

The image is a 10x10 grid of 100 small images, each representing a different Spanish media outlet. The outlets are arranged in a grid that roughly follows alphabetical order by name. The media outlets shown include:

- Row 1:** EL COMERCIO, EL CORREO, EL DIARIO VASCO, ABC, LA VOZ, PUNTO TV, IDEAL, INVERSIÓN, MOTOR 16, MUJER HOY.
- Row 2:** ONDA 6 TV, OZU, EL DIARIO MONTAÑÉS, PUNTO RADIO, LA RIOJA, SUR, EL SEMANAL, TRIPICTURES, TELECINCO.

The logos and front pages are diverse in design, color, and typography, reflecting the unique branding of each media outlet. The grid is a visual representation of the Spanish media landscape.

26 de julio 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	SUPLEMENTOS
• 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	• Diario ABC Incluye edición (ABC Sevilla) • XL Semanal • TV Mas • Mujer Hoy • Mujer Hoy Corazon • Tecorp: • Revistas corporativas • Mi Cartera de Inversión • Motor 16 • Colpisa
AUDIOVISUAL			
TELEVISION AUTONOMICA Y LOCAL	RADIO	CONTENIDOS	
• Punto TV	• Punto Radio • 2 licencias de radio digital	• Veralia	
TELEVISION NACIONAL	Producción • BocaBoca • Europroducciones • Videomedia (30%)		Distribución • Tripictures
• TDT • Net TV • Flymusic • Telecinco (13%)			
INTERNET			
EDICIONES	PORTALES VERTICALES Y OTROS	CLASIFICADOS	B2B
• 12 Periódicos regionales • ABC.es	• Hoy Cinema • Hoy Inversión • Hoy Motor • Suplementos • Ozú	• Infoempleo • Autocasión • Unoauto • Sacacasa	• Sarenet • Vocento MediaTrader • La Trastienda Digital
OTROS NEGOCIOS			
IMPRESION	DISTRIBUCION	OTROS	
• Comeco Impresión	• Distribuciones Comecosa	• Internacional • Otras participadas multimedia regional • Prensa Gratuita • Telefonía • 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").

1. Aspectos Destacables

El EBITDA se sitúa en 64.500 miles de euros (+19,0%) por el buen comportamiento de la Prensa Regional, mejora de la contribución del negocio Audiovisual, en especial Radio, aportación creciente de Internet e incorporación de nuevos negocios

Crecimiento en ingresos del +6,6% hasta 462.225 miles de euros por buen comportamiento de la publicidad (+11,2%)

- Los Ingresos alcanzan 462.225 miles de euros (+6,6%) por el buen comportamiento de la publicidad (+11,2%) y la incorporación al perímetro de las adquisiciones realizadas en 2006.
- Los ingresos de publicidad se incrementan en todas las áreas de negocio, destacando Prensa Regional (+18,1%) Radio (+58,6%), TV Local (+14,1%) e Internet (+86,9%).
- EBITDA 64.500 miles de euros, +19,0%: crecimiento en Prensa Regional, mejora en contribución del negocio Audiovisual en especial por el buen comportamiento de la Radio, aportación creciente de Internet e incorporación al perímetro de Tripictures y área de Clasificados.

Miles de Euros	NIIF			
	Ene-Jun 07	Ene-Jun 06	Var Abs	% Var
Medios Impresos	72.417	70.875	1.541	2,2%
Prensa Regional	60.501	53.971	6.530	12,1%
Prensa Nacional	4.710	11.548	(6.839)	(59,2%)
Suplementos y Revistas	7.206	5.356	1.850	34,5%
Audiovisual	(6.912)	(15.088)	8.176	(54,2%)
Internet	3.724	2.566	1.158	45,1%
Otros Negocios	7.119	6.760	359	5,3%
Estructura y Otros	(11.848)	(10.926)	(922)	8,4%
EBITDA Total	64.500	54.188	10.313	19,0%

- EBIT 41.154 miles de euros, +7,7%: incluye incremento de amortizaciones del catálogo de películas correspondiente al área de Contenidos de 6.799 miles de euros.
- El beneficio neto asciende a 50.382 miles de euros, impactado por reducción del diferencial financiero positivo por la política de dividendos anunciada en la OPV.
- Dividendo bruto a cuenta aprobado por el Consejo de Administración de 25 de Julio de 2007 por importe de 37.786 miles de euros que se hará efectivo el 10 de octubre de 2007, manteniendo el compromiso con la política de dividendos anunciada del 75% pay out.

Por área de actividad:

- Medios Impresos: buen comportamiento de Prensa Regional (ingresos +11,6% y +8,0% orgánico; EBITDA +12,1% y +8,8% orgánico), continuación del Plan de Optimización en Prensa Nacional y positiva evolución en Suplementos y Revistas.
- Audiovisual: el área de Radio mejora EBITDA por la positiva contribución de la celebración del programa de "Protagonistas 10.000" e incorporación de Tripictures.
- Posicionamiento en Internet (Ingresos +37,1%; EBITDA +45,1%) como referente en mercados locales (usuarios únicos 12,8 m, +57,6%). Apuesta por el desarrollo de los portales locales y creciente aportación del negocio de Clasificados.
- Acuerdo de venta del 33% de CIMECO (Argentina) por importe de 36.500 miles de dólares con plusvalías netas de impuestos estimadas en 20.503 miles de euros. Venta prevista en Agosto 2007

2. Principales datos financieros

2.1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

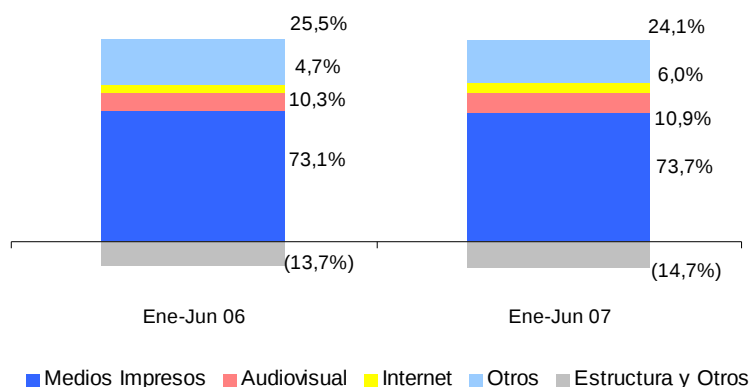
Miles de Euros	NIIF			
	Ene-jun 07	Ene-jun 06	Var Abs	% Var
Ventas de ejemplares	132.926	134.090	(1.164)	(0,9%)
Ventas de publicidad	219.688	197.558	22.130	11,2%
Otros ingresos	109.611	101.991	7.621	7,5%
Ingresos de explotación	462.225	433.638	28.587	6,6%
Personal	(130.754)	(119.692)	(11.062)	9,2%
Aprovisionamientos	(81.614)	(85.123)	3.509	(4,1%)
Servicios exteriores	(183.896)	(174.108)	(9.788)	5,6%
Provisiones	(1.461)	(528)	(932)	176,5%
Gastos de explotación sin amortizaciones	(397.725)	(379.451)	(18.274)	4,8%
EBITDA	64.500	54.188	10.313	19,0%
Amortizaciones	(23.347)	(15.983)	(7.364)	46,1%
EBIT	41.154	38.205	2.949	7,7%
Saneamiento activos intangibles	2	80	(78)	(97,4%)
Resultado de sociedades por el método de participación	28.408	25.196	3.212	12,7%
Diferencial financiero	(1.345)	2.547	(3.892)	(152,8%)
Resultado neto en enajenación de activos no corrientes	6	428	(423)	(98,7%)
Beneficio antes de impuestos	68.223	66.456	1.767	2,7%
Impuesto sobre sociedades	(13.445)	(13.903)	458	(3,3%)
Beneficio después de impuestos	54.778	52.553	2.225	4,2%
Rdos. dps de impuestos de activos en venta y operaciones en discontinuación	677	544	133	24,4%
Beneficio neto del ejercicio	55.455	53.097	2.358	4,4%
Accionistas minoritarios	(5.073)	(2.203)	(2.870)	130,3%
Beneficio atribuible sociedad dominante	50.382	50.894	(512)	(1,0%)

Ingresos de Explotación

Los ingresos en el primer semestre de 2007 crecen +6,6% hasta 462.225 miles de euros:

- Evolución plana de los ingresos por venta de ejemplares (-0,9%) por la buena evolución de Prensa Regional y la estabilización de la difusión en Prensa Nacional;
- Crecimiento de las ventas de publicidad en +11,2%, en particular por el crecimiento de Prensa Regional (+18,1%), en TV Local (+14,1%), en Radio (+58,6%) y en todas las áreas de Internet (+86,9%);
- Nuevas incorporaciones (i.e. Tripictures y Clasificados) contribuyen al crecimiento de Otros Ingresos (+7,5%).

Si no se tienen en cuenta las incorporaciones al perímetro de consolidación de Las Provincias, Tripictures, Clasificados y Localprint (sociedad de impresión que se consolida por integración proporcional a partir del 1 de enero de 2007) los ingresos de explotación se habrían mantenido (0,0%).

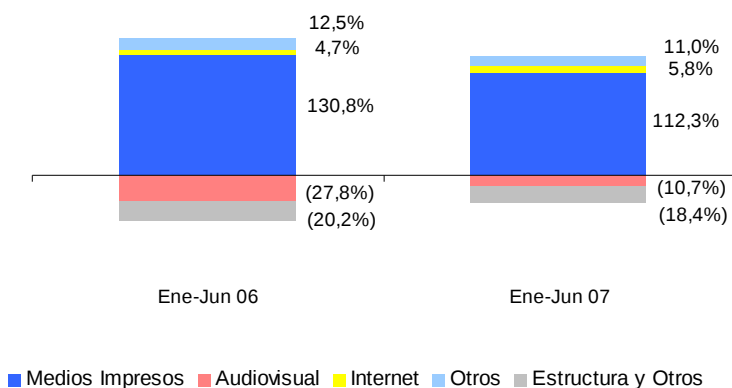


Gastos de Explotación (incluyendo Amortizaciones)

En el primer semestre de 2007, los gastos se incrementan un +6,5%, +25.638 miles de euros (frente a +6,6% en ingresos de explotación) principalmente motivado por las nuevas incorporaciones al grupo consolidado (i.e. gastos de plantilla) y por el incremento de gastos en el área Audiovisual (principalmente, mayores gastos de programación e incremento de amortizaciones del catálogo de películas correspondiente a Tripictures y Bocaboca). Sin tener en cuenta la contribución de las adquisiciones mencionadas, los gastos de explotación se habrían mantenido planos (+0,2%).

EBITDA

En el primer semestre de 2007, el EBITDA asciende a 64.500 miles de euros (+19,0%, +10.313 miles de euros). La evolución del EBITDA de la Prensa Regional (+12,1% +6.530 miles de euros), la mejora de la contribución del negocio Audiovisual (mejora de 8.176 miles de euros) por el control de gastos operativos y los buenos resultados de la Radio, y la aportación creciente del área de Internet (+45,1%, +1.158 miles de euros), compensan la actividad inversora en el área de Televisión y la continuación de la ejecución del Plan de Optimización en Prensa Nacional.



Resultado de explotación (EBIT)

El resultado de explotación en el primer semestre de 2007 se incrementa un +7,7% (+2.949 miles de euros). El incremento de las amortizaciones (+7.364 miles de euros) se corresponde principalmente con la amortización del catálogo de Tripictures y Bocaboca (6.799 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 el primer semestre de 2007 alcanza 27.505 miles de euros frente a los 24.234 miles de euros en el primer semestre de 2006.

Resultado financiero

El diferencial financiero asciende a -1.345 miles de euros frente a 2.547 miles de euros en primer semestre de 2006. La variación del resultado financiero en -3.892 miles de euros se debe principalmente a los menores ingresos financieros por la disminución del saldo de tesorería fruto de la nueva política de dividendos definida tras la salida a Bolsa (75% del pay-out) que ha supuesto salida de caja desde julio de 2006 por importe total de 58.174 miles de euros.

Resultado neto en enajenación de activos no corrientes

Asciende a 6 miles de euros que supone un descenso de -423 miles de euros dado que en el primer semestre de 2006 se llevó a cabo la venta de diferentes elementos de inmovilizado y otras participaciones minoritarias.

Impuesto sobre sociedades

La principal diferencia entre ambos periodos deriva, por un lado, de la bajada de los tipos impositivos que compensa el mayor gravamen por los mejores resultados en el primer semestre de 2007, y por otro lado, al efecto del ajuste en el primer semestre de 2007 de los impuestos anticipados y diferidos en territorio foral Vasco a los nuevos tipos impositivos (reducción desde 32,6% a 28,0%).

Resultados de activos mantenidos para la venta y operaciones en discontinuación

En el primer semestre de 2007 asciende a 677 miles de euros frente a 544 miles de euros en el primer semestre de 2006 correspondientes a la clasificación de la inversión en CIMECO (Argentina) como activo mantenido para la venta.

Vocento ha llegado a un acuerdo con los grupos de medios de comunicación argentinos, Clarín y La Nación, para la venta a éstos de su participación de un 33,33% de Cimeco (holding propietario de la mayoría de las acciones de los diarios La Voz del Interior y Diario Los Andes) por un valor de 36.500 miles de dólares. Se espera que la transacción se materialice durante el mes de agosto y que genere unas plusvalías desde el punto de vista contable de aproximadamente 20.503 miles de euros.

Accionistas minoritarios

El incremento de 2.870 miles de euros se corresponde principalmente con mayores ganancias en Prensa Regional, por los mejores resultados en Radio, y a la incorporación del negocio de Clasificados.

Beneficio neto

El beneficio neto en el primer semestre de 2007 alcanza 50.382 miles de euros, -1,0%, fundamentalmente por la variación del diferencial financiero reflejo de la política de dividendos definida tras la salida a Bolsa.

Descontando los resultados obtenidos por la enajenación de activos no corrientes, los activos mantenidos para la venta y el efecto fiscal por la actualización de diferidos en territorio foral, el beneficio neto comparable se habría mantenido prácticamente inalterado (-0,6%).

2.2. Balance de situación consolidado

Miles de Euros	NIIF		Var abs	% Var
	jun-07	dic-06		
Activos no Corrientes	673.809	679.604	(5.795)	(0,9%)
Activo Intangible	251.061	248.718	2.343	0,9%
Propiedad, planta y equipo	233.830	222.239	11.591	5,2%
Part.valoradas por el método de participación	93.966	109.333	(15.368)	(14,1%)
Otros Activos no corrientes	94.952	99.314	(4.361)	(4,4%)
Activos Corrientes	446.141	375.608	70.533	18,8%
Efectivo y otros medios equivalentes	158.568	114.931	43.637	38,0%
Otros activos corrientes	287.573	260.677	26.896	10,3%
Activos mantenidos para la venta y operaciones en discontinuación	3.547	0	3.547	n.a
TOTAL ACTIVO	1.123.497	1.055.212	68.285	6,5%
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante	551.093	518.534	32.559	6,3%
Deuda financiera con entidades de crédito	90.274	54.257	36.018	66,4%
Otros pasivos	482.130	482.421	(291)	(0,1%)
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.123.497	1.055.212	68.285	6,5%

Participaciones valoradas por el método de participación

Ascienden a 93.966 miles de euros. La variación de este epígrafe en -15.368 miles de euros se corresponde principalmente con la contribución de los resultados de Gestevisión Telecinco, S.A. y filiales que asciende a 27.505 miles de euros así como al cobro de sus dividendos por importe de 41.087 miles de euros.

Posición financiera neta

A 30 de junio de 2007 asciende a 68.294 miles de euros frente a una posición financiera neta positiva de 60.675 miles de euros a cierre de 2006. El incremento se debe a:

- La generación de caja del negocio (ver apartado 2.3 Estado de flujo de efectivo);
- Cobro del dividendo de Telecinco por importe de 41.087 miles de euros el 3 de mayo de 2007;
- Pago de dividendos por un importe total de 28.174 miles de euros durante el primer semestre de 2007 desglosado en: i) dividendo a cuenta del ejercicio 2006 pagado el 10 de enero de 2007 por importe de 15.000 miles de euros ii) dividendo complementario aprobado en la Junta General de Accionistas pagado el 8 de mayo por importe de 13.174 miles de euros.

El incremento en el endeudamiento financiero con entidades de crédito corresponde en gran medida a un préstamo solicitado por Veralia por importe de 25.000 miles de euros que tiene su contrapartida en balance en el epígrafe "Efectivo y otros medios equivalentes" sin que tenga efecto en la posición de caja neta y 17.381 miles de euros correspondientes a la financiación de las plantas de impresión de Localprint y Printolid.

Miles de euros	NIIF		Var Abs
	1S07	dic-06	
Endeudamiento financiero con entidades de crédito a c/p	15.330	10.749	4.581
Endeudamiento financiero con entidades de crédito a l/p	74.944	43.507	31.437
Endeudamiento financiero bruto	90.274	54.257	36.018
Efectivo y otros medios equivalentes	158.568	114.931	43.637
Posición de caja neta/ (deuda neta)	68.294	60.675	7.619

Patrimonio neto de la Sociedad Dominante

A 30 de junio 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			
	jun-07	jun-06	Var Abs	% Var
Resultado del ejercicio	50.382	50.893	(511)	(1,0%)
Ajustes resultado del ejercicio	14.745	6.818	7.927	116,3%
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación antes de circulante	65.127	57.711	7.416	12,9%
Variación capital circulante	(15.545)	(36.348)	20.803	(57,2%)
Impuesto sobre beneficios pagado	(3.349)	(2.420)	(929)	38,4%
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)	46.233	18.943	27.290	144,1%
Adiciones al inm. material e inmaterial	(40.022)	(12.152)	(27.870)	229,3%
Adquisición y venta de filiales y empresas asociadas	(7.343)	(113.873)	106.530	(93,6%)
Dividendos e intereses cobrados	44.770	43.505	1.265	2,9%
Otros cobros y pagos	6.085	3.420	2.665	77,9%
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)	3.490	(79.100)	82.590	(104,4%)
Dividendos e intereses pagados	(37.272)	(31.683)	(5.589)	17,6%
Disposición/ (devolución) de deuda financiera	30.590	(28.213)	58.803	(208,4%)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)	(6.682)	(59.896)	53.214	(88,8%)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (I + II + III)	43.041	(120.053)	163.094	(135,9%)
Efectivo y equivalentes aportado por las sociedades adquiridas	595	12.982	(12.387)	(95,4%)
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	158.567	180.428	(21.861)	(12,1%)

Los flujos netos de las actividades de explotación antes de circulante se incrementan +12,9%, 7.416 miles de euros debido a: i) los mejores resultados en la Prensa Regional y al crecimiento de los minoritarios por la incorporación de Las Provincias y el negocio de Clasificados; ii) aumento de las amortizaciones por la incorporación del catálogo de películas de Bocaboca y Tripictures.

La variación del capital circulante, -15.545 miles de euros se debe a: i) la mayor actividad en la organización de eventos; ii) la instrumentación de la política de gestión de riesgo de clientes en las nuevas incorporaciones.

Los flujos netos de las actividades de inversión ascienden a 3.490 miles de euros debido a: i) incremento de la inversión en inmovilizado (ver apartado 2.4. CAPEX); ii) el cobro del dividendo de Telecinco correspondiente al ejercicio 2006.

El flujo neto de las actividades de financiación en el primer semestre de 2007 recoge principalmente: i) el pago de dividendo a cuenta y complementario por importe total de 28.174 miles de euros, cumpliendo con el compromiso de pay-out 2006 del 75%; ii) el incremento del endeudamiento externo del área de contenidos (25.000 miles de euros) con el objetivo de incrementar la autonomía financiera respecto del grupo; iii) apalancamiento utilizado para financiar el Plan de Inversión de las plantas de impresión.

2.4. Adiciones de inmovilizado material e inmaterial (CAPEX)

	NIIF								
	jun-07			jun-06			Var Abs		
	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total
Medios Impresos	508	3.191	3.699	104	4.775	4.879	403	(1.584)	(1.180)
Audiovisual	10.785	1.971	12.756	1.587	1.512	3.099	9.198	458	9.657
Internet	530	778	1.308	295	1.067	1.362	235	(289)	(54)
Otros Negocios	193	20.490	20.684	52	2.026	2.078	141	18.464	18.606
Estructura	1.436	138	1.575	356	378	734	1.081	(240)	841
TOTAL	13.453	26.568	40.021	2.394	9.758	12.152	11.059	16.810	27.869

En el primer semestre de 2007, entre las inversiones en inmovilizado material e inmaterial destacan las realizadas en:

- (i) El área Audiovisual por importe de 9.839 miles de euros, correspondientes a la adquisición de derechos audiovisuales sobre producciones cinematográficas;
- (ii) Otros Negocios como resultado del programa de segregación de centros de impresión anunciado al mercado, por importe de 11.746 miles de euros, correspondientes a la sociedad Localprint (50% participación; situada en Alicante) y de 8.454 miles de euros correspondientes a la sociedad Printolid (100% participación; situada en Valladolid).

3. Información por área de actividad

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

Miles de EUR	NIIF			
	Ene-Jun 07	Ene-Jun 06	Var Abs	Var %
Ingresos Brutos				
Medios Impresos	340.848	317.172	23.676	7,5%
Audiovisual	50.185	44.822	5.362	12,0%
Internet	27.828	20.297	7.531	37,1%
Otros Negocios	111.502	110.726	776	0,7%
Estructura y Otros	(68.138)	(59.380)	(8.758)	14,7%
Ingresos Total	462.225	433.638	28.587	6,6%
EBITDA				
Medios Impresos	72.417	70.875	1.541	2,2%
Audiovisual	(6.912)	(15.088)	8.176	(54,2%)
Internet	3.724	2.566	1.158	45,1%
Otros Negocios	7.119	6.760	359	5,3%
Estructura y Otros	(11.848)	(10.926)	(922)	8,4%
EBITDA Total	64.500	54.188	10.313	19,0%
Margen EBITDA				
Medios Impresos	21,2%	22,3%	(1,1) p.p.	
Audiovisual	(13,8%)	(33,7%)	19,9 p.p.	
Internet	13,4%	12,6%	0,7 p.p.	
Otros Negocios	6,4%	6,1%	0,3 p.p.	
Estructura y Otros	17,4%	18,4%	(1,0) p.p.	
Margen EBITDA Total	14,0%	12,5%	1,5 p.p.	
Rdo. Explotación				
Medios Impresos	65.194	63.622	1.572	2,5%
Audiovisual	(17.389)	(18.711)	1.322	(7,1%)
Internet	2.839	1.832	1.007	55,0%
Otros Negocios	2.933	3.041	(107)	(3,5%)
Estructura y Otros	(12.424)	(11.579)	(845)	7,3%
Rdo. Explotación Total	41.154	38.205	2.949	7,7%
Margen Rdo. Explotación				
Medios Impresos	19,1%	20,1%	(0,9) p.p.	
Audiovisual	(34,7%)	(41,7%)	7,1 p.p.	
Internet	10,2%	9,0%	1,2 p.p.	
Otros Negocios	2,6%	2,7%	(0,1) p.p.	
Estructura y Otros	18,2%	19,5%	(1,3) p.p.	
Margen Rdo. Explotación Total	8,9%	8,8%	0,1 p.p.	

3.1. Medios Impresos

Miles de EUR	NIIF			
	Ene-Jun 07	Ene-Jun 06	Var Abs	Var %
Prensa Regional	214.697	192.422	22.275	11,6%
Prensa Nacional	98.440	98.092	348	0,4%
Suplementos y Revistas	43.989	41.754	2.235	5,4%
Eliminaciones	(16.278)	(15.095)	(1.183)	7,8%
Ingresos Total	340.848	317.172	23.676	7,5%
Prensa Regional	60.501	53.971	6.530	12,1%
Prensa Nacional	4.710	11.548	(6.839)	(59,2%)
Suplementos y Revistas	7.206	5.356	1.850	34,5%
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
EBITDA Total	72.417	70.875	1.541	2,2%
Prensa Regional	28,2%	28,0%	0,1 p.p.	
Prensa Nacional	4,8%	11,8%	(7,0) p.p.	
Suplementos y Revistas	16,4%	12,8%	3,6 p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	
Margen EBITDA Total	21,2%	22,3%	(1,1) p.p.	
Prensa Regional	57.295	50.613	6.682	13,2%
Prensa Nacional	825	7.784	(6.959)	(89,4%)
Suplementos y Revistas	7.074	5.224	1.849	35,4%
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rdo. Explotacion Total	65.194	63.622	1.572	2,5%
Prensa Regional	26,7%	26,3%	0,4 p.p.	
Prensa Nacional	0,8%	7,9%	(7,1) p.p.	
Suplementos y Revistas	16,1%	12,5%	3,6 p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	
Margen Rdo. Explotacion Total	19,1%	20,1%	(0,9) 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 340.848 miles de euros (+7,5%). La Prensa Regional aporta 214.697 miles de euros (+11,6%) de los cuales 21.612 miles de euros corresponden a la incorporación al perímetro de Las Provincias (+8,0% de crecimiento en Prensa Regional excluyendo la incorporación de Las Provincias), la Prensa Nacional contribuye con 98.440 miles de euros (+0,4%) y Suplementos y Revistas con 43.989 miles de euros (+5,4%; +10,5% excluyendo el impacto de la revista Gala).

Ventas de Ejemplares: asciende a 109.557 miles de euros (-0,7%). La Prensa Regional incrementa ligeramente sus ventas y aporta 71.923 miles de euros (+2,7% y sin variación excluyendo la incorporación de Las Provincias) pese al ligero descenso en difusión (-2,7%). La Prensa Nacional contribuye con 30.140 miles de euros (-5,5%) lo que confirma la estabilización de las cifras de difusión ya observada en el primer trimestre. Suplementos y Revistas aporta 19.387 miles de euros (+1,8%) que confirma la apuesta por Mujer Hoy Corazón en sustitución a la revista Gala.

Difusión media: la difusión media diaria enero-junio 2007 en Prensa Regional ascendió a 498.811 ejemplares (-2,7% ligera mejora en la tendencia mostrada en 2006 de -4,0%).

El plan de Optimización de ABC tiene su reflejo positivo en la cifra de difusión estabilizada de ABC que cerró el primer semestre de 2007 con una difusión media de 235.098 ejemplares. En la tabla siguiente se muestra el porcentaje de variación respecto a los últimos periodos:

Evolución de la difusión en Prensa Nacional

	1S07	1S06	2S06	12M ult
Difusión Media	235.098	254.706	225.745	230.382
% variación vs 1S07	n.a.	(7,7%)	+4,1%	+2,0%

Fuente: OJD. Datos 2007 pendientes de certificación.

Ventas de Publicidad: asciende a 187.844 miles de euros (+12,3%, +20.596 miles de euros), debido fundamentalmente a la mejora en la evolución de los ingresos publicitarios de la Prensa Regional que se incrementaron en 18.084 miles de euros (+18,1% considerando Las Provincias y +13,7% sin considerar su aportación). En Prensa Nacional es de destacar que prácticamente se mantienen los ingresos publicitarios en línea con el semestre del año anterior (-328 miles de euros, -0,7%). Por su parte, Suplementos y Revistas registra un buen comportamiento en ingresos publicitarios (+2.880 miles de euros, +14,7%). Tanto en Prensa Regional (73%-27% proporción de publicidad local y nacional en primer semestre de 2007) como en Prensa Nacional (49%-51% proporción de publicidad local y nacional en primer semestre de 2007) sigue mejorando el mix de ingresos publicitarios a favor de la publicidad local lo que confiere un carácter menos cíclico a los ingresos.

Otros Ingresos: asciende a 43.447 miles de euros (+9,7%, 3.851 miles de euros). El crecimiento se explica por el incremento de los ingresos por promociones que alcanzaron los 30.122 miles de euros en el primer semestre de 2007.

Gastos de Explotación: alcanza 275.654 miles de euros, +8,7% (frente a +7,5% en ingresos de explotación) debido principalmente a la consolidación del diario Las Provincias y en Prensa Nacional a los mayores costes no recurrentes (2.821 miles de euros) relacionados con gastos de marketing y continuación del Plan de Optimización de ABC según lo anunciado.

EBITDA: asciende 72.417 miles de euros en el primer semestre de 2007, +2,2%.

i) La Prensa Regional experimenta un excelente comportamiento alcanzando los 60.501 miles de euros de EBITDA (+12,1%% de crecimiento incluyendo Las Provincias y 8,8% sin su aportación). El margen EBITDA mejora +0,1 p.p. hasta 28,2%, aspecto a destacar teniendo en cuenta la incorporación al perímetro de Las Provincias con un margen EBITDA del 24,4% (frente a 21,7% en el primer semestre de 2006) por debajo de la media de los periódicos regionales;

ii) La continuación del Plan de Optimización sitúa el EBITDA de la Prensa Nacional en 4.710 miles de euros pese al incremento de los costes derivados del mismo (+2.191 miles euros) y al incremento de los gastos de marketing por el lanzamiento de MH Corazón y nuevas ediciones (+630 miles de euros). Sin tener en cuenta estos dos gastos no relacionados con la explotación el margen se hubiera situado en 7,7%;

iii) El EBITDA de Suplementos y Revistas refleja la buena evolución de los suplementos y la revista económica alcanzando 7.206 miles de euros, +34,5% (excluyendo el impacto de la revista Gala, por importe de -1.555 miles de euros, que se consolida proporcionalmente en el primer trimestre de 2006 y cesa operaciones en 2006 el crecimiento en EBITDA habría sido del +4,5%).

3.2. Audiovisual

Miles de EUR	NIIF			
	Ene-Jun 07	Ene-Jun 06	Var Abs	Var %
Television Local	8.366	7.167	1.199	16,7%
Television Nacional	178	108	70	64,9%
Radio	14.964	9.469	5.495	58,0%
Contenidos	31.098	30.042	1.057	3,5%
Eliminaciones	(4.421)	(1.963)	(2.458)	125,2%
Ingresos Total	50.185	44.822	5.362	12,0%
Television Local	(7.885)	(7.987)	102	(1,3%)
Television Nacional	(4.914)	(4.343)	(571)	13,2%
Radio	(484)	(3.159)	2.674	(84,7%)
Contenidos	6.372	401	5.971	n.r
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
EBITDA Total	(6.912)	(15.088)	8.176	(54,2%)
Television Local	(94,3%)	(111,4%)	17,2 p.p.	
Television Nacional	n.a.	n.a.	n.a.	
Radio	(3,2%)	(33,4%)	30,1 p.p.	
Contenidos	20,5%	1,3%	19,2 p.p.	
Margen EBITDA Total	(13,8%)	(33,7%)	19,9 p.p.	
Television Local	(8.754)	(8.902)	148	(1,7%)
Television Nacional	(4.925)	(4.345)	(580)	13,4%
Radio	(835)	(3.423)	2.589	(75,6%)
Contenidos	(2.875)	(2.041)	(835)	40,9%
Rdo. Explotacion Total	(17.389)	(18.711)	1.322	(7,1%)
Television Local	(104,6%)	(124,2%)	19,6 p.p.	
Television Nacional	n.a.	n.a.	n.a.	
Radio	(5,6%)	(36,2%)	30,6 p.p.	
Contenidos	(9,2%)	(6,8%)	(2,5) p.p.	
Margen Rdo. Explotacion Total	(34,7%)	(41,7%)	7,1 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: alcanzan 50.185 miles de euros, +12,0% en el primer semestre de 2007. Dicho crecimiento se apoya en todas las áreas de actividad.

i) La TV Local alcanza 8.366 miles de euros, +16,7%, gracias al incremento en las ventas publicitarias fruto de la mejora en cuota de mercado de TV local (14,8% a final del período). Punto TV es la cadena de TV local líder en prime time y que mas sube en cuota en primer semestre de 2007. Onda 6 consolida el liderazgo en la TV local de Madrid con una cuota en mercado local acumulada en el año del 32,2%. Destacar que Punto TV ha obtenido en el primer semestre de 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) Los ingresos de la Radio crecen este primer semestre hasta los 14.964 miles de euros, +58,0% por la buena acogida a nivel nacional de la celebración del programa de "Protagonistas 10.000". Destacar que Punto Radio ha obtenido en segundo trimestre de 2007 cuatro licencias en La Rioja;

iii) El área de Contenidos refleja la incorporación Tripictures al perímetro de consolidación que se realiza en el segundo trimestre de 2006 y la disminución de los ingresos por el retraso en la producción series de ficción.

Ventas de Publicidad: asciende a 20.824 miles de euros, + 42,5%, motivado principalmente por la mejora en los ingresos publicitarios de la TV Local (+14,1% de crecimiento en ingresos) y al excelente comportamiento de los ingresos publicitarios del negocio de Radio (+58,6%).

Otros Ingresos: variación del -2,8%, hasta 29.361 miles de euros, debido al impacto negativo en las productoras audiovisuales del retraso en la producción de series de ficción.

Gastos de Explotación: alcanza 67.573 miles de euros, +6,4% (frente a +12,0% en ingresos de explotación) reflejo de la estructura de costes ajustada en TV Local y Radio y la menor actividad en el área de producción audiovisual.

EBITDA: asciende a -6.912 miles de euros frente a -15.088 miles de euros en el primer semestre de 2006. La mejora en la contribución del área Audiovisual se debe al crecimiento en ingresos de publicidad, principalmente en el área de Radio que mejora el EBITDA por la positiva contribución de la celebración del programa de "Protagonistas 10.000" y la incorporación de Tripictures.

Resultado de Explotación: (dado el importe de las amortizaciones en esta área se comenta la evolución del resultado de explotación) asciende a -17.389 miles de euros motivado principalmente por las amortizaciones que se incrementan en +6.854 miles de euros, resultado de las amortizaciones de la cartera de películas de Tripictures y BocaBoca (6.799 miles de euros).

3.3. Internet

Miles de EUR	NIIF			
	Ene-Jun 07	Ene-Jun 06	Var Abs	Var %
Ediciones Digitales	5.731	3.910	1.821	46,6%
Portales Verticales	1.743	1.136	608	53,5%
Clasificados	7.171	2.343	4.828	206,1%
B2B	14.217	13.426	791	5,9%
Eliminaciones	(1.034)	(517)	(517)	100,1%
Ingresos Total	27.828	20.297	7.531	37,1%
Ediciones Digitales	973	816	157	19,3%
Portales Verticales	(443)	(420)	(22)	5,3%
Clasificados	1.160	177	983	556,6%
B2B	2.034	1.994	40	2,0%
EBITDA Total	3.724	2.566	1.158	45,1%
Ediciones Digitales	17,0%	20,9%	(3,9) p.p.	
Portales Verticales	(25,4%)	(37,0%)	11,6 p.p.	
Clasificados	16,2%	7,5%	8,6 p.p.	
B2B	14,3%	14,9%	(0,5) p.p.	
Margen EBITDA Total	13,4%	12,6%	0,7 p.p.	
Ediciones Digitales	922	772	150	19,4%
Portales Verticales	(547)	(508)	(38)	7,5%
Clasificados	969	7	962	n.r
B2B	1.495	1.561	(66)	(4,2%)
Rdo. Explotacion Total	2.839	1.832	1.007	55,0%
Ediciones Digitales	16,1%	19,8%	(3,7) p.p.	
Portales Verticales	(31,3%)	(44,8%)	13,4 p.p.	
Clasificados	13,5%	0,3%	13,2 p.p.	
B2B	10,5%	11,6%	(1,1) p.p.	
Margen Rdo. Explotacion Total	10,2%	9,0%	1,2 p.p.	

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 +37,1% 27.828 miles de euros, debido al incremento en publicidad como consecuencia del crecimiento en las Ediciones Digitales (+46,6%) y la incorporación del nuevo negocio de Clasificados que aporta +7.171 miles de euros. Sin tener en cuenta la contribución de las adquisiciones realizadas en Clasificados, los ingresos de explotación habrían crecido un +16,3%. Hay que destacar que el enfoque en "B2C" supone ya más del 53% de los ingresos del área de Internet (36% en primer semestre de 2006).

Venta de Publicidad: incremento del +86,9% (+42,7% excluyendo el negocio de Clasificados), hasta 7.661 miles de euros, fundamentalmente por la mejora en usuarios únicos mensuales y su reflejo en los ingresos de publicidad en las Ediciones Digitales (+61,0%) y la incorporación del negocio de Clasificados (+2.471 miles de euros).

Audiencia: el número de usuarios únicos mensuales se incrementa un +57,6% hasta los 12,8 millones, gracias tanto a las Ediciones Digitales (abc.es + 56,1% y media de las Ediciones Digitales de la Prensa Regional +48,7%) como en los Portales Verticales por la incorporación este año de portales como hoyinversion, hoycinema, dalealplay y hoymotor. Igualmente, la compra y lanzamiento de Clasificados favorece el crecimiento.

Otros Ingresos: incremento del +23,8%, hasta 20.059 miles de euros por el negocio de anuncios Clasificados (4.592 miles de euros).

Gastos de Explotación: alcanzan 24.989 miles de euros, +35,3% (frente a +37,1% en ingresos de explotación), debido fundamentalmente a la incorporación de nuevos negocios (6.202 miles de euros), al

lanzamiento de portales verticales y la mejora de la plataforma de los portales locales. Los resultados del proceso de modernización y rediseño de las páginas de las Ediciones Digitales que se ve reflejado en el crecimiento de usuarios únicos (abc.es +56,1% y media de las Ediciones Digitales de la Prensa Regional +48,7%).

EBITDA: incrementa hasta 3.724 miles de euros, +45,1% por la contribución de las Ediciones Digitales (EBITDA +19,3% hasta 973 miles de euros) y el negocio de Clasificados que ha sido impulsado durante 2006 y contribuye con +1.160 miles de euros al EBITDA del área.

3.4. Otros Negocios

Miles de EUR	NIIF			
	Ene-Jun 07	Ene-Jun 06	Var Abs	Var %
Impresión	14.557	13.068	1.489	11,4%
Distribución	89.826	91.121	(1.295)	(1,4%)
Otros	7.886	7.205	681	9,4%
Eliminaciones	(766)	(668)	(99)	14,8%
Ingresos Total	111.502	110.726	776	0,7%
Impresión	5.002	4.437	565	12,7%
Distribución	1.869	2.072	(203)	(9,8%)
Otros	248	250	(3)	(1,0%)
EBITDA Total	7.119	6.760	359	5,3%
Impresión	34,4%	34,0%	0,4 p.p.	
Distribución	2,1%	2,3%	(0,2) p.p.	
Otros	3,1%	3,5%	(0,3) p.p.	
Margen EBITDA Total	6,4%	6,1%	0,3 p.p.	
Impresión	1.200	1.103	97	8,8%
Distribución	1.665	1.850	(186)	(10,0%)
Otros	69	87	(19)	(21,6%)
Rdo. Explotacion Total	2.933	3.041	(107)	(3,5%)
Impresión	8,2%	8,4%	(0,2) p.p.	
Distribución	1,9%	2,0%	(0,2) p.p.	
Otros	0,9%	1,2%	(0,3) p.p.	
Margen Rdo. Explotacion Total	2,6%	2,7%	(0,1) 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 +0,7%, hasta 111.502 miles de euros por la incorporación de Localprint e ingresos en el área de Distribución que reflejan su vinculación al área de Medios Impresos.

Gastos de Explotación: alcanzan 108.569 miles de euros, 0,8% (frente a +0,7% en ingresos de explotación).

EBITDA: asciende a 7.119 miles de euros, crecimiento del +5,3% durante el primer semestre de 2007 pasando de un margen del 6,1% al 6,4%. En el área de Impresión el EBITDA alcanza 5.002 miles de euros (+12,7%; 2,0%, sin tener en cuenta el efecto de Localprint).

4. Principales datos operativos

MEDIOS IMPRESOS

Datos de Difusión	1S 2007	1S 2006	Var	
			Abs	%
Prensa Nacional				
ABC	235.098	254.706	(19.608)	(7,7%)
Prensa Regional				
El Correo	118.261	119.247	(986)	(0,8%)
El Diario Vasco	84.005	86.276	(2.271)	(2,6%)
El Diario Montañés	39.044	38.652	392	1,0%
Ideal	32.792	33.447	(655)	(2,0%)
La Verdad	39.070	40.078	(1.008)	(2,5%)
Hoy	23.161	24.262	(1.101)	(4,5%)
Sur	31.200	34.629	(3.429)	(9,9%)
La Rioja	16.563	17.062	(499)	(2,9%)
El Norte de Castilla	36.406	37.293	(887)	(2,4%)
El Comercio	26.349	27.397	(1.048)	(3,8%)
Las Provincias	41.708	42.829	(1.121)	(2,6%)
La Voz de Cádiz	10.252	11.315	(1.063)	(9,4%)
TOTAL Prensa Regional	498.811	512.487	(13.676)	(2,7%)

Fuente: OJD. Datos 1S07 pendientes de certificar

AUDIOVISUAL

Mercado TV Nacional	1S 2007	1S 2006	Var Abs	
Penetración TDT en hogares ⁽¹⁾	19,4%	5,7%	13,7 p.p.	
Cuota TDT ⁽²⁾	6,7%	2,6%	4,1 p.p.	
Punto TV ⁽²⁾	1S 2007	1S 2006	Var Abs	
Cuota nacional	0,5%	0,5%	(0,1) p.p.	
Cuota local	14,8%	14,4%	0,4 p.p.	
PUNTO RADIO	2ª Ola 07	2ª Ola 06	Var Abs	% Var
Oyentes (L-V) ⁽³⁾	422.000	502.000	(80.000)	(15,9%)

Fuentes:

(1) AIMC- EGM

(2) TN Sofres

(3) Olas EGM- Radio XXI

INTERNET

Usuarios Unicos Mensuales (Miles)	jun-07	jun-06	Var Abs	% Var
Vocento	12.755	8.094	4.661	57,6%

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

Beatriz Puente Ferreras
Directora de Relación con Inversores
Tel: +34 91 339 95 81

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

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