

vocento



Resultados Enero-Septiembre 2007

15 de noviembre 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! • XL Semanal • TV Mas • Mujer Hoy • Mujer Hoy Corazon • Tecorp: <ul style="list-style-type: none"> • Revistas corporativas • Mi Cartera de Inversión • Motor 16 • Colpisa
AUDIOVISUAL			
TELEVISION AUTONOMICA Y LOCAL	RADIO	CONTENIDOS	
<ul style="list-style-type: none"> • PuntoTV 	<ul style="list-style-type: none"> • PuntoRadio • 2 licencias de radio digital 	<ul style="list-style-type: none"> • Producción • BocaBoca • Europroducciones • Videomedia (30%) 	<ul style="list-style-type: none"> • Veralia • Distribución: <ul style="list-style-type: none"> • Tripictures
TELEVISION NACIONAL			
<ul style="list-style-type: none"> • TDT <ul style="list-style-type: none"> • Net TV • Flymusic • Telecinco (13%) 			
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 • VocentoMediaTrader • La Trastienda Digital
OTROS NEGOCIOS			
IMPRESION	DISTRIBUCION	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").

1. Aspectos Destacables

Beneficio Neto 68.052 miles de euros +27,8%

Ingresos de publicidad +8,8% destacando Prensa Regional, Suplementos y Revistas, Radio e Internet

El EBITDA se sitúa en 66.040 miles de euros (+9,1%; ex-no recurrentes +24,3%)

- **Beneficio neto 68.052 miles de euros, +27,8%**, por la reducción del diferencial financiero positivo -principalmente por el resultado de la política de dividendos anunciada en la OPV (75% pay-out) y la adquisición de Qué- y positivamente por las plusvalías netas generadas por la venta de CIMECO.
- **Ingresos 662.313 miles de euros (+5,7%)** por el buen comportamiento de la publicidad (+8,8%) y la incorporación al perímetro de las adquisiciones realizadas. Destaca el crecimiento publicitario de Prensa Regional (+15,3%), Suplementos y Revistas (+15,7%), Radio (+43,8%), e Internet (+62,3%). Mantenimiento de las ventas de ejemplares (-0,8%) por buen comportamiento de Prensa Regional y, especialmente, ABC.
- **EBITDA 66.040 miles de euros, +9,1% (ex-no recurrentes +24,3%)**: crecimiento en Prensa Regional, mejora en contribución del negocio Audiovisual, aportación creciente de Internet e incorporación al perímetro de Tripictures y área de Clasificados. En el periodo enero-septiembre 2007 se ha incurrido en costes no operativos que afectan negativamente al EBITDA: i) aceleración del Plan de Optimización de ABC (-4.958 miles de euros) y ii) costes "one-off" de Estructura (-4.241 miles de euros). Adicionalmente, se produce la consolidación global del gratuito Qué desde el 1 de agosto de 2007 que aporta -1.742 miles de euros. Excluyendo los costes no recurrentes, el EBITDA hubiera crecido un +24,3%.

EBITDA	Ene-Sep 07	Ene-Sep 06	% Var
Medios Impresos	82.933	86.586	(4,2%)
Prensa Regional	81.720	75.491	8,3%
Prensa Nacional	(4.856)	6.274	(177,4%)
Prensa Gratuita	(1.742)	n.a.	n.a.
Suplementos y Revistas	7.811	4.822	62,0%
Audiovisual	(8.222)	(21.409)	61,6%
Internet	4.642	3.591	29,3%
Otros Negocios	10.060	9.273	8,5%
Estructura	(23.373)	(17.507)	(33,5%)
EBITDA Total	66.040	60.534	9,1%
EBITDA TOTAL Ex No recurrentes (*)	75.239	60.534	24,3%

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

- **EBIT 27.564 miles de euros, -12,0% (ex-no recurrentes +17,4%)**: además del impacto de los costes no recurrentes (-9.199 miles de euros) se produce un incremento de amortizaciones por importe de 9.260 miles de euros que incluye el catálogo de películas y la activación de programas.

Por área de actividad:

- **Medios Impresos: buen comportamiento de Prensa Regional (ingresos +9,3%), ejecución acelerada del Plan de Optimización de ABC y estabilización de su difusión que se incrementa en media mensual +2,3% entre julio y septiembre**, y positiva evolución en Suplementos y Revistas (+7,2%).
- **Adquisición del 100,0%** del capital de la sociedad "Factoría de Información, S.A." editora del gratuito Qué (Ingresos 2.730 miles de euros; EBITDA -1.742 miles de euros).
- **Audiovisual: el área de Radio mejora EBITDA (+40,5%)** con positiva contribución de la celebración del programa de "Protagonistas 10.000".
- **Posicionamiento en Internet (Ingresos +30,1%; EBITDA +29,3%)** como referente en mercados locales (usuarios únicos 13,6m, +49,5%). Vocento alcanza la posición 9ª en el ranking de Netview.
- **Formalización de la venta del 33% de CIMECO (Argentina)** el 28 de agosto de 2007 con plusvalías netas de impuestos de 21.430 miles de euros.

2. Principales datos financieros

2.1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

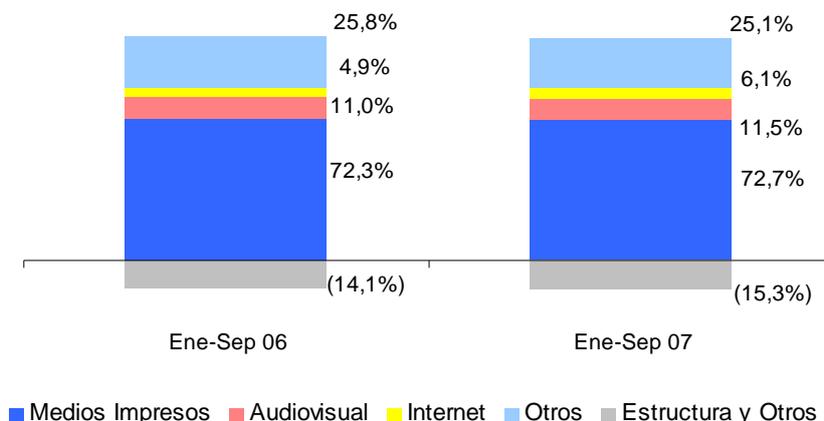
Miles de Euros	9M07			
	Ene-Sep 07	Ene-Sep 06	Var Abs	% Var
Ventas de ejemplares	200.215	201.800	(1.585)	(0,8%)
Ventas de publicidad	300.172	275.989	24.183	8,8%
Otros ingresos	161.925	149.006	12.919	8,7%
Ingresos de explotación	662.313	626.796	35.517	5,7%
Personal	(202.923)	(183.576)	(19.347)	(10,5%)
Aprovisionamientos	(122.653)	(125.355)	2.702	2,2%
Servicios exteriores	(269.013)	(256.424)	(12.589)	(4,9%)
Provisiones	(1.684)	(906)	(778)	(85,9%)
Gastos de explotación sin amortizaciones	(596.273)	(566.261)	(30.012)	(5,3%)
EBITDA	66.040	60.534	5.506	9,1%
Amortizaciones	(38.476)	(29.217)	(9.260)	(31,7%)
EBIT	27.564	31.318	(3.754)	(12,0%)
Saneamiento activos intangibles	39,2	(6,0)	45	755,3%
Resultado de sociedades por el método de participación	35.789	31.483	4.306	13,7%
Diferencial financiero	(3.275)	1.567	(4.842)	(309,0%)
Resultado neto en enajenación de activos no corrientes	(661)	765	(1.427)	(186,4%)
Gastos proceso de salida a bolsa	0	(1.310)	1.310	n.a
Beneficio antes de impuestos	59.456	63.817	(4.362)	(6,8%)
Impuesto sobre sociedades	(8.044)	(10.552)	2.507	23,8%
Beneficio después de impuestos	51.411	53.266	(1.854)	(3,5%)
BDI de activos en venta/operaciones en discontinuación	21.430	924	20.506	n.r
Beneficio neto del ejercicio	72.841	54.190	18.651	34,4%
Accionistas minoritarios	(4.788)	(935)	(3.853)	(412,1%)
Beneficio atribuible sociedad dominante	68.052	53.255	14.798	27,8%

Ingresos de Explotación

Los ingresos en los primeros nueve meses de 2007 crecen +5,7% hasta 662.313 miles de euros:

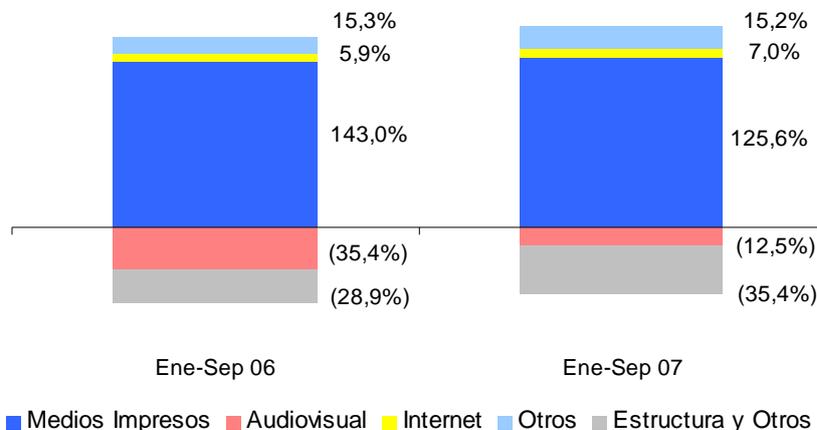
- i) Mantenimiento de los ingresos por venta de ejemplares (-0,8%) por la buena evolución de Prensa Regional, Suplementos y Revistas y el mejor comportamiento de la difusión en ABC que en los 3 últimos meses crece a una media mensual del +2,3%.
- ii) Crecimiento de las ventas de publicidad (+8,8%), en particular por el crecimiento de Prensa Regional (+15,3%), Suplementos y Revistas (+15,7%), Radio (+43,8%) e Internet (+62,3%).
- iii) Nuevas incorporaciones (i.e. Tripictures y Clasificados) contribuyen al crecimiento de Otros Ingresos (+8,7%).

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 habrían crecido +0,5%.



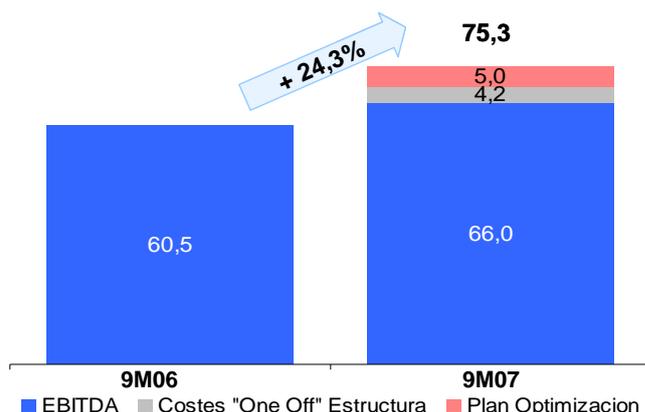
EBITDA

En los nueve primeros meses de 2007, el EBITDA asciende a 66.040 miles de euros (+9,1%, +5.506 miles de euros). La evolución del EBITDA de la Prensa Regional (+8,3%, +6.229 miles de euros), la mejora de la contribución del negocio Audiovisual (+13.186 miles de euros) por el control de gastos operativos y la aportación creciente del área de Internet (+29,3%, +1.051 miles de euros), compensan la actividad inversora en el área de Televisión y la consolidación global, desde 1 de agosto, de Qué que aporta -1.742 miles de euros.



En los primeros nueve meses se ha incurrido en gastos no operativos que impactan negativamente en EBITDA. Excluyendo estos costes no-recurrentes, el EBITDA hubiera crecido un +24,3%:

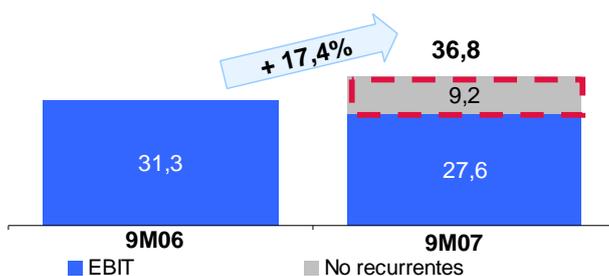
- i) Aceleración del Plan de Optimización de ABC (-4.958 miles de euros).
- ii) Costes "one-off" de Estructura relacionados con el proceso de revisión estratégica, cambios en la alta dirección y operaciones corporativas en el tercer trimestre de 2007 (-4.241 miles de euros).



Resultado de explotación (EBIT)

El resultado de explotación en los nueve primeros meses de 2007 se reduce un -12,0%, -3.754 miles de euros, derivado principalmente de:

- Costes no-recurrentes (-9.199 miles de euros). EBIT ex-no recurrentes +17,4%;
- Incremento de las amortizaciones (-9.260 miles de euros) relacionadas con el área de Contenidos por el catálogo de Tripictures y Bocaboca (-6.945 miles de euros) y con la activación de programas (-2.900 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 los nueve primeros meses de 2007 alcanza 34.167 miles de euros frente a los 29.809 miles de euros en los nueve primeros meses de 2006.

Resultado financiero

El diferencial financiero asciende a -3.275 miles de euros frente a 1.567 miles de euros a nueve meses de 2006 debido 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), la adquisición del gratuito Qué y la implantación del programa de segregación de las plantas de impresión.

Resultado neto en enajenación de activos no corrientes

Asciende a -661 miles de euros en los nueve primeros meses por la venta de diferentes elementos de inmovilizado y otras participaciones minoritarias.

Impuesto sobre sociedades

La principal diferencia entre ambos periodos se explica, por un lado, por la bajada de los tipos impositivos, y por otro lado, el efecto del ajuste en los nueve primeros meses de 2007 de los impuestos anticipados y diferidos en territorios forales a los nuevos tipos impositivos (reducción desde 32,6% a 28,0%).

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

Beneficio neto

El beneficio neto asciende a 68.052 miles de euros, +27,8%, principalmente por la reducción del diferencial financiero positivo - resultado de la política de dividendos anunciada en la OPV (75% pay-out) y la adquisición de Qué - y positivamente por las plusvalías netas generadas por la venta de CIMECO.

2.2. Balance de situación consolidado

Miles de Euros	NIIF			
	sep-07	dic-06	Var abs	% Var
Activos no Corrientes	803.303	679.604	123.699	18,2%
Activo Intangible	366.069	248.718	117.351	47,2%
Propiedad, planta y equipo	233.662	222.239	11.424	5,1%
Part.valoradas por el método de participación	100.003	109.333	(9.330)	(8,5%)
Otros activos no corrientes	103.568	99.314	4.254	4,3%
Activos Corrientes	340.778	375.608	(34.830)	(9,3%)
Efectivo y otros medios equivalentes	62.195	114.931	(52.736)	(45,9%)
Otros activos corrientes	278.583	260.677	17.906	6,9%
TOTAL ACTIVO	1.144.081	1.055.212	88.869	8,4%
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante	527.519	518.534	8.985	1,7%
Deuda financiera con entidades de crédito	102.028	54.257	47.771	88,0%
Otros pasivos	514.535	482.421	32.113	6,7%
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.144.081	1.055.212	88.869	8,4%

Activo Intangible

La variación en activo intangible responde principalmente a la adquisición del periódico gratuito Qué realizada el 1 de agosto de 2007 por el que aflora un fondo de comercio de 119.146 miles de euros.

Participaciones valoradas por el método de participación

Ascienden a 100.003 miles de euros. La variación de este epígrafe en -9.330 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 34.167 miles de euros y la clasificación de CIMECO (2.870 miles de euros) como activo para la venta.

Posición financiera neta

A 30 de septiembre de 2007 asciende a -39.832 miles de euros frente a una posición financiera neta positiva de 60.675 miles de euros a cierre de 2006.

Miles de euros	NIIF		
	9M07	31.12.06	Var Abs
Endeudamiento financiero con entidades de crédito a c/p	15.135	10.749	4.386
Endeudamiento financiero con entidades de crédito a l/p	86.893	43.507	43.386
Endeudamiento financiero bruto	102.028	54.257	47.771
Efectivo y otros medios equivalentes	62.195	114.931	(52.736)
Posición de caja neta/ (deuda neta)	(39.832)	60.675	(100.507)

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 al ejercicio 2006 por un importe total de 28.174 miles de euros durante los nueve primeros meses de 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 (40.000 miles de euros) con el objetivo de incrementar la autonomía financiera respecto del grupo. Dicho importe tiene su contrapartida en el epígrafe “Efectivo y otros medios equivalentes” por tanto sin efecto en la posición de caja neta;
- (vii) Financiación del programa de segregación de las plantas de impresión por un importe de 21.839 miles de euros (ver apartado 2.4. CAPEX).

Patrimonio neto de la Sociedad Dominante

A 30 de septiembre de 2007 refleja por una parte 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 y por otra el dividendo a cuenta del ejercicio 2007 (pay-out 75%) aprobado en el Consejo de Administración de 25 de Julio por importe de 37.786 miles de euros pagado el día 10 de octubre de 2007.

2.3. Estado de flujo de efectivo

Miles de Euros	NIIF			
	sep-07	sep-06	Var Abs	% Var
Resultado del ejercicio	68.052	53.255	14.797	27,8%
Ajustes resultado del ejercicio	(1.531)	9.636	(11.167)	(115,9%)
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación antes de circulante	66.521	62.891	3.630	5,8%
Variación capital circulante	8.756	(21.892)	30.648	(140,0%)
Impuesto sobre beneficios pagado	(11.974)	(7.230)	4.744	65,6%
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)	63.303	33.769	29.534	87,5%
Adiciones al inm. material e inmaterial	(49.312)	(21.677)	(27.635)	(127,5%)
Adquisición y venta de filiales y empresas asociadas	(115.635)	(116.027)	392	0,3%
Dividendos e intereses cobrados	45.996	44.515	1.481	3,3%
Otros cobros y pagos	6.546	3.639	2.907	79,9%
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)	(112.405)	(89.550)	(22.855)	(25,5%)
Dividendos e intereses pagados	(43.859)	(65.530)	21.671	33,1%
Disposición/ (devolución) de deuda financiera	39.573	36.659	2.914	7,9%
Adquisición de autocartera	-	(166.741)	n.a.	n.a
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)	(4.286)	(195.612)	191.326	97,8%
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (I + II + III)	(53.388)	(251.393)	198.005	78,8%
Efectivo y equivalentes aportado por las sociedades adquiridas	652	12.982	(12.330)	(95,0%)
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	62.195	49.088	13.107	26,7%

Los flujos netos de las actividades de explotación asciende a 63.303 miles de euros debido a: i) los mejores resultados en la Prensa Regional y 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.

Los flujos netos de las actividades de inversión ascienden a -112.405 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); iii) cobro por la enajenación de CIMECO; y iv) cobro del dividendo de Telecinco correspondiente al ejercicio 2006.

El flujo neto de las actividades de financiación en los nueve primeros meses de 2007 asciende a -4.286 miles de euros incluyendo 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 del 75%; ii) el incremento del endeudamiento externo del área de contenidos (40.000 miles de euros) con el objetivo de incrementar la autonomía financiera respecto del grupo y por la financiación del Plan de Inversión de las plantas de impresión.

2.4. Adiciones de inmovilizado material e inmaterial (CAPEX)

	NIIF								
	9M07			9M06			Var Abs		
	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total	Inmat.	Mat.	Total
Medios Impresos	982	5.764	6.746	879	5.204	6.083	103	560	663
Audiovisual	13.894	2.735	16.629	4.624	2.647	7.271	9.270	88	9.358
Internet	706	961	1.667	350	1.306	1.656	356	(345)	11
Otros Negocios	231	22.017	22.247	70	3.300	3.370	161	18.717	18.877
Estructura	1.725	298	2.023	525	1.254	1.779	1.200	(956)	244
TOTAL	17.538	31.774	49.312	6.448	13.711	20.159	11.090	18.063	29.153

En los nueve primeros meses de 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 11.027 miles de euros y la activación de programas por importe de 2.900 miles de euros.
- (ii) Otros Negocios: refleja las inversiones en centros de impresión por importe de 21.839 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.

NIIF				
Miles de EUR	Ene-Sep 07	Ene-Sep 06	Var Abs	Var %
Ingresos Brutos				
Medios Impresos	481.446	453.134	28.312	6,2%
Audiovisual	75.990	69.064	6.926	10,0%
Internet	40.319	30.984	9.336	30,1%
Otros Negocios	166.065	161.754	4.311	2,7%
Estructura y Otros	(101.507)	(88.139)	(13.368)	(15,2%)
Ingresos Total	662.313	626.796	35.517	5,7%
EBITDA				
Medios Impresos	82.933	86.586	(3.653)	(4,2%)
Audiovisual	(8.222)	(21.409)	13.186	61,6%
Internet	4.642	3.591	1.051	29,3%
Otros Negocios	10.060	9.273	787	8,5%
Estructura y Otros	(23.373)	(17.507)	(5.866)	(33,5%)
EBITDA Total	66.040	60.534	5.506	9,1%
Margen EBITDA				
Medios Impresos	17,2%	19,1%	(1,9) p.p.	
Audiovisual	(10,8%)	(31,0%)	20,2 p.p.	
Internet	11,5%	11,6%	(0,1) p.p.	
Otros Negocios	6,1%	5,7%	0,3 p.p.	
Estructura y Otros	(23,0%)	(19,9%)	(3,2) p.p.	
Margen EBITDA Total	10,0%	9,7%	0,3 p.p.	
Rdo. Explotación				
Medios Impresos	72.022	75.630	(3.608)	(4,8%)
Audiovisual	(27.202)	(31.693)	4.491	14,2%
Internet	3.272	2.424	847	35,0%
Otros Negocios	3.718	3.405	312	9,2%
Estructura y Otros	(24.245)	(18.449)	(5.796)	(31,4%)
Rdo. Explotación Total	27.564	31.318	(3.754)	(12,0%)
Margen Rdo. Explotación				
Medios Impresos	15,0%	16,7%	(1,7) p.p.	
Audiovisual	(35,8%)	(45,9%)	10,1 p.p.	
Internet	8,1%	7,8%	0,3 p.p.	
Otros Negocios	2,2%	2,1%	0,1 p.p.	
Estructura y Otros	(23,9%)	(20,9%)	(3,0) p.p.	
Margen Rdo. Explotación Total	4,2%	5,0%	(0,8) p.p.	

3.1. Medios Impresos

Miles de EUR	NIIF			
	Ene-Sep 07	Ene-Sep 06	Var Abs	Var %
Prensa Regional	307.325	281.184	26.141	9,3%
Prensa Nacional	134.564	136.180	(1.616)	(1,2%)
Prensa Gratuita	2.730	n.a	n.a	n.a
Suplementos y Revistas	62.535	58.356	4.179	7,2%
Eliminaciones	(25.707)	(22.587)	(3.120)	(13,8%)
Ingresos Total	481.446	453.134	28.312	6,2%
Prensa Regional	81.720	75.491	6.229	8,3%
Prensa Nacional	(4.856)	6.274	(11.130)	(177,4%)
Prensa Gratuita	(1.742)	n.a	n.a	n.a
Suplementos y Revistas	7.811	4.822	2.990	62,0%
Eliminaciones	n.a	n.a	n.a	n.a
EBITDA Total	82.933	86.586	(3.653)	(4,2%)
Prensa Regional	26,6%	26,8%	(0,3) p.p.	
Prensa Nacional	(3,6%)	4,6%	(8,2) p.p.	
Prensa Gratuita	(63,8%)	n.a	n.a	
Suplementos y Revistas	12,5%	8,3%	4,2 p.p.	
Eliminaciones	n.a	n.a	n.a	
Margen EBITDA Total	17,2%	19,1%	(1,9) p.p.	
Prensa Regional	76.952	70.394	6.558	9,3%
Prensa Nacional	(10.732)	620	(11.352)	n.r.
Prensa Gratuita	(1.812)	n.a	n.a	n.a
Suplementos y Revistas	7.614	4.616	2.998	65,0%
Eliminaciones	n.a	n.a	n.a	n.a
Rdo. Explotacion Total	72.022	75.630	(3.608)	(4,8%)
Prensa Regional	25,0%	25,0%	0,0 p.p.	
Prensa Nacional	(8,0%)	0,5%	(8,4) p.p.	
Prensa Gratuita	(66,4%)	n.a	n.a	
Suplementos y Revistas	12,2%	7,9%	4,3 p.p.	
Eliminaciones	n.a	n.a	n.a	
Margen Rdo. Explotacion Total	15,0%	16,7%	(1,7) 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 481.446 miles de euros (+6,2%). La Prensa Regional aporta 307.325 miles de euros (+9,3%, +7,0% excluyendo la incorporación de Las Provincias), la Prensa Nacional contribuye con 134.564 miles de euros (-1,2%), Prensa Gratuita -que se consolida desde 1 agosto de 2007- añade 2.730 miles de euros debido a un mes de no actividad en agosto y Suplementos y Revistas con 62.535 miles de euros (+7,2%; +11,2% excluyendo el impacto de la revista Gala que se consolida proporcionalmente en periodo enero-septiembre de 2006 y cesa operaciones en 2006).

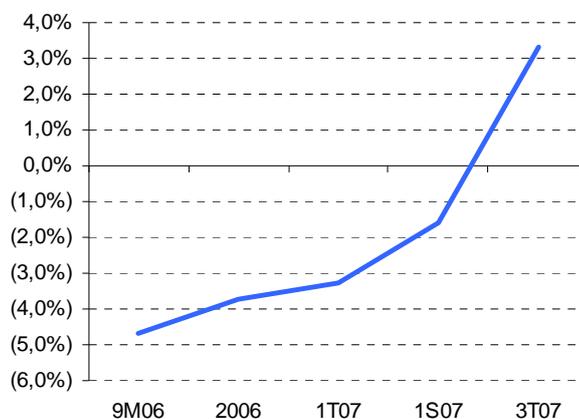
Ventas de Ejemplares: asciende a 165.041 miles de euros (-0,0%). La Prensa Regional incrementa sus ventas y aporta 109.083 miles de euros (+2,2% y +0,4% excluyendo la incorporación de Las Provincias) pese al ligero descenso en difusión (-2,4%). La Prensa Nacional contribuye con 45.218 miles de euros (-2,1%) lo que confirma la estabilización de las cifras de difusión observada desde en el primer trimestre de

2007. Suplementos y Revistas aporta 29.717 miles de euros (+5,2%) que confirma la apuesta por Mujer Hoy Corazón en sustitución a la revista Gala.

Difusión media:

- (i) Prensa Regional: la difusión media diaria del periodo enero-septiembre 2007 ascendió a 498.277 ejemplares (-2,4% manteniéndose la mejora en la tendencia mostrada en el ejercicio 2006 de -4,0%).
- (ii) Prensa Nacional: El Plan de Optimización tiene su reflejo positivo en la cifra de difusión estabilizada de ABC. Es notable el buen comportamiento registrado en los últimos 3 meses (julio-septiembre) dónde el incremento de la difusión media mensual ha alcanzado +2,3%. En el gráfico siguiente se muestra la variación respecto a la difusión media del período enero-septiembre de 2007 que se sitúa en 231.351 ejemplares:

Evolución de la difusión en ABC
% de variación calculado sobre la difusión media a 9M07



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

Ventas de Publicidad: asciende a 259.432 miles de euros (+11,0%, +25.794 miles de euros), debido fundamentalmente a la mejora en la evolución de los ingresos publicitarios de la Prensa Regional que se incrementaron en 21.838 miles de euros (+15,3% considerando Las Provincias y +12,4% sin considerar su aportación). En Prensa Nacional se produce una ralentización de los ingresos publicitarios en los primeros nueve meses del año de -2.721 miles de euros, -4,2%, debido al efecto traslación de la menor difusión respecto a 2006. La Prensa Gratuita aporta 2.728 miles de euros. Por su parte, Suplementos y Revistas registra buen comportamiento en ingresos publicitarios (+4.068 miles de euros, +15,7% y +20,0% excluyendo Gala). Tanto en Prensa Regional (73%-27% proporción de publicidad local y nacional) como en Prensa Nacional (50%-50%) sigue mejorando el mix de ingresos publicitarios a favor de la publicidad local.

Otros Ingresos: asciende a 56.973 miles de euros (+4,7%, 2.561 miles de euros). Los ingresos por promociones alcanzaron los 38.872 miles de euros en los nueve primeros meses de 2007.

EBITDA: asciende a 82.933 miles de euros en los nueve primeros meses de 2007, -4,2%, debido a la aceleración de la reestructuración en ABC. Excluyendo los gastos del Plan de Optimización, Las Provincias y Gala, el EBITDA hubiera experimentado un crecimiento del +0,9%.

- (i) Prensa Regional: experimenta un excelente comportamiento alcanzando los 81.720 miles de euros de EBITDA (+8,3% de crecimiento incluyendo Las Provincias y 5,9% sin su aportación). El margen EBITDA permanece estable en 26,6% aspecto a destacar teniendo en cuenta la incorporación al perímetro de Las Provincias con un margen EBITDA del 21,9% (frente a 20,7% en los nueve primeros meses de 2006) 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 -4.856 miles de euros debido a los costes derivados del Plan (-4.328 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 (0,1%).
- (iii) Prensa Gratuita: tras su adquisición el 1 de agosto de 2007, Qué se consolida globalmente aportando -1.742 miles de euros (2 meses), coincidiendo con el periodo estacionalmente más débil del gratuito por la no actividad en el mes de agosto.
- (iv) Suplementos y Revistas: refleja la buena evolución de los suplementos y la revista económica alcanzando 7.811 miles de euros, +62,0% (excluyendo la revista Gala el crecimiento en EBITDA habría sido del +14,0%).

3.2. Audiovisual

Miles de EUR	NIIF			
	Ene-Sep 07	Ene-Sep 06	Var Abs	Var %
Television Local	11.484	10.014	1.470	14,7%
Television Nacional	255	201	54	26,7%
Radio	18.580	12.892	5.687	44,1%
Contenidos	51.073	49.492	1.581	3,2%
Eliminaciones	(5.402)	(3.536)	(1.866)	(52,8%)
Ingresos Total	75.990	69.064	6.926	10,0%
Television Local	(10.456)	(11.977)	1.522	12,7%
Television Nacional	(7.198)	(6.593)	(605)	(9,2%)
Radio	(3.468)	(5.832)	2.364	40,5%
Contenidos	12.900	2.994	9.906	330,9%
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
EBITDA Total	(8.222)	(21.409)	13.186	61,6%
Television Local	(91,0%)	(119,6%)	28,6 p.p.	
Television Nacional	n.r	n.r	n.a.	
Radio	(18,7%)	(45,2%)	26,6 p.p.	
Contenidos	25,3%	6,0%	19,2 p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	
Margen EBITDA Total	(10,8%)	(31,0%)	20,2 p.p.	
Television Local	(11.765)	(13.358)	1.592	11,9%
Television Nacional	(7.198)	(6.595)	(603)	(9,1%)
Radio	(4.008)	(6.257)	2.249	35,9%
Contenidos	(4.231)	(5.483)	1.252	22,8%
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rdo. Explotacion Total	(27.202)	(31.693)	4.491	14,2%
Television Local	(102,4%)	(133,4%)	30,9 p.p.	
Television Nacional	n.r	n.r	n.a.	
Radio	(21,6%)	(48,5%)	(0,5) p.p.	
Contenidos	(8,3%)	(11,1%)	2,8 p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	
Margen Rdo. Explotacion Total	(35,8%)	(45,9%)	10,1 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: alcanza 75.990 miles de euros, +10,0% en los nueve primeros meses de 2007. Dicho crecimiento se apoya en todas las áreas de actividad.

- (i) Los ingresos de TV Local alcanzan 11.484 miles de euros, +14,7%, gracias al incremento en los ingresos de publicidad fruto de la mejora en cuota de mercado de TV Local. Punto TV es la cadena de TV Local líder en prime time. Onda 6 consolida el liderazgo en la TV local de Madrid con una cuota en mercado local en el período enero-septiembre de 2007 del 32,3%. Destacar que Punto TV ha obtenido en los nueve primeros meses 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 en el período ene-sep 2007 hasta los 18.580 miles de euros, +44,1% por la buena acogida a nivel nacional de la celebración del programa de "Protagonistas 10.000" durante el primer semestre de 2007. Destacar que Punto Radio ha obtenido en los primeros nueve meses del año 3 licencias en La Rioja y 4 licencias en Baleares, ésta última, a través de una radio asociada;

- (iii) El área de Contenidos refleja la incorporación de 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 de series de ficción.

Ventas de Publicidad: asciende a 26.065 miles de euros, +30,2%, motivado principalmente por la mejora en los ingresos publicitarios de la TV Local (+10,2%) y al excelente comportamiento de los ingresos publicitarios del negocio de Radio (+43,8%).

Otros Ingresos: variación del +1,4% hasta 49.718 miles de euros, debido principalmente a la menor contribución de la producción de series de ficción de las productoras audiovisuales.

EBITDA: asciende a -8.222 miles de euros frente a -21.409 miles de euros en los nueve primeros meses de 2006. La mejora en la contribución del área Audiovisual se debe al crecimiento en ingresos de publicidad, principalmente en el área de Radio y la incorporación de Tripictures, minorado por la menor actividad en producción audiovisual.

Resultado de Explotación: (dado el importe de las amortizaciones en este área se comenta la evolución del resultado de explotación) asciende a -27.202 miles de euros por el incremento en amortizaciones de la cartera de películas de Tripictures y BocaBoca (-6.945 miles de euros) y la activación de programas (-2.900 miles de euros) realizada en el tercer trimestre de 2007.

3.3. Internet

Miles de EUR	NIIF			
	Ene-Sep 07	Ene-Sep 06	Var Abs	Var %
Ingresos Total	40.319	30.984	9.336	30,1%
Ediciones Digitales	8.652	5.757	2.895	50,3%
Portales Verticales	2.657	1.726	930	53,9%
Clasificados	10.330	4.476	5.855	130,8%
B2B	20.297	19.816	482	2,4%
Eliminaciones	(1.617)	(791)	(826)	(104,4%)
EBITDA Total	4.642	3.591	1.051	29,3%
Ediciones Digitales	1.067	1.065	2	0,2%
Portales Verticales	(689)	(637)	(52)	(8,2%)
Clasificados	1.467	196	1.271	648,7%
B2B	2.798	2.967	(169)	(5,7%)
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Margen EBITDA Total	11,5%	11,6%	(0,1) p.p.	
Ediciones Digitales	12,3%	18,5%	(6,2) p.p.	
Portales Verticales	(25,9%)	(36,9%)	11,0 p.p.	
Clasificados	14,2%	4,4%	9,8 p.p.	
B2B	13,8%	15,0%	(1,2) p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	
Rdo. Explotacion Total	3.272	2.424	847	35,0%
Ediciones Digitales	989	1.001	(12)	(1,2%)
Portales Verticales	(848)	(772)	(76)	(9,8%)
Clasificados	1.169	(98)	1.267	n.r.
B2B	1.962	2.294	(332)	(14,5%)
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Margen Rdo. Explotacion Total	8,1%	7,8%	0,3 p.p.	
Ediciones Digitales	11,4%	17,4%	(6,0) p.p.	
Portales Verticales	(31,9%)	(44,7%)	12,8 p.p.	
Clasificados	11,3%	(2,2%)	13,5 p.p.	
B2B	9,7%	11,6%	(1,9) 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 +30,1% hasta 40.319 miles de euros, debido al incremento en publicidad como consecuencia del crecimiento en las Ediciones Digitales (ventas de publicidad +64,0%) y la incorporación del nuevo negocio de Clasificados que aporta +10.330 miles de euros. Sin tener en cuenta la contribución de las adquisiciones realizadas en Clasificados, los ingresos de explotación habrían crecido un +14,3%. Hay que destacar que el enfoque en "B2C" supone más del 51% de los ingresos del área de Internet (37% en el periodo ene-sep 2006).

Venta de Publicidad: incremento del +62,3%, hasta 10.987 miles de euros, fundamentalmente por la mejora en usuarios únicos mensuales y su reflejo en los ingresos de publicidad en las Ediciones Digitales (+64,0%) y la incorporación del negocio de Clasificados (+3.469 miles de euros).

Audiencia: Vocento ha alcanzado la posición 9ª en el ranking de Netview. El número de usuarios únicos mensuales se incrementa un +49,5% hasta los 13,6 millones, gracias tanto a las Ediciones Digitales (abc.es +43,6% y media de las Ediciones Digitales de la Prensa Regional +45,1%) como en los Portales Verticales (+67,5%) por la incorporación este año de portales como hoyinversion, hoycinema, dalealplay y hoymotor. Adicionalmente, la compra y lanzamiento de Clasificados favorece el crecimiento.

Otros Ingresos: alcanza 29.171 miles de euros un crecimiento, +20,5%, debido al buen comportamiento del negocio de anuncios Clasificados que aporta 3.761 miles de euros y por Portales Verticales que aportan 1.302 miles de euros.

EBITDA: incrementa hasta 4.642 miles de euros, +29,3%, debido principalmente a la incorporación de los nuevos negocios del área de Clasificados que han sido impulsados durante 2007 y contribuye con +1.467 miles de euros al EBITDA del área. Durante los primeros nueve meses del año 2007 se realiza el lanzamiento de nuevos Portales Verticales y se ha llevado a cabo la modernización y rediseño de las webs de las Ediciones Digitales que impacta los costes de los mismos. Este mayor esfuerzo inversor se ve reflejado tanto en el crecimiento de usuarios únicos como en la mejora del posicionamiento en el ranking de Netview mencionados anteriormente.

3.4. Otros Negocios

Miles de EUR	NIIF			
	Ene-Sep 07	Ene-Sep 06	Var Abs	Var %
Impresión	21.563	18.744	2.820	15,0%
Distribución	134.951	133.947	1.004	0,7%
Otros	10.568	9.940	628	6,3%
Eliminaciones	(1.017)	(876)	(140)	(16,0%)
Ingresos Total	166.065	161.754	4.311	2,7%
Impresión	7.313	6.158	1.155	18,8%
Distribución	2.799	3.112	(313)	(10,1%)
Otros	(52)	3	(55)	n.r
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
EBITDA Total	10.060	9.273	787	8,5%
Impresión	33,9%	32,9%	1,1 p.p.	
Distribución	2,1%	2,3%	(0,2) p.p.	
Otros	(0,5%)	0,0%	(0,5) p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	
Margen EBITDA Total	6,1%	5,7%	0,3 p.p.	
Impresión	1.561	1.147	414	36,1%
Distribución	2.477	2.517	(40)	(1,6%)
Otros	(320)	(258)	(62)	(23,9%)
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rdo. Explotacion Total	3.718	3.405	312	9,2%
Impresión	7,2%	6,1%	1,1 p.p.	
Distribución	1,8%	1,9%	(0,0) p.p.	
Otros	(3,0%)	(2,6%)	(0,4) p.p.	
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	
Margen Rdo. Explotacion Total	2,2%	2,1%	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 +2,7%, hasta 166.065 miles de euros por la integración proporcional de Localprint (centro de impresión) y mantenimiento de los ingresos en el área de Distribución que reflejan su vinculación al área de Medios Impresos.

EBITDA: asciende a 10.060 miles de euros, +8,5%, durante los primeros nueve meses de 2007 pasando de un margen del 5,7% al 6,1%. En el área de Impresión el EBITDA alcanza 7.313 miles de euros (+18,8%; +3,6%, sin tener en cuenta el efecto de Localprint).

4. Principales datos operativos

MEDIOS IMPRESOS

Datos de Difusión	9M 2007	9M 2006	Var	
			Abs	%
Prensa Nacional				
ABC	231.351	242.712	(11.361)	(4,7%)
Prensa Regional				
El Correo	118.119	119.137	(1.018)	(0,9%)
El Diario Vasco	84.415	86.278	(1.863)	(2,2%)
El Diario Montañés	39.381	39.448	(67)	(0,2%)
Ideal	32.785	33.304	(519)	(1,6%)
La Verdad	38.926	39.765	(839)	(2,1%)
Hoy	22.890	23.970	(1.080)	(4,5%)
Sur	32.009	34.515	(2.506)	(7,3%)
La Rioja	16.707	17.004	(297)	(1,7%)
El Norte de Castilla	35.838	36.739	(901)	(2,5%)
El Comercio	26.694	27.421	(727)	(2,7%)
Las Provincias	40.850	41.966	(1.116)	(2,7%)
La Voz de Cádiz	9.663	11.212	(1.549)	(13,8%)
TOTAL Prensa Regional	498.277	510.759	(12.482)	(2,4%)

Fuente: OJD. Datos hasta Junio 2007 certificados por OJD

AUDIOVISUAL

Mercado TV Nacional	9M 2007	9M 2006	Var
Penetración TDT en hogares ⁽²⁾	17,5%	8,7%	8,8 p.p.
Cuota TDT ⁽²⁾	8,1%	3,1%	5,1 p.p.
Punto TV ⁽²⁾	9M 2007	9M 2006	Var
Cuota nacional	0,4%	0,5%	(0,1) p.p.
Cuota local	14,6%	14,4%	0,2 p.p.
PUNTO RADIO	2ª Ola 07	2ª Ola 06	Var
Oyentes (L-V) ⁽³⁾	422.000	502.000	(80.000)

Fuentes:

(1) AIMC- EGM

(2) TN Sofres

(3) Olas EGM- Radio XXI

INTERNET

Usuarios Unicos Mensuales (Miles)	sep-07	sep-06	Var Abs	% Var
Vocento	13.584	9.086	4.498	49,5%

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