

€

# **vocento**

## **Resultados enero-septiembre 2024**

12 DE NOVIEMBRE 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>▪ Welife</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 9M24**

### **Ingresos totales impactados por debilidad del negocio Prensa**

#### **EBITDA afectado por publicidad y efectos coyunturales**

#### **Medidas en marcha y reflexión estratégica**

#### **Generación de caja ordinaria en línea con 9M23**

#### **Revisión del objetivo 2024**

- **Los ingresos del Grupo se encuentran impactados por el deterioro del negocio Prensa**
  - i. Los ingresos totales de Vocento disminuyen un -2,4%, explicado principalmente por la debilidad del negocio de Prensa.
  - ii. Los ingresos en el negocio Prensa caen un -3,9%, donde los ingresos publicitarios descienden un -4,8% frente a 9M23, con una evolución peor de lo previsto tanto en el formato 'print' (-8,5%) como en el digital (-0,2%). Por su parte, los otros ingresos descienden un -2,1%, afectados por efectos coyunturales.
  - iii. Los ingresos de los negocios de Diversificación mejoran un +4,1% frente al mismo periodo del año anterior.
  
- **EBITDA afectado por publicidad y efectos coyunturales**
  - i. El EBITDA en 9M24 se sitúa en los -4.350 miles de euros, que se explica por el peor comportamiento de la publicidad, por los efectos coyunturales en otros ingresos tanto en prensa como en diversificación, y por los costes extraordinarios por indemnizaciones (Estructura e Impresión).
  - ii. El EBITDA ex indemnizaciones es de 2.714 miles de euros.
  - iii. El margen de ejemplares tiene un positivo impacto sobre el EBITDA de +2.664 miles de euros. Las suscripciones digitales crecen un +14%, cuyo margen mejora en +999 miles de euros.
  - iv. El resultado atribuible sociedad dominante se sitúa en -26.971 miles de euros, y refleja la evolución del EBITDA.
  
- **Medidas en marcha y reflexión estratégica**
  - i. Revisión de la operativa del negocio en marcha, así como una reflexión estratégica más profunda de la mano del nuevo CEO.
  - ii. En curso un plan de eficiencia para 4T24, con un coste de €c.13m y con ahorros anuales estimados en €c.10m.
  - iii. Revisión del objetivo EBITDA 2024E que se sitúa en el rango €11m/€15m (sin considerar el impacto del plan de eficiencia de €-13m), debido principalmente a las perspectivas acerca de los ingresos publicitarios y otros ingresos. De la revisión anterior, se podrían derivar en su caso impactos adicionales por debajo de EBITDA.
  
- **Generación de caja ordinaria y deuda**
  - i. En 9M24 la generación de caja ordinaria de -16.419 miles de euros, está en línea con la generada en 9M23, reflejando la evolución y estacionalidad del negocio.
  - ii. La deuda financiera neta ex NIIF 16 se sitúa en 40.775 miles de euros, por la negativa generación de caja y las indemnizaciones en Estructura.

## Principales datos financieros

### Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Miles de euros	9M24	9M23	Var Abs	Var %
Ventas de ejemplares	73.236	76.338	(3.103)	(4,1%)
Ventas de publicidad	106.323	109.472	(3.148)	(2,9%)
Otros ingresos	70.044	69.887	157	0,2%
<b>Ingresos</b>	<b>249.603</b>	<b>255.697</b>	<b>(6.095)</b>	<b>(2,4%)</b>
Personal	(130.278)	(126.903)	(3.374)	(2,7%)
Aprovisionamientos	(17.050)	(21.674)	4.624	21,3%
Servicios exteriores	(105.524)	(99.256)	(6.268)	(6,3%)
Provisiones	(1.102)	(579)	(522)	(90,2%)
Gastos de explotación sin amortizaciones	(253.953)	(248.412)	(5.541)	(2,2%)
<b>EBITDA</b>	<b>(4.350)</b>	<b>7.285</b>	<b>(11.636)</b>	<b>n.r.</b>
Amortizaciones	(17.946)	(18.537)	591	3,2%
Resultado por enajenación de inmovilizado	1.149	221	929	n.r.
<b>EBIT</b>	<b>(21.147)</b>	<b>(11.031)</b>	<b>(10.116)</b>	<b>(91,7%)</b>
Deterioro de fondo de comercio	(3.529)	0	(3.529)	n.a.
Resultado sociedades método de participación	(19)	533	(552)	n.r.
Resultado financiero y otros	(1.933)	(2.276)	342	15,0%
Resultado neto enaj. activos no corrientes	529	1.158	(629)	(54,3%)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(26.100)</b>	<b>(11.616)</b>	<b>(14.484)</b>	<b>n.r.</b>
Impuesto sobre sociedades	2.936	(1.406)	4.342	n.r.
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>(23.164)</b>	<b>(13.022)</b>	<b>(10.142)</b>	<b>(77,9%)</b>
<b>Resultado neto antes de minoritarios</b>	<b>(23.164)</b>	<b>(13.022)</b>	<b>(10.142)</b>	<b>(77,9%)</b>
Accionistas minoritarios	(3.807)	(2.635)	(1.172)	(44,5%)
<b>Resultado atribuible sociedad dominante</b>	<b>(26.971)</b>	<b>(15.657)</b>	<b>(11.314)</b>	<b>(72,3%)</b>

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

### Ingresos de explotación

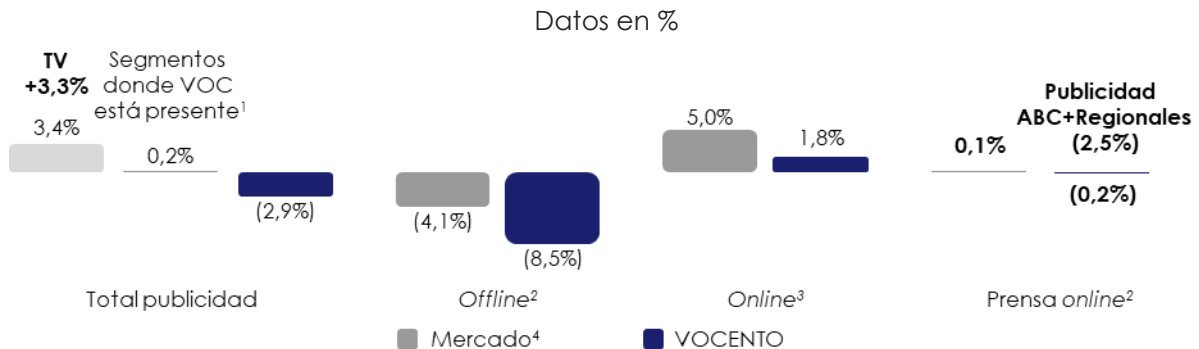
Los ingresos totales en 9M24 alcanzan 249.603 miles de euros con un descenso de un -2,4%.

Por tipo de ingresos:

- Ventas de ejemplares presentan una caída en 9M24 del -4,1%. Merece la pena resaltar el crecimiento de los ingresos por suscripciones digitales del +17%. El número de suscriptores (+14% vs septiembre 2023) se sitúa en 152 miles.
- Ingresos por venta de publicidad presentan descenso del -2,9% frente al mismo periodo del año anterior. La publicidad en Prensa recoge una caída del -4,8%, con una evolución peor de lo previsto tanto en el formato 'print' (-8,5%) como en digital (-0,2%). Como consecuencia de estos datos, el mercado presenta un mejor comportamiento que VOCENTO, en parte explicado por el mayor crecimiento en soportes donde no está presente como exterior, radio o TV.

Una parte relevante de la caída de la publicidad se debe al detrimento de la publicidad del sector público. En términos de publicidad bruta, el descenso del mismo supone el 75% de la caída de la publicidad bruta total.

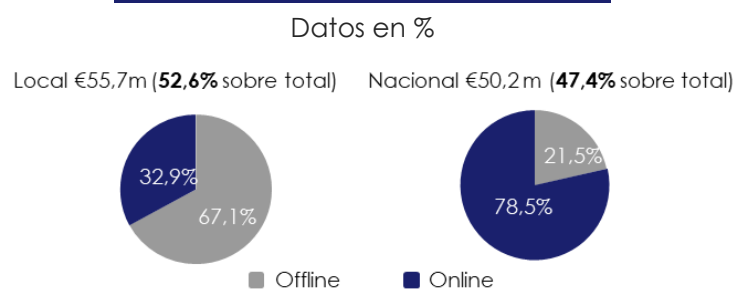
## Evolución publicidad de VOCENTO vs mercado 9M24



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

Por tipo de mercado, los ingresos publicitarios de origen nacional presentan una mínima caída (-0,8%), compensando Clasificados el descenso en Prensa, mientras que los de origen local descienden un -4,7%.

## Publicidad<sup>1</sup> nacional vs local 9M24



Nota 1: publicidad neta. Incluye Periódicos, Clasificados, Servicios Digitales y Gastronomía.

- iii. **Otros ingresos:** alcanzan los 70.044 miles de euros, (+0,2% vs 9M23). En el tercer trimestre destaca la celebración de la Donosti Cup en San Sebastián.

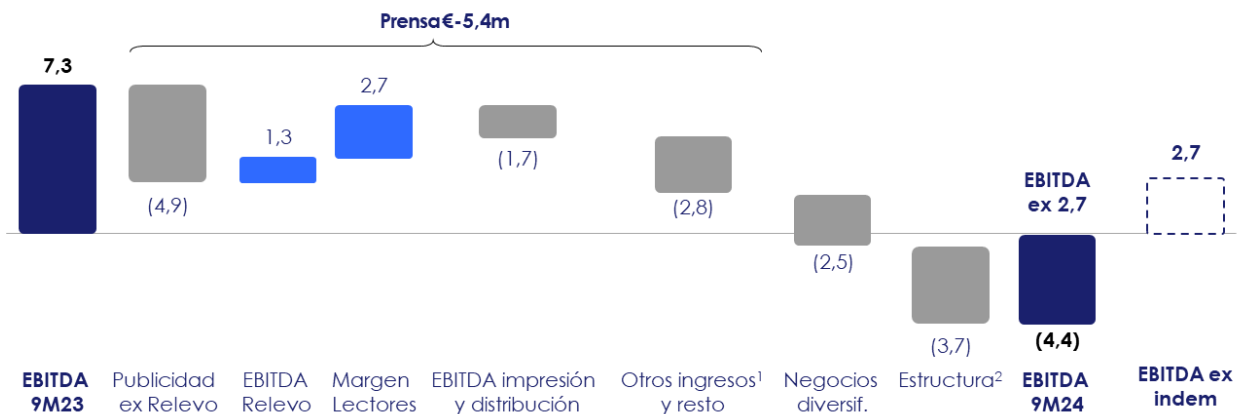
## EBITDA

El EBITDA reportado asciende a -4.350 miles de euros frente a los 7.285 miles de euros de 9M23. Por negocio, lo más significativo es la evolución de Prensa, con un impacto de la caída de la publicidad, un empeoramiento del negocio de Impresión por el abandono de ciertos tipos de trabajos para terceros aparte de las indemnizaciones incurridas, y ciertos ingresos extraordinarios en 2023, que no se ven compensado por la mejor evolución de Relevos y del margen de lectores. La mejora del margen de lectores, se sustenta no sólo en el comportamiento del margen digital (suscripciones digitales), sino también en el margen 'print', gracias al descenso de costes y a la externalización de impresión de ABC. En cuanto a los negocios de Diversificación, desciende su EBITDA agregado por el efecto de la reducción de presupuestos de los clientes en Agencias, y por el impacto en el negocio de Servicios digitales de los retrasos en las autorizaciones administrativas y en la concesión de fondos NextGen en Kit Digital. La variación de Estructura se debe principalmente a mayores indemnizaciones y a ciertas partidas extraordinarias.

Si se excluyen las indemnizaciones realizadas en el período, el EBITDA alcanza los 2.714 miles de euros.

## Detalle del movimiento de EBITDA 9M23-9M24

Datos en variación en 9M23 vs 9M24 excepto para EBITDA comparable. Todas cifras en €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.

## Resultado de explotación (EBIT)

El resultado de explotación en 9M24 de -21.147 miles de euros, con un descenso de -10.116 miles de euros sobre 9M23, y se explica por la evolución operativa, compensado en parte por la plusvalía en 2024 derivada de un mayor precio de la venta en 2022 de la sede del Diario Vasco y por las menores amortizaciones.

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

Se incluye un deterioro en el fondo de comercio en Las Provincias realizado en 2T24, motivado por el efecto sobre su valoración de la peor evolución publicitaria.

La variación en el resultado por puesta en equivalencia (-552 miles de euros) se ve afectada principalmente por el cambio en 9M23 de la participación en 'Dinero Gelt, S.L.'. El mejor resultado financiero (+342 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 euros) tras la sentencia del Tribunal Constitucional sobre el Real Decreto-Ley 3/2016.

## Impuesto sobre sociedades

Ese mismo efecto del RDL explica el impuesto sobre sociedades positivo de 2.936 miles de euros (efecto positivo de +2.397 miles de euros).

## Resultado neto atribuible a la sociedad dominante

Resultado atribuible a la sociedad dominante en 9M24 es de -26.971 miles de euros. Asimismo, el resultado atribuido a los minoritarios es de -3.807 miles de euros en 9M24, una variación de -1.172 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 que resulta en un mayor importe absoluto atribuible al socio minoritario.

## Balance consolidado

Miles de euros	9M24	2023	Var abs	% Var
<b>Activos no corrientes</b>	<b>289.390</b>	<b>298.382</b>	<b>(8.992)</b>	<b>(3,0%)</b>
Activo intangible y fondo de comercio	136.449	141.400	(4.951)	(3,5%)
Propiedad, planta y equipo e inv. inmobiliarias	80.633	86.079	(5.445)	(6,3%)
Derechos de uso sobre bienes en alquiler	15.368	17.185	(1.817)	(10,6%)
Part. valoradas por el método de participación	2.553	2.735	(182)	(6,7%)
Otros activos no corrientes	54.387	50.983	3.404	6,7%
<b>Activos corrientes</b>	<b>124.985</b>	<b>137.455</b>	<b>(12.471)</b>	<b>(9,1%)</b>
Otros activos corrientes	106.853	112.798	(5.945)	(5,3%)
Efectivo y otros medios equivalentes	18.132	24.657	(6.525)	(26,5%)
<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>415.661</b>	<b>437.124</b>	<b>(21.463)</b>	<b>(4,9%)</b>
Patrimonio neto	233.119	266.753	(33.633)	(12,6%)
Deuda financiera	75.931	59.036	16.895	28,6%
Otros pasivos no corrientes	21.031	23.976	(2.945)	(12,3%)
Otros pasivos corrientes	85.579	87.359	(1.780)	(2,0%)
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>415.661</b>	<b>437.124</b>	<b>(21.463)</b>	<b>(4,9%)</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 -5.445 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 -4.951 miles de euros obedece al deterioro en el Fondo de comercio realizado en 2T24 (ver página 6). Por su parte, el aumento en 'otros activos no corrientes' por importe de +3.404 miles de euros obedece en gran medida a la parte aplazada del cobro derivado del acuerdo con Bermont por la externalización de impresión de periódicos en Rotomadrid.

Por otro lado, la disminución en 'otros activos corrientes' por importe de -5.945 miles de euros se explica principalmente por el menor 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 -33.633 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.

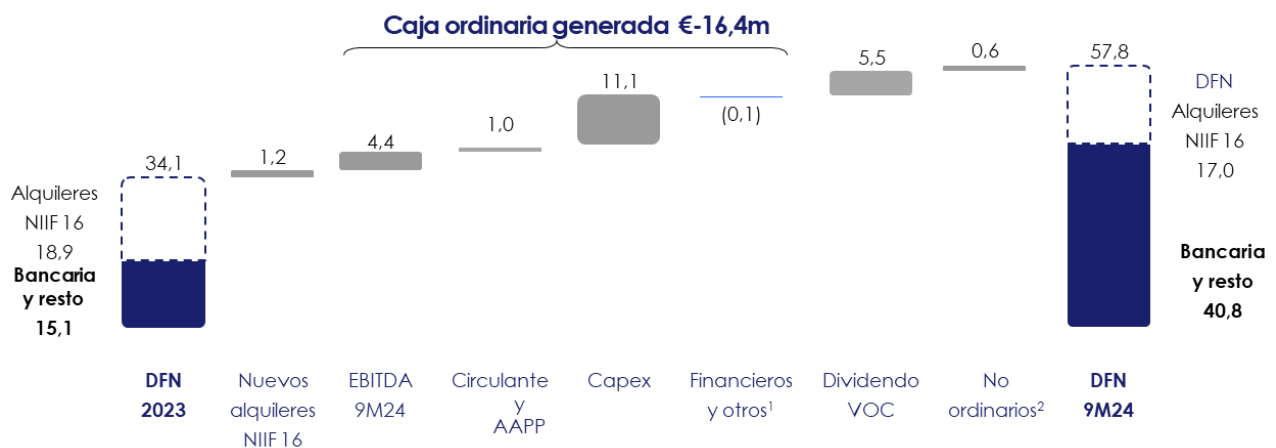
Miles de euros	9M24	2023	Var Abs	Var %
Endeudamiento financiero a corto plazo	35.974	27.383	8.591	31,4%
Endeudamiento financiero a largo plazo	39.957	31.653	8.304	26,2%
<b>Endeudamiento financiero bruto</b>	<b>75.931</b>	<b>59.036</b>	<b>16.895</b>	<b>28,6%</b>
+ Efectivo y otros medios equivalentes	18.132	24.657	(6.525)	(26,5%)
+ Otros activos financieros no corrientes	714	1.064	(350)	(32,9%)
Gastos periodificados	678	753	(75)	(10,0%)
<b>Posición de caja neta/ (deuda neta)</b>	<b>(57.763)</b>	<b>(34.068)</b>	<b>(23.696)</b>	<b>(69,6%)</b>
<b>Posición de caja neta ex-NIIF16</b>	<b>(40.775)</b>	<b>(15.149)</b>	<b>(25.626)</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 33.226 miles de euros (financiación del sindicato, con un saldo a corto plazo de 6.065 de miles de euros y a largo de 27.161 miles de euros), 2) pagarés del programa a corto plazo con un saldo vivo de 25.900 miles de euros, 3) otras deudas con coste financiero por 495 miles de euros, y 4) alquileres NIIF16 con saldo de 16.988 miles de euros.

Durante 9M24 se ha generado una caja negativa ordinaria de -16.419 miles de euros, con un buen comportamiento de circulante, un impacto temporal en saldos netos con AAPP, y unos mayores pagos de 'capex'.

Dentro de los movimientos de caja no ordinarios en 9M24 se incluyen, 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 plantas de impresión de Rotomadrid y Bidasoa en 2T24, así como el pago de dividendo de Vocento por 5.500 miles de euros.

## Análisis del movimiento de deuda financiera neta 2023-9M24 (€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. Nota 2: incluye entre otros, la entrada de caja por precio aplazado de venta Net TV y Veralia Distribución y el pago indemnizaciones extraordinarias Estructura.



## Estado de flujos de efectivo

Miles de euros	9M24	9M23	Var Abs	% Var
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(26.971)</b>	<b>(15.657)</b>	<b>(11.314)</b>	<b>(72,3%)</b>
Ajustes resultado del ejercicio	23.843	23.256	588	2,5%
<b>Flujos netos de efectivo activ. explot. antes de circulante</b>	<b>(3.127)</b>	<b>7.599</b>	<b>(10.726)</b>	<b>n.r.</b>
Variación capital circulante y otros	(1.000)	(3.791)	2.790	73,6%
Otras partidas a pagar	1.128	(2.680)	3.808	n.r.
Impuesto sobre las ganancias pagado	(665)	(469)	(196)	(41,8%)
Impuesto de Sociedades y retenciones	(0)	36	(36)	n.r.
<b>Flujos netos de efectivo de actividades explotación (I)</b>	<b>(3.665)</b>	<b>696</b>	<b>(4.361)</b>	<b>n.r.</b>
Pagos de inm. material e inmaterial	(11.135)	(11.737)	603	5,1%
Adquisición y venta de activos	3.876	1.132	2.743	n.r.
Dividendos e intereses cobrados	210	201	9	4,7%
Otros cobros y pagos (inversión)	228	269	(41)	(15,3%)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades inversión (II)</b>	<b>(6.821)</b>	<b>(10.135)</b>	<b>3.314</b>	<b>32,7%</b>
Dividendos e intereses pagados	(11.603)	(11.916)	312	2,6%
Disposición/ (devolución) de deuda financiera	14.897	9.474	5.423	57,2%
Otras operaciones de financiación	739	8.470	(7.730)	(91,3%)
Operaciones societarias	(417)	(783)	366	46,7%
Operaciones societarias con coste	344	9	335	n.r.
<b>Flujos netos efectivo de actividades de financiación (III)</b>	<b>3.960</b>	<b>5.255</b>	<b>(1.295)</b>	<b>(24,6%)</b>
<b>Variación neta efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(6.525)</b>	<b>(4.184)</b>	<b>(2.341)</b>	<b>(55,9%)</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>18.132</b>	<b>11.118</b>	<b>7.014</b>	<b>63,1%</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 refleja el impacto del cobro del último plazo de la venta de TDT nacional y del pago en Veralia Distribución, y en 9M23 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	9M24			9M23			Var Abs		
	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total
Periódicos	5.000	4.318	9.318	5.272	3.990	9.262	(271)	327	56
Audiovisual	1	1	2	3	5	8	(2)	(4)	(6)
Clasificados	556	22	578	416	376	792	139	(354)	(214)
Servicios digitales	241	2	243	62	2	64	179	0	179
Gastronomía y Agencias	374	247	621	553	260	813	(179)	(13)	(192)
Estructura	138	38	176	136	83	219	2	(45)	(43)
<b>TOTAL</b>	<b>6.310</b>	<b>4.627</b>	<b>10.937</b>	<b>6.442</b>	<b>4.716</b>	<b>11.158</b>	<b>(132)</b>	<b>(89)</b>	<b>(221)</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	9M24	9M23	Var Abs	Var %
<b>Ingresos</b>				
Periódicos	198.301	206.447	(8.146)	(3,9%)
Audiovisual	3.627	3.556	72	2,0%
Clasificados y Servicios digitales	24.306	23.211	1.095	4,7%
Gastronomía y Agencias	26.535	25.614	922	3,6%
Estructura y eliminaciones	(3.167)	(3.131)	(37)	(1,2%)
<b>Total Ingresos</b>	<b>249.603</b>	<b>255.697</b>	<b>(6.095)</b>	<b>(2,4%)</b>
<b>EBITDA</b>				
Periódicos	(67)	5.370	(5.436)	n.r.
Audiovisual	2.010	1.954	57	2,9%
Clasificados y Servicios digitales	4.270	5.216	(946)	(18,1%)
Gastronomía y Agencias	1.331	2.922	(1.591)	(54,4%)
Estructura y eliminaciones	(11.896)	(8.176)	(3.720)	(45,5%)
<b>Total EBITDA</b>	<b>(4.350)</b>	<b>7.285</b>	<b>(11.636)</b>	<b>n.r.</b>
<b>EBIT</b>				
Periódicos	(11.986)	(9.629)	(2.357)	(24,5%)
Audiovisual	1.993	1.930	63	3,2%
Clasificados y Servicios digitales	2.384	3.597	(1.213)	(33,7%)
Gastronomía y Agencias	(139)	1.905	(2.044)	n.r.
Estructura y eliminaciones	(13.400)	(8.835)	(4.565)	(51,7%)
<b>Total EBIT</b>	<b>(21.147)</b>	<b>(11.031)</b>	<b>(10.116)</b>	<b>(91,7%)</b>

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

## Periódicos (incluye actividad offline y online)

Miles de euros	9M24	9M23	Var Abs	Var %
<b>Ingresos</b>				
Regionales	140.214	146.263	(6.050)	(4,1%)
ABC	54.148	57.160	(3.012)	(5,3%)
Relevo	2.029	1.229	800	65,1%
Suplementos y Revistas	10.150	10.326	(177)	(1,7%)
Eliminaciones	(8.239)	(8.532)	292	3,4%
<b>Total Ingresos</b>	<b>198.301</b>	<b>206.447</b>	<b>(8.146)</b>	<b>(3,9%)</b>
<b>EBITDA</b>				
Regionales	5.760	11.991	(6.231)	(52,0%)
ABC	(2.414)	(1.651)	(763)	(46,2%)
Relevo	(3.961)	(5.213)	1.252	24,0%
Suplementos y Revistas	547	242	305	n.r.
<b>Total EBITDA</b>	<b>(67)</b>	<b>5.370</b>	<b>(5.436)</b>	<b>n.r.</b>
<b>EBIT</b>				
Regionales	1.401	4.427	(3.026)	(68,4%)
ABC	(9.456)	(8.319)	(1.137)	(13,7%)
Relevo	(4.289)	(5.513)	1.224	22,2%
Suplementos y Revistas	358	(224)	582	n.r.
<b>Total EBIT</b>	<b>(11.986)</b>	<b>(9.629)</b>	<b>(2.357)</b>	<b>(24,5%)</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, que no compensa los descensos de la publicidad de Prensa regional 'print' y 'online' (-3.068 miles de euros), el incremento de otros costes y la caída del margen de imprentas y distribución (-1.059 miles de euros).

Por su parte, el EBITDA de **ABC** presenta en 9M24 una peor evolución en publicidad de -1.819 miles de euros que se ve compensada en parte por la mejora en el margen de lectores.

El EBITDA de **Suplementos y Revistas** se sitúa en 547 miles de euros en 9M24, con una mejora de +305 miles de euros.

En cuanto a **Relevo**, su EBITDA alcanza -3.961 miles en 9M24, con una mejora de +1.252 miles de euros. Cabe destacar la positiva evolución de las métricas operativas, tanto en redes sociales (Relevo es el diario deportivo líder en TikTok según Comscore), como en audiencia de la 'web' (cerca de 1 millón de usuarios diarios en septiembre 2024 cuatriplicando el registro de un año antes según GFK).

## Audiovisual

Miles de euros	9M24	9M23	Var Abs	Var %
<b>Ingresos</b>				
TDT local	894	905	(11)	(1,2%)
Radio	2.674	2.591	82	3,2%
Contenidos	132	132	0	0,0%
Eliminaciones	(73)	(73)	0	0,0%
<b>Total Ingresos</b>	<b>3.627</b>	<b>3.556</b>	<b>72</b>	<b>2,0%</b>
<b>EBITDA</b>				
TDT local	(289)	(264)	(24)	(9,2%)
Radio	2.291	2.228	63	2,8%
Contenidos	8	(9)	18	n.r.
<b>Total EBITDA</b>	<b>2.010</b>	<b>1.954</b>	<b>57</b>	<b>2,9%</b>
<b>EBIT</b>				
TDT local	(299)	(279)	(20)	(7,2%)
Radio	2.286	2.223	63	2,8%
Contenidos	6	(14)	20	n.r.
<b>Total EBIT</b>	<b>1.993</b>	<b>1.930</b>	<b>63</b>	<b>3,2%</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	9M24	9M23	Var Abs	Var %
<b>Ingresos</b>				
Clasificados	22.400	20.732	1.669	8,0%
Servicios digitales	1.905	2.479	(574)	(23,2%)
<b>Total Ingresos</b>	<b>24.306</b>	<b>23.211</b>	<b>1.095</b>	<b>4,7%</b>
<b>EBITDA</b>				
Clasificados	4.345	4.291	54	1,3%
Servicios digitales	(74)	926	(1.000)	n.r.
<b>Total EBITDA</b>	<b>4.270</b>	<b>5.216</b>	<b>(946)</b>	<b>(18,1%)</b>
<b>EBIT</b>				
Clasificados	2.652	2.727	(75)	(2,8%)
Servicios digitales	(267)	870	(1.138)	n.r.
<b>Total EBIT</b>	<b>2.384</b>	<b>3.597</b>	<b>(1.213)</b>	<b>(33,7%)</b>

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

El crecimiento en ingresos en Clasificados del +8,0% se ve positivamente impactado por Clasificados motor, impulsado a su vez por el lanzamiento de nuevos productos en redes sociales, y por Premium Leads, mientras que pisos.com se encuentra en un entorno más complicado. Clasificados mejora ligeramente su EBITDA mientras que, en el caso de Servicios Digitales la caída de la rentabilidad en -1.000 miles de euros vs 9M23, se explica por los retrasos administrativos de los Fondos Next Gen que impactan negativamente en la actividad del negocio.

## Gastronomía y Agencias

Miles de euros	9M24	9M23	Var Abs	Var %
<b>Ingresos</b>				
Gastronomía	10.173	9.710	463	4,8%
Agencias y Otros	16.362	15.904	458	2,9%
<b>Total ingresos</b>	<b>26.535</b>	<b>25.614</b>	<b>922</b>	<b>3,6%</b>
<b>EBITDA</b>				
Gastronomía	1.676	1.866	(190)	(10,2%)
Agencias y Otros	(345)	1.056	(1.400)	n.r.
<b>Total EBITDA</b>	<b>1.331</b>	<b>2.922</b>	<b>(1.591)</b>	<b>(54,4%)</b>
<b>EBIT</b>				
Gastronomía	1.430	1.655	(225)	(13,6%)
Agencias y Otros	(1.569)	250	(1.819)	n.r.
<b>Total EBIT</b>	<b>(139)</b>	<b>1.905</b>	<b>(2.044)</b>	<b>n.r.</b>

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

La división de [Gastronomía](#) presenta un incremento en ingresos (+463 miles de euros) con una disminución en EBITDA de -190 miles de euros. Además, cabe destacar el crecimiento internacional de 'Spain Fusion' con nuevas ediciones en Japón durante el último trimestre.

En cuanto a [Agencias y Otros](#), destaca el incremento en ingresos del +2,9%, 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). El incremento de costes, entre otros debidos a un incremento en los de personal por la captación y retención de talento, impacta en un descenso del EBITDA de -1.400 miles de euros.

## Datos operativos

### Periódicos

Datos de Difusión Media	9M24	9M23	Var Abs	%
<b>Prensa Nacional- ABC</b>	35.535	39.601	(4.066)	(10,3%)
<b>Prensa Regional</b>				
El Correo	34.260	36.673	(2.413)	(6,6%)
El Diario Vasco	28.555	30.572	(2.017)	(6,6%)
El Diario Montañés	12.088	13.087	(999)	(7,6%)
Ideal	5.612	6.845	(1.233)	(18,0%)
La Verdad	5.227	6.040	(813)	(13,5%)
Hoy	4.202	4.662	(460)	(9,9%)
Sur	4.289	5.583	(1.294)	(23,2%)
La Rioja	4.620	5.093	(473)	(9,3%)
El Norte de Castilla	7.652	8.589	(937)	(10,9%)
El Comercio	8.387	9.007	(620)	(6,9%)
Las Provincias	5.924	6.631	(707)	(10,7%)
<b>TOTAL Prensa Regional</b>	<b>120.816</b>	<b>132.782</b>	<b>(11.966)</b>	<b>(9,0%)</b>

Audiencia	2ªOla 24	2ªOla 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.

**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 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>Septiembre 2024</b>	<b>Septiembre 2023</b>
Resultado neto del ejercicio	(23.164)	(13.022)
Resultado de activos mantenidos para su venta y actividades interrumpidas	0	0
Ingresos financieros	(1.428)	(217)
Gastos financieros	3.361	2.492
Otros resultados de instrumentos financieros	0	0
Impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	(2.936)	1.406
Amortizaciones y depreciaciones	17.946	18.537
Deterioro del fondo de comercio	3.529	0
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	(1.149)	(221)
Resultado de sociedades por el método de participación	19	(533)
Resultado neto en enajenación de activos financieros no corrientes	(529)	(1.158)
<b>EBITDA</b>	<b>(4.350)</b>	<b>7.285</b>
Amortización derechos de uso NIIF 16	2.977	3.053
Gastos Financieros derechos de uso NIIF16	353	360
<b>EBITDA sin efecto NIIF16</b>	<b>(7.681)</b>	<b>3.872</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(4.350)</b>	<b>7.285</b>
Amortizaciones y depreciaciones	(17.946)	(18.537)
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	1.149	221
<b>EBIT</b>	<b>(21.147)</b>	<b>(11.031)</b>

Miles de euros	<b>Septiembre 2024</b>			<b>Septiembre 2023</b>		
	<b>EBITDA</b>	<b>Indemnizaciones</b>	<b>EBITDA comparable</b>	<b>EBITDA</b>	<b>Indemnizaciones</b>	<b>EBITDA comparable</b>
<b>Total Vocento</b>	<b>(4.350)</b>	<b>(7.065)</b>	<b>2.714</b>	<b>7.285</b>	<b>(5.084)</b>	<b>12.369</b>

	<b>Septiembre 2024</b>	<b>Septiembre 2023</b>
Miles de euros		
Deuda financiera con entidades de crédito a largo plazo	27.161	27.660
Otros pasivos con coste financiero a largo plazo	173	220
Acreeedores por contratos de alquiler a largo plazo	12.782	15.972
Deuda financiera con entidades de crédito a corto plazo	6.065	1.582
Otros pasivos con coste financiero a corto plazo	26.222	16.771
Acreeedores por contratos de alquiler a corto plazo	4.207	3.874
Efectivo y activos financieros	(17.990)	(10.933)
Otras cuentas a cobrar con coste financiero	(856)	(1.091)
Gastos de apertura del sindicato	0	0
<b>DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)</b>	<b>57.763</b>	<b>54.056</b>
Acreeedores por contratos de alquiler a largo plazo	(12.782)	(15.972)
Acreeedores por contratos de alquiler a corto plazo	(4.207)	(3.874)
<b>DEUDA FINANCIERA NETA sin el efecto de la NIIF 16</b>	<b>40.775</b>	<b>34.210</b>
DFN del inicio del periodo	34.068	29.655
DFN del final del periodo	(57.763)	(54.056)
Indemnizaciones pagadas en el ejercicio	0	0
Derivados de la venta de activos	(5.650) 	(3.671)
Inversiones nuevos edificios	990	0
Nuevos contratos / adaptación a la NIIF16	1.153	1.950
Pago dividendo Vocento y extraordinario a minoritarios	5.500	5.500
Adquisición de activos financieros, filiales y asociadas	2.101	4.253
Cobros derivados de la insconstitucionalidad RDL 3/2026	(272)	0
Indemnizaciones extraordinarias	3.454	0
Variaciones Perimetro	0	0
<b>GENERACION DE CAJA ORDINARIA</b>	<b>(16.419)</b>	<b>(16.369)</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

3º planta.

48011. Bilbao. Bizkaia

Tel.: 902 404 073

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