

vocento



Resultados Enero-Diciembre 2007

29 de febrero de 2007

VOCENTO es un grupo de sociedades, cuya sociedad cabecera es VOCENTO, S.A., dedicado a las diferentes áreas que configuran la actividad en medios de comunicación. A continuación a efectos informativos se muestran gráficamente las áreas de actividad en las que opera VOCENTO.

MEDIOS IMPRESOS			
PRENSA REGIONAL	PRENSA NACIONAL	PRENSA GRATUITA	SUPLEMENTOS Y REVISTAS
<ul style="list-style-type: none"> • El Correo • El Diario Vasco • El Diario Montañés • La Verdad • Ideal • Hoy 	<ul style="list-style-type: none"> • Sur • La Rioja • El Norte de Castilla • El Comercio • Las Provincias • La Voz de Cádiz 	<ul style="list-style-type: none"> • Diario ABC Incluye edición ABC Sevilla 	<ul style="list-style-type: none"> • Qué! • Qué.es • XL Semanal • TV Más • Mujer Hoy • Mujer Hoy Corazón • Tecorp: <ul style="list-style-type: none"> • Revistas corporativas • Mi Cartera de Inversión • Motor 16 • Colpisa

AUDIOVISUAL		
TELEVISIÓN AUTONÓMICA Y LOCAL	RADIO	CONTENIDOS
<ul style="list-style-type: none"> • Punto TV 	<ul style="list-style-type: none"> • Punto Radio • 2 licencias de radio digital 	<ul style="list-style-type: none"> • Veralia
TELEVISIÓN NACIONAL <ul style="list-style-type: none"> • TDT <ul style="list-style-type: none"> • NET TV • Flymusic • Telecinco (13%) 		Producción: <ul style="list-style-type: none"> • BocaBoca • Europroducciones • Videomedia (30%) Distribución: <ul style="list-style-type: none"> • Tripictures

INTERNET			
EDICIONES DIGITALES	PORTALES VERTICALES Y OTROS	CLASIFICADOS	B2B
<ul style="list-style-type: none"> • 12 Periódicos regionales • ABC.es 	<ul style="list-style-type: none"> • Hoy Cinema • Hoy Inversión • Hoy Motor • Suplementos • Ozú 	<ul style="list-style-type: none"> • Infoempleo • Autocasión • Unoauto • Sacacasa 	<ul style="list-style-type: none"> • Sarenet • VocentoMedia Trader • La Trastienda Digital

OTROS NEGOCIOS		
IMPRESIÓN	DISTRIBUCIÓN	OTROS
<ul style="list-style-type: none"> • Comeco Impresión 	<ul style="list-style-type: none"> • Distribuciones Comecosa 	<ul style="list-style-type: none"> • Otras participadas multimedia regional • Prensa Gratuita Regional • Telefonía – Audiotex • Eventos

La información financiera contenida en este documento ha sido preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea ("NIIF"). Durante el ejercicio 2007, las sociedades en las que el Grupo ejerce una gestión conjunta han dejado de consolidarse por el método de puesta en equivalencia, pasando a hacerlo por el método de integración proporcional por entender que refleja mejor la imagen fiel del Grupo. En aplicación de las NIIF se han modificado las cifras del año 2006 para adecuar su comparación. Este cambio sólo afecta a Localprint, S.L. y Gala Ediciones, S.L.

1. Aspectos Destacables

Ingresos por publicidad +7% destacando Prensa Regional, Radio e Internet.

El EBITDA se sitúa en 90.054 miles de euros (ex-no recurrentes +4,4%).

Crecimiento continuo de la difusión de ABC (4T07 +6,8%).

Beneficio neto alcanza 82.168 miles de euros, +5,9%.

- **Ingresos 918.010 miles de euros (+5,2%)** por el crecimiento publicitario del +7,0%, en particular debido a la Prensa Regional (+9,3%), Suplementos y Revistas (+7,2%), Radio (+33,3%) e Internet (+65,8%) y por la incorporación al perímetro de las adquisiciones realizadas. Mantenimiento de las ventas de ejemplares (-0,5%) por buen comportamiento de Prensa Regional y, especialmente, ABC.
- **EBITDA 90.054 miles de euros, (ex-no recurrentes +4,4%):** mejora de la contribución del negocio Audiovisual, y aportación creciente de Internet. En el ejercicio 2007 se ha incurrido en costes no recurrentes que afectan negativamente al EBITDA: i) aceleración del Plan de Optimización de ABC (-12.277 miles de euros) y ii) costes "one-off" de Estructura (-6.723 miles de euros). Además, se produce la incorporación de Qué! al perímetro (-3.769 miles de euros).

EBITDA	2007	2006	Var %
Medios Impresos	111.313	133.240	(16,5%)
Prensa Regional	111.270	110.584	0,6%
Prensa Nacional	(9.855)	10.674	(192,3%)
Prensa Gratuita	(3.769)	n.a.	n.a.
Suplementos y Revistas	13.667	11.982	14,1%
Audiovisual	(12.013)	(26.589)	54,8%
Internet	6.808	5.187	31,3%
Otros Negocios	13.518	12.285	10,0%
Estructura y Otros	(29.572)	(19.628)	(50,7%)
EBITDA Total	90.054	104.495	(13,8%)
Total EBITDA ex-no recurrentes (*)	109.055	104.495	4,4%

(*) Costes no recurrentes en el Área de Estructura y Plan de Optimización de ABC

- **EBIT 40.158 miles de euros, -36,1%:** además del impacto de los costes no recurrentes (-19.000 miles de euros) y el impacto de la consolidación de Qué! (-3.943 miles de euros), se produce un incremento de amortizaciones en el área audiovisual por importe de 8.263 miles de euros.
- **Beneficio neto 82.168 miles de euros, +5,9%,** a pesar del incremento del diferencial financiero negativo -principalmente por el resultado de la política de dividendos anunciada en la OPV (75% pay-out), la adquisición de Qué!-, los saneamientos realizados de los fondos de comercio, que se compensan por las plusvalías netas generadas por la venta de CIMECO (Argentina).
- **Dividendo bruto complementario** por importe de 23.839 miles de euros que el Consejo de Administración en su reunión de 28 de febrero de 2008 ha aprobado proponer a la Junta General Ordinaria para su aprobación. Mantenimiento **del compromiso con la política de dividendos anunciada del 75% pay out.**
- **The Walt Disney Company Iberia, S.L toma una participación del 20% en NET TV** y firma un acuerdo estratégico para desarrollar canales de TV competitivos como socio de referencia y proveedor de contenidos. (Ver hecho relevante de 12 de febrero de 2008)

Por área de actividad:

- **Medios Impresos:** buen comportamiento de Prensa Regional (ingresos +6,4%), **ejecución acelerada del Plan de Optimización de ABC** y **mejora continuada de su difusión** (+6,8% 4T07) con 7 meses de subida consecutiva (Ene08). **Integración de Qué!, segundo periódico gratuito nacional** adquirido en agosto **que lanza dos nuevas ediciones** (Cantabria y Guipúzcoa). Tras incorporar Qué!, Vocento **alcanza el liderazgo en prensa** con más de **5m de lectores** (EGM 3ª Ola ac. 2007)
- **Audiovisual: mejora en todos los segmentos del área,** Radio con crecimiento en publicidad (+33,3%), control de costes en TV Local y Radio e incorporación de Triptictures.
- **Posicionamiento en Internet (Ingresos +32,6%; EBITDA +31,3%)** como referente en mercados locales (15,4m u.u. mensuales, +37,6%). Vocento alcanza la posición 7ª en el ranking de Netview.

2. Principales datos financieros

2.1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

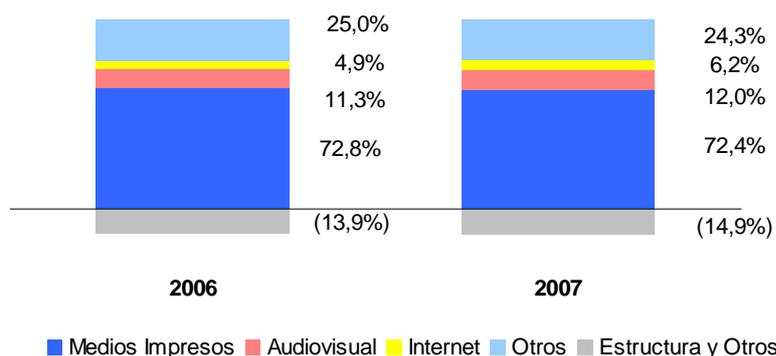
Miles de Euros	NIIF			
	2007	2006	Var Abs	% Var
Ventas de ejemplares	267.842	269.080	(1.238)	(0,5%)
Ventas de publicidad	421.385	393.751	27.633	7,0%
Otros ingresos	228.783	210.041	18.742	8,9%
Ingresos de explotación	918.010	872.872	45.138	5,2%
Personal	(281.506)	(252.344)	(29.162)	(11,6%)
Aprovisionamientos	(167.344)	(162.875)	(4.469)	(2,7%)
Servicios exteriores	(377.435)	(355.599)	(21.837)	(6,1%)
Provisiones	(1.670)	2.441	(4.110)	168,4%
Gastos de explotación sin amortizaciones	(827.955)	(768.377)	(59.578)	(7,8%)
EBITDA	90.054	104.495	(14.441)	(13,8%)
Amortizaciones	(49.897)	(41.634)	(8.263)	(19,8%)
EBIT	40.158	62.861	(22.703)	(36,1%)
Saneamiento activos intangibles	(13.144)	(6.599)	(6.545)	(99,2%)
Resultado de sociedades por el método de participación	48.076	43.139	4.937	11,4%
Diferencial financiero	(5.214)	2.090	(7.305)	(349,4%)
Resultado neto en enajenación de activos no corrientes	207	1.608	(1.401)	(87,1%)
Gastos proceso de salida a bolsa	334	(11.960)	12.293	(102,8%)
Beneficio antes de impuestos	70.416	91.139	(20.724)	(22,7%)
Impuesto sobre las ganancias	(2.320)	(9.952)	7.632	76,7%
Beneficio después de impuestos	68.096	81.187	(13.091)	(16,1%)
BDI de activos en venta/operaciones en discontinuación	21.430	1.380	20.050	n.r
Beneficio neto del ejercicio	89.526	82.567	6.959	8,4%
Accionistas minoritarios	(7.358)	(5.003)	(2.356)	(47,1%)
Beneficio atribuible sociedad dominante	82.168	77.565	4.603	5,9%

Ingresos de Explotación

Los ingresos en 2007 crecen +5,2% hasta 918.010 miles de euros:

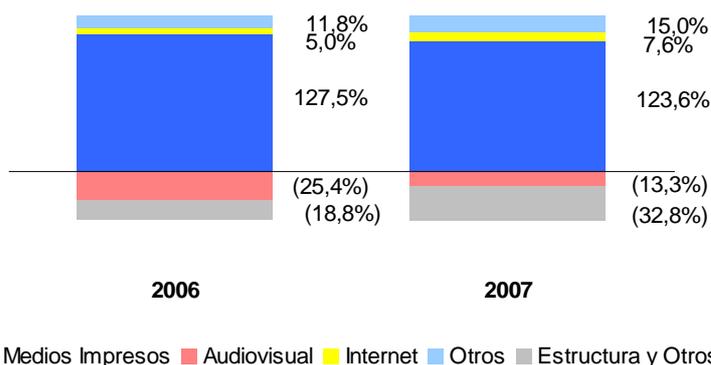
- (i) Mantenimiento de los ingresos por venta de ejemplares (-0,5%) por la buena evolución de Prensa Regional, Suplementos y Revistas y excelente comportamiento de la difusión en ABC que tras estabilizar su difusión en la primera parte del año alcanza en este último trimestre un crecimiento del +6,8%. Enero de 2008 ha sido el séptimo mes consecutivo de crecimiento.
- (ii) Crecimiento de las ventas de publicidad (+7,0%), en particular por el crecimiento de Prensa Regional (+9,3%), Suplementos y Revistas (+7,2%), Radio (+33,3%) e Internet (+65,8%).
- (iii) Nuevas incorporaciones (i.e. Tripictures y Clasificados) contribuyen al crecimiento de Otros Ingresos (+8,9%).

Si no se tienen en cuenta las incorporaciones al perímetro de consolidación de la Prensa Gratuita, Las Provincias, Tripictures, Clasificados y Localprint (sociedad de impresión) los ingresos de explotación se habrían mantenido planos (-0,1%).



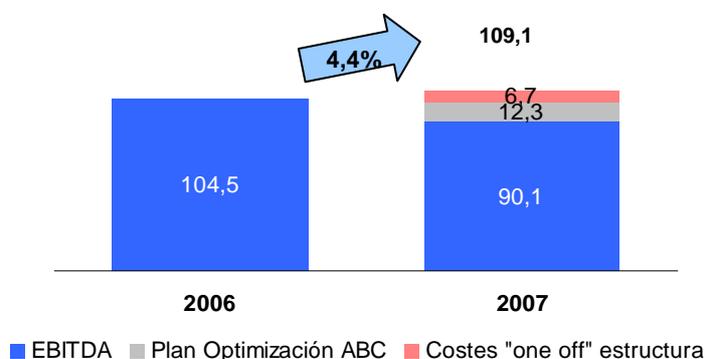
EBITDA

En 2007, el EBITDA asciende a 90.054 miles de euros (-13,8%, -14.441 miles de euros), debido principalmente a la existencia de costes no recurrentes (19.000 miles de euros) y a la integración global de Qué! (-3.769 miles de euros) compensado por la mejora de la contribución del área audiovisual (14.576 miles de euros), la aportación creciente de Internet (1.622 miles de euros) e incorporación al perímetro de nuevos negocios.



En cuanto a los costes no-recurrentes se resumen en los siguientes conceptos:

- (i) Aceleración del Plan de Optimización de ABC (-12,277 miles de euros).
- (ii) Costes "one-off" de Estructura relacionados con el proceso de revisión estratégica, cambios en la alta dirección y operaciones corporativas en 2007 (-6.723 miles de euros).



Resultado de explotación (EBIT)

El resultado de explotación de 2007 alcanza 40.158 miles de euros como reflejo de:

- (i) Costes no-recurrentes y consolidación de Qué!
- (ii) Incremento de las amortizaciones (-8.263 miles de euros) relacionadas con el área de Contenidos por el catálogo de Tripictures y Bocaboca (-6.213 miles de euros) y con la activación de programas (-2.098 miles de euros).

Saneamiento activos intangibles

En 2007 se ha procedido a sanear fondos de comercio por importe de 13.144 miles de euros, principalmente en el área de Contenidos (8.684 miles de euros) y en Radio (2.667 miles de euros).

Resultado de sociedades por el método de participación

Entre las sociedades que aportan beneficios destaca Gestevisión Telecinco, S.A., cuya contribución en 2007 alcanza 45.898 miles de euros frente a los 40.852 miles de euros en 2006.

Resultado financiero

El diferencial financiero asciende a -5.214 miles de euros frente a 2.090 miles de euros en 2006 debido principalmente a los menores ingresos financieros por la disminución del saldo de tesorería fruto de la política de dividendos definida tras la salida a Bolsa (75% del pay-out), la adquisición del gratuito Qué! y la financiación necesaria para la implantación del programa de segregación de las plantas de impresión.

Impuesto sobre las ganancias

La diferencia entre ambos periodos se explica por: i) menor resultado del ejercicio, ii) reducción de los tipos impositivos, iii) efecto del ajuste en 2007 de los impuestos anticipados y diferidos en territorios forales a los nuevos tipos impositivos (reducción desde 32,6% a 28,0%), y iv) regularización de provisiones de carácter tributario.

Resultados de activos mantenidos para la venta y operaciones en discontinuación

El 28 de agosto de 2007 se formaliza la venta de la participación del 33,33% de CIMECO (Argentina) a los grupos de medios de comunicación argentinos, Clarín y La Nación, generando unas plusvalías netas por importe de 21.430 miles de euros (ver Hecho Relevante comunicado el 29 de agosto de 2007).

Accionistas minoritarios

El incremento de 2.356 miles de euros se corresponde principalmente con la evolución positiva de resultados en Prensa Regional y Radio y por la incorporación del negocio de Clasificados.

Beneficio neto

El Beneficio neto asciende a 82.168 miles de euros, +5,9%, a pesar del incremento del diferencial financiero negativo -principalmente por el resultado de la política de dividendos anunciada en la OPV (75% pay-out), y la adquisición de Qué!-, los saneamientos realizados de los fondos de comercio, que son compensados por las plusvalías netas generadas por la venta de CIMECO (Argentina).

Dividendo

El Consejo de Administración en su reunión de 28 de febrero de 2008 ha aprobado proponer a la Junta General Ordinaria un dividendo bruto complementario por importe de 23.839 miles de euros, manteniendo así el compromiso con la política de dividendos anunciada del 75% pay out.

2.2. Balance de situación consolidado

Miles de Euros	NIIF			
	2007	2006	Var Abs.	% Var
Activos no Corrientes	821.601	679.604	141.998	20,9%
Activo Intangible	349.203	248.718	100.485	40,4%
Propiedad, planta y equipo	237.651	222.239	15.412	6,9%
Part.valoradas por el método de participación	111.896	109.333	2.562	2,3%
Otros activos no corrientes	122.852	99.314	23.539	23,7%
Activos Corrientes	345.293	375.608	(30.316)	(8,1%)
Efectivo y otros medios equivalentes	43.045	114.931	(71.886)	(62,5%)
Otros activos corrientes	302.247	260.677	41.570	15,9%
TOTAL ACTIVO	1.166.894	1.055.212	111.682	10,6%
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante	541.351	518.534	22.816	4,4%
Deuda financiera con entidades de crédito	152.529	54.257	98.273	181,1%
Otros pasivos	473.014	482.421	(9.407)	(2,0%)
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.166.894	1.055.212	111.682	10,6%

Activo Intangible

La variación en activo intangible responde principalmente a la adquisición del periódico gratuito Qué! por el que se genera un fondo de comercio de 119.146 miles de euros.

Participaciones valoradas por el método de participación

Ascienden a 111.896 miles de euros. La variación de este epígrafe en +2.562 miles de euros se corresponde principalmente con el cobro de dividendos de Gestevisión Telecinco, S.A. y filiales por importe de 41.087 miles de euros, la contribución de sus resultados que asciende a 45.898 miles de euros y la baja por la venta de la participación del 33% de CIMECO (2.870 miles de euros).

Posición financiera neta con entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2007 asciende a -109.484 miles de euros frente a una posición financiera neta positiva de 60.675 miles de euros a cierre de 2006.

Miles de euros	NIIF		
	2007	2006	Var Abs
Endeudamiento financiero con entidades de crédito a c/p	25.117	10.749	14.367
Endeudamiento financiero con entidades de crédito a l/p	127.413	43.507	83.906
Endeudamiento financiero bruto	152.529	54.257	98.273
Efectivo y otros medios equivalentes	43.045	114.931	(71.886)
Posición de caja neta/ (deuda neta) con Ent. Crédito	(109.484)	60.675	(170.159)

La variación corresponde a:

- (i) La generación de caja del negocio (ver apartado 2.3. Estado de Flujo de Efectivo).
- (ii) Cobro del dividendo de Telecinco por importe de 41.087 miles de euros el 3 de mayo de 2007.
- (iii) Entrada de caja por la venta de CIMECO (26.740 miles de euros).
- (iv) Pago de dividendos a cuenta y complementario correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007 por un importe total de 65.960 miles de euros durante 2007.
- (v) Adquisición del diario gratuito Qué! por 132.000 miles de euros que ha sido financiado con tesorería (116.000 miles de euros) y líneas de crédito (16.000 miles de euros).
- (vi) Incremento del endeudamiento externo del área de Contenidos (38.062 miles de euros) con el objetivo de incrementar la autonomía financiera respecto del grupo.
- (vii) Financiación del programa de segregación de las plantas de impresión por un importe de (25.229 miles de euros (ver apartado 2.4. CAPEX).

En balance están registrados como “otros pasivos” deudas por importe de 38.021 miles de euros (en comparación con 46.167 miles de euros en 2006) que devengan un interés financiero correspondientes principalmente a planes de pensiones, no incluidos en el cálculo de la posición financiera neta con entidades de crédito anteriormente mencionada.

Patrimonio neto de la Sociedad Dominante

A 31 de diciembre de 2007 refleja la posición de autocartera (2.224.675 acciones equivalente al 1,78% del capital social) que minorra los fondos propios por importe de 32.189 miles de euros.

2.3. Estado de flujo de efectivo

Miles de Euros	NIIF			
	2007	2006	Var Abs	% Var
Resultado del ejercicio	82.167	77.565	4.602	5,9%
Ajustes resultado del ejercicio	6.800	18.934	(12.134)	(64,1%)
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación antes de circulante	88.967	96.499	(7.532)	(7,8%)
Variación capital circulante	(14.977)	(49.855)	34.878	70,0%
Impuesto sobre las ganancias pagado	(23.265)	(19.771)	(3.494)	(17,7%)
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)	50.725	26.873	23.852	88,8%
Adiciones al inm. material e inmaterial	(62.486)	(38.783)	(23.703)	(61,1%)
Adquisición y venta de filiales y empresas asociadas	(141.087)	(112.197)	(28.890)	(25,7%)
Dividendos e intereses cobrados	47.092	48.357	(1.265)	(2,6%)
Otros cobros y pagos	2.839	4.749	(1.910)	(40,2%)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)	(153.642)	(97.874)	(55.768)	(57,0%)
Dividendos e intereses pagados	(86.839)	(72.322)	(14.517)	(20,1%)
Disposición/ (devolución) de deuda financiera	90.478	(10.353)	100.831	(973,9%)
Adquisición de autocartera	0	(32.179)	n.a	n.a
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)	3.639	(114.854)	118.493	103,2%
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (I + II + III)	(99.278)	(185.855)	86.577	46,6%
Efectivo y equivalentes aportado por las sociedades adquiridas	652	13.287	(12.635)	(95,1%)
Efectivo y equivalentes aportado por las operaciones discontinuadas	26.740	0	n.a	n.a
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	114.931	287.499	(172.568)	(60,0%)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	43.045	114.931	(71.886)	(62,5%)

Los flujos netos de las actividades de explotación antes de circulante ascienden a 88.967 miles de euros debido a: i) crecimiento de los minoritarios por la incorporación de Las Provincias, el negocio de Clasificados y los mejores resultados en Radio, ii) aumento de las amortizaciones por la incorporación del catálogo de películas de Bocaboca y Tripictures y iii) ajuste de la plusvalía neta de impuestos por la venta de CIMECO (Argentina).

Destacar la evolución positiva en capital circulante, por la integración de compañías adquiridas en 2006 y por la mejora iniciada en la política de gestión del cobro de clientes y pago a proveedores en el área de Medios Impresos (principalmente Prensa Regional).

Los flujos netos de las actividades de inversión ascienden a -153.642 miles de euros debido a: i) adquisición del periódico de prensa gratuita Qué! por 132.000 miles de euros, ii) incremento de la inversión en inmovilizado (ver apartado 2.4. CAPEX), y iii) cobro del dividendo de Telecinco correspondiente al ejercicio 2006.

El flujo neto de las actividades de financiación en 2007 asciende a 3.639 miles de euros incluyendo principalmente: i) el pago de dividendos a cuenta y complementario por importe total de 65.960 miles de euros, cumpliendo con el compromiso de pay-out del 75%, ii) el incremento del endeudamiento externo del área de contenidos (38.062 miles de euros) con el objetivo de incrementar la autonomía financiera respecto del grupo y por la financiación del Plan de Segregación de las plantas de impresión.

Adicionalmente el flujo neto de las actividades discontinuadas asciende a 26.740 miles de euros y se corresponde al cobro por la enajenación de CIMECO (Argentina).

2.4. Adiciones de inmovilizado material e inmaterial (CAPEX)

	NIIF								
	2007			2006			Var Abs		
	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total
Medios Impresos	1.771	8.879	10.651	1.568	11.523	13.091	203	(2.644)	(2.440)
Audiovisual	14.586	3.833	18.419	6.211	5.138	11.349	8.375	(1.305)	7.070
Internet	2.608	2.127	4.735	898	2.270	3.168	1.710	(143)	1.567
Otros Negocios	282	25.616	25.898	559	8.824	9.383	(277)	16.792	16.515
Estructura	1.414	1.368	2.783	1.138	654	1.792	276	714	991
TOTAL	20.662	41.824	62.486	10.374	28.409	38.783	10.288	13.415	23.703

En 2007, entre las inversiones en inmovilizado material e inmaterial destacan las realizadas en:

- (i) Audiovisual: incluye principalmente la adquisición de derechos audiovisuales sobre producciones cinematográficas por un total de 10.629 miles de euros y la activación de programas por importe de 2.098 miles de euros.
- (ii) Otros Negocios: refleja principalmente las inversiones en centros de impresión por importe de 25.229 miles de euros, correspondientes a las sociedades Localprint (50% participación; situada en Alicante) y Printolid (100% participación; situada en Valladolid).

3. Información por área de actividad

A continuación se muestra un análisis de los ingresos, EBITDA y resultado de explotación por área de actividad.

Miles de EUR	NIIF			
	2007	2006	Var Abs	Var %
Ingresos Brutos				
Medios Impresos	665.027	635.422	29.605	4,7%
Audiovisual	109.790	98.325	11.464	11,7%
Internet	56.675	42.737	13.939	32,6%
Otros Negocios	222.868	218.058	4.809	2,2%
Estructura y Otros	(136.350)	(121.670)	(14.679)	(12,1%)
Ingresos Total	918.010	872.872	45.138	5,2%
EBITDA				
Medios Impresos	111.313	133.240	(21.927)	(16,5%)
Audiovisual	(12.013)	(26.589)	14.576	54,8%
Internet	6.808	5.187	1.622	31,3%
Otros Negocios	13.518	12.285	1.233	10,0%
Estructura y Otros	(29.572)	(19.628)	(9.944)	(50,7%)
EBITDA Total	90.054	104.495	(14.441)	(13,8%)
Margen EBITDA				
Medios Impresos	16,7%	21,0%	(4,2) p.p.	
Audiovisual	(10,9%)	(27,0%)	16,1 p.p.	
Internet	12,0%	12,1%	(0,1) p.p.	
Otros Negocios	6,1%	5,6%	0,4 p.p.	
Estructura y Otros	(21,7%)	(16,1%)	(5,6) p.p.	
Margen EBITDA Total	9,8%	12,0%	(2,2) p.p.	
Rdo. Explotación				
Medios Impresos	96.655	118.472	(21.816)	(18,4%)
Audiovisual	(35.759)	(42.533)	6.774	15,9%
Internet	4.900	3.581	1.319	36,8%
Otros Negocios	5.169	4.192	978	23,3%
Estructura y Otros	(30.808)	(20.851)	(9.957)	47,8%
Rdo. Explotación Total	40.158	62.861	(22.703)	(36,1%)
Margen Rdo. Explotación				
Medios Impresos	14,5%	18,6%	(4,1) p.p.	
Audiovisual	(32,6%)	(43,3%)	10,7 p.p.	
Internet	8,6%	8,4%	0,3 p.p.	
Otros Negocios	2,3%	1,9%	0,4 p.p.	
Estructura y Otros	(22,6%)	(17,1%)	(5,5) p.p.	
Margen Rdo. Explotación Total	4,4%	7,2%	(2,8) p.p.	

3.1. Medios Impresos

Miles de EUR	NIIF			
	2007	2006	Var Abs	Var %
Prensa Regional	413.415	388.515	24.900	6,4%
Prensa Nacional	185.570	192.292	(6.723)	(3,5%)
Prensa Gratuita	11.648	n.a	n.a	n.a
Suplementos y Revistas	89.037	85.344	3.692	4,3%
Eliminaciones	(34.642)	(30.729)	(3.913)	(12,7%)
Ingresos Total	665.027	635.422	29.605	4,7%
Prensa Regional	111.270	110.584	685	0,6%
Prensa Nacional	(9.855)	10.674	(20.528)	(192,3%)
Prensa Gratuita	(3.769)	n.a.	n.a.	n.a.
Suplementos y Revistas	13.667	11.982	1.685	14,1%
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
EBITDA Total	111.313	133.240	(21.927)	(16,5%)
Prensa Regional	26,9%	28,5%	(1,5) p.p.	
Prensa Nacional	(5,3%)	5,6%	(10,9) p.p.	
Prensa Gratuita	(32,4%)	n.a.	n.a.	
Suplementos y Revistas	15,4%	14,0%	1,3 p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	
Margen EBITDA Total	16,7%	21,0%	(4,2) p.p.	
Prensa Regional	104.923	103.686	1.237	1,2%
Prensa Nacional	(17.725)	3.079	(20.804)	n.r.
Prensa Gratuita	(3.943)	n.a.	n.a.	n.a.
Suplementos y Revistas	13.400	11.707	1.693	14,5%
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rdo. Explotacion Total	96.655	118.472	(21.816)	(18,4%)
Prensa Regional	25,4%	26,7%	(1,3) p.p.	
Prensa Nacional	(9,6%)	1,6%	(11,2) p.p.	
Prensa Gratuita	(33,8%)	n.a.	n.a.	
Suplementos y Revistas	15,0%	13,7%	1,3 p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	
Margen Rdo. Explotacion Total	14,5%	18,6%	(4,1) p.p.	

n.r.: el diferencial es en valor absoluto >1.000%

n.a.: el diferencial no aplica al ser uno de los valores cero

Nota: Las principales eliminaciones se producen: a) por las ventas de suplementos (XL Semanal, TV más y Mujer Hoy) que TESA realiza a la Prensa Regional y a ABC, y b) por los ingresos derivados de la venta y reparto de suscripciones entre los diferentes periódicos de VOCENTO.

Ingresos de Explotación: asciende a 665.027 miles de euros (+4,7%). La Prensa Regional aporta 413.415 miles de euros (+6,4%, +4,9% excluyendo la incorporación de Las Provincias), la Prensa Nacional contribuye con 185.570 miles de euros (-3,5%), Prensa Gratuita -que se consolida desde el 1 agosto de 2007- añade 11.648 miles de euros- y Suplementos y Revistas aporta 89.037 miles de euros (+4,3%; +7,4% excluyendo el impacto de la revista Gala que se consolida proporcionalmente y cesa operaciones en 2006).

Ventas de Ejemplares: asciende a 221.443 miles de euros (+0,1%). La Prensa Regional registra un comportamiento positivo y aporta 145.564 miles de euros (+1,4% y +0,2% excluyendo la incorporación de Las Provincias) pese al ligero descenso en difusión (-2,7%) cifras que demuestran la posición de liderazgo local.

La Prensa Nacional contribuye con 61.112 miles de euros (-0,5%) confirmando el continuo crecimiento de difusión de ABC durante 2007 como se explica a continuación. Suplementos y Revistas aporta 40.195 miles de euros (+4,9%) que respalda la oferta de calidad del fin de semana por Mujer Hoy Corazón en sustitución a la revista Gala.

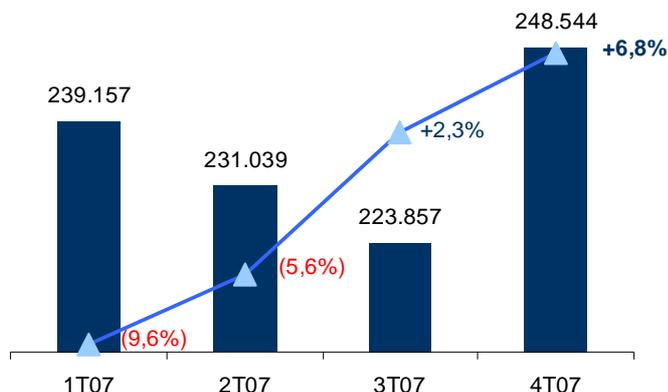
Vocento alcanza el liderazgo indiscutible en prensa según EGM (3ª ola acumulada 2007) con 5,1 millones de lectores, más de un millón de lectores sobre su competidor inmediato.

Difusión media:

- (i) Prensa Regional: la difusión media diaria en 2007 ascendió a 497.114 ejemplares, -2,7% mejorando la tendencia mostrada en el ejercicio 2006 de -4,0%, manteniendo el liderazgo con una cuota de mercado de prensa regional en 2007 del 25,5% según datos de OJD (Datos certificados hasta junio 2007).
- (ii) Prensa Nacional: el Plan de Optimización tiene su reflejo positivo en la cifra de difusión de ABC. Es notable el buen comportamiento registrado desde principios de año y, en especial en los últimos 3 meses (octubre-diciembre 2007) dónde alcanza sus cuotas máximas anuales con un incremento en promedio del +6,8%. Enero 2008 ha sido el séptimo mes consecutivo de crecimiento interanual alcanzando una difusión media de 254.005 ejemplares. En el gráfico siguiente se muestra la positiva evolución en difusión media trimestral durante 2007, año que cierra con una difusión media de 235.649 ejemplares:

Evolución de la difusión en ABC

Difusión media trimestral y % de variación sobre el año anterior



Fuente: OJD. Datos hasta junio 2007 certificados por OJD.

Ventas de Publicidad: asciende a 365.517 miles de euros (+8,4%, +28.257 miles de euros), la evolución de los ingresos publicitarios de Prensa Regional se incrementaron en 18.897 miles de euros (+9,3% considerando Las Provincias y +7,2% sin considerar su aportación). En Prensa Nacional se cierra el año con 88.205 miles de euros (-5.070 miles de euros, -5,4%), debido al efecto traslación de la menor difusión en la primera parte del año respecto a 2006. A cierre de año se observa sin embargo una mejora en la tendencia de las ventas de publicidad, situándose el suelo de 2007 en 3T07. La Prensa Gratuita aporta 11.644 miles de euros. Por su parte, Suplementos y Revistas registra buen comportamiento en ingresos publicitarios (+3.007 miles de euros, +7,2%, +9,7% excluyendo Gala).

Otros Ingresos: asciende a 78.066 miles de euros (+1,5%). Los ingresos por promociones han alcanzado 51.805 miles de euros en 2007.

EBITDA: asciende a 111.313 miles de euros en 2007, refleja el impacto de la aceleración del Plan de Optimización en ABC e integración de Qué!

- (i) Prensa Regional: alcanza los 111.270 miles de euros de EBITDA (+0,6% de crecimiento incluyendo Las Provincias y -0,5% sin su aportación). A pesar del menor esfuerzo promocional cuyo diferencial negativo se ha reducido, el margen EBITDA disminuye hasta 26,9%, por la ralentización publicitaria en el último trimestre de 2007, por el Plan de Segregación de plantas de impresión y teniendo en cuenta la incorporación al perímetro de Las Provincias con un margen EBITDA por debajo de la media de los periódicos regionales.

- (ii) Prensa Nacional la ejecución acelerada del Plan de Optimización sitúa el EBITDA de la Prensa Nacional en -12.277 miles de euros debido a los costes derivados del Plan (-11.647 miles euros) y a los gastos de marketing por el lanzamiento de MH Corazón y nuevas ediciones (-630 miles de euros). Sin tener en cuenta estos gastos no relacionados con la explotación el margen se hubiera mantenido plano (+1,3%).
- (iii) Prensa Gratuita: tras su adquisición el 1 de agosto de 2007, Qué! se consolida globalmente aportando -3.769 miles de euros. En este periodo se ha producido el lanzamiento de dos nuevas ediciones en Cantabria y Guipúzcoa, desde su adquisición lo que lleva el total a 17 ediciones en 19 ciudades.
- (iv) Suplementos y Revistas: refleja la buena evolución de los suplementos y la revista económica alcanzando 13.667 miles de euros, +14,1% (aportación de Gala en EBITDA 2006 -2.045 miles euros).

3.2. Audiovisual

Miles de EUR	NIIF			
	2007	2006	Var Abs	Var %
Television Local	15.518	13.781	1.737	12,6%
Television Nacional	352	290	62	21,2%
Radio	23.987	18.264	5.724	31,3%
Contenidos	76.821	71.076	5.745	8,1%
Eliminaciones	(6.889)	(5.086)	(1.803)	(35,4%)
Ingresos Total	109.790	98.325	11.464	11,7%
Television Local	(13.830)	(16.943)	3.113	18,4%
Television Nacional	(9.347)	(9.061)	(286)	(3,2%)
Radio	(5.131)	(7.621)	2.489	32,7%
Contenidos	16.296	7.036	9.259	131,6%
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
EBITDA Total	(12.013)	(26.589)	14.576	54,8%
Television Local	(89,1%)	(122,9%)	33,8 p.p.	
Television Nacional	n.r	n.r	n.a.	
Radio	(21,4%)	(41,7%)	20,3 p.p.	
Contenidos	21,2%	9,9%	11,3 p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	
Margen EBITDA Total	(10,9%)	(27,0%)	16,1 p.p.	
Television Local	(15.622)	(18.779)	3.157	16,8%
Television Nacional	(9.347)	(9.063)	(284)	(3,1%)
Radio	(5.828)	(8.212)	2.384	29,0%
Contenidos	(4.962)	(6.479)	1.517	23,4%
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rdo. Explotacion Total	(35.759)	(42.533)	6.774	15,9%
Television Local	(100,7%)	(136,3%)	35,6 p.p.	
Television Nacional	n.r	n.r	n.a.	
Radio	(24,3%)	(45,0%)	20,7 p.p.	
Contenidos	(6,5%)	(9,1%)	2,7 p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	
Margen Rdo. Explotacion Total	(32,6%)	(43,3%)	10,7 p.p.	

Nota: Las eliminaciones se producen por la venta de programas de las productoras a las televisiones locales y a la radio.

Ingresos de Explotación: alcanza 109.790 miles de euros, +11,7% en 2007. Dicho crecimiento se apoya en todas las áreas de actividad.

- (i) Los ingresos de TV Local alcanzan 15.518 miles de euros, +12,6%, gracias al incremento en los ingresos de publicidad fruto de la mejora en cuota de mercado de TV Local. Onda 6 consolida el liderazgo en la TV local de Madrid con una cuota en mercado local del 43,7% en 2007. Destacar

que Punto TV ha obtenido durante 2007 la licencia de TDT en la Comunidad Autónoma de Andalucía, las licencias de TDT locales en Oviedo, Gijón y Avilés, así como 12 licencias locales de TDT en el País Vasco (Bilbao, San Sebastián y Vitoria entre otras).

- (ii) Excelente comportamiento de los ingresos de la Radio que crecen en el período hasta los 23.987 miles de euros, +31,3% por la buena acogida a nivel nacional de la celebración del programa de "Protagonistas 10.000" durante el primer semestre de 2007 y que supera el medio millón de oyentes (EGM 3ª ola 2007). Destacar que Punto Radio ha obtenido en 2007 3 licencias en La Rioja y 4 licencias en Baleares, éstas últimas, a través de una radio asociada.
- (iii) El área de Contenidos refleja la incorporación de Tripictures al perímetro de consolidación en el segundo trimestre de 2006, y la volatilidad en los ingresos en producción de series de ficción.

Ventas de Publicidad: asciende a 34.471 miles de euros, +24,1%, motivado por la mejora en los ingresos publicitarios de la TV Local (+8,5%) y por el excelente comportamiento de los ingresos publicitarios del negocio de Radio (+33,3%).

Otros Ingresos: variación del +6,7% hasta 75.319 miles de euros, por la incorporación de Tripictures.

EBITDA: asciende a -12.013 miles de euros frente a -26.589 miles de euros en 2006. Se observa una mejora en todos los segmentos del área resultado de:

- (i) TV Local: crecimiento de publicidad (+8,5%) y control de costes.
- (ii) Radio: crecimiento de ingresos (+31,3%) y contención de costes.
- (iii) TDT: estabilidad en costes. El pasado 12 de febrero de 2008, The Walt Disney Company Iberia, S.L toma una participación del 20% en NET TV y firma un acuerdo estratégico para desarrollar canales de TV competitivos como socio de referencia y proveedor de contenidos.
- (iv) Contenidos: incorporación al perímetro de Tripictures

Resultado de Explotación: (dado el importe de las amortizaciones en este área se comenta la evolución del resultado de explotación) asciende a -35.759 miles de euros por el incremento en amortizaciones de la cartera de películas de Tripictures y BocaBoca (-6.213 miles de euros) y la activación de programas (-2.098 miles de euros) realizada en el tercer trimestre de 2007.

3.3. Internet

Miles de EUR	NIIF			
	2007	2006	Var Abs	Var %
Ingresos Total	56.675	42.737	13.939	32,6%
Ediciones Digitales	12.237	8.391	3.846	45,8%
Portales Verticales	3.591	2.632	959	36,4%
Clasificados	14.769	7.306	7.463	102,1%
B2B	28.232	25.615	2.617	10,2%
Eliminaciones	(2.154)	(1.207)	(946)	(78,4%)
EBITDA Total	6.808	5.187	1.622	31,3%
Ediciones Digitales	1.681	1.654	27	1,6%
Portales Verticales	(822)	(776)	(46)	(5,9%)
Clasificados	2.587	230	2.357	n.r
B2B	3.362	4.078	(716)	(17,6%)
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Margen EBITDA Total	12,0%	12,1%	(0,1) p.p.	
Ediciones Digitales	13,7%	19,7%	(6,0) p.p.	
Portales Verticales	(22,9%)	(29,5%)	6,6 p.p.	
Clasificados	17,5%	3,2%	14,4 p.p.	
B2B	11,9%	15,9%	(4,0) p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	
Rdo. Explotacion Total	4,900	3,581	1,319	36,8%
Ediciones Digitales	1.557	1.566	(8)	(0,5%)
Portales Verticales	(1.058)	(957)	(101)	10,6%
Clasificados	2.179	(177)	2.356	n.r
B2B	2.222	3.148	(926)	(29,4%)
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Margen Rdo. Explotacion Total	8,6%	8,4%	0,3 p.p.	
Ediciones Digitales	12,7%	18,7%	(5,9) p.p.	
Portales Verticales	(29,5%)	(36,3%)	6,9 p.p.	
Clasificados	14,8%	(2,4%)	17,2 p.p.	
B2B	7,9%	12,3%	(4,4) p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	

Nota: Las principales eliminaciones provienen del servicio de conectividad y venta de contenidos que se producen fundamentalmente entre las empresas del sector B2B y el resto de las sociedades que componen el área de actividad de Internet.

Ingresos de Explotación: incremento del +32,6% hasta 56.675 miles de euros, debido al incremento en publicidad (+65,8%) como consecuencia del crecimiento en las Ediciones Digitales (ventas de publicidad +59,6%) y la incorporación del nuevo negocio de Clasificados que aporta +14.769 miles de euros. Sin tener en cuenta la contribución de las adquisiciones realizadas en Clasificados, los ingresos de explotación habrían crecido un +19,4%. Hay que destacar que el enfoque en "B2C" supone el 52% de los ingresos del área de Internet (42% en 2006).

Venta de Publicidad: incremento del +65,8%, hasta 15.733 miles de euros, fundamentalmente por la mejora en usuarios únicos mensuales que tiene su reflejo en los ingresos de publicidad en las Ediciones Digitales (+59,6%) y la incorporación del negocio de Clasificados (aporta +4.935 miles de euros).

Audiencia: Vocento ha alcanzado la posición 7ª en el ranking de Netview, una mejora de dos posiciones desde los resultados de nueve meses 2007 y de cuatro puestos desde inicios de año. El número de usuarios únicos mensuales se incrementa un +37,6% hasta los 15,4 millones, gracias tanto a las Ediciones Digitales (abc.es + 39,6% y media de las Ediciones Digitales de la Prensa Regional +26,1%) como en los Portales Verticales (+53,0%) por la incorporación este año de portales como hoyinversion, hoycinema, dalealplay y hoymotor. Adicionalmente, el lanzamiento de Clasificados favorece el crecimiento (+49,4%).

Otros Ingresos: alcanza 40.729 miles de euros un crecimiento del +22,5% (7.484 miles de euros), debido al buen comportamiento del negocio de anuncios Clasificados que aporta 9.621 miles de euros y por Portales Verticales que aportan 2.787 miles de euros.

EBITDA: incrementa hasta 6.808 miles de euros, +31,3%, debido principalmente a la incorporación de los nuevos negocios del área de Clasificados que han sido impulsados durante 2007 y contribuye con +2.587 miles de euros al EBITDA del área. Durante 2007 se realiza el lanzamiento de nuevos Portales Verticales y se lleva a cabo la modernización y rediseño de las webs de las Ediciones Digitales que ha incrementado significativamente los costes. Este mayor esfuerzo inversor, que inicialmente penaliza la rentabilidad, ha tenido su impacto positivo en el crecimiento de usuarios únicos y mejora su posicionamiento en el ranking de Netview mencionados anteriormente.

3.4. Otros Negocios

Miles de EUR	NIIF			
	2007	2006	Var Abs	Var %
Impresión	29.651	25.777	3.875	15,0%
Distribución	179.166	179.233	(67)	(0,0%)
Otros	15.427	14.269	1.157	8,1%
Eliminaciones	(1.377)	(1.221)	(156)	(12,8%)
Ingresos Total	222.868	218.058	4.809	2,2%
Impresión	10.279	8.288	1.991	24,0%
Distribución	3.142	3.820	(678)	(17,8%)
Otros	97	177	(79)	(44,9%)
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
EBITDA Total	13.518	12.285	1.233	10,0%
Impresión	34,7%	32,2%	2,5 p.p.	
Distribución	1,8%	2,1%	(0,4) p.p.	
Otros	0,6%	1,2%	(0,6) p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Margen EBITDA Total	6,1%	5,6%	0,4 p.p.	
Impresión	2.729	1.563	1.166	74,6%
Distribución	2.702	2.852	(150)	(5,3%)
Otros	(261)	(224)	(38)	(16,9%)
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rdo. Explotacion Total	5.169	4.192	978	23,3%
Impresión	9,2%	6,1%	3,1 p.p.	
Distribución	1,5%	1,6%	(0,1) p.p.	
Otros	(1,7%)	(1,6%)	(0,1) p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Margen Rdo. Explotacion Total	2,3%	1,9%	0,4 p.p.	

Nota: Las eliminaciones que se producen se deben: a) la distribución de los gratuitos por parte de las distribuidoras y b) a la eliminación de la impresión de los gratuitos.

Ingresos de Explotación: mejora de +2,2%, hasta 222.868 miles de euros por la integración proporcional de Localprint (centro de impresión en Alicante) y mantenimiento de los ingresos en el área de Distribución que reflejan su vinculación al área de Medios Impresos.

EBITDA: asciende a 13.518 miles de euros, +10,0%, durante 2007 con una mejora en margen de +0,4pp. En el área de Impresión el EBITDA alcanza 10.279 miles de euros (+24,0%, +6,4%, sin tener en cuenta el efecto de integración de Localprint).

4. Principales datos operativos

MEDIOS IMPRESOS

Datos de Difusión Media	2007	2006	Var	
			Abs	%
Prensa Nacional				
ABC	235.594	240.226	(4.632)	(1,9%)
Prensa Regional				
El Correo	118.113	119.600	(1.487)	(1,2%)
El Diario Vasco	84.226	86.053	(1.827)	(2,1%)
El Diario Montañés	39.201	39.701	(500)	(1,3%)
Ideal	32.560	33.214	(654)	(2,0%)
La Verdad	38.715	39.637	(922)	(2,3%)
Hoy	22.805	23.935	(1.130)	(4,7%)
Sur	31.783	34.007	(2.224)	(6,5%)
La Rioja	16.740	17.030	(290)	(1,7%)
El Norte de Castilla	36.323	36.866	(543)	(1,5%)
El Comercio	26.803	27.450	(647)	(2,4%)
Las Provincias	40.330	42.048	(1.718)	(4,1%)
La Voz de Cádiz	9.515	11.208	(1.693)	(15,1%)
TOTAL Prensa Regional	497.114	510.749	(13.635)	(2,7%)

Fuente: OJD. Datos 1S07 certificados

Audiencia ('000)

Suplementos	3ª Ola 07	3ª Ola 06	Var Abs
XI Semanal	3.379	3.273	106
Mujer Hoy	2.197	2.039	158
XL Semanal TV	1.109	1.190	(81)
Prensa Gratuita	3ª Ola 07	3ª Ola 06	Var Abs
Qué!	1.955	1.876	79

Fuente: EGM Olas Acumuladas

AUDIOVISUAL

Mercado TV Nacional	2007	2006	Var Abs
Penetración TDT en hogares ⁽¹⁾	23,4%	14,4%	9,0 p.p.
Cuota TDT ⁽¹⁾	9,5%	4,0%	5,5 p.p.
Punto TV ⁽²⁾	2007	2006	Var Abs
Cuota nacional	0,4%	0,5%	(0,1) p.p.
Cuota local	14,4%	14,4%	(0,0) p.p.
PUNTO RADIO	3ª Ola 07	3ª Ola 06	Var Abs
Oyentes (L-V) ⁽³⁾	507.000	450.000	57.000

Fuentes:

(1) AIMC- EGM

(2) TN Sofres

(3) Olas EGM- Radio XXI

INTERNET

Usuarios Unicos Mensuales (Miles)	dic-07	dic-06	Var Abs	% Var
Vocento	15.364	11.168	4.196	37,6%

Fuente: Nielsen Site Census

Aviso legal

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de la Sociedad o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, y entre ellos, al crecimiento de distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Sociedad y a distintos otros aspectos de la actividad y situación de la misma.

Analistas e inversores deberán tener en cuenta que tales intenciones, expectativas o estimaciones no implican ninguna garantía sobre cuál vaya a ser el comportamiento y resultados futuros de la Compañía, y asumen riesgos e incertidumbres sobre aspectos relevantes, por lo que los resultados y el comportamiento real futuro de la Sociedad podrá diferir sustancialmente del que se desprende de dichas previsiones y estimaciones.

Lo expuesto en la presente declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Sociedad y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Sociedad ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones.

Este documento no representa oferta alguna o invitación a los inversores para que compren o suscriban acciones de ningún tipo y, de ninguna manera, constituye las bases de cualquier tipo de documento o compromiso.

Para más información

Loles Mendoza
Directora de Relación con Inversores
Tel: +34 91 339 95 54

Javier García Echeagaray
Relación con Inversores
Tel: +34 91 339 95 63

e-mail: ir@vocento.com
www.vocento.com