

Presentación resultados

9M24

12 de noviembre 2024

Principales Hitos 9M24



Impacto en ingresos por debilidad Prensa

- Ingresos 9M24 -2,4%
- Ingresos Prensa -3,9%:
 - Publicidad -4,8%, con peor evolución de lo previsto tanto en print (-8,5%) como en digital (-0,2%)
 - Otros ingresos (-2,1%) en línea con 9M23 si se excluyen efectos coyunturales
- Mejora en los negocios de diversificación del +4,1%



EBITDA afectado por publicidad y coyunturales

- EBITDA 9M24 €-4,4m por publicidad y efectos coyunturales. EBITDA ex indemnizaciones 9M24 €2,7m
- Positivo impacto del margen de lectores (€+2,7m) por crecimiento de suscriptores
- Resultado neto €-27,0m refleja evolución EBITDA



Medidas en marcha y nuevo objetivo EBITDA

- Revisión de la operativa del negocio en marcha y reflexión estratégica de la mano del nuevo CEO
- En curso plan de eficiencia 4T24 €c.13m y ahorros anuales estimados en €c.10m
- Revisión del objetivo EBITDA 24E a rango €11m/€15m (plan de eficiencia aparte) por deterioro de publicidad y otros ingresos

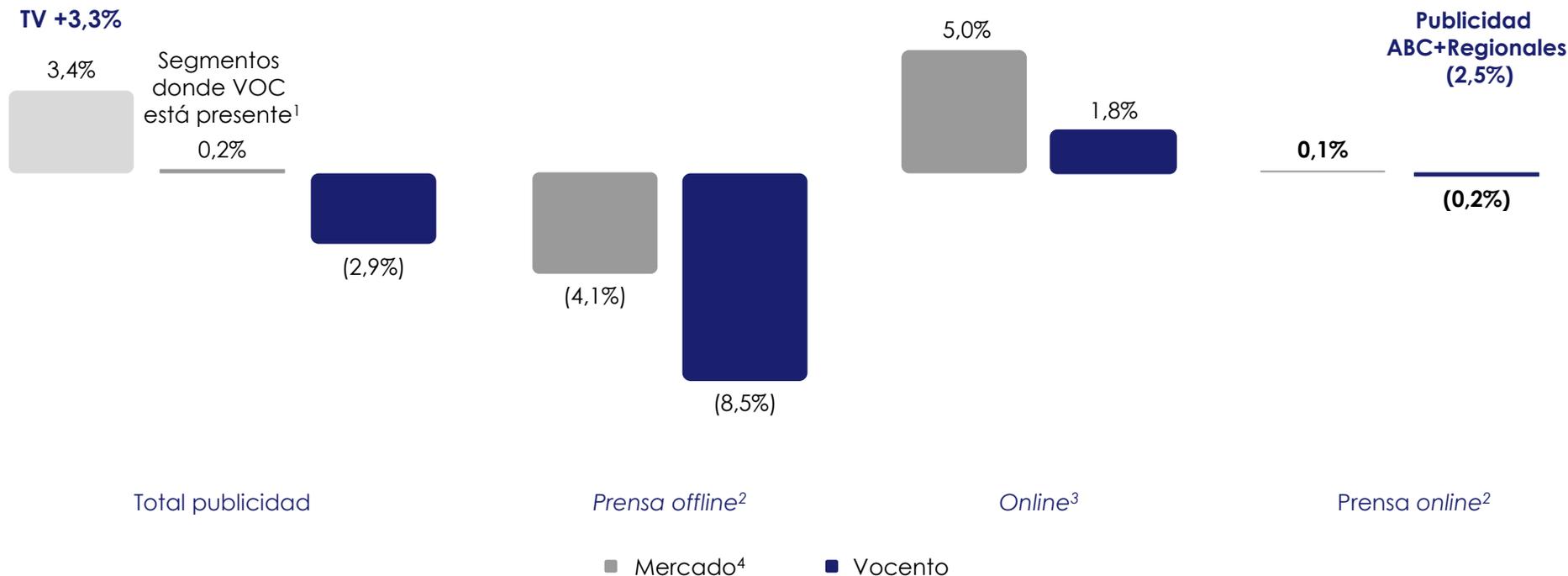


Generación de Caja Ordinaria y Deuda

- GCO €-16,4m en línea con 9M23 refleja la evolución y estacionalidad del negocio
- DFN ex NIIF €40,8m vs €15,1m en cierre 2023 por generación de caja e indemnizaciones

Debilidad del mercado publicitario prensa online

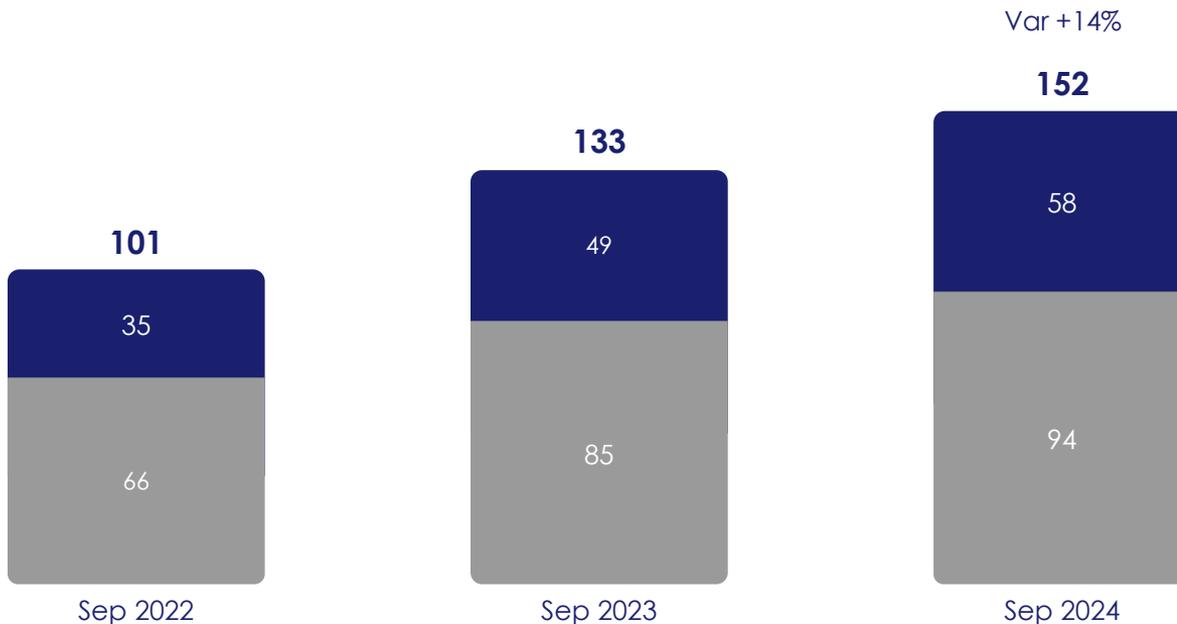
Crecimiento anual 9M24 (%)



Nota 1: incluye 'offline' + 'online' de prensa, revistas, y suplementos, clasificados e 'influencers'. Nota 2: incluye prensa pero no revistas ni suplementos. Nota 3: Vocento incluye área de Clasificados. Mercado total online excluye buscadores y RRSS. Nota 4: fuente i2p.

Mejora de margen digital de suscripciones

Suscriptores de pago (miles)



Crecimiento ingresos
+17% con efecto positivo ARPU

Mejora del **margen digital €+1,0m** e incrementa su **peso** en el margen total en **+1 p.p.**

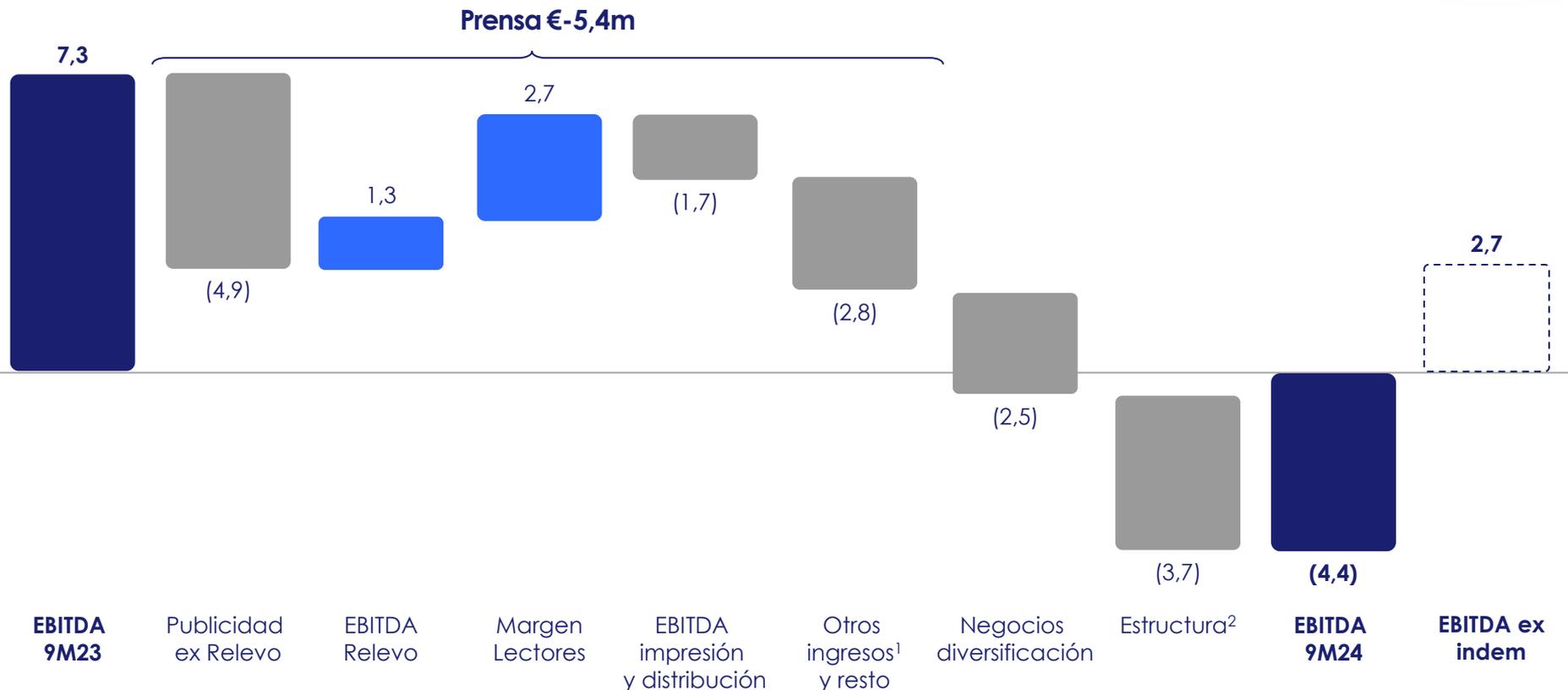
■ ABCPremium★

■ **EC** **DV** **DM** **IDEAL** **LR** **SUR** **11C** **LV** **HOY** **EC** **LP**
on+ on+

Nota: datos redondeados a la unidad de miles más cercana.

EBITDA impactado por deterioro del negocio y 'one offs'...

Variación EBITDA Vocento (€m)



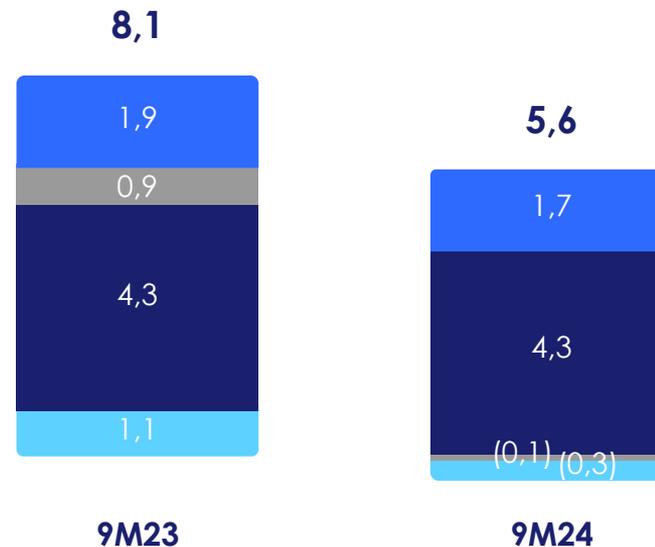
Nota: datos redondeados a la unidad de cientos de miles más cercana. Nota 1 : ajustados de Relevo, impresión y distribución. Nota 2: incluye coste de indemnizaciones por €-2,6m

...con negocios de diversificación afectados por coyunturales en Agencias y retrasos en Servicios digitales

Ingresos (%)

	Var%
Crecimiento 'Spain Fusion': nuevas ediciones en Japón.	+4,8%
Actividad afectada por retrasos administrativos	(23,2%)
Buena evolución en motor y adverso entorno en pisos.com	+8,0%
Reducción de presupuesto de clientes (coyuntural)	+2,9%
Total negocios de diversificación	+4,1%

EBITDA (€m)



■ Gastronomía ■ Servicios digitales ■ Clasificados ■ Agencias

Evolución del resultado neto

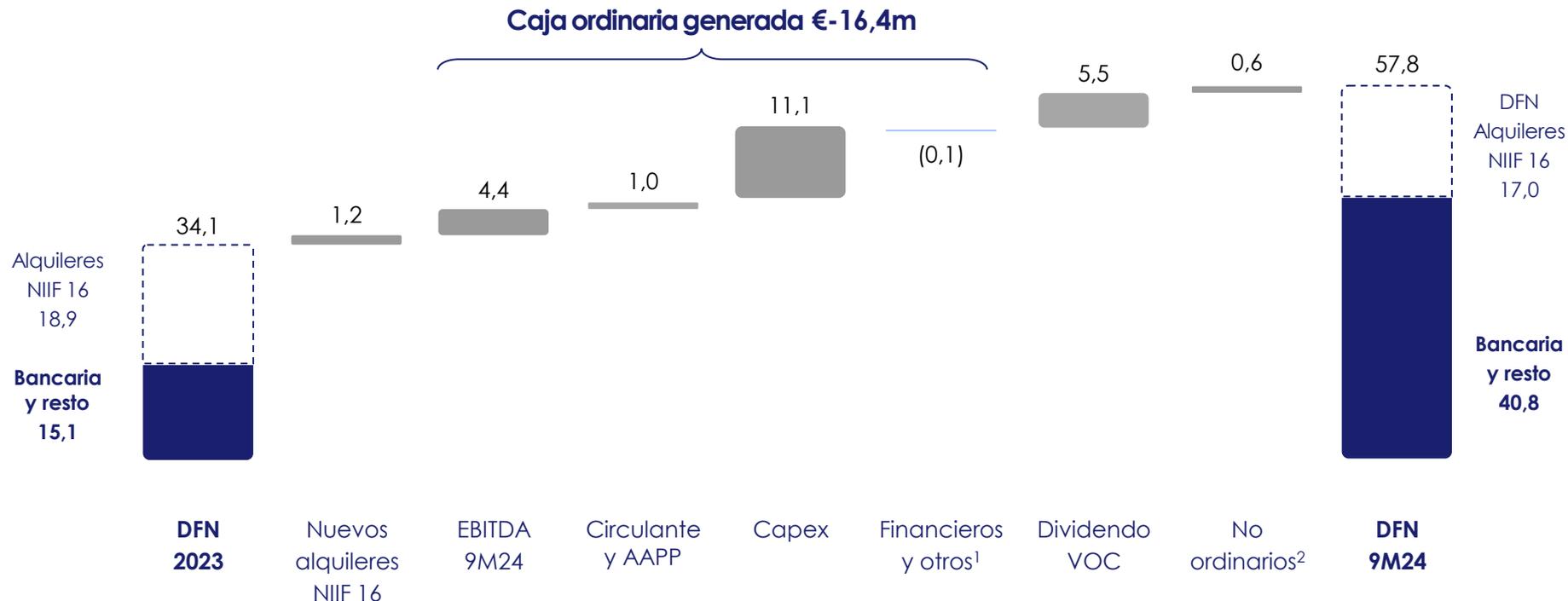
Datos en €m

	9M24	9M23	Var%
Ingresos	249,6	255,7	(2,4%)
Gastos explotación sin amortizaciones	(254,0)	(248,4)	(2,2%)
EBITDA	(4,4)	7,3	n.r.
Amortizaciones y rdo enaj. inmov.	(16,8)	(18,3)	8,3%
EBIT	(21,1)	(11,0)	(91,7%)
Deterioro de fondo de comercio	(3,5)	0,0	n.a.
Rdo. sociedades método participación	(0,0)	0,5	n.r.
Resultado financiero y otros	(1,9)	(2,3)	15,0%
Resultado neto enaj. activos no corrientes	0,5	1,2	(54,3%)
Resultado antes de impuestos	(26,1)	(11,6)	n.r.
Impuesto sobre sociedades	2,9	(1,4)	n.r.
Accionistas minoritarios	(3,8)	(2,6)	(44,5%)
Resultado atribuible sociedad dominante	(27,0)	(15,7)	(72,3%)

Nota: datos redondeados a la unidad de cientos de miles más cercana.

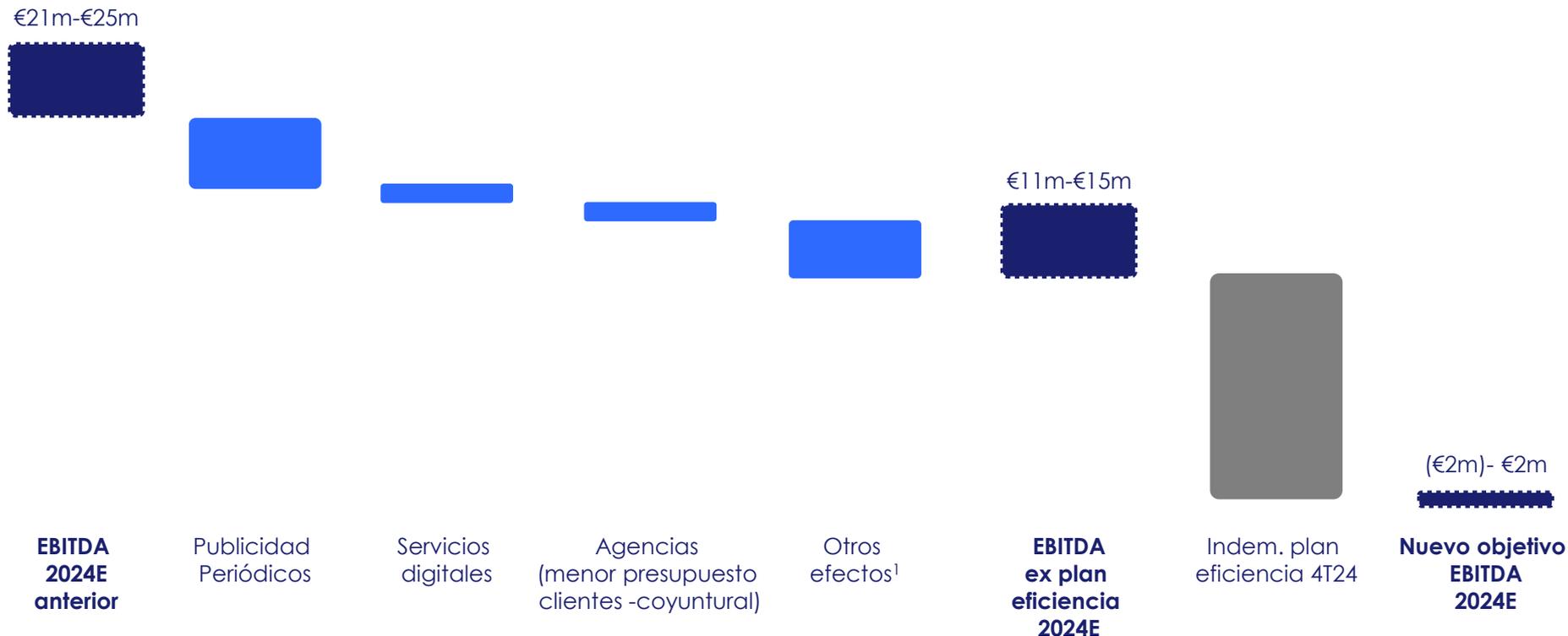
Generación de caja en línea con 9M23

Datos en €m



Nota: las cifras están redondeadas a unidad de cientos de miles más cercana. Nota 1: incluye ingresos anticipados, gastos financieros netos, dividendos a minoritarios, e Impuesto de Sociedades. Nota 2: incluye entre otros entrada de caja por precio aplazado de venta Net TV y Verbalia Distribución y el pago indemnizaciones extraordinarias Estructura.

Revisión del objetivo EBITDA 2024



Nota 1: entre otros efectos ingresos de impresión y costes de estructura.

Anexos

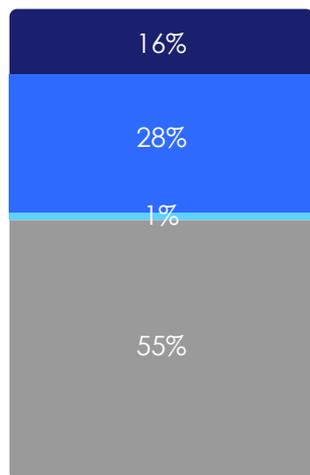
Incremento del peso de los ingresos estratégicos

Mix ingresos Vocento (%)

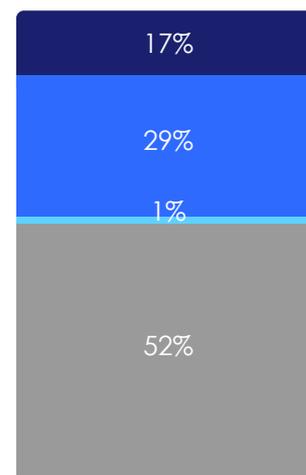
Digital + Diversificación

44%

46%



9M23



9M24

■ Diversificación

■ Digital

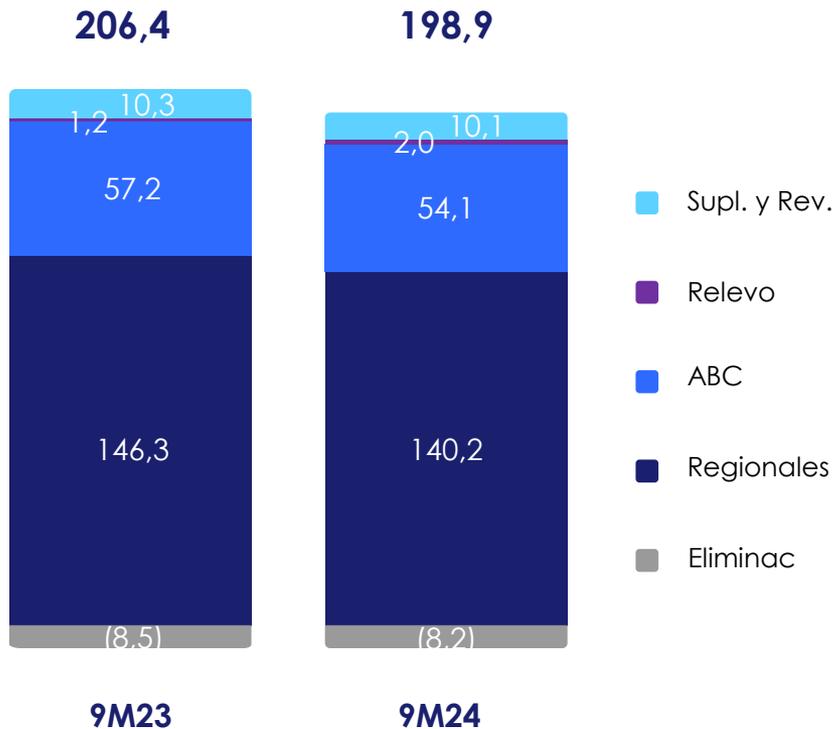
■ Audiovisual

■ Periódicos offline¹

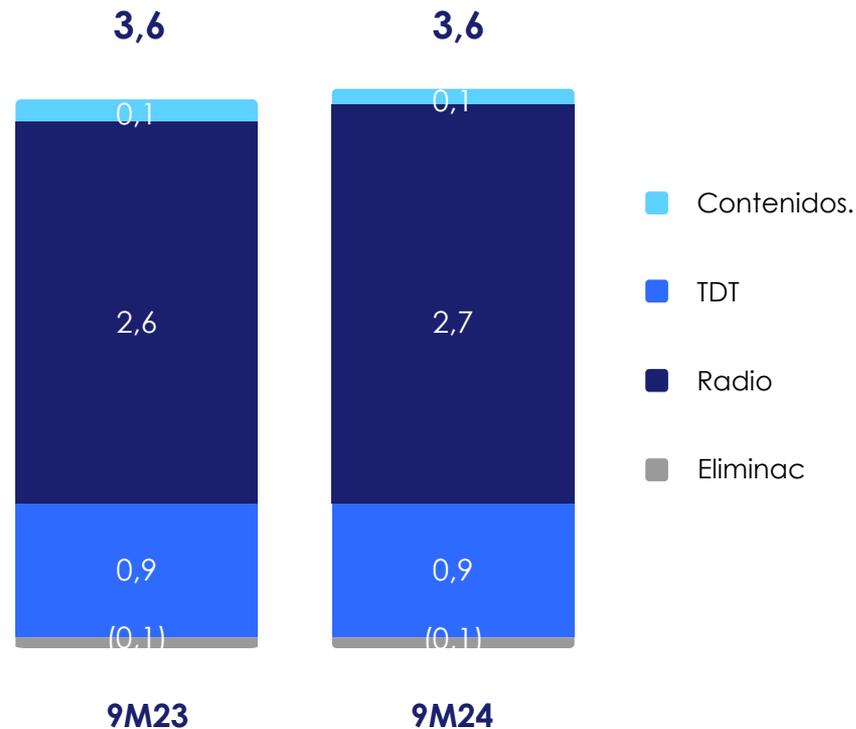
Nota: datos redondeados a la unidad de % más cercana .Nota 1: incluye principalmente Periódicos offline y resto de ingresos.

Ingresos por negocio (1/2)

Periódicos (€m)

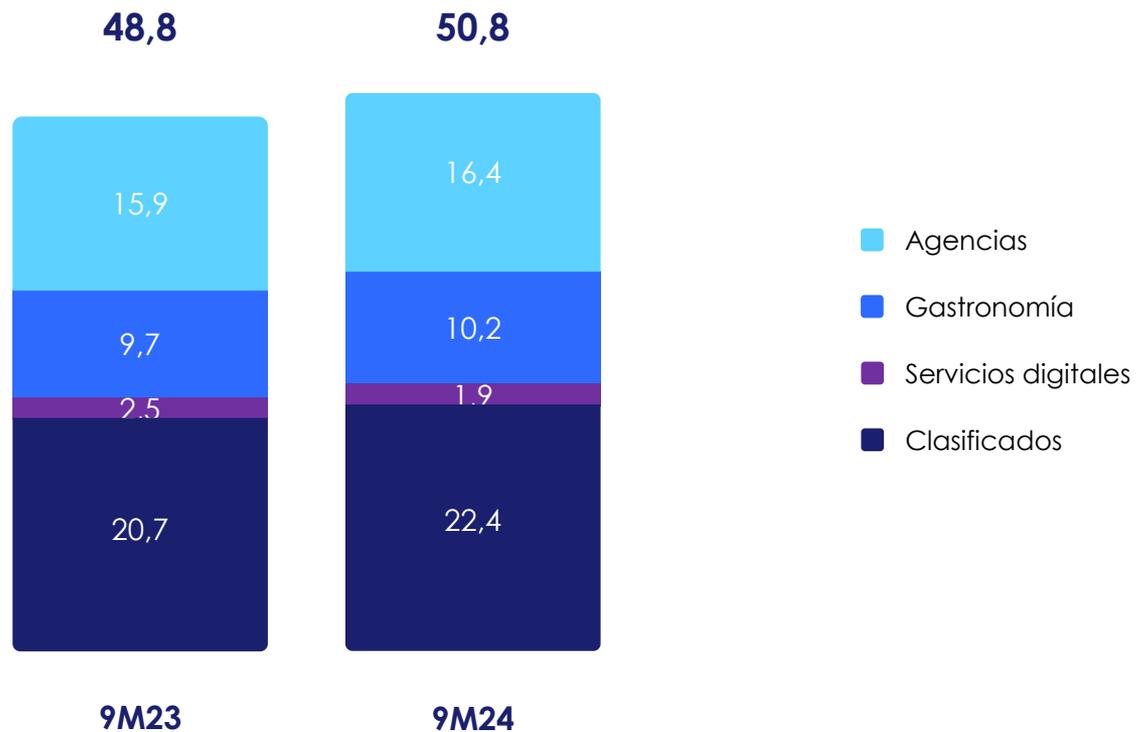


Audiovisual (€m)



Ingresos por negocio (2/2)

Negocios de Diversificación (€m)

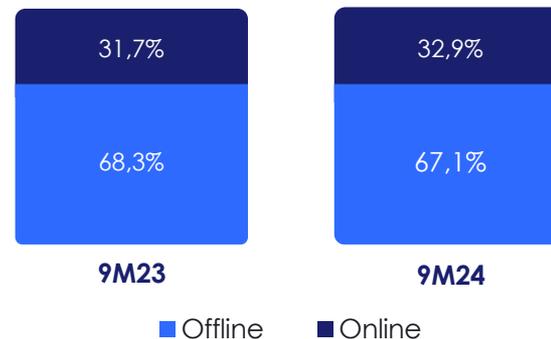


Ingresos de publicidad local y nacional

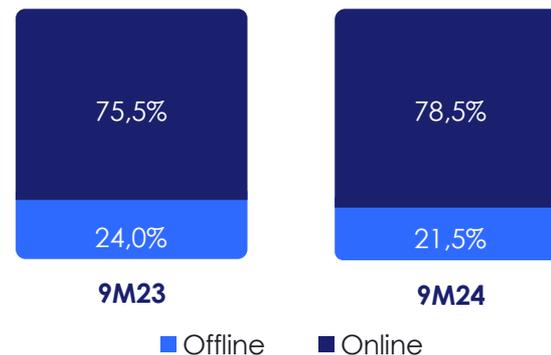
Publicidad nacional vs local¹ (%)



Publicidad local¹: Papel vs Digital



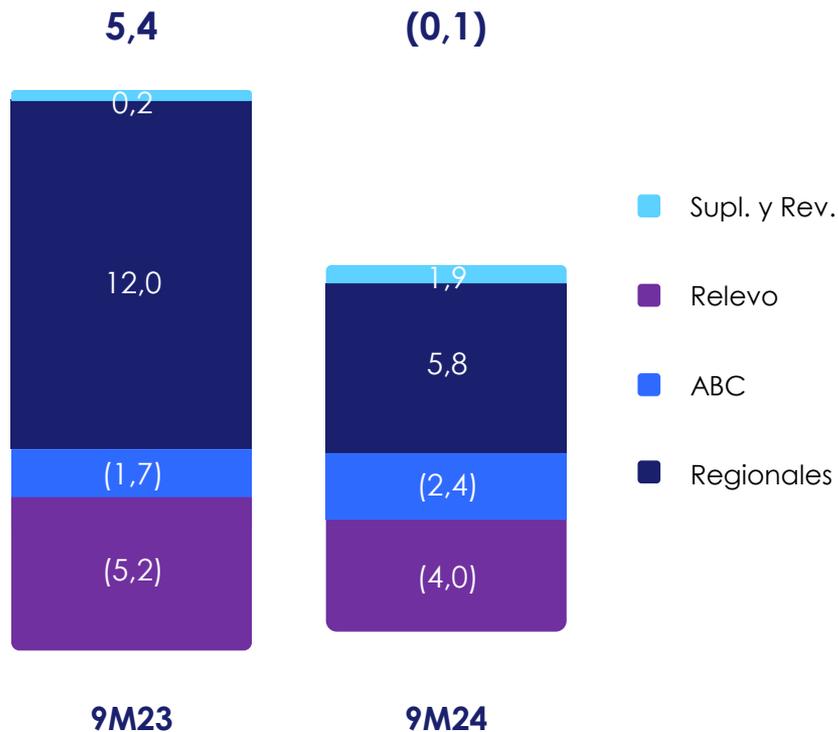
Publicidad nacional¹: Papel vs Digital



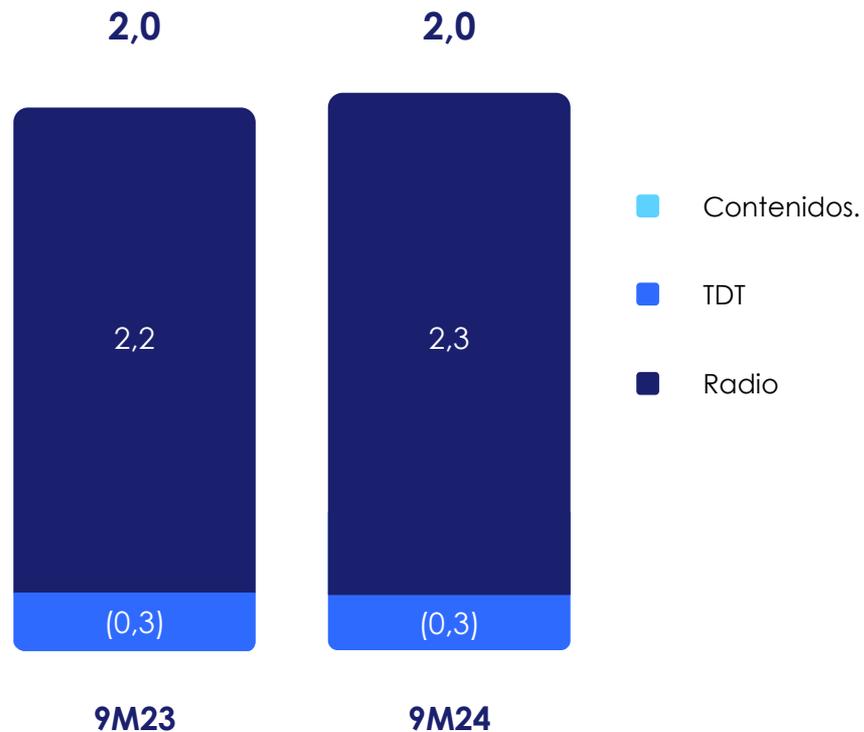
Nota 1: datos de publicidad neta. Incluye Periódicos, Clasificados, Servicios digitales, y Gastronomía.

EBITDA por negocio (1/2)

Periódicos (€m)

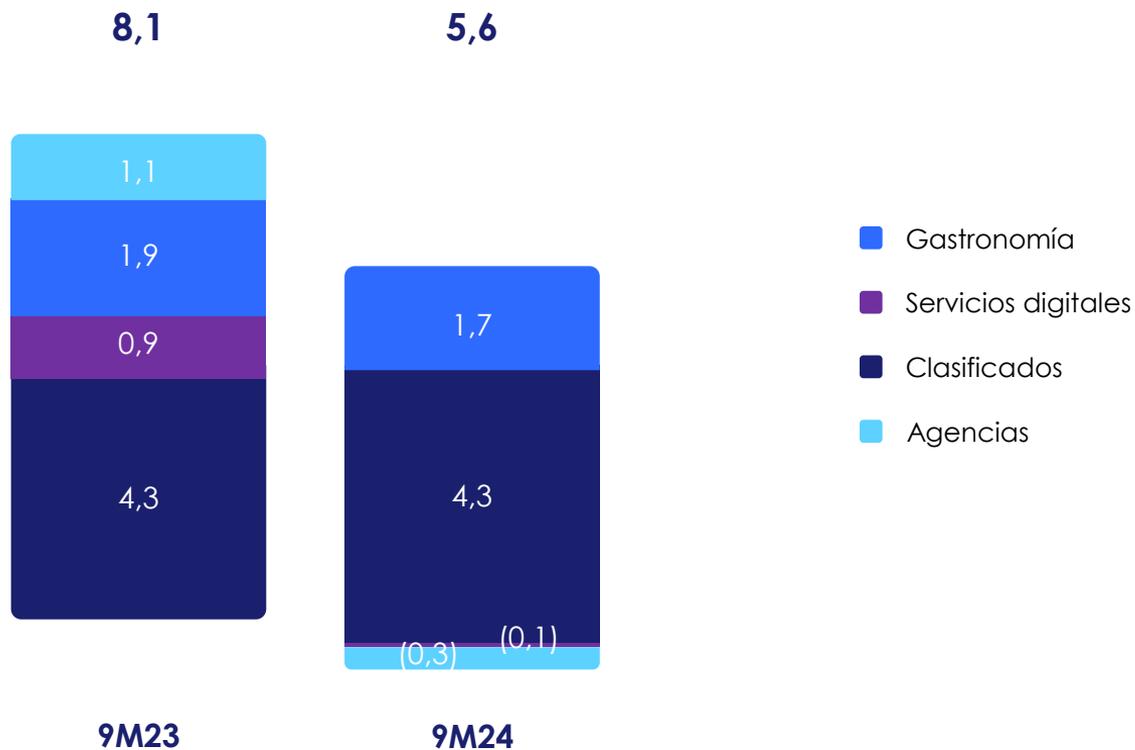


Audiovisual (€m)



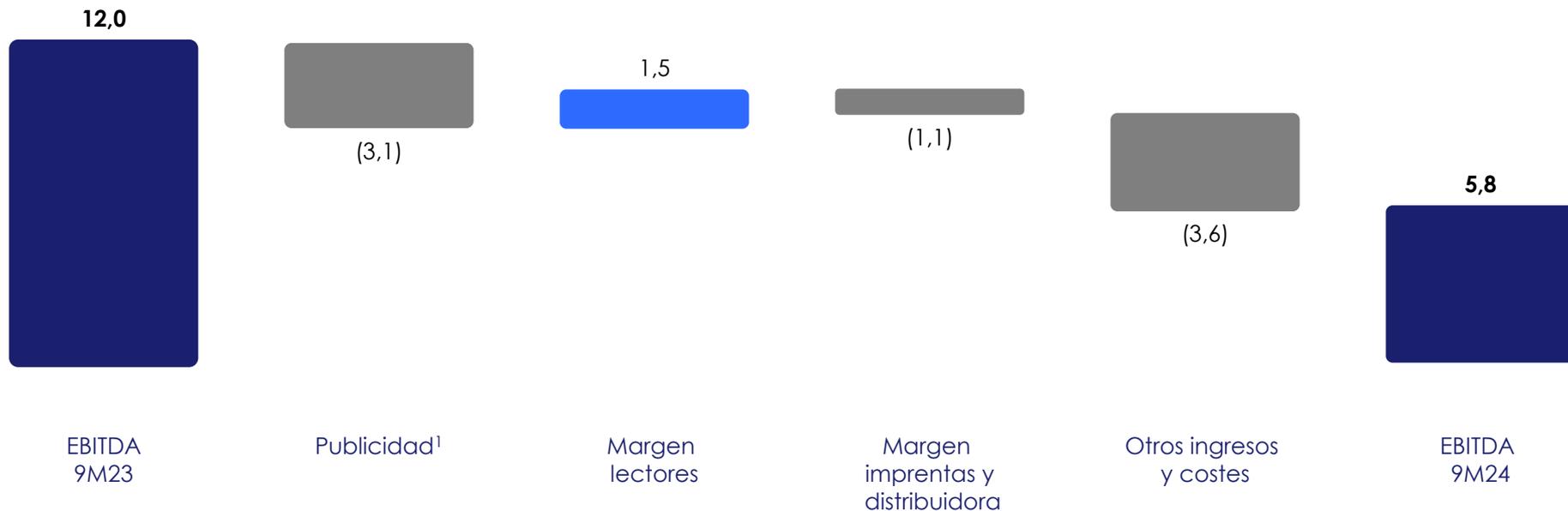
EBITDA por negocio (2/2)

Negocios de Diversificación (€m)



EBITDA Regionales

€m datos en variación anual excepto EBITDA 9M23 y 9M24 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 9M23 y 9M24 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

	9M24	2023
Activos no corrientes	289,4	298,4
Activos corrientes	125,0	137,5
Activos mantenidos para la venta	1,3	1,3
Total activo	415,7	437,1
Patrimonio neto	233,1	266,8
Deuda financiera	75,9	59,0
Otros pasivos no corrientes	21,0	24,0
Otros pasivos corrientes	85,6	87,4
Total pasivo + patrimonio neto	415,7	437,1
Deuda financiera neta	57,8	34,1
Deuda financiera neta ex NIIF 16	40,8	15,1

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

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.

EBITDA ex indemnizaciones (comparable): EBITDA excluyendo gastos por indemnizaciones.

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.

Medidas Alternativas del Rendimiento

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 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

vocento

Comunicación innovadora
para *inconformistas*