

vocento

Resultados enero-marzo 2023

9 DE MAYO DE 2023

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. En 2023 se desagrega una línea de negocio, 'Servicios Digitales', que hasta ahora se contabilizaba dentro de 'Clasificados'.

PERIÓDICOS (print y digital)				
REGIONALES		ABC	DEPORTIVO	REVISTAS
<ul style="list-style-type: none"> ▪ El Correo ▪ La Verdad ▪ El Diario Vasco ▪ El Norte de Castilla ▪ El Diario Montañés ▪ Ideal ▪ Sur ▪ Las Provincias 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El Comercio ▪ Hoy ▪ La Rioja ▪ Imprentas locales ▪ Distribución local (Beralán) ▪ Agencia de noticias (Colpisa) ▪ Comercializadoras locales ▪ Otras participadas (Donosti Cup, Innevento) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ABC ▪ Imprenta nacional 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Relevo 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ XL Semanal ▪ Mujer Hoy ▪ Women Now ▪ Turium ▪ Welife
AUDIOVISUAL		CLASIFICADOS*	SERVICIOS DIGITALES*	GASTRONOMÍA* Y AGENCIAS*
TDT	RADIO			
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Licencias de TDT local 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Licencias de radio analógica ▪ Licencias de radio digital 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pisos.com ▪ Sumauto ▪ Premium Leads 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Local Digital Kit 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Madrid Fusión ▪ Gastronomika ▪ Mateo & Co ▪ Tango ▪ Pro Agency ▪ &Rosàs Agency ▪ Yellow Brick Road ▪ Antrópico

Nota: *Negocios de Diversificación

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 1T23**Fuerte crecimiento de ingresos por las áreas estratégicas de digital y de diversificación****EBITDA impactado por el incremento de las indemnizaciones y por la recuperación de una paga a empleados, en línea con lo previsto. Se reitera objetivo EBITDA 2023E****Posición de deuda diferencial que refleja la adquisición de &Rosás. Generación de caja ordinaria afectada por pago de indemnizaciones y Relevo****▪ Fuerte crecimiento de ingresos por las áreas estratégicas**

- i. Los ingresos totales crecen +9,2% frente al 1T22, impulsados principalmente por los ingresos digitales y de diversificación que aumentan +26,6%. Estos ingresos suponen ya el 42% del total.
- ii. Flexibilidad y capacidad de adaptación del negocio *offline*, donde los ingresos se mantienen prácticamente planos frente al 1T22 (-0,8%).
- iii. Buen comportamiento de la publicidad en el 1T23 (+10,9%) que sigue la positiva inercia de 4T22, con crecimiento tanto en *print* (+8,6%) como especialmente en digital (+13,0%). Por origen, equilibrio del mix entre local y nacional (55%/45%), destacando el fuerte incremento de la primera (+14,1%). El detalle en Periódicos que combina negocio y origen muestra la siguiente evolución: *offline* local +10,2%, *online* local +14,1%, *offline* nacional +2,3%, *online* nacional +8,1%
- iv. Los suscriptores digitales crecen un +34,2% frente al 1T22 y un +7% frente a diciembre 2022, alcanzando los 122 miles (Regionales cuenta con 81 miles y ABC con 41 miles).

▪ EBITDA evoluciona en línea con el objetivo del año

- i. El EBITDA 1T23 es de -1.988 miles de euros, con una variación de -2.061 miles de euros frente al 1T22, debida principalmente tanto al impacto de las indemnizaciones que se incrementan en -2.384 miles de euros sobre 1T22 y que supondrán ahorro similar en el resto del año, como a la recuperación de una paga de los empleados tras la rebaja temporal por Covid negociada para 2021 y 2022 (efecto -745 miles de euros).
- ii. El EBITDA de los Negocios de Diversificación alcanza los 2.361 miles de euros en 1T23, y duplica el de 1T22 (1.188 miles de euros). Aumenta su peso sobre el total EBITDA ex Estructura (1T23 LTM 24% vs 2022 21%).
- iii. La compañía reitera su objetivo de crecimiento de EBITDA a perímetro constante, i.e. excluida la contribución de &Rosàs, sobre los 33.543 miles de euros de 2022.

▪ Posición diferencial de deuda

- i. La deuda financiera neta ex NIIF 16 se sitúa en 16.570 miles de euros, frente a los 8.891 miles de euros al cierre de 2022, como consecuencia de la adquisición de &Rosas y de la generación de caja ordinaria.
- ii. La generación de caja ordinaria ha sido de -2.365 miles de euros, afectada por el pago de indemnizaciones y por Relevo (lanzamiento realizado en 2T22).

Principales datos financieros

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Miles de euros	1T23	1T22	Var Abs	Var %
Ventas de ejemplares	25.544	27.220	(1.677)	(6,2%)
Ventas de publicidad	35.993	32.452	3.541	10,9%
Otros ingresos	21.847	16.660	5.187	31,1%
Ingresos	83.384	76.333	7.051	9,2%
Personal	(45.801)	(38.984)	(6.817)	(17,5%)
Aprovisionamientos	(7.224)	(6.138)	(1.086)	(17,7%)
Servicios exteriores	(32.205)	(30.867)	(1.338)	(4,3%)
Provisiones	(143)	(272)	129	47,4%
Gastos de explotación sin amortizaciones	(85.373)	(76.260)	(9.113)	(11,9%)
EBITDA	(1.988)	73	(2.061)	n.r.
Amortizaciones	(6.082)	(5.302)	(780)	(14,7%)
Resultado por enajenación de inmovilizado	243	170	72	42,4%
EBIT	(7.828)	(5.059)	(2.769)	(54,7%)
Deterioro de fondo de comercio	0	0	0	n.a.
Resultado sociedades método de participación	71	(136)	207	n.r.
Resultado financiero y otros	(595)	(381)	(214)	(56,0%)
Resultado neto enaj. activos no corrientes	0	0	0	n.a.
Resultado antes de impuestos	(8.351)	(5.576)	(2.775)	(49,8%)
Impuesto sobre sociedades	(382)	(238)	(144)	(60,4%)
Beneficio después de impuestos	(8.733)	(5.814)	(2.919)	(50,2%)
BDI activos en venta/operaciones en discontinuación	0	9.136	(9.136)	(100,0%)
Resultado neto antes de minoritarios	(8.733)	3.322	(12.055)	n.r.
Accionistas minoritarios	(456)	218	(673)	n.r.
Resultado atribuible Sociedad Dominante	(9.188)	3.539	(12.728)	n.r.

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

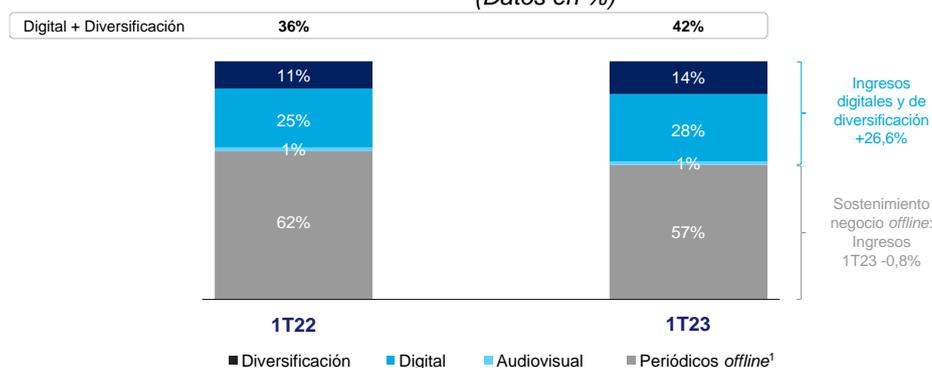
Ingresos de explotación

Los ingresos totales en 1T23 alcanzan 83.384 miles de euros, con un incremento del +9,2% vs 1T22.

Cabe destacar que el 42% de los ingresos del Grupo provienen de los medios digitales y la diversificación, lo que significa un incremento de +6 p.p. en comparación con 1T22. Esta mejora está en línea con el objetivo establecido por la compañía de superar el 60% en 2026.

Evolución mix de ingresos de Vocento

(Datos en %)

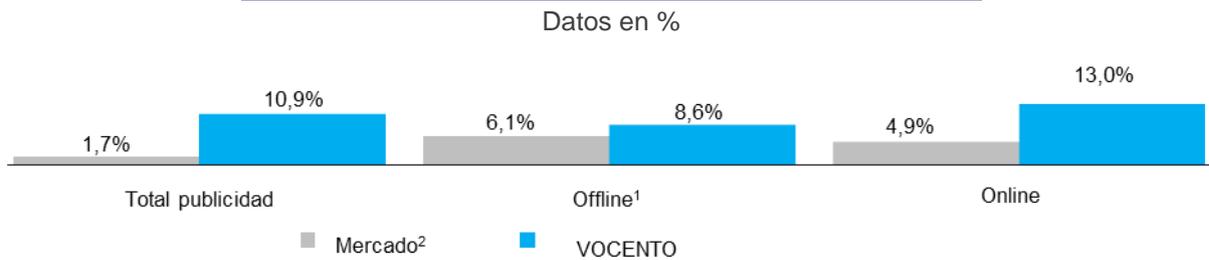


Nota 1: incluye principalmente Periódicos offline y resto de ingresos

Por tipo de ingresos:

- i. Ventas de ejemplares presentan una caída en 1T23 del -6,2%. Cabe destacar el crecimiento de los ingresos por suscriptores digitales del +25,0%.
- ii. Los ingresos por venta de publicidad presentan un incremento de +10,9% vs 1T22. Las marcas de VOCENTO registran un mejor comportamiento que el mercado total de publicidad (+10,9% vs +1,7%), así como en los formatos *offline* y *online*.

Evolución publicidad de VOCENTO vs mercado 1T23



Nota 1: *offline en mercado y VOCENTO es "prensa" (no incluye Suplementos y Revistas).* Nota 2: *fuentes de mercado i2p sin redes sociales ni buscadores.*

Por mercado, los ingresos publicitarios de origen local aumentan un +14,1%, con un positivo comportamiento tanto en formato digital +21,9% como en *offline* +11,0%, mientras que nacional lo hace un +7,5%. El equilibrado mix local/nacional de 55%/45% prueba ser una fortaleza de Vocento.

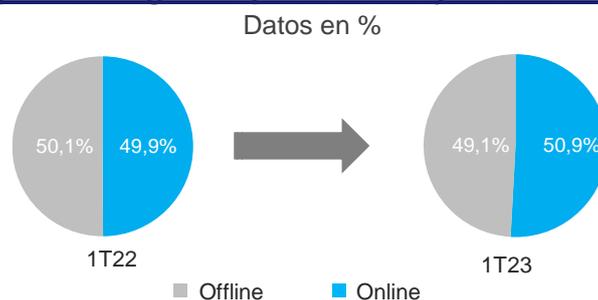
Publicidad¹ nacional vs local 1T23



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

Considerando no sólo los ingresos de publicidad, sino también los de *e-commerce* contabilizados dentro de 'otros ingresos', el peso digital sobre el total alcanza el 50,9%, con un incremento de +0,9 p.p. sobre 1T22.

Evolución del perfil de ingresos publicitarios y nuevos negocios digitales



- iii. **Otros ingresos:** crecen hasta 21.847 miles de euros (+31,1% vs 1T22), debido, entre otros, a la exitosa celebración del último congreso gastronómico de MadridFusión, a la mayor facturación de Agencias, y a los mayores ingresos de la impresión para terceros.

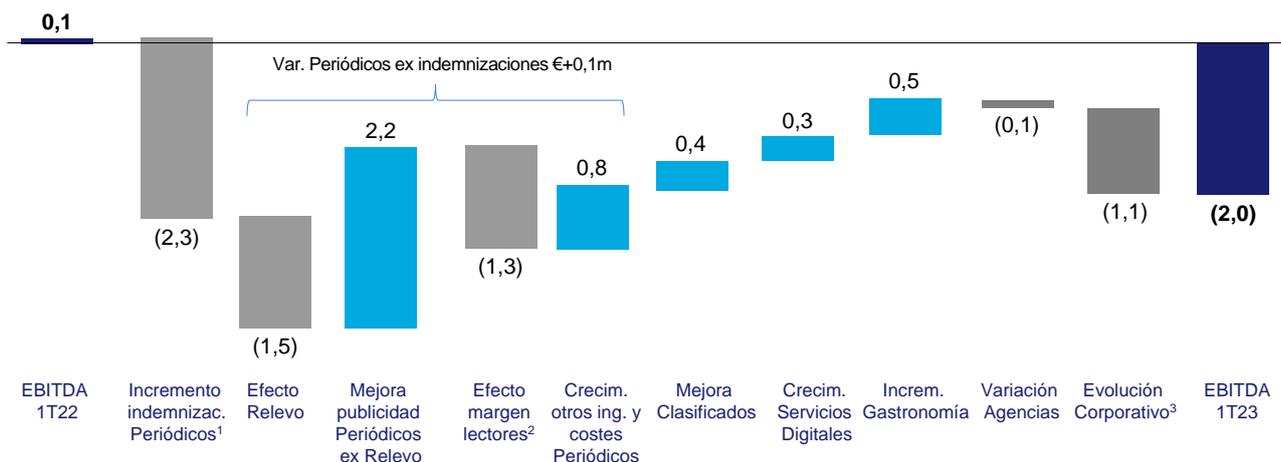
EBITDA

El EBITDA reportado asciende a -1.988 miles de euros frente a los 73 miles de euros del 1T22. La variación se debe, entre otros, a: 1) el mayor esfuerzo en reestructuración realizado por la compañía (incremento de -2.384 miles de euros que supondrá un ahorro similar en el resto del año) que afecta principalmente a Periódicos, y 2) la recuperación de una paga tras la rebaja temporal negociada para 2021 y 2022 por Covid (efecto -745 miles de euros), que afecta especialmente a Corporativo. Sin estos dos efectos el EBITDA se situaría en 218 miles de euros. Aparte, el mayor coste del papel tiene un impacto incremental de -500 miles de euros.

Por otra parte, los Negocios de diversificación tienen una evolución positiva situándose su EBITDA en 2.361 miles de euros.

Detalle del movimiento de EBITDA 1T22-1T23

Datos en variación en 1T22 vs 1T23 excepto para EBITDA comparable. Todas cifras en €m



Nota: cifras redondeadas a la unidad de cientos de miles más cercana. Nota 1: impacto neutro en cierre 2023. Nota 2: suma ingresos por venta de ejemplares y suscripciones digitales menos aquellos costes necesarios para la impresión, distribución y venta (i.e. marketing) de dichos ejemplares y suscripciones. Nota 3: incluye Audiovisual (var €+0,05m).

Resultado de explotación (EBIT)

El resultado de explotación en 1T23 de -7.828 miles de euros, desciende en -2.769 miles de euros sobre 1T22, lo que se explica, aparte de por la evolución operativa, por un aumento de las amortizaciones resultado de un incremento del capex.

Partidas por debajo de EBIT y antes beneficio después de impuestos

Sin apenas movimientos en estas partidas, la mejora del resultado por puesta en equivalencia (+207 miles de euros) se compensa con el peor resultado financiero (-214 miles de euros), efecto del incremento de tipos de interés.

Resultado neto atribuible a la sociedad dominante

El resultado neto consolidado negativo en 1T23 es de -9.188 miles de euros. El resultado del mismo periodo del año anterior estuvo impactado positivamente por la plusvalía derivada de la venta de NET TV y Veralia Cine (9.136 miles de euros). Asimismo, el resultado atribuido a los minoritarios es de -456 miles de euros en 1T23, una variación de -673 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	1T23	2022	Var abs	% Var
Activos no corrientes	310.146	307.943	2.203	0,7%
Activo intangible	142.565	136.880	5.685	4,2%
Propiedad, planta y equipo	93.638	92.533	1.105	1,2%
Derechos de uso sobre bienes en alquiler	18.625	19.264	(639)	(3,3%)
Part.valoradas por el método de participación	2.307	2.376	(69)	(2,9%)
Otros activos no corrientes	53.010	56.889	(3.879)	(6,8%)
Activos corrientes	117.640	120.767	(3.127)	(2,6%)
Otros activos corrientes	98.524	105.465	(6.941)	(6,6%)
Efectivo y otros medios equivalentes	19.116	15.303	3.814	24,9%
Activos mantenidos para la venta	1.361	1.361	0	0,0%
TOTAL ACTIVO	429.146	430.071	(924)	(0,2%)
Patrimonio neto	259.229	268.144	(8.915)	(3,3%)
Deuda financiera	56.396	45.561	10.835	23,8%
Otros pasivos no corrientes	24.942	23.404	1.538	6,6%
Otros pasivos corrientes	88.580	92.962	(4.382)	(4,7%)
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	429.146	430.071	(924)	(0,2%)

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

Principales partidas del balance

El aumento en 'activo intangible' por +5.685 miles de euros, se debe principalmente a la adquisición de &Rosás en el periodo. Por su parte, la disminución en 'otros activos no corrientes' por importe de -3.879 miles de euros obedece a una reclasificación relacionada con la venta de NET TV y Veralia Cine (ver Comunicado a la CNMV del 29 de noviembre de 2021).

Por otro lado, la disminución en 'otros activos corrientes' por importe de -6.941 miles de euros obedece principalmente al menor saldo de deudores comerciales resultado de la estacionalidad del negocio, que afecta igualmente en el descenso de 'otros pasivos corrientes'.

En cuanto a la disminución en 'patrimonio neto' por -8.915 miles de euros, se produce en su mayor parte por el resultado del ejercicio.

Posición financiera neta

La 'posición financiera neta' excluidos alquileres es de -16.570 miles de euros, y coloca al Grupo en una situación idónea para llevar a cabo su plan estratégico.

Miles de euros	1T23	2022	Var Abs	Var %
Endeudamiento financiero a corto plazo	37.524	25.943	11.582	44,6%
Endeudamiento financiero a largo plazo	18.871	19.618	(747)	(3,8%)
Endeudamiento financiero bruto	56.396	45.561	10.835	23,8%
+ Efectivo y otros medios equivalentes	19.116	15.303	3.814	24,9%
+ Otros activos financieros no corrientes	846	846	0	0,0%
Gastos periodificados	329	242	88	36,2%
Posición de caja neta/ (deuda neta)	(36.763)	(29.654)	(7.108)	(24,0%)
Posición de caja neta ex NIIF16	(16.570)	(8.891)	(7.679)	(86,4%)

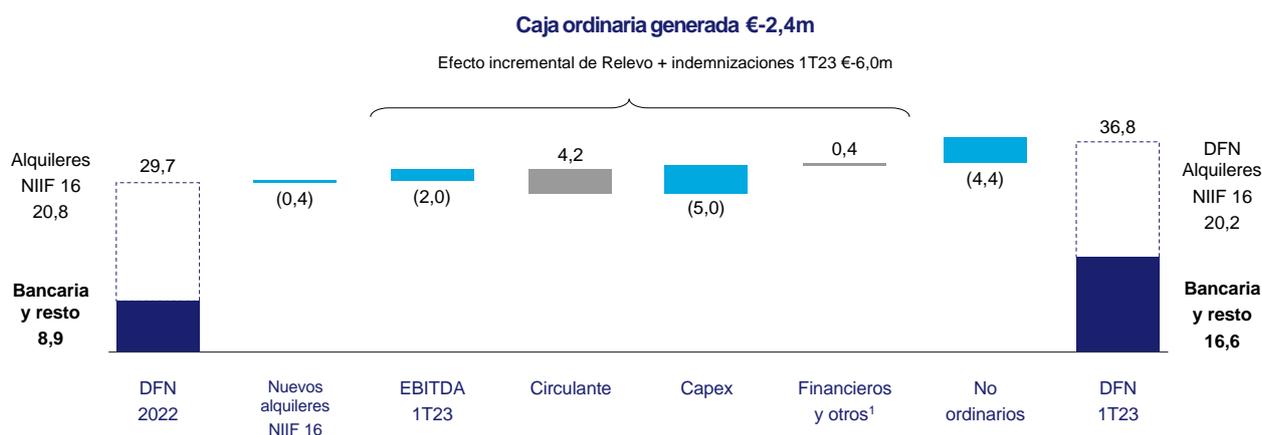
El endeudamiento financiero bruto, sin ajustar por los gastos periodificados, se descompone en: 1) deuda con entidades de crédito por 17.245 miles de euros (en su práctica totalidad de la financiación del sindicato, y con un saldo a corto plazo de 15.286 de miles de euros y a largo de 1.958 miles de euros), 2) pagarés del programa a corto plazo en el MARF con un saldo vivo de 18.800 miles de euros, 3) otras deudas con coste por 488 miles de euros, y 4) los alquileres NIIF16 con saldo de 20.192 miles de euros.

Durante 1T23 se ha generado una caja negativa ordinaria de -2.365 miles de euros, donde el impacto positivo del circulante de +4.209 miles de euros no compensa el resultado negativo de la operativa del negocio y unos mayores pagos capex que se irán normalizando lo largo del año.

En relación con el 1T22, la generación de caja ordinaria en 1T23 refleja el mayor pago de indemnizaciones (€-2,4m de euros), y el efecto Relevo (€-3,6m). Además, incluye el mayor coste del papel (€-0,5m).

Dentro de los movimientos de caja no ordinarios en 1T23 se incluye, entre otros, el desembolso por la compra de &Rosàs y la entrada de caja por un plazo de la venta de NET TV y Veralia Cine.

Análisis del movimiento de deuda financiera neta 2022-1T23



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 impuestos.

Estado de flujos de efectivo

Miles de euros	1T23	1T22	Var Abs	% Var
Resultado del ejercicio	(9.188)	3.539	(12.728)	n.r.
Ajustes resultado del ejercicio	7.210	(3.600)	10.810	n.r.
Flujos netos de efectivo activ. explot. antes de circulante	(1.979)	(60)	(1.918)	n.r.
Variación capital circulante y otros	4.209	8.374	(4.164)	(49,7%)
Otras partidas a pagar	1.917	17	1.900	n.r.
Impuesto sobre las ganancias pagado	(0)	554	(554)	n.r.
Impuesto de Sociedades y retenciones	36	(0)	36	n.r.
Flujos netos de efectivo de actividades explotación (I)	4.184	8.884	(4.700)	(52,9%)
Pagos de inm. material e inmaterial	(4.955)	(5.148)	193	3,7%
Adquisición y venta de activos	(4.386)	126	(4.512)	n.r.
Dividendos e intereses cobrados	20	19	1	5,2%
Otros cobros y pagos (inversión)	59	(1.199)	1.258	n.r.
Flujos netos de efectivo de actividades inversión (II)	(9.261)	(6.202)	(3.060)	(49,3%)
Dividendos e intereses pagados	(1.660)	(3.186)	1.527	47,9%
Disposición/ (devolución) de deuda financiera	(2.211)	(15.204)	12.993	85,5%
Otras operaciones de financiación	12.763	3.121	9.642	n.r.
Operaciones societarias	0	0	0	n.a.
Operaciones societarias con coste	0	0	0	n.a.
Flujos netos efectivo de actividades de financiación (III)	8.891	(15.270)	24.161	n.r.
Variación neta efectivo y equivalentes al efectivo (I+II+III)	3.814	(12.588)	16.401	n.r.
Efectivo y equivalentes por las sociedades adquiridas	0	0	0	n.a.
Efectivo y equivalentes operaciones discontinuadas	0	7.142	(7.142)	(100,0%)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	15.303	29.356	(14.053)	(47,9%)
Efectivo y equivalentes al efectivo final del período	19.116	23.910	(4.794)	(20,1%)

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** destaca el impacto de la adquisición de &Rosás y la entrada de caja del segundo plazo de la venta de NET TV y Veralia Cine.

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

Adiciones de inmovilizado material e inmaterial (capex)

Miles de euros	1T23			1T22			Var Abs		
	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total
Periódicos	1.302	3.056	4.358	780	3.526	4.305	523	(470)	53
Audiovisual	1	4	5	0	0	0	1	4	5
Clasificados	98	219	318	169	35	203	(70)	184	114
Gastronomía y Agencias	85	151	236	21	78	99	64	73	137
Estructura	27	45	72	67	6	74	(40)	38	(1)
TOTAL	1.513	3.475	4.988	1.036	3.645	4.681	478	(170)	308

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	1T23	1T22	Var Abs	Var %
Ingresos				
Periódicos	67.081	63.124	3.957	6,3%
Audiovisual	1.180	1.107	73	6,6%
Clasificados	6.804	6.283	521	8,3%
Servicios digitales	707	287	419	n.r.
Gastronomía y Agencias	8.723	6.649	2.074	31,2%
Estructura y eliminaciones	(1.110)	(1.117)	7	0,7%
Total Ingresos	83.384	76.333	7.051	9,2%
EBITDA				
Periódicos	(1.863)	361	(2.224)	n.r.
Audiovisual	669	611	58	9,5%
Clasificados	1.075	662	413	62,4%
Servicios digitales	256	(92)	348	n.r.
Gastronomía y Agencias	1.029	618	412	66,6%
Estructura y eliminaciones	(3.155)	(2.087)	(1.068)	(51,2%)
Total EBITDA	(1.988)	73	(2.061)	n.r.
EBIT				
Periódicos	(6.646)	(3.815)	(2.831)	(74,2%)
Audiovisual	660	596	64	10,7%
Clasificados	572	136	436	n.r.
Servicios digitales	243	(92)	335	n.r.
Gastronomía y Agencias	710	318	392	n.r.
Estructura y eliminaciones	(3.367)	(2.202)	(1.165)	(52,9%)
Total EBIT	(7.828)	(5.059)	(2.769)	(54,7%)

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

Periódicos (incluye actividad offline y online)

Miles de euros	1T23	1T22	Var Abs	Var %
Ingresos				
Regionales	48.600	45.931	2.669	5,8%
ABC	18.153	17.542	611	3,5%
Deportivo	269	0	269	n.a.
Suplementos y Revistas	2.993	3.304	(312)	(9,4%)
Eliminaciones	(2.934)	(3.654)	720	19,7%
Total Ingresos	67.081	63.124	3.957	6,3%
EBITDA				
Regionales	3.390	2.328	1.063	45,7%
ABC	(2.950)	(1.322)	(1.628)	n.r.
Deportivo	(1.901)	(439)	(1.462)	n.r.
Suplementos y Revistas	(403)	(206)	(197)	(95,6%)
Total EBITDA	(1.863)	361	(2.224)	n.r.
EBIT				
Regionales	1.099	184	916	n.r.
ABC	(5.227)	(3.231)	(1.996)	(61,8%)
Deportivo	(1.974)	(439)	(1.535)	n.r.
Suplementos y Revistas	(545)	(329)	(216)	(65,6%)
Total EBIT	(6.646)	(3.815)	(2.831)	(74,2%)

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**, destaca el crecimiento en la publicidad (+2.026 miles de euros) y el efecto de la mejora por otros ingresos (+1.733 miles de euros). La suma de ambos excede el incremento de costes de personal impactado por indemnizaciones, la caída del margen de venta a lectores (-991 miles de euros, afectado por el incremento del precio de papel), y el menor margen de imprentas y distribución (-275 miles de euros).

Por su parte, el EBITDA de **ABC** está afectado por los costes de personal y otros costes e ingresos de -974 miles de euros, así como por el descenso en el margen de impresión (-357 miles de euros), y en el de lectores (-342 miles de euros).

El EBITDA de **Suplementos y Revistas** se sitúa en -403 miles de euros en 1T23.

En cuanto a **Relevo**, su EBITDA alcanza -1.901 miles de en 1T23. Con un año de recorrido, Relevo ha sido reconocido como el mejor medio digital y mejor uso de videos europeos en los Digital Media Awards Worldwide por WAN-IFRA donde además está nominado al mejor medio digital mundial. Por otra parte, opta a cuatro categorías de los premios INMA: "mejor nuevo producto de vídeo", "mejor uso de redes sociales", "mejor nuevo producto digital" y "mejor innovación en la transformación de una redacción". Al cierre del trimestre contaba con más 700 miles de usuarios en redes sociales, y se sitúa como líder en *engagement* en Instagram, TikTok y Twitter, y en audiencia en Twitch.

Audiovisual

Miles de euros	1T23	1T22	Var Abs	Var %
Ingresos				
TDT	293	283	10	3,5%
Radio	867	793	74	9,3%
Contenidos	44	55	(11)	(20,0%)
Eliminaciones	(24)	(24)	(0)	(0,0%)
Total Ingresos	1.180	1.107	73	6,6%
EBITDA				
TDT	(84)	(80)	(4)	(5,1%)
Radio	751	686	65	9,5%
Contenidos	2	5	(3)	(66,7%)
Total EBITDA	669	611	58	9,5%
EBIT				
TDT	(89)	(87)	(1)	(1,6%)
Radio	749	681	68	10,0%
Contenidos	0	3	(3)	(97,3%)
Total EBIT	660	596	64	10,7%

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	1T23	1T22	Var Abs	Var %
Ingresos				
Total Ingresos	6.804	6.283	521	8,3%
EBITDA				
Total EBITDA	1.075	662	413	62,4%
EBIT				
Total EBIT	572	136	436	n.r.

Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de miles más cercana. Se han reexpresado los datos de 1T22.

El crecimiento en ingresos del +8,3% se ve positivamente impactado principalmente por motor. En cuanto al EBITDA, se incrementa en +413 miles de euros vs 1T22, situándose en 1.075 miles de euros.

Servicios digitales

Miles de euros	1T23	1T22	Var Abs	Var %
Ingresos				
Total Ingresos	707	287	419	n.r.
EBITDA				
Total EBITDA	256	(92)	348	n.r.
EBIT				
Total EBIT	243	(92)	335	n.r.

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

Esta nueva área de Vocento incluye la actividad de Local Digital Kit en el segmento de clientes Pymes y que previamente se reflejaba en 'Clasificados'. Bajo el paraguas del programa de digitalización de pymes Kit Digital con fondos europeos *NextGeneration*, ha captado 5 miles clientes. Resultado de esta mayor actividad, el crecimiento del EBITDA se encuentra en línea con objetivo en 2023E de €+1,1m.

Gastronomía y Agencias

Miles de euros	1T23	1T22	Var Abs	Var %
Ingresos				
Gastronomía	4.948	3.961	987	24,9%
Agencias y Otros	3.775	2.687	1.087	40,5%
Total ingresos	8.723	6.649	2.074	31,2%
EBITDA				
Gastronomía	1.430	927	503	54,2%
Agencias y Otros	(400)	(309)	(91)	(29,4%)
Total EBITDA	1.029	618	412	66,6%
EBIT				
Gastronomía	1.364	862	501	58,2%
Agencias y Otros	(654)	(545)	(110)	(20,1%)
Total EBIT	710	318	392	n.r.

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

La división de Gastronomía presenta un incremento tanto en ingresos (+987 miles de euros) como en EBITDA (+503 miles de euros), que se explica por la celebración del congreso MadridFusión. Destacar que 1T23 ha sido una edición record en MadridFusión con más de 21 miles de visitantes.

En cuanto a Agencias y Otros su actividad se concentra en los trimestres segundo y especialmente cuarto, mientras que la aportación de &Rosàs a resultados es en 1T23 muy menor por su incorporación en el mes de marzo.

Datos operativos

Periódicos

Datos de Difusión Media	1T23	1T22	Var Abs	%
Prensa Nacional- ABC	40.161	47.033	(6.872)	(14,6%)
Prensa Regional				
El Correo	37.888	42.636	(4.748)	(11,1%)
El Diario Vasco	31.213	34.540	(3.327)	(9,6%)
El Diario Montañés	13.092	14.381	(1.289)	(9,0%)
Ideal	6.986	8.079	(1.093)	(13,5%)
La Verdad	5.995	6.740	(745)	(11,1%)
Hoy	4.787	5.418	(631)	(11,6%)
Sur	5.891	6.049	(158)	(2,6%)
La Rioja	5.167	5.651	(484)	(8,6%)
El Norte de Castilla	8.855	10.634	(1.779)	(16,7%)
El Comercio	9.134	10.115	(981)	(9,7%)
Las Provincias	6.759	7.503	(744)	(9,9%)
TOTAL Prensa Regional	135.767	151.746	(15.979)	(10,5%)

Fuente: OJD. Datos 2023 no auditados.

Audiencia	1ªOla 23	1ªOla 22	Var Abs	%
Prensa Nacional- ABC	336.000	380.000	(44.000)	(11,6%)
Prensa Regional	1.073.000	1.055.000	18.000	1,7%
El Correo	250.000	263.000	(13.000)	(4,9%)
El Diario Vasco	164.000	142.000	22.000	15,5%
El Diario Montañés	90.000	77.000	13.000	16,9%
Ideal	82.000	100.000	(18.000)	(18,0%)
La Verdad	72.000	84.000	(12.000)	(14,3%)
Hoy	57.000	45.000	12.000	26,7%
Sur	74.000	69.000	5.000	7,2%
La Rioja	52.000	47.000	5.000	10,6%
El Norte de Castilla	80.000	82.000	(2.000)	(2,4%)
El Comercio	97.000	83.000	14.000	16,9%
Las Provincias	55.000	63.000	(8.000)	(12,7%)
Suplementos				
XL Semanal	1.094.000	1.029.000	65.000	6,3%
Mujer Hoy	454.000	547.000	(93.000)	(17,0%)

Fuente: EGM. 1ª Ola 2023.

Anexo I: Medidas Alternativas del Rendimiento

CNMV notificó el 20 de octubre de 2015 su intención de cumplir con las “Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento” publicadas por La Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 30 de junio de 2015 y emitidas al amparo del artículo 16 del Reglamento (EU) N° 1095/2010 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 24 de noviembre de 2010. En este contexto, se incluyen las Medidas Alternativas del Rendimiento utilizadas.

La descripción de dichas Medidas Alternativas de Rendimiento, utilizadas en este informe, que no han cambiado sobre lo presentado en los anteriores Resultados es:

Ingresos comparables con operaciones clasificadas como interrumpidas: significa ajustar los ingresos por cambios en el perímetro o en el calendario que facilitan la comparación entre los periodos en cuestión.

EBITDA significa, el resultado neto del ejercicio antes de ingresos financieros, gastos financieros, otros resultados de instrumentos financieros, impuesto sobre beneficios, amortizaciones, depreciaciones, deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible, deterioro de fondos de comercio para el periodo en cuestión sin tomar en consideración (a) el resultado neto de la enajenación de activos financieros corrientes; y (b) el Resultado de Sociedades por el método de participación.

EBITDA comparables con operaciones clasificadas como interrumpidas: significa ajustar al EBITDA todos aquellos ingresos y gastos con una sensible variación o cambios en el perímetro o en el calendario que facilitan la comparación entre los periodos en cuestión.

EBIT significa, restar al EBITDA las amortizaciones y depreciaciones y el deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible.

Deuda financiera neta (DFN) significa el endeudamiento a largo y corto plazo con coste financiero explícito, bien sea con entidades financieras bien con otros terceros, más las deudas derivadas de la emisión de bonos, pagarés, obligaciones convertibles en acciones o instrumentos financieros de naturaleza similar más las garantías o contragarantías en relación con endeudamiento con coste financiero que puedan prestar a favor de terceras partes y no contabilizadas en el pasivo como obligaciones de pago menos la tesorería más el valor de mercado (mark to market) de aquellos instrumentos de cobertura que se suscriban distintos de las Operaciones de Cobertura. A estos efectos se entenderá por tesorería el efectivo y otros medios líquidos, más otros activos financieros corrientes y no corrientes, que se mantengan bien con entidades financieras o bien con terceros. En este sentido, el importe de las “Deudas con entidades de crédito” corresponde al valor nominal de las mismas, y no a su coste amortizado; es decir, no incluye el impacto del diferimiento de los gastos de apertura. No se incluyen dentro de deuda financiera neta los Avales Económicos y los Avales Técnicos.

Deuda financiera neta (DFN) comparable significa ajustar la DFN por todos aquellos cobros y pagos excepcionales no recurrentes que facilitan la comparación entre la DFN de los periodos en cuestión.

Generación de caja ordinaria significa la diferencia entre la DFN del inicio y el final de periodo ajustada por todos aquellos cobros y pagos excepcionales no recurrentes (que facilitan la comparación entre la DFN de los periodos en cuestión) como los impactos resultantes de compraventa de participaciones financieras y/o de inmuebles.

Conciliación entre los datos contables y las Medidas Alternativas al Rendimiento

	Marzo 2023	Marzo 2022
Miles de euros		
Resultado neto del ejercicio	(8.733)	3.322
Resultado de activos mantenidos para su venta y actividades interrumpidas	0	(9.136)
Ingresos financieros	(20)	(19)
Gastos financieros	615	400
Otros resultados de instrumentos financieros	0	0
Impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	382	238
Amortizaciones y depreciaciones	6.082	5.302
Deterioro del fondo de comercio	0	0
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	(243)	(170)
Resultado de sociedades por el método de participación	(71)	136
Resultado neto en enajenación de activos financieros no corrientes	0	0
EBITDA	(1.988)	73
Amortización derechos de uso NIIF 16	998	887
Gastos Financieros derechos de uso NIIF16	119	121
EBITDA sin efecto NIIF16	(3.106)	(935)
Amortizaciones y depreciaciones	(6.082)	(5.302)
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado material e intangible	243	170
EBIT	(7.828)	(5.059)

	Marzo 2023	Marzo 2022
Miles de euros		
Deuda financiera con entidades de crédito a largo plazo	1.958	6.677
Otros pasivos con coste financiero a largo plazo	351	356
Acreedores por contratos de alquiler a largo plazo	16.562	17.122
Deuda financiera con entidades de crédito a corto plazo	15.286	2.020
Otros pasivos con coste financiero a corto plazo	18.937	11.610
Acreedores por contratos de alquiler a corto plazo	3.630	3.560
Efectivo y activos financieros	(18.966)	(23.787)
Otras cuentas a cobrar con coste financiero	(996)	(925)
Gastos de apertura del sindicato	0	0
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	36.763	16.633
Acreedores por contratos de alquiler a largo plazo	(16.562)	(17.122)
Acreedores por contratos de alquiler a corto plazo	(3.630)	(3.560)
DEUDA FINANCIERA NETA sin el efecto de la NIIF 16	16.570	(4.049)
DEUDA FINANCIERA NETA (DFN)	36.763	16.633
Indemnizaciones pagadas en el ejercicio	0	0
Derivados de la venta de activos, filiales y asociadas	1.167	5.397
Inversiones nuevos edificios	0	(933)
Nuevos contratos / adaptación a la NIIF16	(359)	(276)
Pago dividendo Vocento y extraordinario a minoritarios	0	(2.057)
Adquisición de activos financieros, filiales y asociadas	(5.810)	(129)
Pago dividendo Vocento y plan recompra acciones	0	0
Subvención	0	0
Variaciones Perimetro	0	0
DEUDA FINANCIERA NETA COMPARABLE	31.761	18.634
DFN del inicio del periodo	29.655	22.999
DFN del final del periodo	(36.763)	(16.633)
Indemnizaciones pagadas en el ejercicio	0	0
Derivados de la venta de activos	(1.425)	(5.397)
Inversiones nuevos edificios	0	933
Nuevos contratos / adaptación a la NIIF16	357	276
Pago dividendo Vocento y extraordinario a minoritarios	0	2.057
Adquisición de activos financieros, filiales y asociadas	5.810	129
Pago dividendo Vocento y plan recompra acciones	0	0
Subvención	0	0
Variaciones Perimetro	0	0
GENERACION DE CAJA ORDINARIA	(2.365)	4.365

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

Resultados 1T23

9 mayo 2023

Principales Hitos 1T23



Fuerte crecimiento de ingresos por las áreas estratégicas

- Ingresos totales crecen +9,2% vs 1T22
- Los digitales y de diversificación suben +26,6%, y suponen el 42% del total. Resiliencia ingresos negocio *offline* 1T23 -0,8%
- Publicidad +10,9%. Crece tanto *print* (+8,6%) como digital (+13,0%). Por mercado y soporte en Periódicos: *offline* local +10,2%, *online* local +14,1%, *offline* nacional +2,3%, *online* nacional +8,1%
- Suscriptores digitales +34,2% hasta 122 miles



EBITDA evoluciona en línea con el objetivo del año

- EBITDA 1T23 (€-2,0m) desciende €-2,1m vs 1T22, por impacto incremental de indemnizaciones (€-2,4m) que supondrán ahorro similar en el resto del año, y por efecto recuperación paga empleados (€-0,7m)
- EBITDA Negocios de Diversificación €2,4m duplica el de 1T22
- Se reitera Objetivo 2023E de crecimiento EBITDA perímetro constante¹ sobre €33,5m de 2022

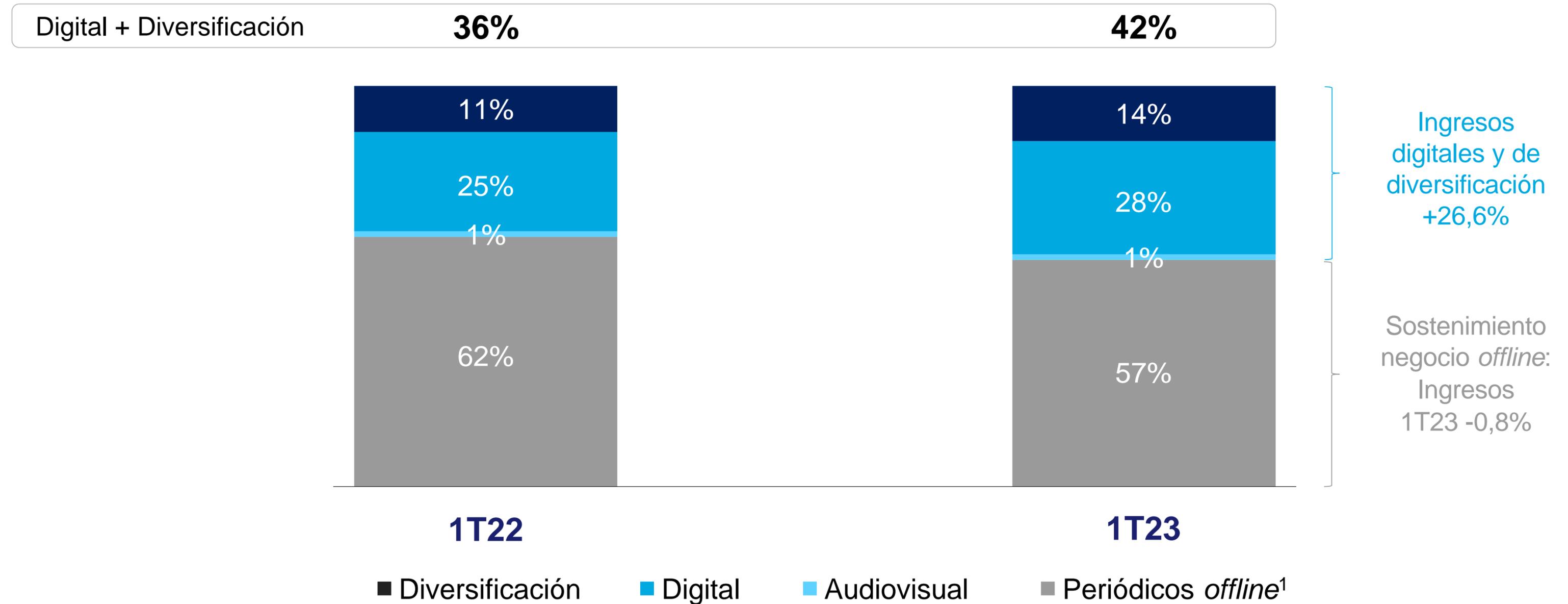


Posición de deuda diferencial

- Deuda financiera neta ex NIIF 16 €16,6m (vs €8,9m en 2022) refleja adquisición de &Rosàs. GCO² €-2,4m, afectada por pago de indemnizaciones y Relevo

Evolución mix de ingresos hacia digital y diversificación

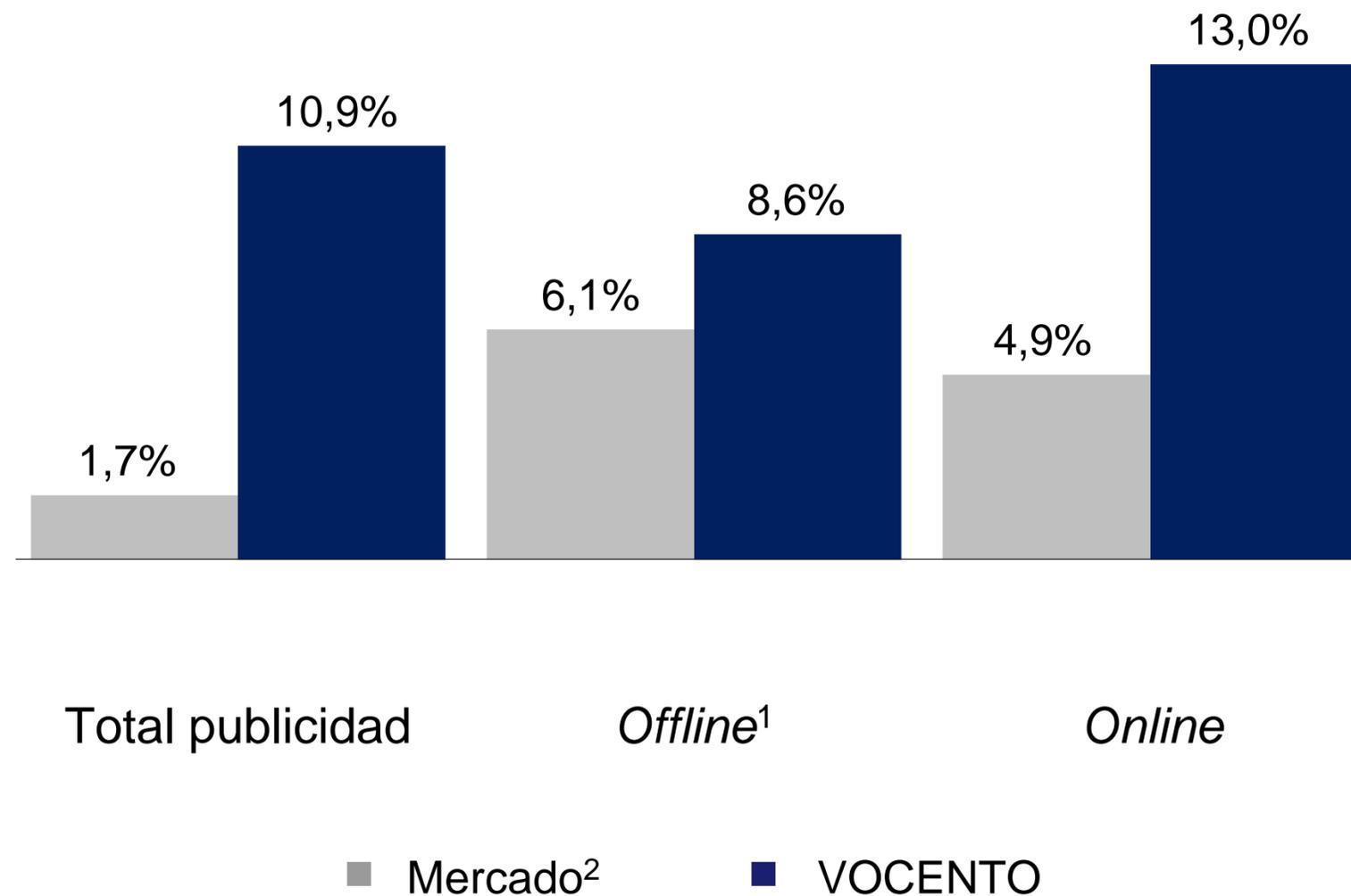
Mix ingresos Vocento (%)



Nota 1: incluye principalmente Periódicos offline y resto de ingresos

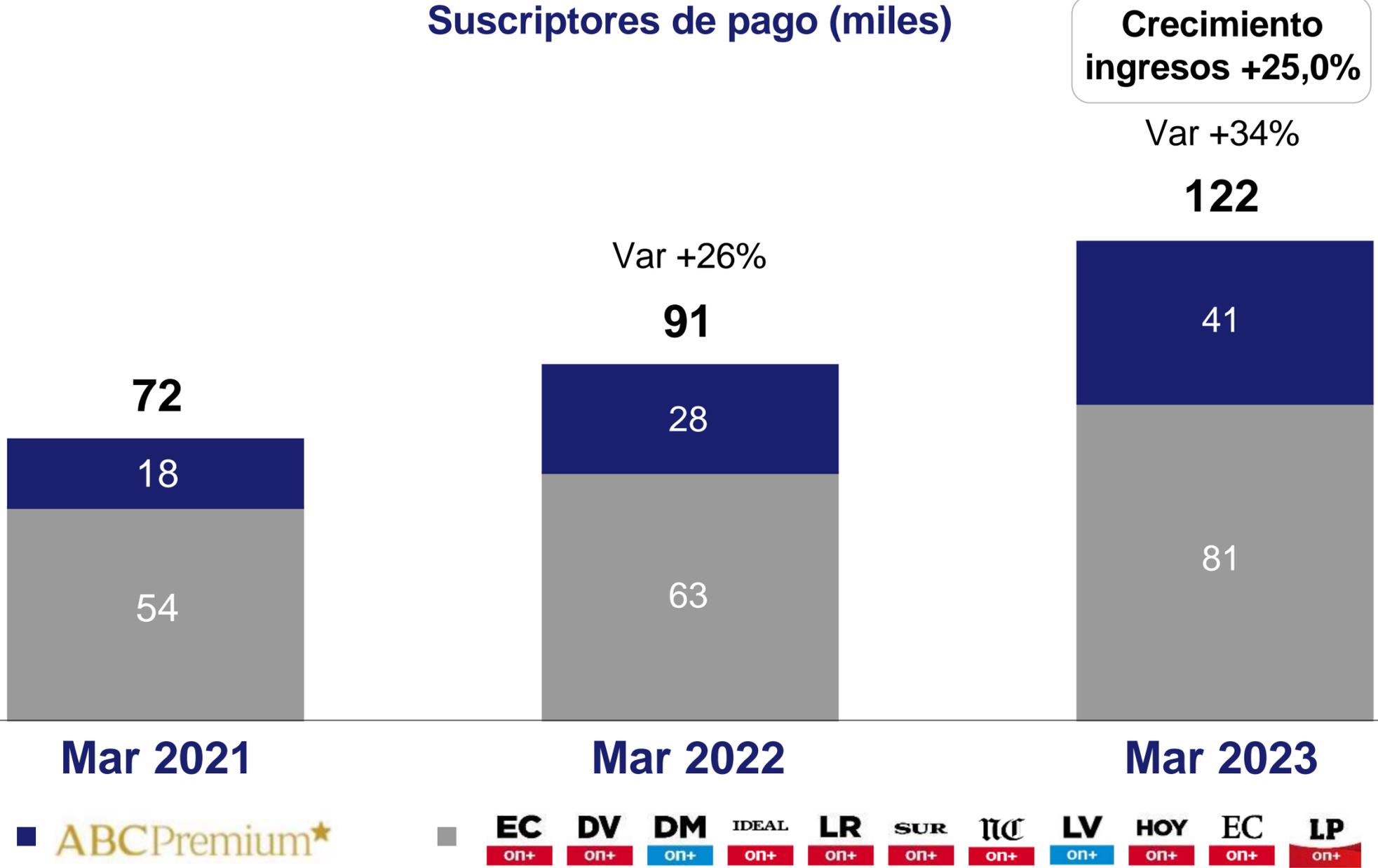
Mejora cuota mercado publicitaria de VOCENTO

Crecimiento anual 1T23 (%)



Crecimiento de publicidad local Vocento +14,1% con equilibrado mix local/nacional (55%/45%)

Crecimiento de suscripciones digitales en línea con el objetivo



Crecimiento en marzo 2023 vs diciembre 2022 +8k (+7%) en línea con el objetivo 2023 (2023E +25%)

Relevo reconocido como el mejor medio digital europeo

vocento



Medio digital europeo y Mejor uso del video en



Digital Media Awards
WORLDWIDE

Usuarios en RRSS
0,7m



RELEVO



Instagram

Líder¹ en interacciones por post / 1k seguidores con 20,1²



TikTok

Líder¹ video views con 47,9m⁴ / Líder¹ interacciones totales 2,6m^{4 5}



Twitter

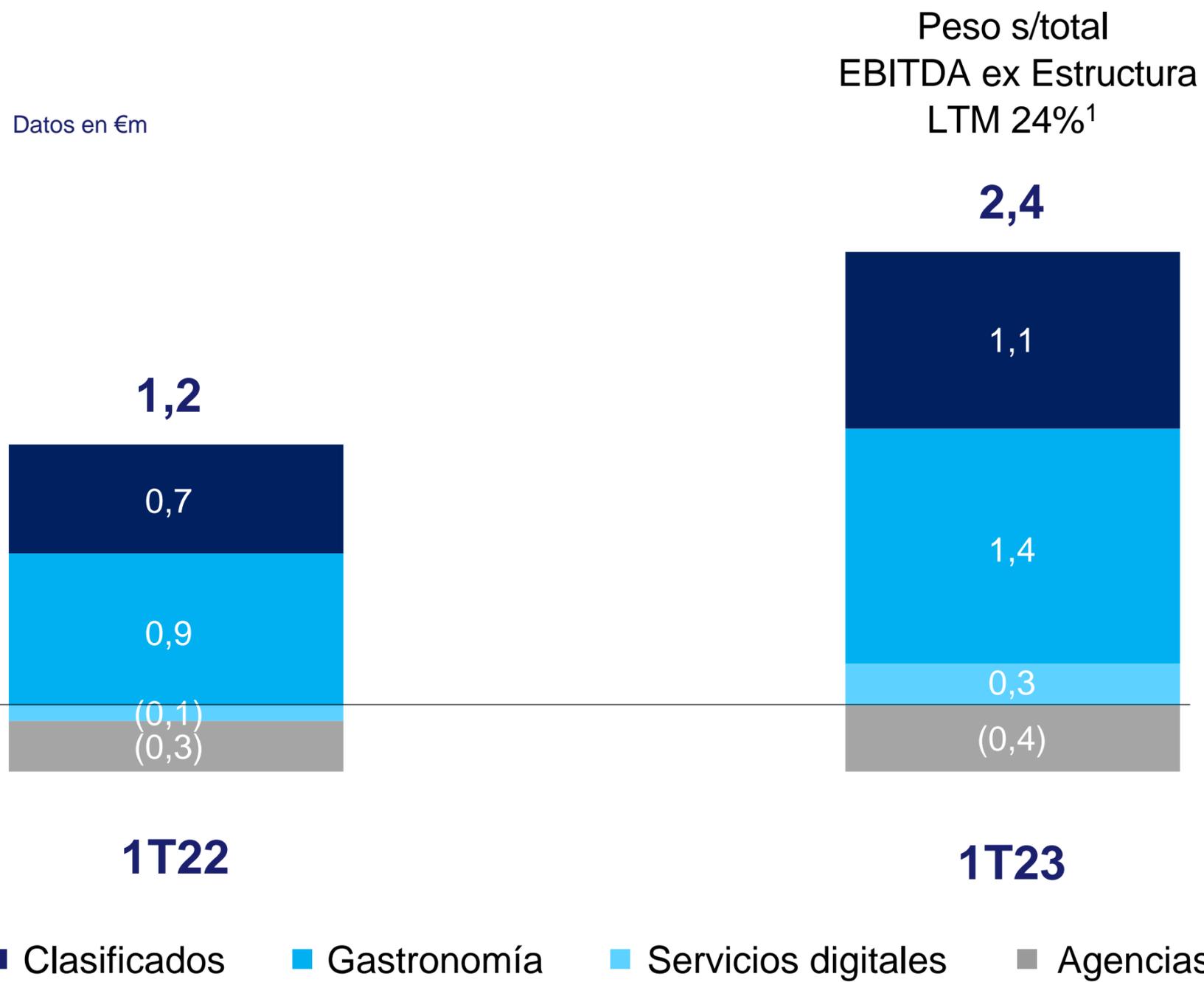
Líder¹ en interacciones por post / 1k seguidores con 1,1³



Twitch

Líder¹ por seguidores 26,7 K

Mejora la contribución en EBITDA de Negocios de Diversificación...

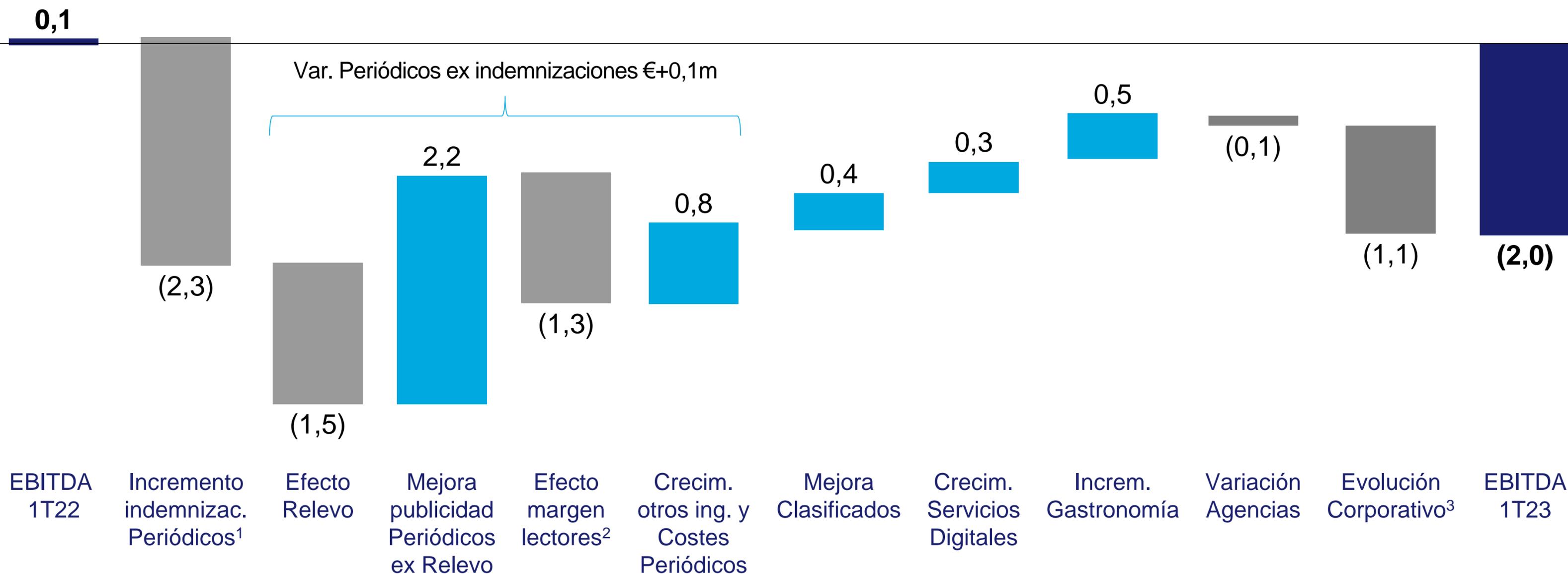


- Notable crecimiento en motor
- Impulsado por el éxito congreso de MadridFusión
- Captación de 5k² Pymes en 1T23. En línea con objetivo crecimiento EBITDA 23E €+1,1m
- Actividad se concentra 4T23 y &Rosás sólo contabiliza desde mar23

Nota 1: LTM últimos doce meses. Nota 2: programa de digitalización Pymes de Red.es al amparo de los fondos NextGen de la UE.

...y el EBITDA 1T23 evoluciona según el objetivo

€m datos en variación anual excepto EBITDA 1T22 y 1T23 valores absolutos



Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de cientos de miles más cercana. Nota 1: impacto neutro en cierre 2023. Nota 2: suma de los ingresos por venta de ejemplares y suscripciones digitales menos aquellos costes necesarios para la impresión, distribución y venta (i.e. marketing) de dichos ejemplares y suscripciones. Incluye impacto precio papel en 1T23 €-0,5m. Nota 3: incluye Audiovisual (var. €+0,05m).

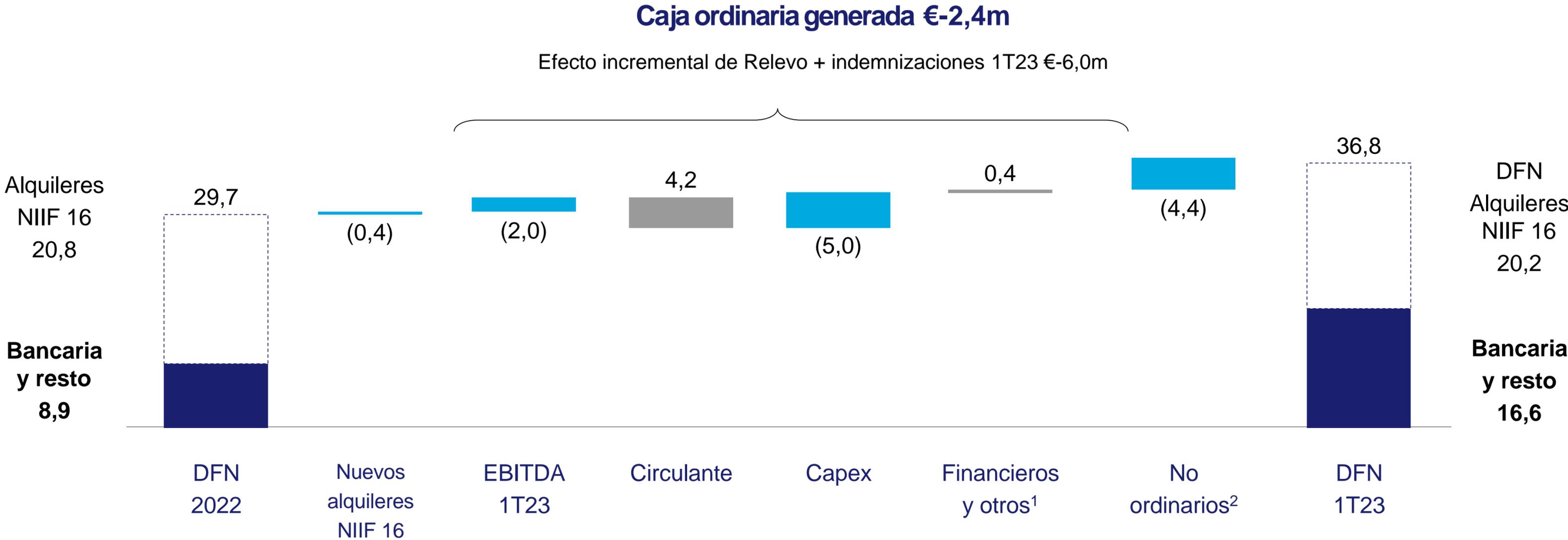
Comparativa en el beneficio neto impactada por plusvalías en 1T22

Datos en €m

	1T23	1T22	Var %
Ingresos	83,4	76,3	9,2%
Gastos explotación sin amortización comparables	(85,4)	(76,3)	(11,9%)
EBITDA	(2,0)	0,1	n.r.
Amortizaciones y resultado enajenación inmovilizado	(5,8)	(5,1)	(13,8%)
EBIT	(7,8)	(5,1)	(54,7%)
Deterioro de fondo de comercio	0,0	0,0	n.a.
Resultado sociedades método participación	0,1	(0,1)	n.r.
Resultado financiero y otros	(0,6)	(0,4)	(56,0%)
Resultado neto enajenación activos no corrientes	0,0	0,0	n.a.
Resultado antes de impuestos	(8,4)	(5,6)	(49,8%)
Impuesto sobre sociedades	(0,4)	(0,2)	(60,4%)
BDI activos en venta/operaciones en discontinuación	0,0	9,1	(100,0%)
Accionistas minoritarios	(0,5)	0,2	n.r.
Resultado atribuible Sociedad Dominante	(9,2)	3,5	n.r.

Posición de deuda diferencial

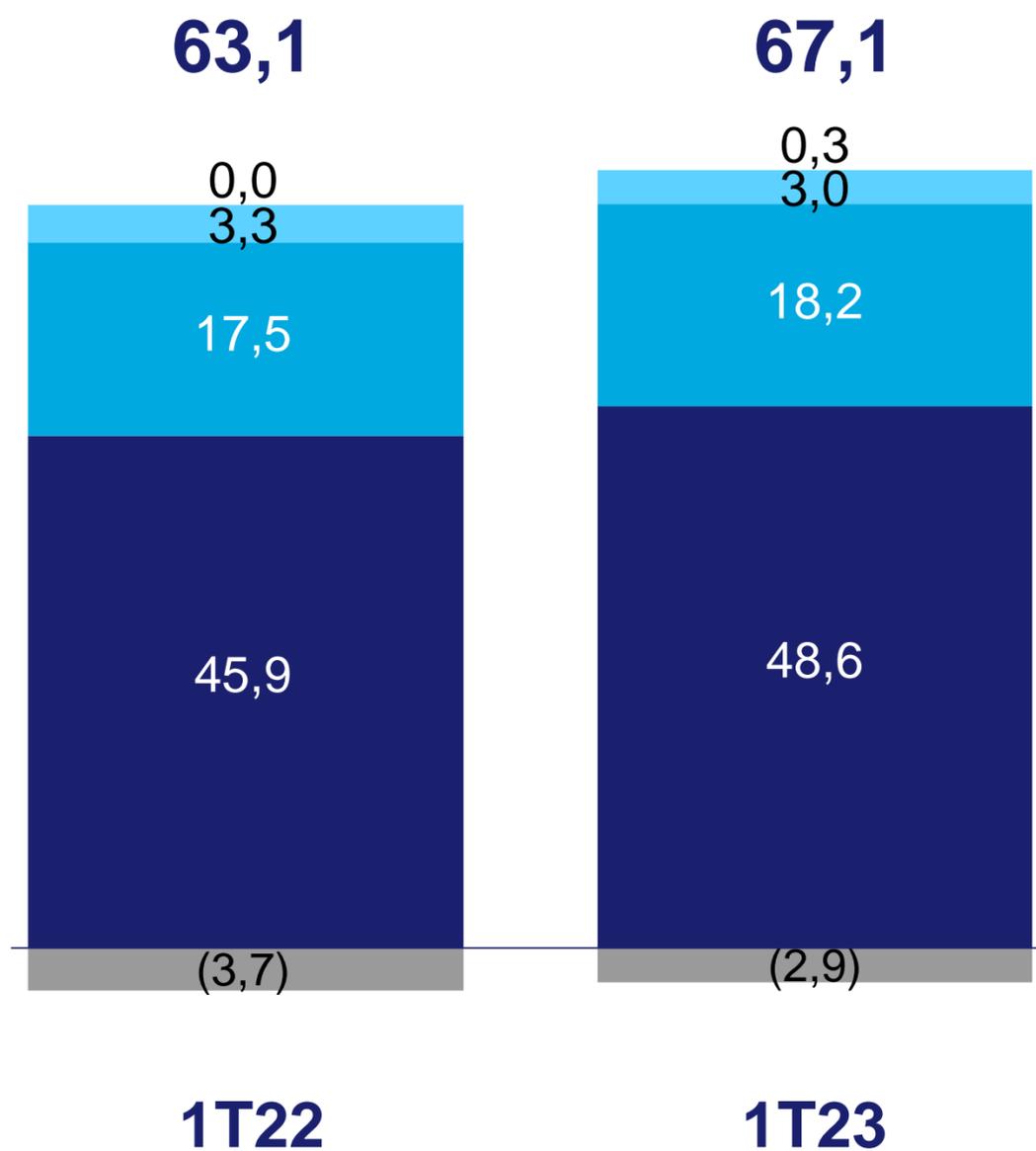
Datos en €m



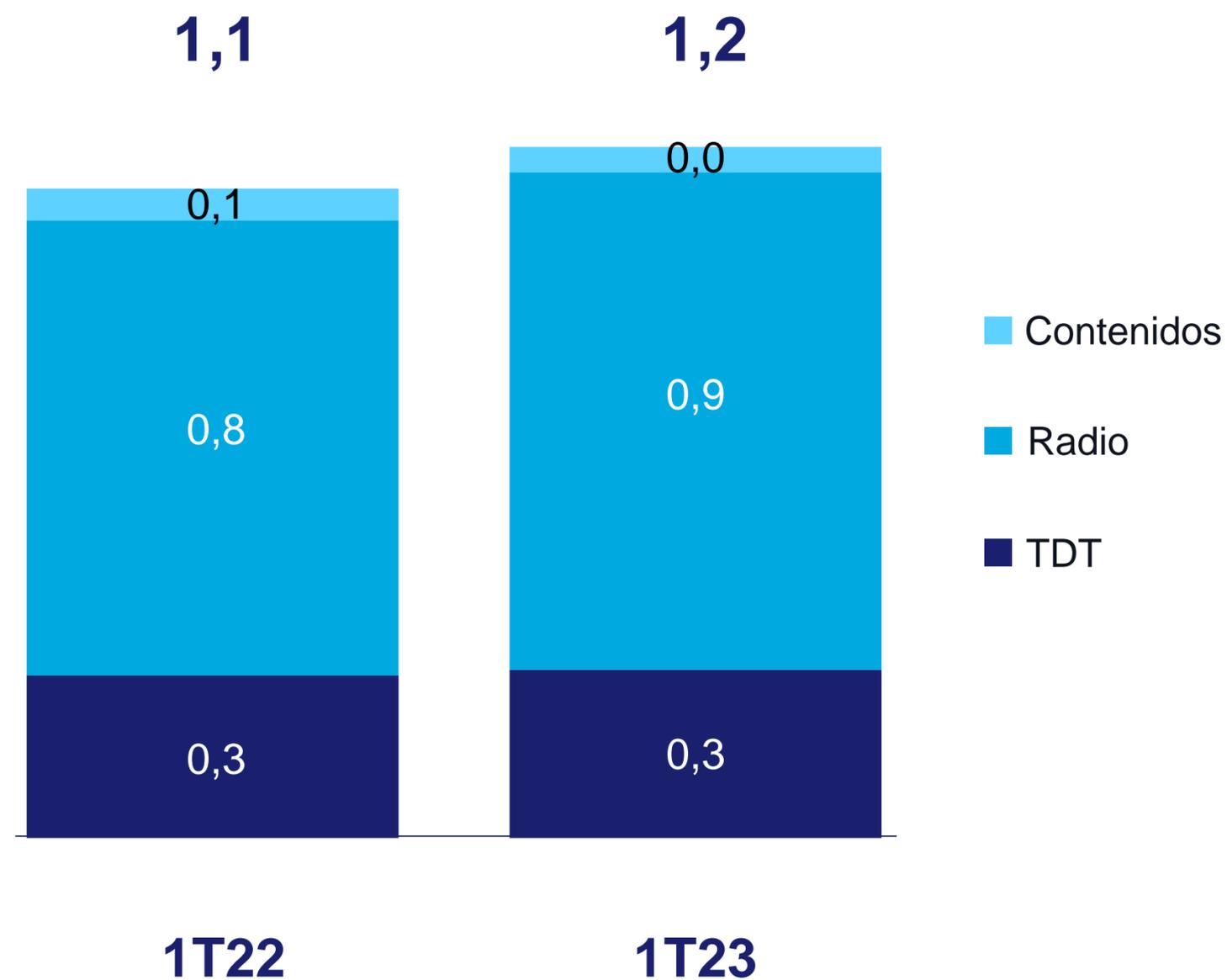
Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de cientos de miles más cercana. Nota 1: incluye ingresos anticipados, gastos financieros netos, dividendos a minoritarios, e impuestos. Nota 2: incluye entre otros el desembolso por la compra de &Rosàs y la entrada de caja por el precio aplazado de la venta de NET TV y Veralia Distribución.

Anexos

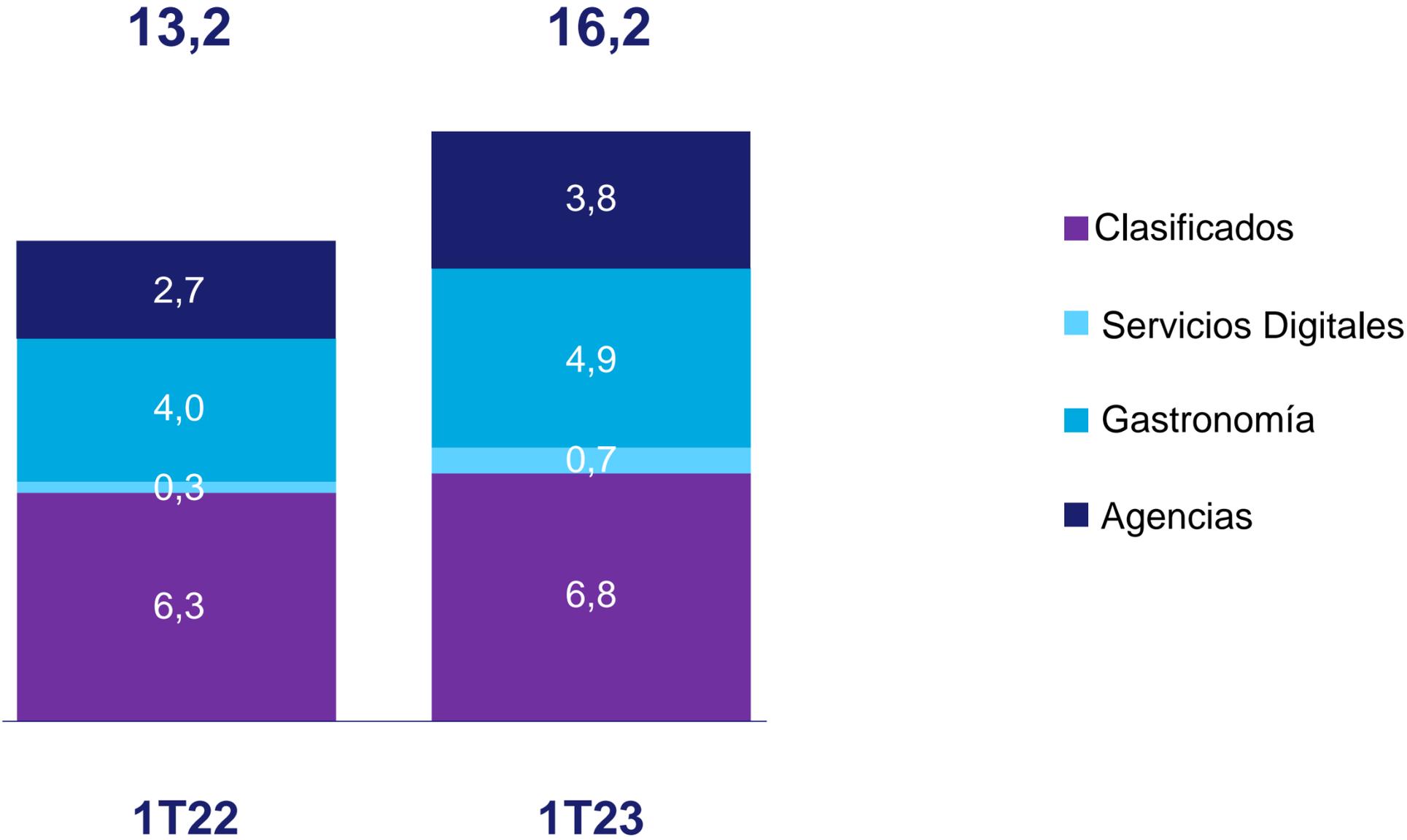
Periódicos (€m)



Audiovisual (€m)



Negocios de Diversificación (€m)

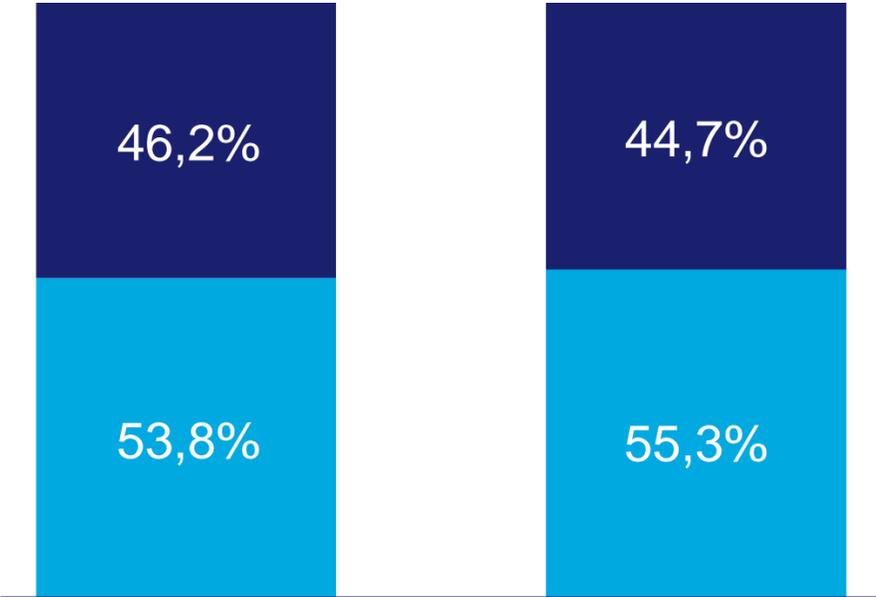


Nota: las cifras están redondeadas a la unidad de cientos de miles más cercana.

Evolución de publicidad local y nacional

Datos en %

Publicidad nacional vs local¹



1T22

1T23

■ Total Local ■ Total Nacional

Local	14,1%
Nacional	7,5%
Total¹	11,0%

Publicidad local¹: Papel vs Digital



1T22

1T23

■ Offline ■ Online

Publicidad nacional¹: Papel vs Digital



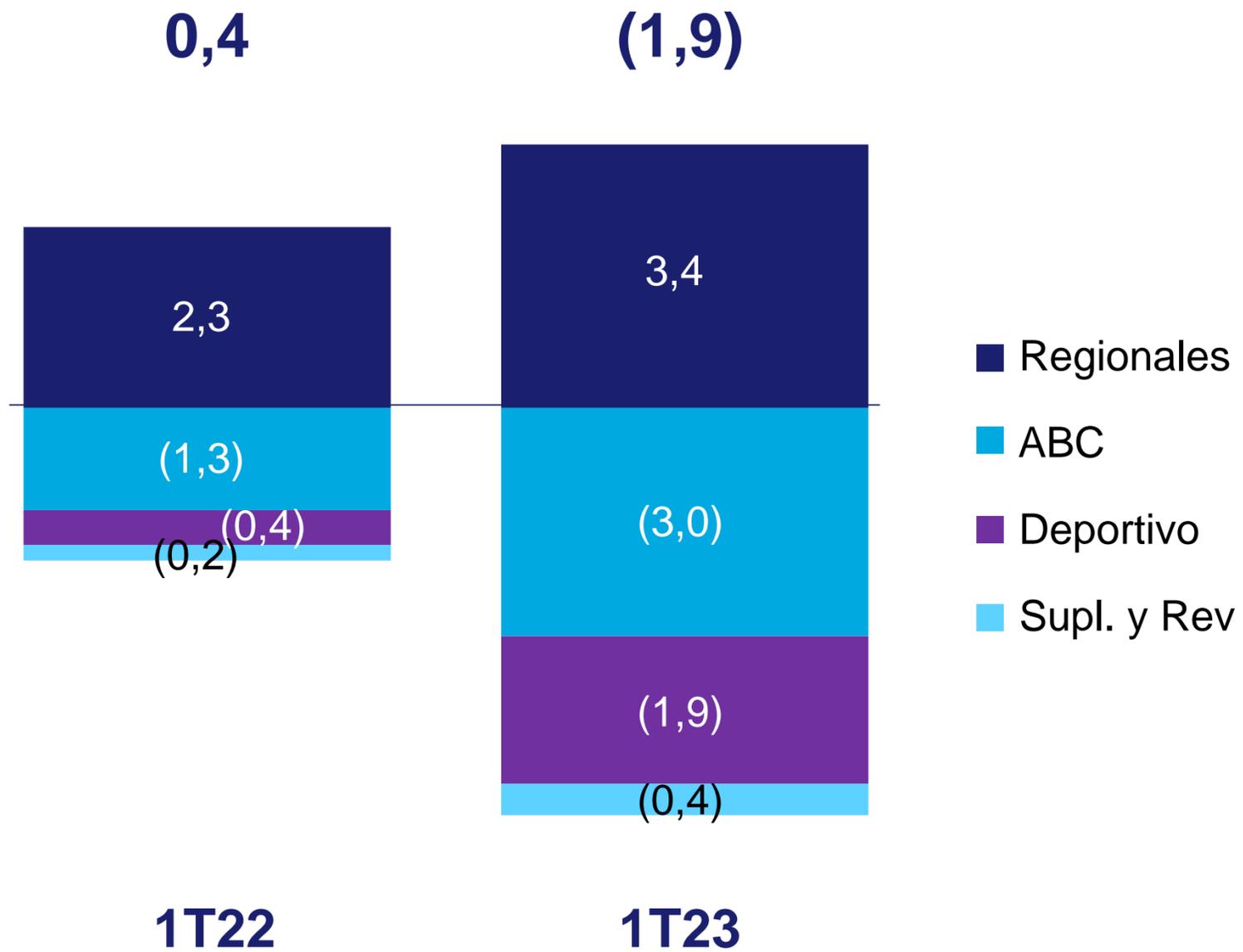
1T22

1T23

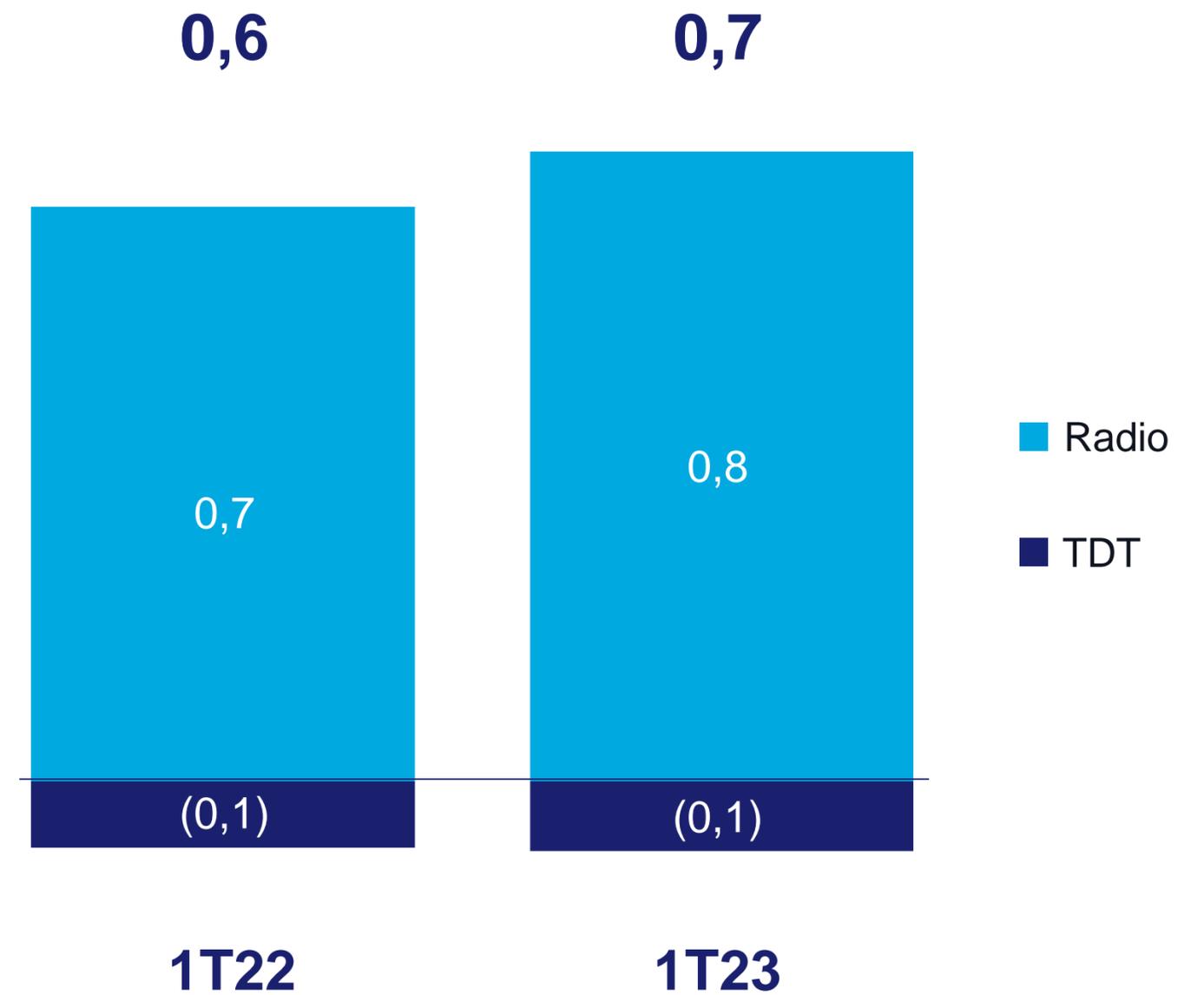
■ Offline ■ Online

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

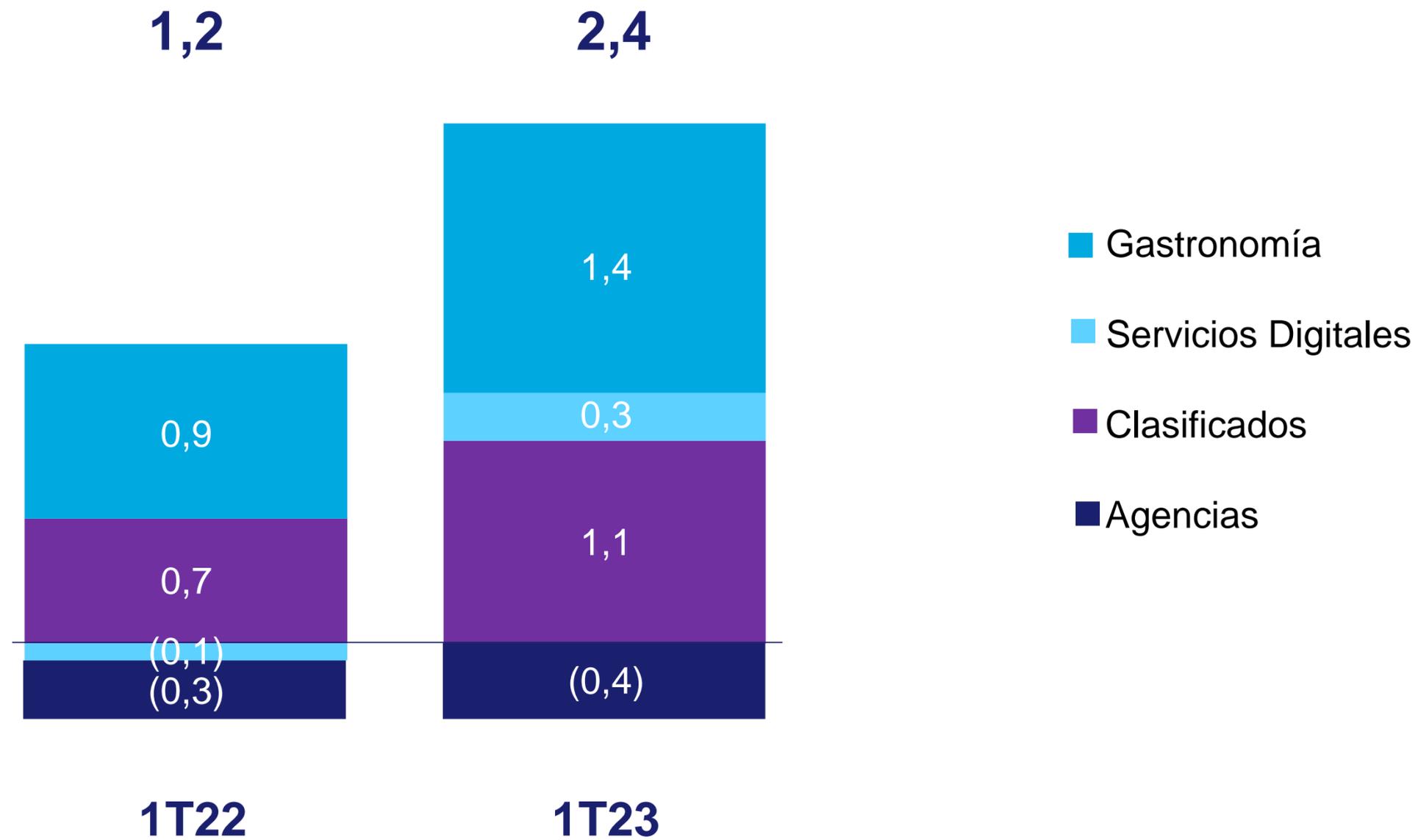
Periódicos (€m)



Audiovisual (€m)

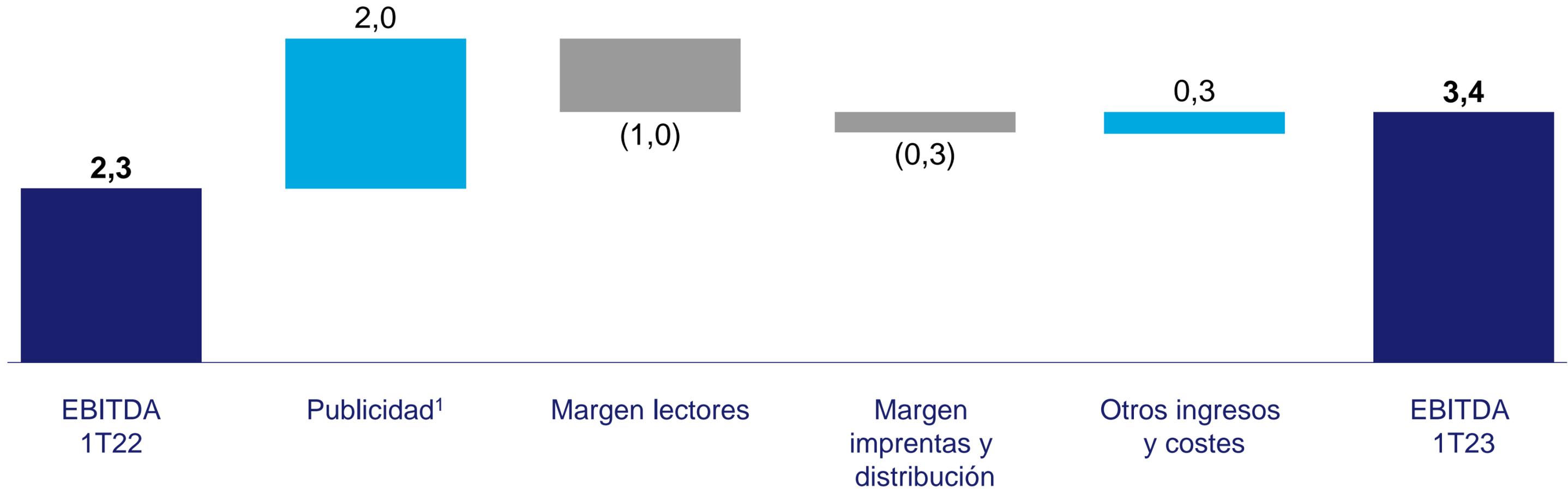


Negocios de Diversificación (€m)

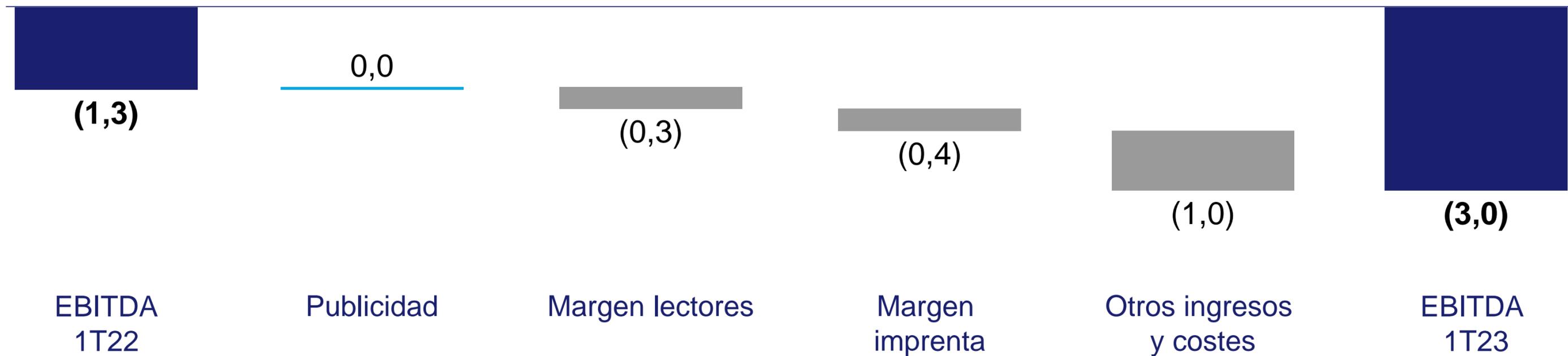


EBITDA Regionales

€m datos en variación anual
excepto EBITDA 1T22 y 1T23
valores absolutos



€m datos en variación anual
excepto EBITDA 1T22 y 1T23
valores absolutos



Datos en €m

	1T23	2022
Activos no corrientes	310,1	307,9
Activos corrientes	117,6	120,8
Activos mantenidos para la venta	1,4	1,4
Total activo	429,1	430,1
Patrimonio neto	259,2	268,1
Deuda financiera	56,4	45,6
Otros pasivos no corrientes	24,9	23,4
Otros pasivos corrientes	88,6	93,0
Total pasivo + patrimonio neto	429,1	430,1
Deuda financiera neta	36,8	29,7
Deuda financiera neta ex NIIF 16	16,6	8,9

Variación deuda financiera neta

Datos en €m

	1T23	1T22
EBITDA	(2,0)	0,1
Variación de circulante	4,2	8,4
Capex	(5,0)	(4,2)
Otras partidas ¹	2,0	3,3
Cash flow proveniente de actividades recurrentes	(0,7)	7,5
Dividendos e intereses cobrados	0,0	0,0
Dividendos e intereses pagados ²	(1,7)	(3,2)
Total cash flow recurrente	(2,4)	4,4
Suma de partidas no recurrentes con impacto en cash flow ³	(4,4)	2,3
Dividendo VOC	0,0	0,0
Efecto NIIF 16	(0,4)	(0,3)
Cambio en DFN	7,1	(6,4)
DFN	36,8	16,6

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

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

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

ABC

EL CORREO

EL DIARIO VASCO

EL DIARIO MONTAÑÉS

LA VERDAD

IDEAL

HOY

SUR

LA RIOJA

El Norte de Castilla

EL COMERCIO

LAS PROVINCIAS

LA VOZ DE CÁDIZ

BURGOScónecta

leonoticias

SALAMANCAHoy

TODOAlicante

RELEVO

XISemanal

MUJER HOY

K+ KIOSKO Y MAS

COLPISA

Oferplan

cmvocento

WEMASS
MEDIA AUDIENCE SAFE SOLUTION

premium leads

t a n g o °

pro. agency

& ROSÁS

YE FOW BRICK ROAD

MELE

pisos .com

SUD

madrid fusión #alimentos despaña

Bogotá madrid fusión

SAN SEBASTIAN gastronomika EUSKADI BASQUE COUNTRY

encuentro DE LOS mares

WORLDcANIC

FEMINAS

TE RR AE

grup gsr

MATEO WE COOK BRANDS mateoandco.es

MAC madrid culinary campus COMILLAS vocento

WOMEN NOW

TURIUM

welife* A new way of living

ldk LOCAL DIGITAL KIT

ANTROPIA

comeco integra

Autocasión Auto Scout24

uno Auto renting coches Motocasión

Empowered by SUMAUTO

vocento

Comunicación innovadora
para *inconformistas*

DISCLAIMER

This document contains forward-looking statements regarding intention, expectations or estimates of the Company or its management at the date of issue thereof, relating to various aspects, including the growth of various lines of business and the business overall, the market share, the results of the Company and other aspects of the activity and status thereof. Analysts and investors should bear in mind that such estimates do not amount to any warranty as to the future behaviour or results of the Company, and they shall bear all risks and uncertainties with regard to relevant aspects, and thus, the real future results and behaviour of the Company might be substantially different from what is stated in the said predictions or estimates.

The statements in this statement should be taken into account by any persons or entities who may have to make decisions or prepare or disseminate opinions on securities issued by the Company and, in particular, by the analysts who handle this document. All are invited to consult the documentation and information published or registered by the Company before the National Securities Market Commission. The financial information contained in this document has been prepared under International Financial Reporting Standards (IFRS). This financial information is unaudited and, therefore, is subject to potential future modifications. This document is only provided for information purposes and does not constitute, nor may it be interpreted as, an offer to sell or exchange or acquire, or solicitation for offers to purchase or accept any kind of compromise.

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Thousand Euro

	1Q23	1Q22	Var Abs	Var %
Circulation revenues	25.544	27.220	(1.677)	(6,2%)
Advertising revenues	35.993	32.452	3.541	10,9%
Other revenues	21.847	16.660	5.187	31,1%
Total revenue	83.384	76.333	7.051	9,2%
Staff costs	(45.801)	(38.984)	(6.817)	(17,5%)
Procurements	(7.224)	(6.138)	(1.086)	(17,7%)
External Services	(32.205)	(30.867)	(1.338)	(4,3%)
Provisions	(143)	(272)	129	47,4%
Operating expenses (without D&A)	(85.373)	(76.260)	(9.113)	(11,9%)
EBITDA	(1.988)	73	(2.061)	n.r.
Depreciation and amortization	(6.082)	(5.302)	(780)	(14,7%)
Impairment/gains on disposal of tan. & intan. assets	243	170	72	42,4%
EBIT	(7.828)	(5.059)	(2.769)	(54,7%)
Impairments/reversal of other intangible assets	0	0	0	n.a.
Profit of companies acc. equity method	71	(136)	207	n.r.
Net financial income	(595)	(381)	(214)	(56,0%)
Net gains on disposal of non- current assets	0	0	0	n.a.
Profit before taxes	(8.351)	(5.576)	(2.775)	(49,8%)
Corporation tax	(382)	(238)	(144)	(60,4%)
BDI assets for sale/discontinued operations	0	9.136	(9.136)	(100,0%)
Net profit for the year	(8.733)	3.322	(12.055)	n.r.
Minority interests	(456)	218	(673)	n.r.
Net profit attributable to the parent	(9.188)	3.539	(12.728)	n.r.

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

Thousand Euro

	1Q23	2022	Var abs
<u>ASSETS</u>			
NON CURRENT ASSETS			
Intangible assets	142.565	136.880	5.685
Goodwill	93.441	86.918	6.524
Intangible assets	49.124	49.963	(838)
Property, plant and equipment	93.638	92.533	1.105
Use of leases	18.625	19.264	(639)
Investments accounted for using the equity method	2.307	2.376	(69)
Financial assets	3.908	3.790	118
Non-current investment securities	2.642	2.642	0
Other non current financial assets	1.266	1.148	118
Other non current receivables	2.873	6.433	(3.560)
Deferred tax assets	46.229	46.667	(437)
	310.146	307.943	2.203
CURRENT ASSETS			
Inventories	19.140	19.084	56
Trade and other receivables	75.857	83.625	(7.769)
Tax receivables	3.677	2.896	780
Cash and cash equivalents	18.966	15.161	3.805
	117.640	120.767	(3.127)
Assets held for sale and discontinued operations	1.361	1.361	0
TOTAL ASSETS	429.146	430.071	(924)

Thousand Euro

	1Q23	2022	Var abs
<u>EQUITY AND LIABILITIES</u>			
EQUITY			
Of the Parent	201.406	210.736	(9.330)
Share capital	24.864	24.864	0
Reserves	193.290	180.668	12.622
Treasury shares	(7.560)	(7.682)	122
Net profit for the year	(9.188)	12.886	(22.074)
Of minority interest	57.823	57.408	415
NON CURRENT LIABILITIES			
Deferred income	2	3	(1)
Provisions	943	1.139	(196)
Bank borrowings and other financial liabilities	18.871	19.618	(747)
Other non-current payables	13.339	11.417	1.922
Deferred tax liabilities	10.658	10.844	(187)
	43.813	43.022	791
CURRENT LIABILITIES			
Bank borrowings and other financial liabilities	37.524	25.943	11.582
Trade and other payables	78.195	80.960	(2.765)
Tax payables	10.385	12.002	(1.617)
	126.105	118.905	7.200
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	429.146	430.071	(924)

NET DEBT

Thousand Euro

	1Q23	2022	Var Abs	Var %
Bank borrowings and other financial liabilities (s.t.)	37.524	25.943	11.582	44,6%
Bank borrowings and other financial liabilities (l.t.)	18.871	19.618	(747)	(3,8%)
Gross debt	56.396	45.561	10.835	23,8%
+ Cash and cash equivalents	19.116	15.303	3.814	24,9%
+ Other non current financial asstes	846	846	0	0,0%
Deferred expenses	329	242	88	36,2%
Net cash position/ (net debt)	(36.763)	(29.654)	(7.108)	(24,0%)

CASH FLOW STATEMENT

Thousand Euro

	1Q23	1Q22	Var Abs	% Var
Net profit attributable to the parent	(9.188)	3.539	(12.728)	n.r.
Adjustments to net profit	7.210	(3.600)	10.810	n.r.
Cash flows from ordinary operating activities before changes in working capital	(1.979)	(60)	(1.918)	n.r.
Changes in working capital & others	4.209	8.374	(4.164)	(49,7%)
Other payables	1.917	17	1.900	n.r.
Income tax paid	(0)	554	(554)	n.r.
Interests deduction for tax purposes	36	(0)	36	n.r.
Net cash flow from operating activities (I)	4.184	8.884	(4.700)	(52,9%)
Acquisitions of intangible and property, plan and equipment	(4.955)	(5.148)	193	3,7%
Acquisitions of financial assets, subsidiaries and associates	(4.386)	126	(4.512)	n.r.
Interests and dividends received	20	19	1	5,2%
Other receivables and payables (investing)	59	(1.199)	1.258	n.r.
Net cash flow from investing activities (II)	(9.261)	(6.202)	(3.060)	(49,3%)
Interests and dividends paid	(1.660)	(3.186)	1.527	47,9%
Cash inflows/ (outflows) relating to bank borrowings	(2.211)	(15.204)	12.993	85,5%
Other receivables and payables (financing)	12.763	3.121	9.642	n.r.
Equity related instruments without financial cost	0	0	0	n.a.
Equity related instruments with financial cost	0	0	0	n.a.
Net cash flows from financing activities (III)	8.891	(15.270)	24.161	n.r.
Net increase in cash and cash equivalents (I + II + III)	3.814	(12.588)	16.401	n.r.
Cash and cash equivalents from acquired companies	0	0	0	n.a.
Cash and cash equivalents of discounted operations	0	7.142	(7.142)	(100,0%)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	15.303	29.356	(14.053)	(47,9%)
Cash and cash equivalents at end of year	19.116	23.910	(4.794)	(20,1%)

CAPEX: (Additions to PPE and intangible assets)

Thousand Euro

	1Q23			1Q22			Var Abs		
	<i>Inmat.</i>	<i>Mat.</i>	<i>Total</i>	<i>Inmat.</i>	<i>Mat.</i>	<i>Total</i>	<i>Inmat.</i>	<i>Mat.</i>	<i>Total</i>
Newspapers	1.302	3.056	4.358	780	3.526	4.305	523	(470)	53
Audiovisual	1	4	5	0	0	0	1	4	5
Classified	98	219	318	169	35	203	(70)	184	114
Gastronomy & Others	85	151	236	21	78	99	64	73	137
Corporate	27	45	72	67	6	74	(40)	38	(1)
TOTAL	1.513	3.475	4.988	1.036	3.645	4.681	478	(170)	308

LINE OF ACTIVITY

Thousand Euro

	1Q23	1Q22	Var Abs	Var %
Circulation Revenues				
Newspapers	25.545	27.221	(1.676)	(6,2%)
Audiovisual	0	0	0	n.a.
Classified	0	0	0	n.a.
Digital Services	0	0	0	n.a.
Gastronomy and Agencies	0	0	0	n.a.
Corporate and adjustments	(1)	()	(1)	n.s.
Total Circulation Revenues	25.544	27.220	(1.677)	(6,2%)
Advertising Revenues				
Newspapers	28.459	26.030	2.429	9,3%
Audiovisual	85	95	(10)	(10,3%)
Classified	6.613	6.003	609	10,1%
Digital Services	707	287	419	n.s.
Gastronomy and Agencies	141	41	100	n.s.
Corporate and adjustments	(12)	(74)	62	84,2%
Total Advertising Revenues	35.993	32.452	3.541	10,9%
Other Revenues				
Newspapers	13.077	9.873	3.204	32,4%
Audiovisual	1.095	1.012	82	8,1%
Classified	191	279	(88)	(31,6%)
Digital Services	0	0	0	n.a.
Gastronomy and Agencies	8.582	6.607	1.974	29,9%
Corporate and adjustments	(1.097)	(1.112)	15	2,2%
Total Other Revenues	21.847	16.660	5.187	31,1%
Total Revenues				
Newspapers	67.081	63.124	3.957	6,3%
Audiovisual	1.180	1.107	73	6,6%
Classified	6.804	6.283	521	8,3%
Digital Services	707	287	419	n.r.
Gastronomy and Agencies	8.723	6.649	2.074	31,2%
Corporate and adjustments	(1.110)	(1.117)	7	0,7%
Total Revenues	83.384	76.333	7.051	9,2%
EBITDA				
Newspapers	(1.863)	361	(2.224)	n.r.
Audiovisual	669	611	58	9,5%
Classified	1.075	662	413	62,4%
Digital Services	256	(92)	348	n.r.
Gastronomy and Agencies	1.029	618	412	66,6%
Corporate and adjustments	(3.155)	(2.087)	(1.068)	(51,2%)
Total EBITDA	(1.988)	73	(2.061)	n.r.
EBITDA Margin				
Newspapers	(2,8%)	0,6%	(3,3) p.p.	
Audiovisual	56,7%	55,2%	1,5 p.p.	
Classified	15,8%	10,5%	5,3 p.p.	
Digital Services	36,3%	(31,9%)	68,2 p.p.	
Gastronomy and Agencies	11,8%	9,3%	2,5 p.p.	
Corporate and adjustments	284,3%	186,9%	9.745,8%	
Total EBITDA Margin	(2,4%)	0,1%	(2,5) p.p.	
EBIT				
Newspapers	(6.646)	(3.815)	(2.831)	(74,2%)
Audiovisual	660	596	64	10,7%
Classified	572	136	436	n.r.
Digital Services	243	(92)	335	n.r.
Gastronomy and Agencies	710	318	392	n.r.
Corporate and adjustments	(3.367)	(2.202)	(1.165)	(52,9%)
Total EBIT	(7.828)	(5.059)	(2.769)	(54,7%)
EBIT Margin				
Newspapers	(9,9%)	(6,0%)	(3,9) p.p.	
Audiovisual	56,0%	53,9%	2,1 p.p.	
Classified	8,4%	2,2%	6,2 p.p.	
Digital Services				
Gastronomy and Agencies	8,1%	4,8%	3,4 p.p.	
Corporate and adjustments	n/s	n/s	n/s	
Total EBIT Margin	(9,4%)	(6,6%)	(2,8) p.p.	

NEWSPAPERS

Thousand Euro

	1Q23	1Q22	Var Abs	Var %
Circulation Revenues				
Regionals	18.735	19.792	(1.058)	(5,3%)
ABC	6.284	6.689	(405)	(6,0%)
Sports	0	0	0	n.a.
Supplements & Magazines	1.597	2.124	(527)	(24,8%)
Adjustments intersegment	(1.071)	(1.384)	313	22,6%
Total Circulation Revenues	25.545	27.221	(1.676)	(6,2%)
Advertising Revenues				
Regionals	20.095	18.101	1.994	11,0%
ABC	6.887	6.843	44	0,6%
Sports	269	0	0	n.a.
Supplements & Magazines	1.263	1.088	175	16,1%
Adjustments intersegment	(55)	(2)	(53)	n.r.
Total Advertising Revenues	28.459	26.030	2.429	9,3%
Other Revenues				
Regionals	9.771	8.038	1.733	21,6%
ABC	4.982	4.011	971	24,2%
Sports	0	0	0	n.a.
Supplements & Magazines	132	92	40	43,6%
Adjustments intersegment	(1.808)	(2.268)	460	20,3%
Total Other Revenues	13.077	9.873	3.204	32,4%
Total Revenues				
Regionals	48.600	45.931	2.669	5,8%
ABC	18.153	17.542	611	3,5%
Sports	269	0	269	n.a.
Supplements & Magazines	2.993	3.304	(312)	(9,4%)
Adjustments intersegment	(2.934)	(3.654)	720	19,7%
Total Revenues	67.081	63.124	3.957	6,3%
EBITDA				
Regionals	3.390	2.328	1.063	45,7%
ABC	(2.950)	(1.322)	(1.628)	n.r.
Sports	(1.901)	(439)	(1.462)	n.r.
Supplements & Magazines	(403)	(206)	(197)	(95,6%)
Total EBITDA	(1.863)	361	(2.224)	n.r.
EBITDA Margin				
Regionals	7,0%	5,1%	1,9 p.p.	
ABC	(16,3%)	(7,5%)	(8,7) p.p.	
Sports	(707,3%)	n.a.	n.a.	
Supplements & Magazines	(13,5%)	(6,2%)	(7,2) p.p.	
Total EBITDA Margin	(2,8%)	0,6%	(3,3) p.p.	
EBIT				
Regionals	1.099	184	916	n.r.
ABC	(5.227)	(3.231)	(1.996)	(61,8%)
Sports	(1.974)	(439)	(1.535)	n.r.
Supplements & Magazines	(545)	(329)	(216)	(65,6%)
Total EBIT	(6.646)	(3.815)	(2.831)	(74,2%)
EBIT Margin				
Regionals	2,3%	0,4%	1,9 p.p.	
ABC	(28,8%)	(18,4%)	(10,4) p.p.	
Sports	(734,5%)	n.a.	n.a.	
Supplements & Magazines	(18,2%)	(9,9%)	(8,2) p.p.	
Total EBIT Margin	(9,9%)	(6,0%)	(3,9) p.p.	

AUDIOVISUAL

Thousand Euro

	1Q23	1Q22	Var Abs	Var %
Advertising Revenues				
DTT	75	85	(10)	(11,4%)
Radio	10	10	()	(0,5%)
Content	0	0	0	n.a.
Adjustments intersegment	0	0	0	n.a.
Adjustments intersegment	85	95	(10)	(10,3%)
Other Revenues				
DTT	218	198	20	9,9%
Radio	857	783	74	9,4%
Content	44	55	(11)	(20,0%)
Adjustments intersegment	(24)	(24)	()	(0,0%)
Total Other Revenues	1.095	1.012	82	8,1%
Total Revenues				
DTT	293	283	10	3,5%
Radio	867	793	74	9,3%
Content	44	55	(11)	(20,0%)
Adjustments intersegment	(24)	(24)	()	(0,0%)
Total Revenues	1.180	1.107	73	6,6%
EBITDA				
DTT	(84)	(80)	(4)	(5,1%)
Radio	751	686	65	9,5%
Content	2	5	(3)	(66,7%)
Adjustments intersegment	0	0	()	(100,0%)
Total EBITDA	669	611	58	9,5%
EBITDA Margin				
DTT	(28,6%)	(28,2%)	(0,4) p.p.	
Radio	86,6%	86,4%	0,2 p.p.	
Content	3,5%	8,4%	(4,9) p.p.	
Total EBITDA Margin	56,7%	55,2%	1,5 p.p.	
EBIT				
DTT	(89)	(87)	(1)	(1,6%)
Radio	749	681	68	10,0%
Content	73	3	(3)	(97,3%)
Adjustments intersegment	0	0	0	n.a.
Total EBIT	660	596	64	10,7%
EBIT Margin				
DTT	(30,3%)	(30,9%)	0,6 p.p.	
Radio	86,4%	85,8%	0,6 p.p.	
Content	0,2%	5,0%	(4,8) p.p.	
Total EBIT Margin	56,0%	53,9%	2,1 p.p.	

CLASSIFIED

Thousand Euro

	1Q23	1Q22	Var Abs	Var %
Circulation Revenues				
Classified	0	0	0	n.a.
Total Circulation Revenues	0	0	0	n.a.
Advertising Revenues				
Classified	6.613	6.003	609	10,1%
Total Advertising Revenues	6.613	6.003	609	10,1%
Other Revenues				
Classified	191	279	(88)	(31,6%)
Total Other Revenues	191	279	(88)	(31,6%)
Total Revenues				
Classified	6.804	6.283	521	8,3%
Total Revenues	6.804	6.283	521	8,3%
EBITDA				
Classified	1.075	662	413	62,4%
Total EBITDA	1.075	662	413	62,4%
EBITDA Margin				
Classified	15,8%	10,5%	5,3 p.p.	
Total EBITDA Margin	15,8%	10,5%	5,3 p.p.	
EBIT				
Classified	572	136	436	n.r.
Total EBIT	572	136	436	n.r.
EBIT Margin				
Classified	8,4%	2,2%	6,2 p.p.	
Total EBIT Margin	8,4%	2,2%	6,2 p.p.	

DIGITAL SERVICES

Thousand Euro

	1Q23	1Q22	Var Abs	Var %
Circulation Revenues				
Classified	0	0	0	n.a.
Total Circulation Revenues	0	0	0	n.a.
Advertising Revenues				
Classified	707	287	419	n.r.
Total Advertising Revenues	707	287	419	n.r.
Other Revenues				
Classified	0	0	0	n.a.
Total Other Revenues	0	0	0	n.a.
Total Revenues				
Classified	707	287	419	n.r.
Total Revenues	707	287	419	n.r.
EBITDA				
Classified	256	(92)	348	n.r.
Total EBITDA	256	(92)	348	n.r.
EBITDA Margin				
Classified	36,3%	(31,9%)	68,2 p.p.	
Total EBITDA Margin	36,3%	(31,9%)	68,2 p.p.	
EBIT				
Classified	243	(92)	335	n.r.
Total EBIT	243	(92)	335	n.r.
EBIT Margin				
Classified	34,4%	(32,1%)	66,5 p.p.	
Total EBIT Margin	34,4%	(32,1%)	66,5 p.p.	

GASTRONOMY & AGENCIES

Thousand Euro

	1Q23	1Q22	Var Abs	Var %
Circulation Revenues				
Gastronomy	0	0	0	n.a.
Agencies	0	0	0	n.a.
Total Circulation Revenues	0	0	0	63,3%
Advertising Revenues				
Gastronomy	133	28	105	n.r.
Agencies	8	13	(5)	(40,8%)
Total Advertising Revenues	141	41	100	63,3%
Other Revenues				
Gastronomy	4.815	3.933	881	22,4%
Agencies	3.767	2.674	1.093	40,9%
Total Other Revenues	8.582	6.607	1.974	63,3%
Total Revenues				
Gastronomy	4.948	3.961	987	24,9%
Agencies	3.775	2.687	1.087	40,5%
Total Revenues	8.723	6.649	2.074	31,2%
EBITDA				
Gastronomy	1.430	927	503	54,2%
Agencies	(400)	(309)	(91)	(29,4%)
Total EBITDA	1.029	618	412	66,6%
EBITDA Margin				
Gastronomy	28,9%	23,4%	5,5 p.p.	
Agencies	(10,6%)	(11,5%)	0,9 p.p.	
Total EBITDA Margin	11,8%	9,3%	2,5 p.p.	
EBIT				
Gastronomy	1.364	862	501	58,2%
Agencies	(654)	(545)	(110)	(20,1%)
Total EBIT	710	318	392	n.r.
EBIT Margin				
Gastronomy	28,9%	23,4%	5,5 p.p.	
Agencies	(10,6%)	(11,5%)	0,9 p.p.	
Total EBIT Margin	8,1%	4,8%	0,2 p.p.	