



Resultados 9M10
12 de noviembre de 2010

VOCENTO ver, escuchar, leer y sentir.

Aspectos más destacables 9M10

▶ Estrategia de marcas de VOC paulatinamente en números:

- ganancia de cuota: gap ABC en difusión vs. El Mundo <40 mil ejemplares y mejora el comportamiento en publicidad 9M10 -1,8% vs. mercado prensa -3,0%¹
- generación de contenidos multicanal: ingresos de publicidad área Internet: +25,5% por encima del mercado (+14,9%¹) con Clasificados +39,8%. El área de Clasificados absorbe aprox. el 80%² de la caída de dichos ingresos en prensa.
- convergencia Internet-Audiovisual: ingresos publicitarios aportan el 19,9% de los ingresos publicitarios de VOC. Consolidación del modelo TDT con dos nuevos canales La 10 y MTV

▶ Mejora EBITDA en todas las áreas: EBITDA ajustado 9M10 €30,0m (€+11,3m). La inversión en reestructuración y reducciones de costes permiten:

- generar apalancamiento operativo para el próximo cambio de ciclo
- afrontar la transformación del sector de medios de comunicación

▶ Sólida posición financiera: respalda el modelo de negocio

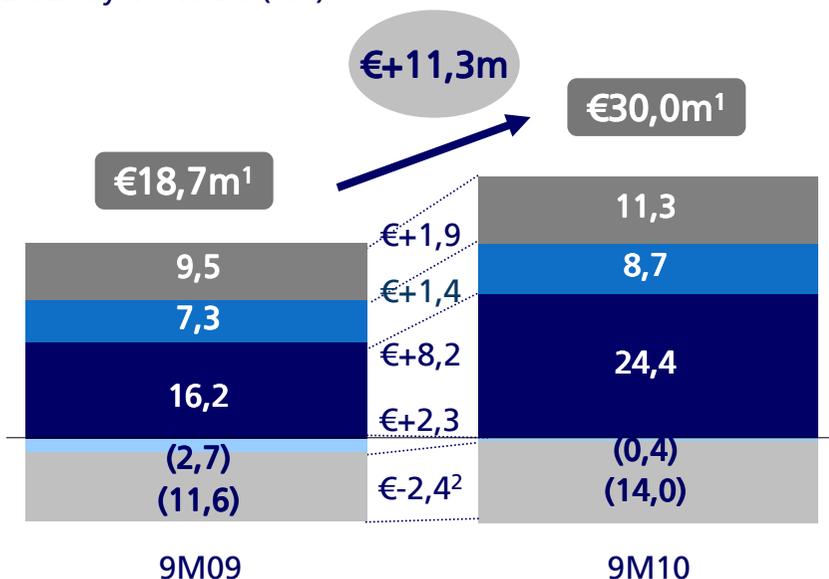
- salidas de caja 9M10: reflejo de la inversión en reestructuración y de la generación de sinergias en impresión.
- entrada de caja por venta de parcela de ABC en 2011: €+20,2m

La transformación del sector pasa por la reducción de costes

- ▶ Todas las áreas de negocio mejoran su EBITDA mostrando el apalancamiento creado por la inversión en reestructuración
- ▶ Los menores ingresos (€-22,7m, -4,1%) se absorben por menores costes (€-34,0m¹, -6,4%)
 - Descenso en las principales partidas de gasto: personal -9,5%¹ (33% s/total) y aprovisionamientos -8,6% (19% s/total)

Mejora de EBITDA en todas las áreas...

EBITDA y Var. Abs (€m)



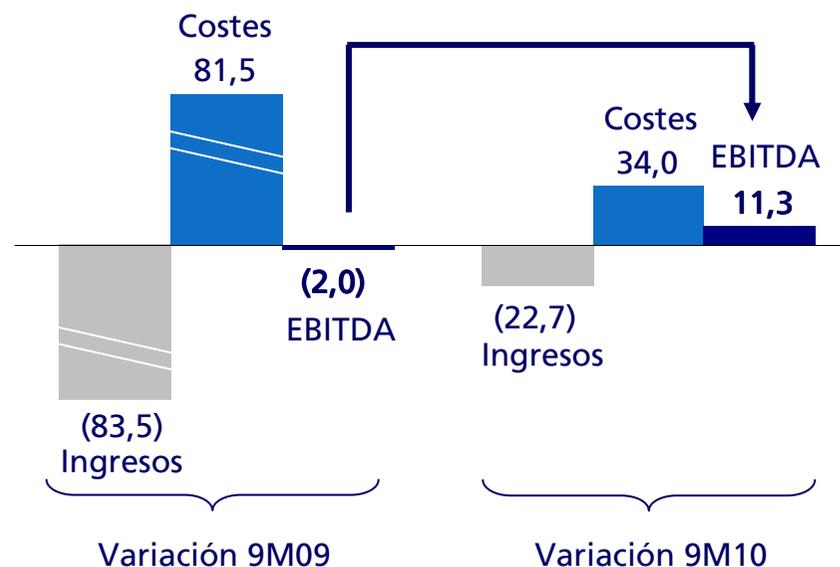
■ MMII ■ Audiovisual ■ Internet ■ Otros Neg. ■ Estructura

Nota 1: ajustado por inversión en reestructuración 9M10 €-1,7m, 9M09 €-35,8m y 9M08 €-13,2m.

Nota 2: incluye Plan de Directivos aprobado por JGA 2009 y 2010.

...y reflejo del apalancamiento operativo creado

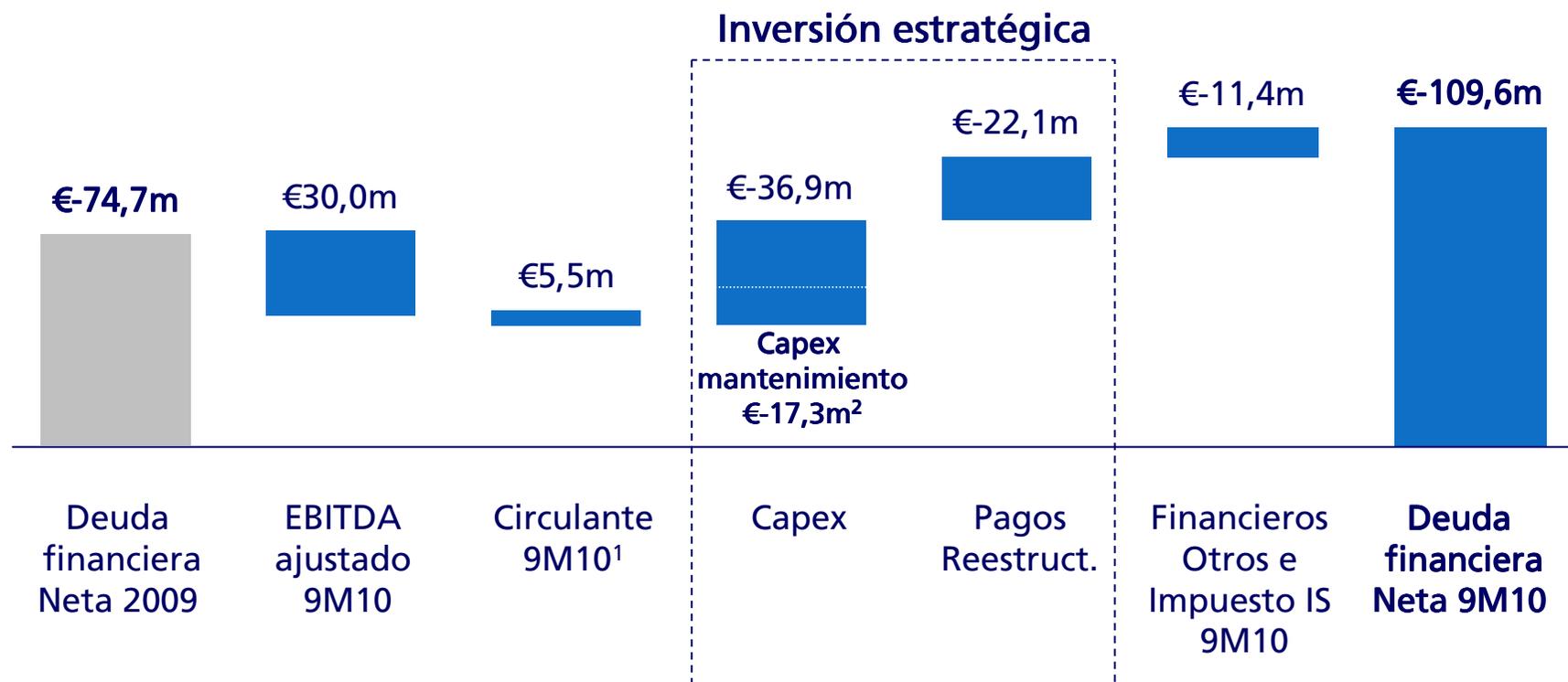
Variación de ingresos vs. costes¹ = Variación EBITDA¹(€m)



Sólida posición financiera que respalda el modelo de negocio

Deuda financiera neta 9M10 €-109,6m, caja de €71,5m:

- ▶ Mejoran los vencimientos de deuda a largo plazo y deuda l/p vinculada a leasing
- ▶ Salidas de caja 9M10: reflejo de la inversión en reestructuración e inversión para la generación de sinergias en impresión
- ▶ Entrada de caja por venta de la tercera fase de la parcela de ABC en 2011: €+20,2m

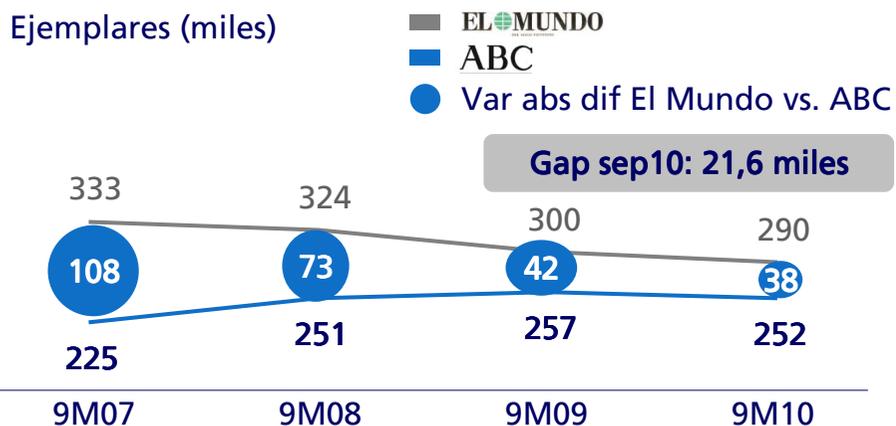


Nota 1: variación de existencias, clientes, proveedores e impuestos corrientes (IVA).

Nota 2: salida de caja por Capex 9M10 excluidas plantas de impresión de Bepsa y Rotomadrid.

ABC: enfocado en recuperación cuota y mejora de rentabilidad

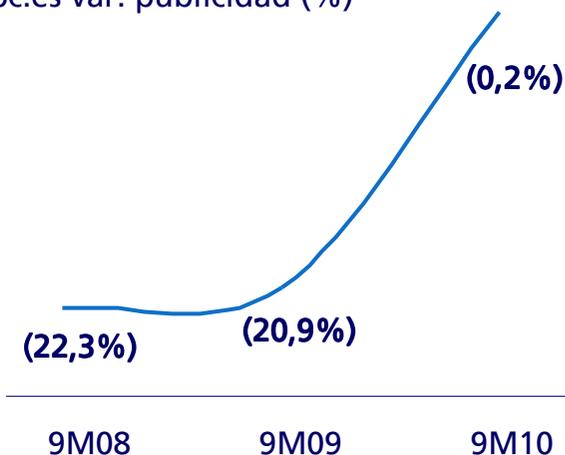
ABC sigue reduciendo el gap a posición #2...



Fuente: Difusión media OJD (datos 2010 no auditados).

...por apuesta de Internet estabiliza ingresos publicitarios asociados a la marca...

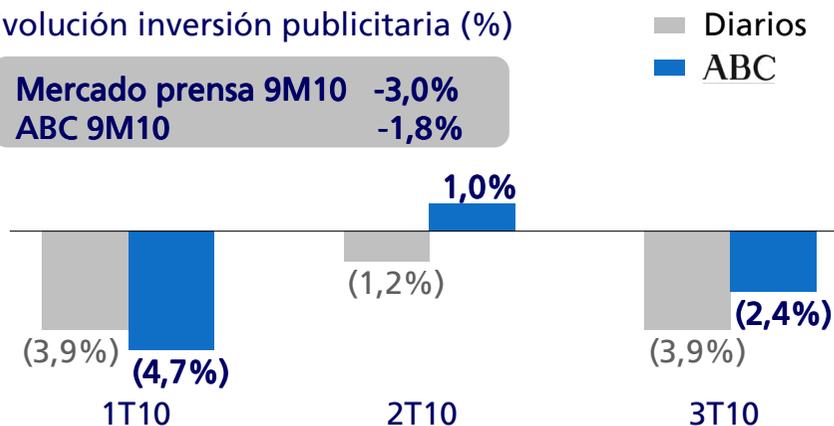
ABC+Abc.es var. publicidad (%)



...y supera al mercado en comportamiento publicitario en soporte prensa

Evolución inversión publicitaria (%)

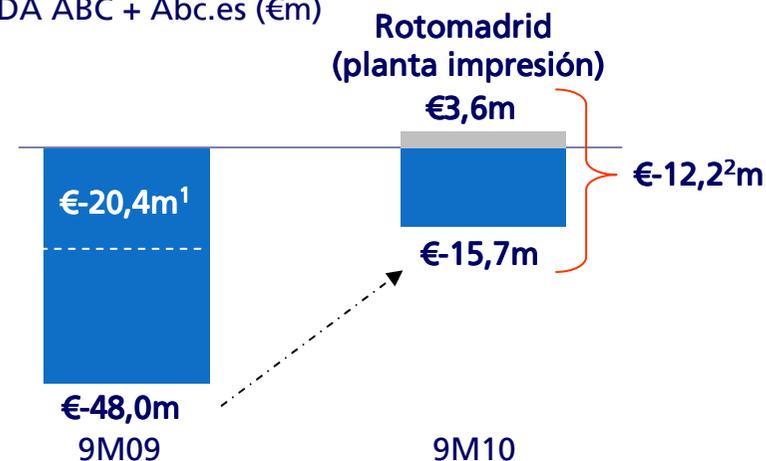
Mercado prensa 9M10 -3,0%
ABC 9M10 -1,8%



Fuente: diarios informe i2p.

...unido al esfuerzo en reestructuración que mejora el EBITDA

EBITDA ABC + Abc.es (€m)

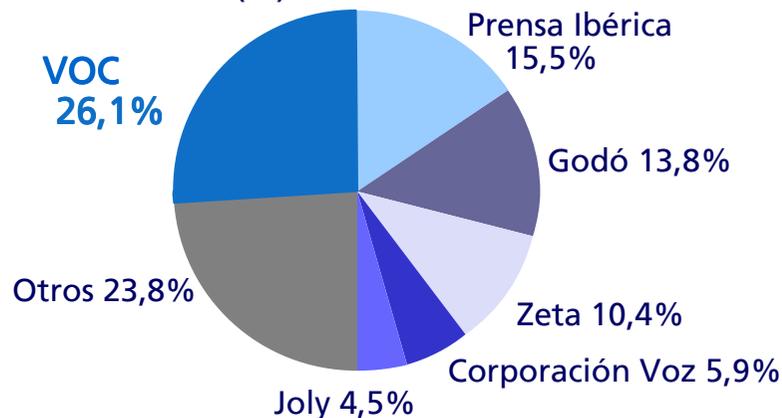


Nota 1: ajustado por inversiones en reestructuración €-27,6m a 9M09.
Nota 2: ajustado por Rotomadrid que se reporta en "Otros Negocios".

Prensa Regional: liderazgo, costes y contenidos multicanal

La Prensa Regional mantiene el liderazgo en un mercado fragmentado

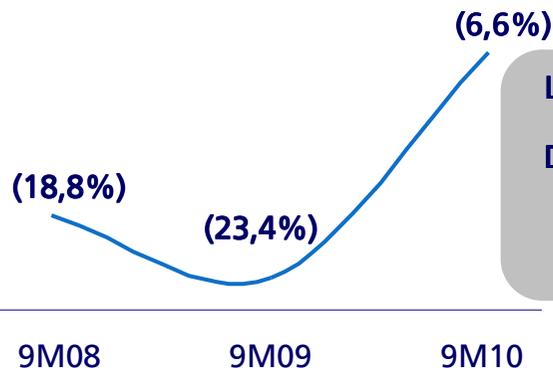
Cuota difusión 9M10 (%)



Fuente: OJD (datos 9M10 no auditados).

Estrategia de marca e impulso de Internet ayudan a ralentizar la caída de ingresos

Prensa Regional+Ediciones Digitales: var. publicidad (%)

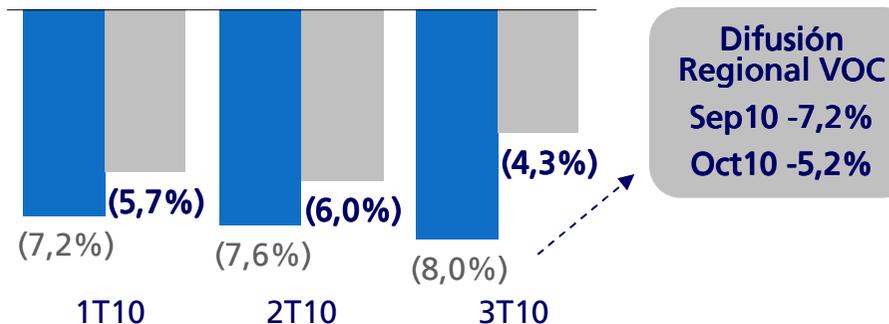


La publicidad de Ediciones Digitales supone 10% total publicidad Regional

Caída en difusión compensada por incremento de precios de cabecera

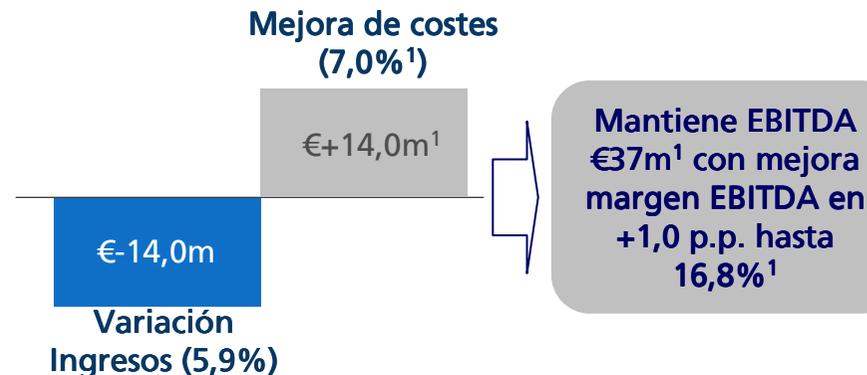
Variación en difusión y venta ejemplares (%)

■ Difusión (ejemplares)
■ Ingresos por venta ejemplares



...y continúa la mejora en rentabilidad

Var. abs. Ingresos y EBITDA (€m) en Prensa Regional

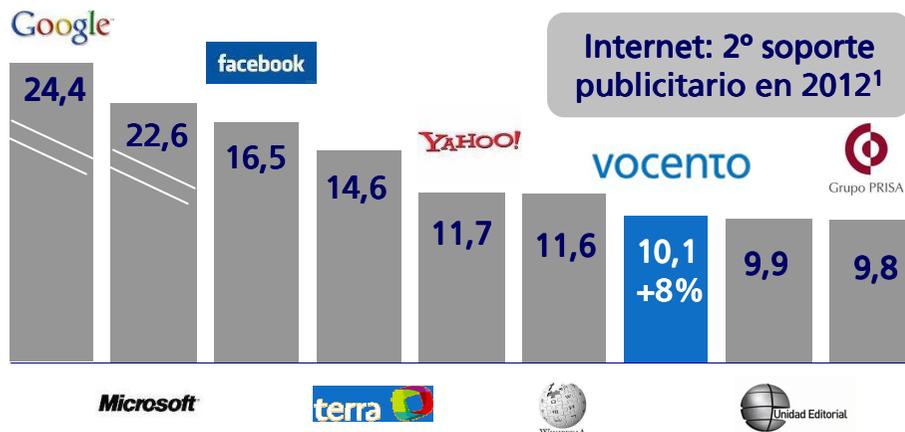


Nota 1: ajustado por inversiones en reestructuración €-1,6m 9M10 y €-3,9m 9M09.

Internet: mejora aportación a VOC y cercano a rentabilidad

Objetivo: entre los top 10 ...

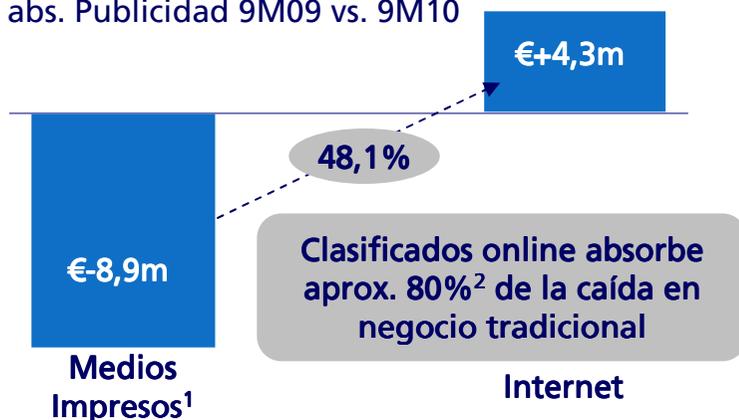
Millones u.u.m. octubre 2010 y variación vs. octubre 2009 (%)



Fuente: Nielsen Net view. Nota 1: Zenith Optimedia julio 2010.

...que compensa la mitad de la caída en soporte papel...

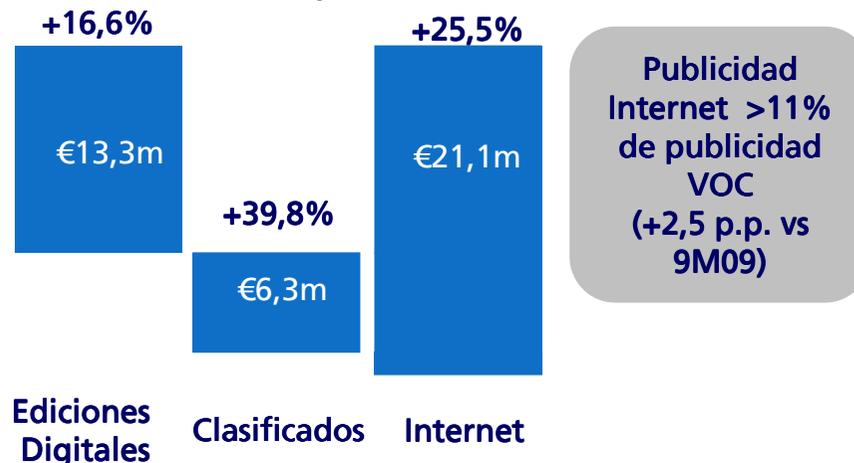
Var. abs. Publicidad 9M09 vs. 9M10



Nota 1: el análisis incluye prensa regional y ABC. Nota 2: suma de las categorías de inmobiliario, empleo, motor y clasificados generalistas.

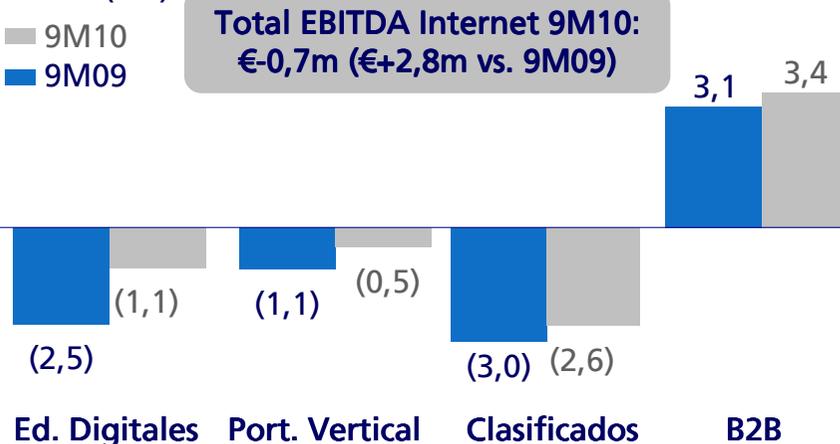
...captando el crecimiento publicitario ...

Publicidad 9M10 (€m) y % crecimiento



...y en niveles cercanos a rentabilidad

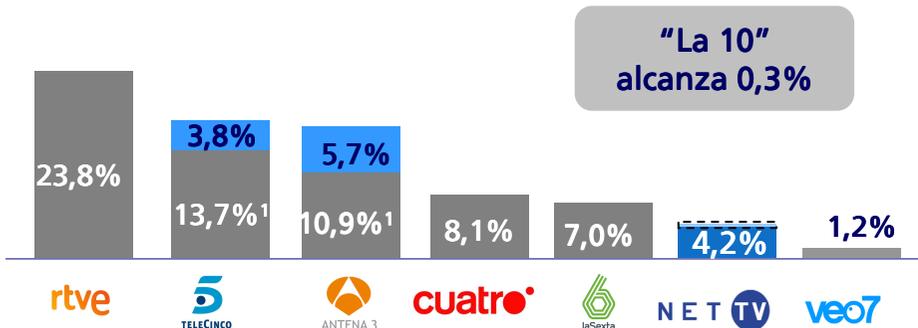
EBITDA (€m)



TDT: Posición relevante y puesta en marcha proyecto VOC

Canales TDT de Net TV superan 4% de audiencia

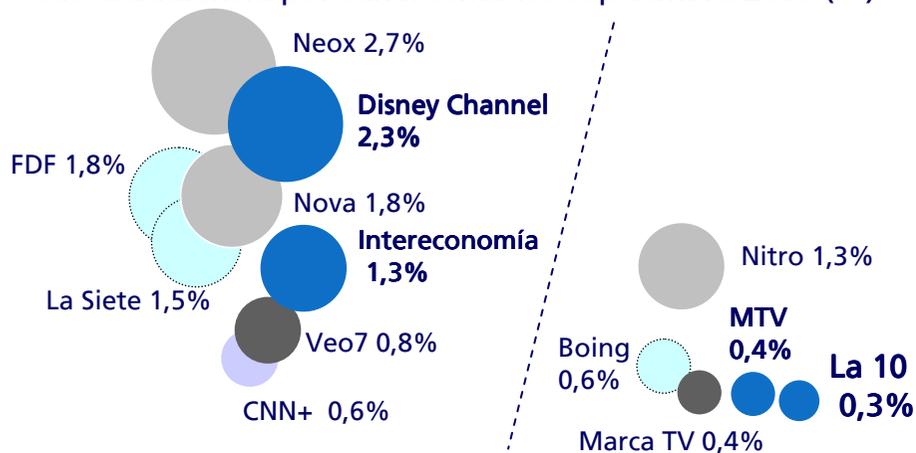
Cuota audiencia por familia de canales septiembre 2010 (%)



Fuente: Kantar Media. Nota 1: En TL5 y A3TV separado cuota de temáticas de canales "core".

Las cuotas de audiencia de los nuevos canales reflejan falta de "cobertura"

Cuota audiencia por canal temático septiembre 2010 (%)



Operativos antes de apagón

Nuevos canales TDT

VOC compete en TDT con un múltiplex

► Lanzamiento "La 10" y de MTV (Viacom)

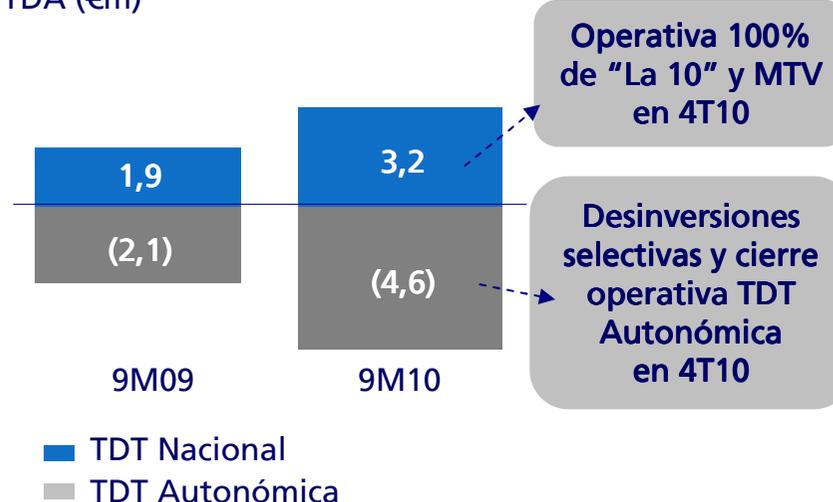


► Situación actual:

- Menor cobertura de nuevos canales (88%) vs TVs activas antes apagón (96%)
- La reorganización de los múltiplex obligará a la resintonización de canales en 1T2011

La estrategia de VOC se refleja paulatinamente en resultados

EBITDA (€m)



Información Financiera 9M10

Cuenta de Resultados Consolidada 9M10

NIIF. €m	9M10	9M09	Var %
Ventas de ejemplares	201,1	206,6	(2,7%)
Ventas de publicidad	189,1	194,3	(2,7%)
Otros ingresos	140,7	152,7	(7,9%)
Ingresos de explotación	530,9	553,6	(4,1%)
Gastos de explotación ¹	(502,6)	(570,7)	(11,9%)
EBITDA	28,3	(17,1)	265,1%
Amortizaciones	(34,2)	(34,0)	0,7%
Rdo. enajenación inmovilizado ²	(0,7)	22,2	(103,1%)
Rdo. de explotación (EBIT)	(6,6)	(28,9)	77,2%
Diferencial financiero ³	(5,9)	6,1	(196,7%)
Rdo. neto enajenación act. no corrientes ⁴	(1,1)	69,6	(101,5%)
Impuesto sobre sociedades	5,7	(0,0)	n.r.
Resultado neto del ejercicio	(7,7)	47,7	(116,0%)
Minoritarios ⁵	(4,6)	(0,6)	(716,1%)
Resultado sociedad dominante	(12,3)	47,2	(126,0%)
EBITDA ajustado¹	30,0	18,7	60,5%

Nota 1: incluye inversión en reestructuración 9M09 por importe de €-35,8m. Variación de los costes operativos ajustados 9M10 -6,4%, €-34,0m. Nota 2: incluye plusvalías por la venta de terrenos de ABC en 9M09 por €21,4m. Nota 3: incluye en 9M09 el cobro del dividendo de Telecinco por importe de €10,8m. Nota 4: 9M09 incluye las plusvalías por la colocación del 5,1% en Telecinco por importe de €70,1m. Nota 5: mejora de resultados en Suplementos, TDT Nacional e Internet

Balance Consolidado a 30 de septiembre de 2010

NIIF. €m	9M10	2009		9M10	2009
Activos no corrientes	702,4	701,2	Patrimonio neto	411,5	424,1
Activo intangible	267,5	277,3			
Propiedad, planta y equipo	238,1	230,4			
Part. por método participación	19,0	20,0			
Otros activos no corrientes	177,8	173,5			
Activos corrientes	286,0	349,3	Total pasivo	576,9	626,4
Efectivo y medios equivalentes	71,5	125,5	Deuda financiera	181,1	200,2
Otros activos corrientes	210,8	220,1	Otros pasivos	395,8	426,2
Activos mantenidos a la venta	3,7	3,7			
Total Activo	988,5	1.050,5	Total Pasivo	988,5	1.050,5

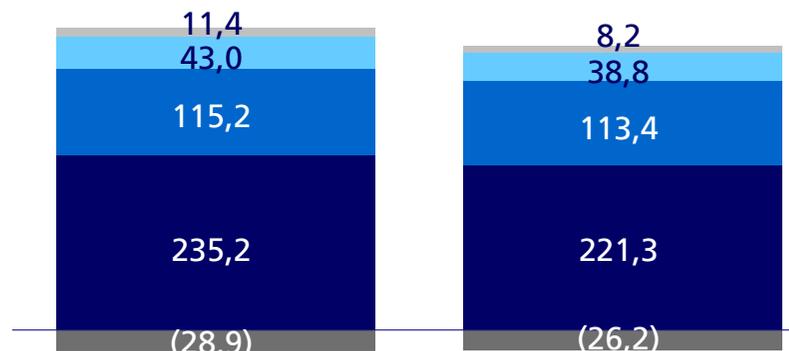
Ingresos por área de negocio

Medios Impresos

(€ m)

375,9

355,4



9M09

9M10

■ P. Regional ■ P. Nacional ■ Supl. y Rev ■ P. Gratuita ■ Elim.

Audiovisual

(€ m)

82,0

85,2



9M09

9M10

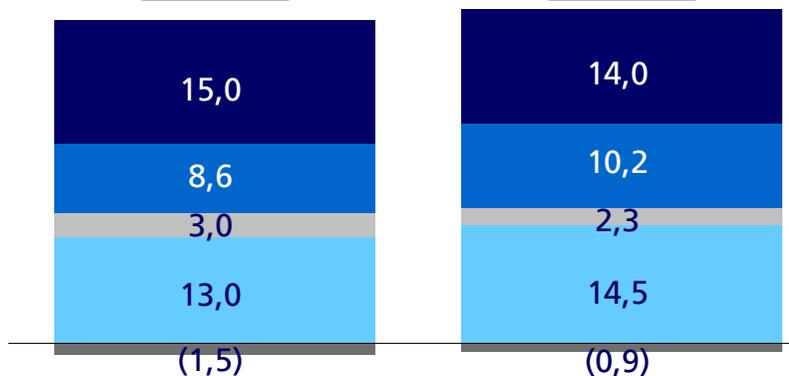
■ TDT Auton. ■ TDT Nacional ■ Radio ■ Contenidos ■ Elim.

Internet

(€ m)

38,1

40,1



9M09

9M10

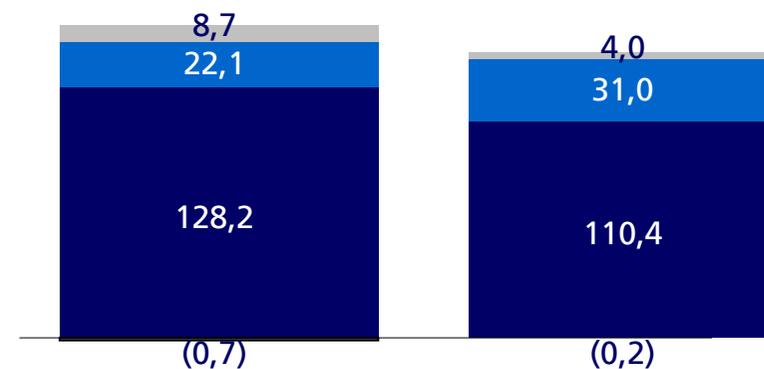
■ Ed. Digitales ■ Port. Vertical ■ Clasificados ■ B2B ■ Elim.

Otros negocios

(€ m)

158,4

145,2



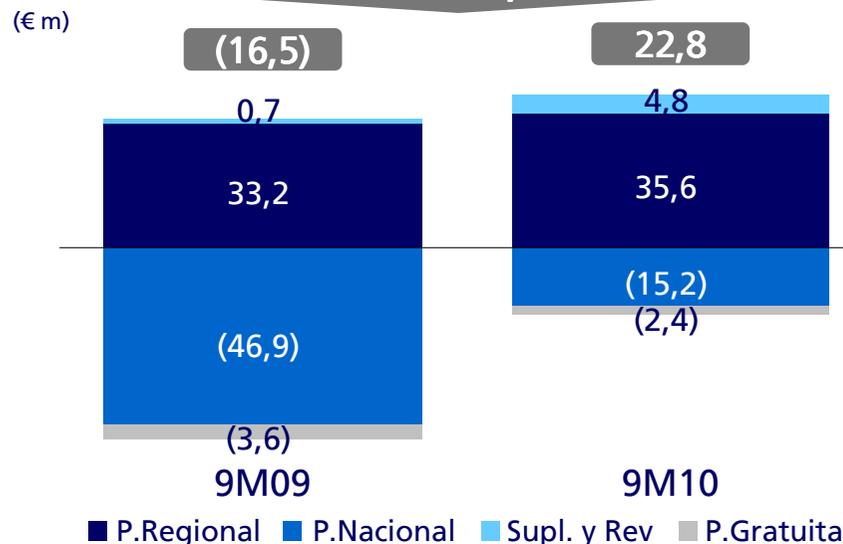
9M09

9M10

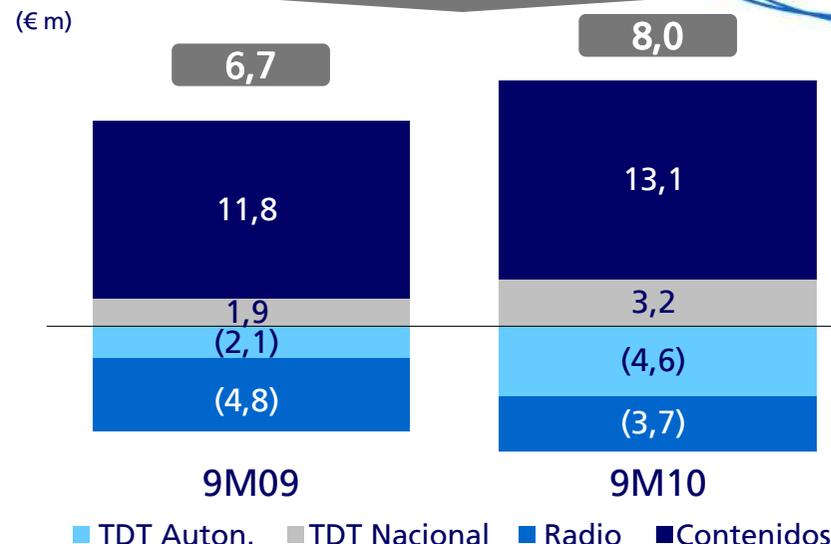
■ Impresión ■ Distribución ■ Otros ■ Elim.

EBITDA por área de negocio

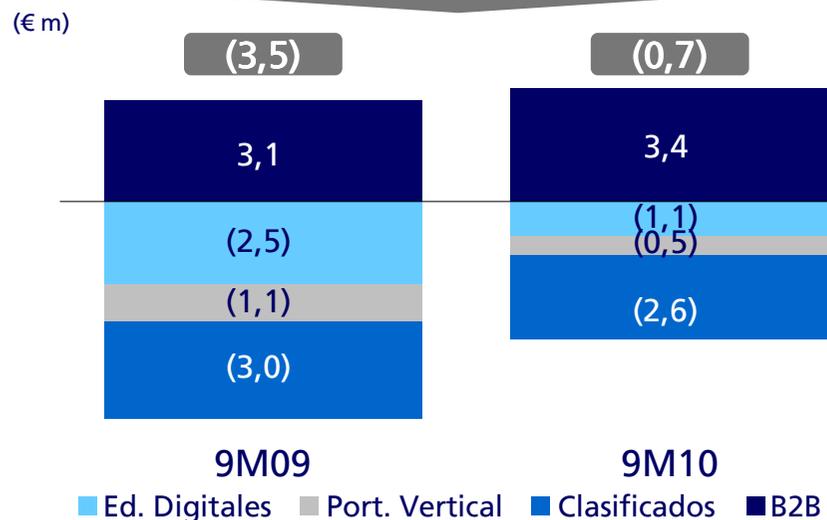
Medios Impresos



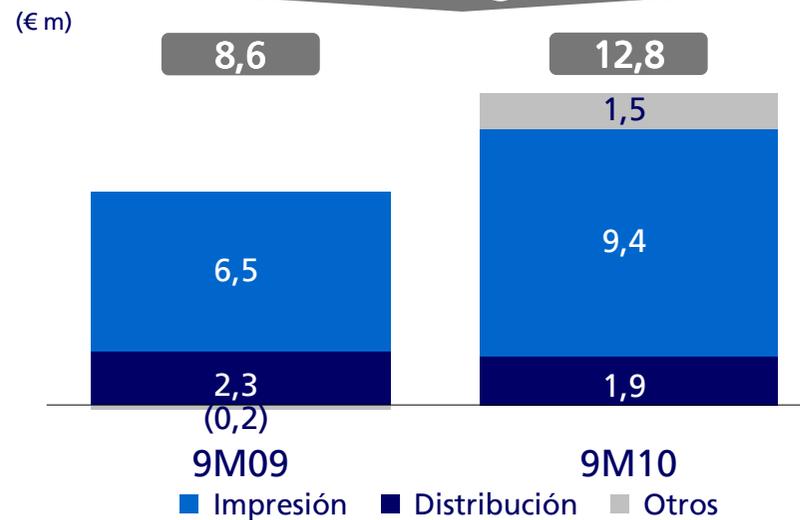
Audiovisual



Internet



Otros negocios



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.

Departamento de Relación con Inversores y Accionistas

Directora de Relación con Inversores Loles Mendoza

Relación con Inversores

Javier García Echegaray

vocento ver, escuchar, leer y sentir.

C/ Juan Ignacio Luca de Tena, 7

28027 Madrid

Tel.: 91.743.81.04

Fax: 91.742.63.52

e-mail: ir@vocento.com