 vs 1S24 excepto para EBITDA comparable. Todas cifras en €m



Nota: datos redondeados a la unidad de cientos de miles más cercana. Nota 1: incluye coste de indemnizaciones por €2,5m.

## Resultado de explotación (EBIT)

El resultado de explotación en 1S24 de -9.752 miles de euros, desciende en 1.716 miles de euros sobre 1S23, lo que se explica por la evolución operativa, compensado en parte por la plusvalía de un cobro por un ajuste en el precio de la sede del Diario Vasco en 2021.

## Partidas por debajo de EBIT y antes de beneficio después de impuestos

Se incluye un deterioro en el fondo de comercio en Las Provincias, que se debe al efecto sobre su valoración de la peor evolución publicitaria.

La variación en el resultado por puesta en equivalencia (-471 miles de euros) se ve afectado principalmente por el cambio en la participación en 'Dinero Gelt, S.L.' que pasó en 1S23 al 16,4%. El mejor resultado financiero (+306 miles de euros), a pesar del incremento de la deuda financiera media del periodo, se debe al reconocimiento de un ingreso financiero por intereses de demora (+932 miles de euro) tras la sentencia del Tribunal Constitucional sobre el Real Decreto-ley 3/2016.

## Impuesto sobre sociedades

Este mismo efecto explica el impuesto sobre sociedades positivo de 2.876 miles de euros (efecto positivo de +2.397 miles de euros).

## Resultado neto atribuible a la sociedad dominante

El resultado neto antes de minoritarios en 1S24 es de -10.687 miles de euros. Asimismo, el resultado atribuido a los minoritarios es de -2.820 miles de euros en 1S24, una variación de -1.350 miles de euros sobre el año anterior, que se explica, entre otros, por la mejora en el resultado de Sumauto en el negocio de Clasificados.

## Balance consolidado

Miles de euros	1S24	2023	Var abs	% Var
<b>Activos no corrientes</b>	<b>295.178</b>	<b>298.382</b>	<b>(3.204)</b>	<b>(1,1%)</b>
Activo intangible y fondo de comercio	137.251	141.400	(4.149)	(2,9%)
Propiedad, planta y equipo e inv. inmobiliarias	84.635	86.079	(1.444)	(1,7%)
Derechos de uso sobre bienes en alquiler	16.371	17.185	(814)	(4,7%)
Part. valoradas por el método de participación	2.677	2.735	(59)	(2,1%)
Otros activos no corrientes	54.244	50.983	3.262	6,4%
<b>Activos corrientes</b>	<b>132.513</b>	<b>137.455</b>	<b>(4.942)</b>	<b>(3,6%)</b>
Otros activos corrientes	119.117	112.798	6.319	5,6%
Efectivo y otros medios equivalentes	13.396	24.657	(11.261)	(45,7%)
<b>Activos mantenidos para la venta</b>	<b>1.287</b>	<b>1.287</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>428.977</b>	<b>437.124</b>	<b>(8.146)</b>	<b>(1,9%)</b>
Patrimonio neto	245.954	266.753	(20.799)	(7,8%)
Deuda financiera	63.072	59.036	4.036	6,8%
Otros pasivos no corrientes	21.321	23.976	(2.655)	(11,1%)
Otros pasivos corrientes	98.631	87.359	11.272	12,9%
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>428.977</b>	<b>437.124</b>	<b>(8.146)</b>	<b>(1,9%)</b>

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

## Principales partidas del balance

La disminución en 'Propiedad, planta y equipo' de 1.444 miles de euros se explica por las amortizaciones que superan las adiciones (Capex) en el periodo, mientras que la de 'Activo intangible y fondo de comercio' por 4.149 miles de euros obedece al deterioro en el Fondo de comercio (ver página 6). Por su parte, el aumento en 'otros activos no corrientes' por importe de 3.262 miles de euros obedece en gran medida a la parte aplazada del ingreso derivado del acuerdo con Bermont por la externalización de impresión de periódicos en Rotomadrid.

Por otro lado, el incremento en 'otros activos corrientes' por importe de 6.319 miles de euros se explica principalmente por el mayor saldo de deudores comerciales, resultado de la estacionalidad del negocio, que afecta también al incremento de 'otros pasivos corrientes'.

La disminución del 'patrimonio neto' en 20.799 miles de euros, es debida, en su mayor parte, por el resultado del ejercicio y por el reparto del dividendo de 5.500 miles de euros.

## Posición financiera neta

La 'posición financiera neta' excluidos alquileres es de -31.552 miles de euros.

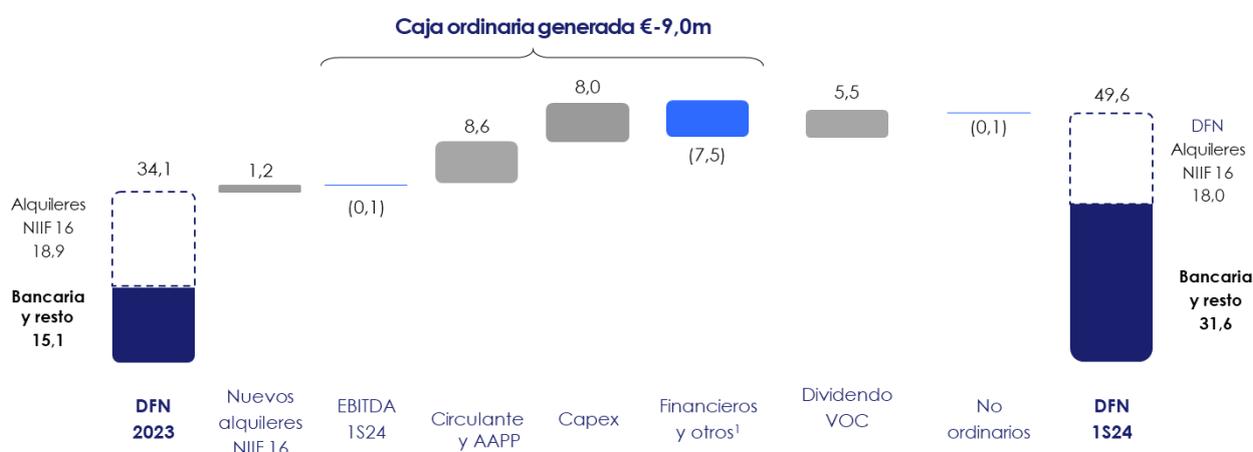
Miles de euros	1S24	2023	Var Abs	Var %
Endeudamiento financiero a corto plazo	27.008	27.383	(375)	(1,4%)
Endeudamiento financiero a largo plazo	36.064	31.653	4.411	13,9%
<b>Endeudamiento financiero bruto</b>	<b>63.072</b>	<b>59.036</b>	<b>4.036</b>	<b>6,8%</b>
+ Efectivo y otros medios equivalentes	13.396	24.657	(11.261)	(45,7%)
+ Otros activos financieros no corrientes	784	1.064	(281)	(26,4%)
Gastos periodificados	690	753	(63)	(8,4%)
<b>Posición de caja neta/ (deuda neta)</b>	<b>(49.583)</b>	<b>(34.068)</b>	<b>(15.515)</b>	<b>(45,5%)</b>
<b>Posición de caja neta ex-NIIF16</b>	<b>(31.552)</b>	<b>(15.149)</b>	<b>(16.403)</b>	<b>n.r.</b>

El endeudamiento financiero bruto, sin ajustar por los gastos periodificados, se descompone en: 1) deuda con entidades de crédito por 23.238 miles de euros (financiación del sindicato, con un saldo a corto plazo de 987 de miles de euros y a largo de 22.251 miles de euros), 2) pagarés del programa a corto plazo con un saldo vivo de 22.000 miles de euros, 3) otras deudas con coste financiero por 494 miles de euros, y 4) alquileres NIIF16 con saldo de 18.030 miles de euros.

Durante 1S24 se ha generado una caja negativa ordinaria de -8.966 miles de euros, con un circulante estable, un impacto temporal en saldos netos con AAPP y unos mayores pagos de 'capex', que se irán normalizando en la segunda parte del año.

Dentro de los movimientos de caja no ordinarios en 1S24 se incluye, entre otros, la entrada de caja por el precio aplazado de venta de Net TV junto con el pago en Veralia Distribución, el pago de indemnizaciones extraordinarias en Estructura y en las vinculadas con el plan de optimización de las plantas de impresión, así como el pago de dividendo de Vocento por 5.500 miles de euros.

## Análisis del movimiento de deuda financiera neta 2023-1S24 (€m)



Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de cientos de miles más cercana. Nota 1: incluye ingresos anticipados, gastos financieros netos, dividendos a minoritarios, e Impuesto de Sociedades.

## Estado de flujos de efectivo

Miles de euros	1S24	1S23	Var Abs	% Var
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(13.507)</b>	<b>(11.109)</b>	<b>(2.398)</b>	<b>(21,6%)</b>
Ajustes resultado del ejercicio	14.458	15.288	(830)	(5,4%)
<b>Flujos netos de efectivo activ. explot. antes de circulante</b>	<b>951</b>	<b>4.179</b>	<b>(3.228)</b>	<b>(77,2%)</b>
Variación capital circulante y otros	(8.556)	(3.399)	(5.158)	n.r.
Otras partidas a pagar	5.757	3.838	1.919	50,0%
Impuesto sobre las ganancias pagado	(152)	(222)	70	31,5%
Impuesto de Sociedades y retenciones	0	36	(36)	(100,0%)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades explotación (I)</b>	<b>(2.000)</b>	<b>4.432</b>	<b>(6.433)</b>	<b>n.r.</b>
Pagos de inm. material e inmaterial	(8.008)	(8.846)	838	9,5%
Adquisición y venta de activos	3.949	(1.416)	5.365	n.r.
Dividendos e intereses cobrados	189	50	139	n.r.
Otros cobros y pagos (inversión)	151	199	(47)	(23,9%)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades inversión (II)</b>	<b>(3.719)</b>	<b>(10.013)</b>	<b>6.294</b>	<b>62,9%</b>
Dividendos e intereses pagados	(8.364)	(8.020)	(344)	(4,3%)
Disposición/ (devolución) de deuda financiera	5.048	4.825	223	4,6%
Otras operaciones de financiación	(2.088)	10.089	(12.177)	n.r.
Operaciones societarias	(377)	(803)	426	53,0%
Operaciones societarias con coste	239	54	185	n.r.
<b>Flujos netos efectivo de actividades de financiación (III)</b>	<b>(5.542)</b>	<b>6.145</b>	<b>(11.687)</b>	<b>n.r.</b>
<b>Variación neta efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(11.261)</b>	<b>564</b>	<b>(11.826)</b>	<b>n.r.</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del	24.657	15.303	9.355	61,1%
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo final del período</b>	<b>13.396</b>	<b>15.867</b>	<b>(2.471)</b>	<b>(15,6%)</b>

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

En los flujos de las actividades de **explotación** destaca, aparte de la variación del circulante, la variación del saldo de otras cuentas a pagar relacionado especialmente con periodificaciones.

En relación a los flujos de las actividades de **inversión**, su saldo el impacto del cobro del último plazo de la venta de TDT nacional y del pago en Veralia Distribución, y en 1S23 la adquisición de &Rosás.

Dentro del flujo neto de las actividades de **financiación**, cabe destacar la menor emisión de pagarés en 'otras operaciones de financiación'.

## Adiciones de inmovilizado material e inmaterial (capex)

Miles de euros	1S24			1S23			Var Abs		
	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total
Periódicos	3.463	3.094	6.557	3.884	3.640	7.525	(421)	(547)	(968)
Audiovisual	1	1	2	2	5	7	(1)	(4)	(5)
Clasificados	412	16	428	287	354	641	125	(338)	(213)
Servicios digitales	191	0	191	36	2	38	155	(2)	153
Gastronomía y Agencias	332	172	504	194	231	425	139	(59)	80
Estructura	83	30	113	97	65	162	(14)	(35)	(50)
<b>TOTAL</b>	<b>4.482</b>	<b>3.312</b>	<b>7.794</b>	<b>4.500</b>	<b>4.297</b>	<b>8.797</b>	<b>(18)</b>	<b>(985)</b>	<b>(1.002)</b>

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

## Información por área de actividad

Miles de euros	1S24	1S23	Var Abs	Var %
<b>Ingresos</b>				
Periódicos	133.900	137.785	(3.885)	(2,8%)
Audiovisual	2.429	2.389	40	1,7%
Clasificados y Servicios digitales	16.452	15.496	956	6,2%
Gastronomía y Agencias	19.447	17.674	1.773	10,0%
Estructura y eliminaciones	(1.904)	(2.000)	96	4,8%
<b>Total Ingresos</b>	<b>170.325</b>	<b>171.345</b>	<b>(1.020)</b>	<b>(0,6%)</b>
<b>EBITDA</b>				
Periódicos	3.596	3.318	278	8,4%
Audiovisual	1.363	1.305	58	4,4%
Clasificados y Servicios digitales	2.801	3.253	(452)	(13,9%)
Gastronomía y Agencias	1.658	2.247	(589)	(26,2%)
Estructura y eliminaciones	(9.272)	(6.133)	(3.139)	(51,2%)
<b>Total EBITDA</b>	<b>145</b>	<b>3.990</b>	<b>(3.844)</b>	<b>(96,4%)</b>
<b>EBIT</b>				
Periódicos	(3.673)	(6.545)	2.872	43,9%
Audiovisual	1.351	1.288	62	4,8%
Clasificados y Servicios digitales	1.589	2.196	(607)	(27,6%)
Gastronomía y Agencias	678	1.588	(910)	(57,3%)
Estructura y eliminaciones	(9.697)	(6.565)	(3.133)	(47,7%)
<b>Total EBIT</b>	<b>(9.752)</b>	<b>(8.036)</b>	<b>(1.716)</b>	<b>(21,4%)</b>

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

## Periódicos (incluye actividad offline y online)

Miles de euros	1S24	1S23	Var Abs	Var %
<b>Ingresos</b>				
Regionales	92.812	97.629	(4.817)	(4,9%)
ABC	38.118	38.116	2	0,0%
Relevo	1.289	699	590	84,4%
Suplementos y Revistas	7.413	7.150	263	3,7%
Eliminaciones	(5.732)	(5.808)	76	1,3%
<b>Total Ingresos</b>	<b>133.900</b>	<b>137.785</b>	<b>(3.885)</b>	<b>(2,8%)</b>
<b>EBITDA</b>				
Regionales	5.524	8.360	(2.836)	(33,9%)
ABC	(7)	(1.665)	1.658	99,6%
Relevo	(2.673)	(3.578)	905	25,3%
Suplementos y Revistas	751	201	550	n.r.
<b>Total EBITDA</b>	<b>3.596</b>	<b>3.318</b>	<b>278</b>	<b>8,4%</b>
<b>EBIT</b>				
Regionales	3.641	3.497	144	4,1%
ABC	(5.047)	(6.127)	1.080	17,6%
Relevo	(2.892)	(3.786)	894	23,6%
Suplementos y Revistas	625	(129)	754	n.r.
<b>Total EBIT</b>	<b>(3.673)</b>	<b>(6.545)</b>	<b>2.872</b>	<b>43,9%</b>

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

En la evolución de la rentabilidad de los **Regionales**, cabe señalar la mejor evolución del margen de lectores (+1.249 miles de euros), que no compensa los descensos de la publicidad (-1.806 miles de euros), el incremento de otros costes (principalmente personal) y la caída del margen de imprentas y distribución (desciende -586 miles de euros).

Por su parte, el EBITDA de **ABC** presenta un semestre de mejora tanto en ingresos como en rentabilidad. Destaca el margen de imprentas (+383 miles de euros) y el impacto del acuerdo con Bermont, que más que compensan el peor comportamiento de la publicidad (-893 miles de euros).

El EBITDA de **Suplementos y Revistas** se sitúa en 751 miles de euros en 1S24, con una mejora de 550 miles de euros, tras la celebración de eventos especiales por el 25 aniversario de Mujer Hoy.

En cuanto a **Relevo**, su EBITDA alcanza -2.673 miles en 1S24, con una subida de 905 miles de euros. Una mejora que se une a las métricas operativas, tanto en el número de usuarios únicos mes (7 millones en jun24 según comScore que incluye la audiencia en RRSS y que sitúa a Relevo en el top5) como en el número de videos vistos donde es líder destacado en TikTok (110 millones en jun24 según Rival IQ, 3 veces por encima de los dos principales deportivos). Relevo está sentando las bases en la construcción de un activo de gran valor para Vocento.

## Audiovisual

Miles de euros	1S24	1S23	Var Abs	Var %
<b>Ingresos</b>				
TDT local	602	615	(13)	(2,2%)
Radio	1.788	1.734	54	3,1%
Contenidos	88	88	0	0,0%
Eliminaciones	(49)	(49)	(0)	(0,0%)
<b>Total Ingresos</b>	<b>2.429</b>	<b>2.389</b>	<b>40</b>	<b>1,7%</b>
<b>EBITDA</b>				
TDT local	(173)	(178)	4	2,4%
Radio	1.530	1.491	39	2,6%
Contenidos	5	(9)	14	n.r.
<b>Total EBITDA</b>	<b>1.363</b>	<b>1.305</b>	<b>58</b>	<b>4,4%</b>
<b>EBIT</b>				
TDT local	(180)	(188)	7	3,9%
Radio	1.527	1.488	39	2,6%
Contenidos	4	(12)	16	n.r.
<b>Total EBIT</b>	<b>1.351</b>	<b>1.288</b>	<b>62</b>	<b>4,8%</b>

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

El crecimiento en ingresos y en EBITDA se explica por la evolución de Radio, cuyos ingresos están ligados al IPC.

## Clasificados

Miles de euros	1S24	1S23	Var Abs	Var %
<b>Ingresos</b>				
Clasificados	15.073	13.924	1.148	8,2%
Servicios digitales	1.379	1.571	(192)	(12,2%)
<b>Total Ingresos</b>	<b>16.452</b>	<b>15.496</b>	<b>956</b>	<b>6,2%</b>
<b>EBITDA</b>				
Clasificados	2.617	2.643	(27)	(1,0%)
Servicios digitales	184	609	(425)	(69,8%)
<b>Total EBITDA</b>	<b>2.801</b>	<b>3.253</b>	<b>(452)</b>	<b>(13,9%)</b>
<b>EBIT</b>				
Clasificados	1.512	1.618	(106)	(6,5%)
Servicios digitales	77	579	(501)	(86,7%)
<b>Total EBIT</b>	<b>1.589</b>	<b>2.196</b>	<b>(607)</b>	<b>(27,6%)</b>

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

El crecimiento en ingresos del +6,2% se ve positivamente impactado por Clasificados motor, impulsado por el lanzamiento de nuevos productos en redes sociales, y Premium Leads. En

cuanto al EBITDA, la caída de la rentabilidad en -452 miles de euros vs 1S23, situándose en 2.801 miles de euros, se explica por los retrasos de los Fondos Next Gen en Servicios digitales que impactan negativamente en el negocio.

## Gastronomía y Agencias

Miles de euros	1S24	1S23	Var Abs	Var %
<b>Ingresos</b>				
Gastronomía	8.776	8.214	562	6,8%
Agencias y Otros	10.671	9.461	1.211	12,8%
<b>Total ingresos</b>	<b>19.447</b>	<b>17.674</b>	<b>1.773</b>	<b>10,0%</b>
<b>EBITDA</b>				
Gastronomía	2.009	1.866	143	7,7%
Agencias y Otros	(351)	381	(732)	n.r.
<b>Total EBITDA</b>	<b>1.658</b>	<b>2.247</b>	<b>(589)</b>	<b>(26,2%)</b>
<b>EBIT</b>				
Gastronomía	1.845	1.735	111	6,4%
Agencias y Otros	(1.168)	(147)	(1.021)	n.r.
<b>Total EBIT</b>	<b>678</b>	<b>1.588</b>	<b>(910)</b>	<b>(57,3%)</b>

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

La división de Gastronomía presenta un incremento tanto en ingresos (+562 miles de euros) como en EBITDA (+143 miles de euros), tras un 1T24 en el que tuvo lugar la celebración del congreso MadridFusión, que ha sido una edición récord con más de 21 miles de visitantes. Además, cabe destacar el crecimiento internacional de 'Spain Fusion' con nuevas ediciones en Munich y Zurich.

En cuanto a Agencias y Otros, destaca el incremento en ingresos, con un positivo impacto de los primeros resultados de las sinergias entre las agencias gracias a la creación del Colectivo &. Además, cabe destacar el reconocimiento a Rosás como agencia creativa de referencia según Anuncios ("Agencia Creativa del año"), el Gran Premio en Festival "El Sol", o los Premios del Club de Creativos (galardonada con un oro y dos bronce).

En cuanto al descenso en el EBITDA, existe un impacto por el retraso en algunas campañas. Además, la estacionalidad de su negocio, cuya actividad se concentra en el cuarto trimestre, pero no así sus costes, impacta en su evolución.

## Datos operativos

### Periódicos

Datos de Difusión Media	1S24	1S23	Var Abs	%
<b>Prensa Nacional- ABC</b>	36.276	40.031	(3.755)	(9,4%)
<b>Prensa Regional</b>				
El Correo	35.075	37.197	(2.122)	(5,7%)
El Diario Vasco	28.905	30.785	(1.880)	(6,1%)
El Diario Montañés	12.048	13.029	(981)	(7,5%)
Ideal	5.737	6.963	(1.226)	(17,6%)
La Verdad	5.265	6.018	(753)	(12,5%)
Hoy	4.308	4.745	(437)	(9,2%)
Sur	4.467	5.772	(1.305)	(22,6%)
La Rioja	4.689	5.120	(431)	(8,4%)
El Norte de Castilla	7.864	8.739	(875)	(10,0%)
El Comercio	8.433	9.057	(624)	(6,9%)
Las Provincias	6.153	6.781	(628)	(9,3%)
<b>TOTAL Prensa Regional</b>	<b>122.944</b>	<b>134.206</b>	<b>(11.262)</b>	<b>(8,4%)</b>

Fuente: OJD.

Audiencia	2ºOla 24	2ºOla 23	Var Abs	%
<b>Prensa Nacional- ABC</b>	<b>343.000</b>	<b>311.000</b>	<b>32.000</b>	<b>10,3%</b>
<b>Prensa Regional</b>	<b>1.012.000</b>	<b>1.103.000</b>	<b>(91.000)</b>	<b>(8,3%)</b>
El Correo	229.000	241.000	(12.000)	(5,0%)
El Diario Vasco	163.000	158.000	5.000	3,2%
El Diario Montañés	104.000	110.000	(6.000)	(5,5%)
Ideal	76.000	90.000	(14.000)	(15,6%)
La Verdad	73.000	75.000	(2.000)	(2,7%)
Hoy	34.000	52.000	(18.000)	(34,6%)
Sur	62.000	75.000	(13.000)	(17,3%)
La Rioja	46.000	59.000	(13.000)	(22,0%)
El Norte de Castilla	90.000	78.000	12.000	15,4%
El Comercio	88.000	105.000	(17.000)	(16,2%)
Las Provincias	47.000	60.000	(13.000)	(21,7%)
<b>Suplementos</b>				
XL Semanal	920.000	1.028.000	(108.000)	(10,5%)
Mujer Hoy	372.000	448.000	(76.000)	(17,0%)

Fuente: EGM.

## **Anexo I: 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 para calcular el EBITDA no ha sufrido modificaciones con respecto al año anterior.

**EBITDA sin efecto NIIF16:** significa EBITDA ajustado por la amortización de derechos de uso y gastos financieros de uso relacionados con la NIIF16.

### **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 para calcular el EBIT no ha sufrido modificaciones con 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 o con 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 ni los avales económicos, ni los avales técnicos, ni los gastos por formalización de la deuda.

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

**Coherencia:** el criterio utilizado para calcular la DFN no ha sufrido modificaciones con 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 para calcular la DFN ex NIIF 16 no ha sufrido modificaciones con 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 para calcular la GCO no ha sufrido modificaciones con 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 para calcular la margen de lectores no ha sufrido modificaciones con 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 para calcular el Capex no ha sufrido modificaciones con respecto al año anterior.

## Conciliación entre los datos contables y las Medidas Alternativas al Rendimiento

Miles de euros	<b>Junio 2024</b>	<b>Junio 2023</b>
Resultado neto del ejercicio	(7.687)	(9.639)
Resultado de activos mantenidos para su venta y actividades interrumpidas	0	0
Ingresos financieros	(1.264)	(78)
Gastos financieros	2.179	1.350
Otros resultados de instrumentos financieros	0	(51)
Impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	(2.876)	860
Amortizaciones y depreciaciones	11.872	12.247
Deterioro del fondo de comercio	0	0
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	(1.974)	(221)
Resultado de sociedades por el método de participación	(104)	(575)
Resultado neto en enajenación de activos financieros no corrientes	0	97
<b>EBITDA</b>	<b>145</b>	<b>3.990</b>
Amortización derechos de uso NIIF 16	1.982	2.013
Gastos Financieros derechos de uso NIIF16	240	238
<b>EBITDA sin efecto NIIF16</b>	<b>(2.077)</b>	<b>1.739</b>
<b>EBITDA</b>	<b>145</b>	<b>3.990</b>
Amortizaciones y depreciaciones	(11.872)	(12.247)
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	1.974	221
<b>EBIT</b>	<b>(9.752)</b>	<b>(8.036)</b>

Miles de euros	<b>Junio 2024</b>	<b>Junio 2023</b>
Deuda financiera con entidades de crédito a largo plazo	22.251	1.805
Otros pasivos con coste financiero a largo plazo	173	350
Acreeedores por contratos de alquiler a largo plazo	13.994	16.714
Deuda financiera con entidades de crédito a corto plazo	987	22.471
Otros pasivos con coste financiero a corto plazo	22.321	17.240
Acreeedores por contratos de alquiler a corto plazo	4.036	3.861
Efectivo y activos financieros	(13.215)	(15.703)
Otras cuentas a cobrar con coste financiero	(965)	(931)
Gastos de apertura del sindicato	0	0
<b>DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)</b>	<b>49.583</b>	<b>45.807</b>
Acreeedores por contratos de alquiler a largo plazo	(13.994)	(16.714)
Acreeedores por contratos de alquiler a corto plazo	(4.036)	(3.861)
<b>DEUDA FINANCIERA NETA sin el efecto de la NIIF 16</b>	<b>31.552</b>	<b>25.232</b>
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	49.583	45.807
Indemnizaciones pagadas en el ejercicio	0	0
Derivados de la venta de activos, filiales y asociadas	3.622	876
Inversiones nuevos edificios	(666)	0
Nuevos contratos / adaptación a la NIIF16	(1.161)	(1.693)
Pago dividendo Vocento y extraordinario a minoritarios	(5.500)	(5.500)
Adquisición de activos financieros, filiales y asociadas	0	(3.351)
Cobros derivados de la inscontitucionalidad RDL 3/2026	272	0
Indemnizaciones extraordinarias	(3.116)	0
Variaciones Perimetro	0	0
<b>DEUDA FINANCIERA NETA COMPARABLE</b>	<b>43.034</b>	<b>36.139</b>
DFN del inicio del periodo	34.069	29.655
DFN del final del periodo	(49.583)	(45.807)
Indemnizaciones pagadas en el ejercicio	0	0
Derivados de la venta de activos	(3.622)	(1.135)
Inversiones nuevos edificios	666	0
Nuevos contratos / adaptación a la NIIF16	1.161	1.693
Pago dividendo Vocento y extraordinario a minoritarios	5.500	5.500
Adquisición de activos financieros, filiales y asociadas	0	3.351
Pago dividendo Vocento y plan recompra acciones	(272)	0
Indemnizaciones extraordinarias	3.116	0
Variaciones Perimetro	0	0
<b>GENERACION DE CAJA ORDINARIA</b>	<b>(8.965)</b>	<b>(6.742)</b>
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	49.583	45.807
Efecto NIIF 16	(18.030)	(20.574)
<b>DEUDA FINANCIERA NETA (DFN) sin NIIF 16</b>	<b>31.552</b>	<b>25.232</b>

## **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 de Don Diego López de Haro, 45

3ª planta.

48011. Bilbao. Bizkaia

Tel.: 902 404 073

e-mail: [ir@vocento.com](mailto:ir@vocento.com)