



Resultados 1S10
29 de julio de 2010

vocento ver, escuchar, leer y sentir.

Aspectos más destacables 1^{er} Semestre 2010

Foco en transformación para capturar el crecimiento futuro

Reflejo de la inversión en reducción y control de costes en todas las áreas:

EBITDA 1S10 +27,4%¹ hasta €28,2m

- ▶ Recuperación vía costes (€-22,8m¹, -6,2%) de los menores ingresos (€-16,7m, -4,3%)
- ▶ Mejora en costes en todas las áreas: personal -9,2%¹, aprovisionamientos -7,6% y servicios exteriores -4,3%

Estrategia de marcas: contenido multicanal y convergencia Internet-Audiovisual

Estrategia de marcas hacia contenidos multicanal y apuesta Audiovisual:

- ▶ Los ingresos publicitarios de Audiovisual e Internet representan el 19,4%² de los ingresos por publicidad de VOC, +3,5 p.p. vs 1S09
- ▶ Crecimiento en Internet: publicidad +27,5% vs. mercado +13,5%³ y Clasificados +47,4%. Marcas off+online e impulso contenidos "tablets"
- ▶ Apuesta Audiovisual: lanzamiento proyecto nacional TDT con 2 nuevos canales: MTV y "La 10". TDT Nacional alcanza EBITDA 1S10 €2,3m
- ▶ ABC cierra diferencial difusión vs. El Mundo <42mil ejemplares⁴ y mejora comportamiento publicidad 1S10 vs. mercado -1,6% vs. -2,4%⁵

Mantenimiento de sólida posición financiera

Deuda financiera neta 1S10 €-98,6m, caja de €78,6m:

- ▶ Permite seguir respaldando el modelo de negocio
- ▶ Calendario de amortización de deuda a l/p
- ▶ Salida de caja 1S10: inversión plantas de impresión y reestructuración

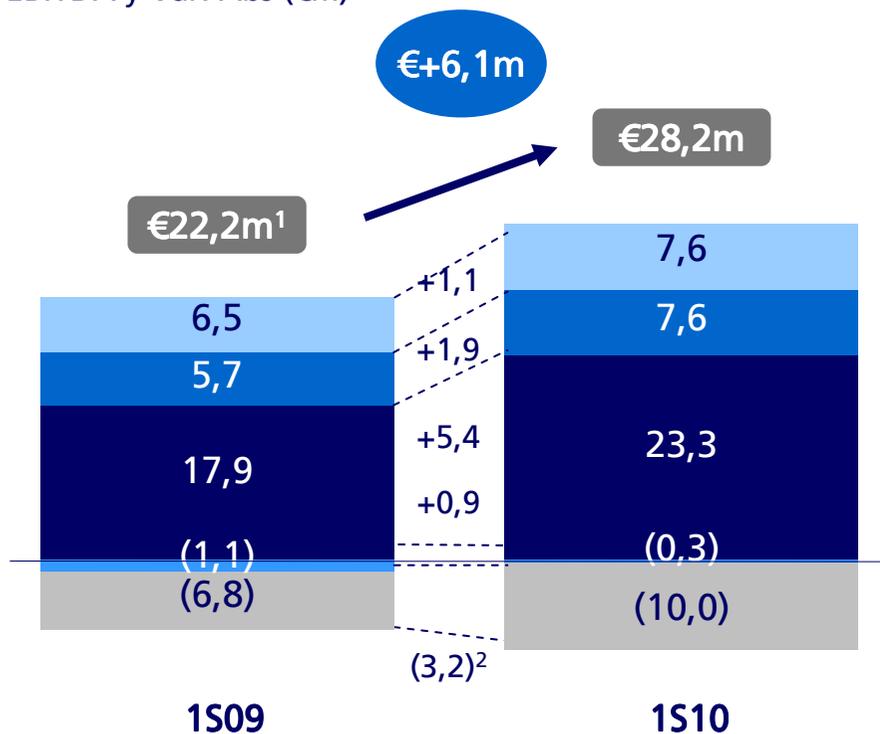
Nota 1: datos ajustados por inversión en reestructuración 1S09 €-31,7m. EBITDA 1S09 ajustado €22,2m. Nota 2: suma de publicidad de áreas de Audiovisual e Internet
Nota 3: fuente Infoadex Internet 1S10. Nota 4: fuente OJD 1S10. Nota 5: fuente Infoadex diarios 1S10.

El crecimiento futuro pasa por la contención de costes

► **Ajuste de costes al momento de ciclo** que permitirá adaptarse a la evolución del sector de medios de comunicación y mayor rentabilidad en ciclo de recuperación

Mejora de rentabilidad en todas las áreas

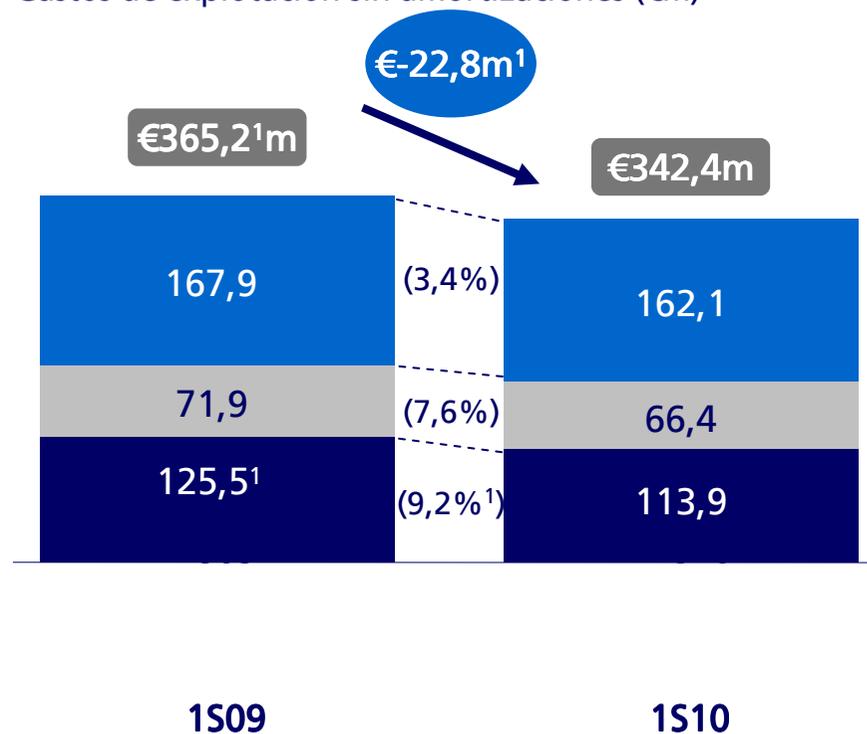
EBITDA y Var. Abs (€m)



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

Mejora de eficiencia 1S10 vs. 1S09

Gastos de explotación sin amortizaciones (€m)



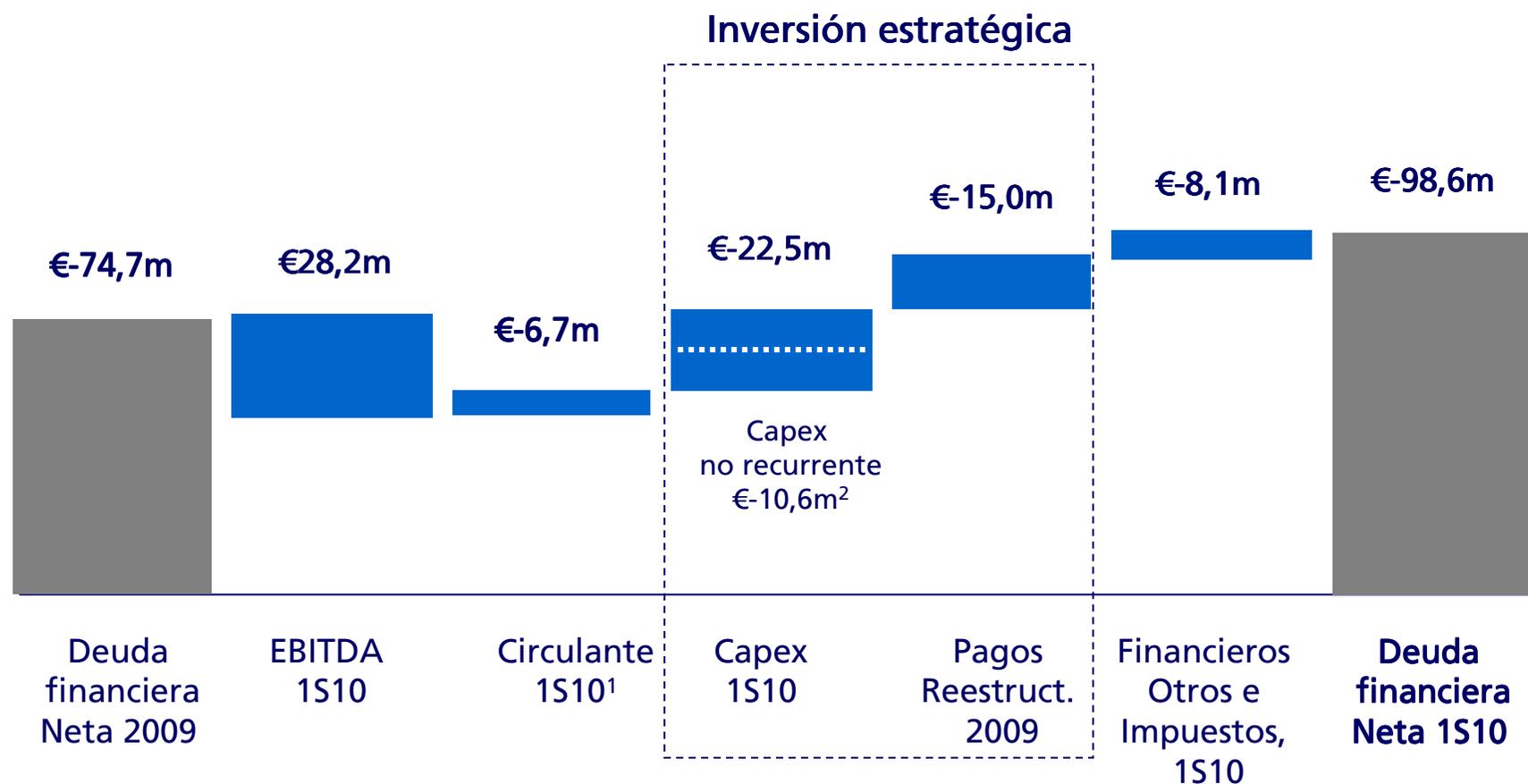
■ Personal ■ Aprovisionamientos ■ Servicios ext. y otros

Nota 1: ajustado por inversión en reestructuración 1S09 €-31,7m.

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

Sólida posición financiera para afrontar el ciclo actual

- ▶ Efectivo y otros medios equivalentes €78,6m
- ▶ Deuda neta de €-98,6m: vinculada a leasing y vencimientos a l/p (>1 año)
- ▶ Inversión durante 1S10: CAPEX imprentas "full colour" y pagos reestructuración

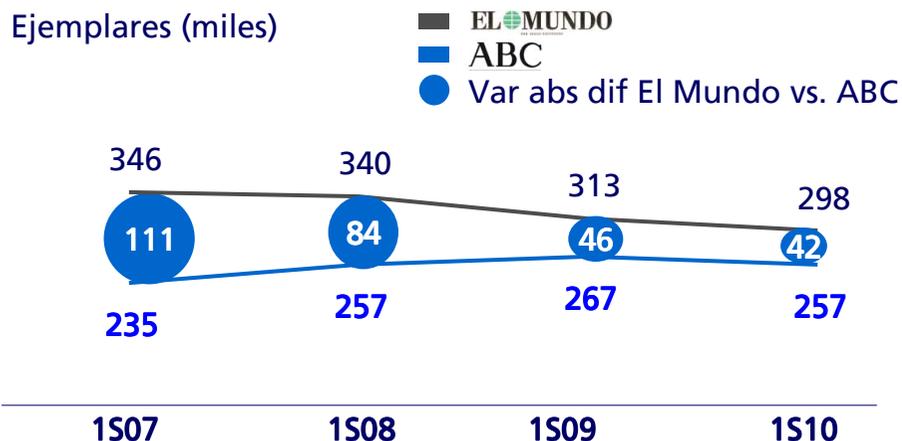


Nota 1: variación de existencias, clientes, proveedores e impuestos relacionados

Nota 2: Capex 1S10 en Bepsa y Rotomadrid

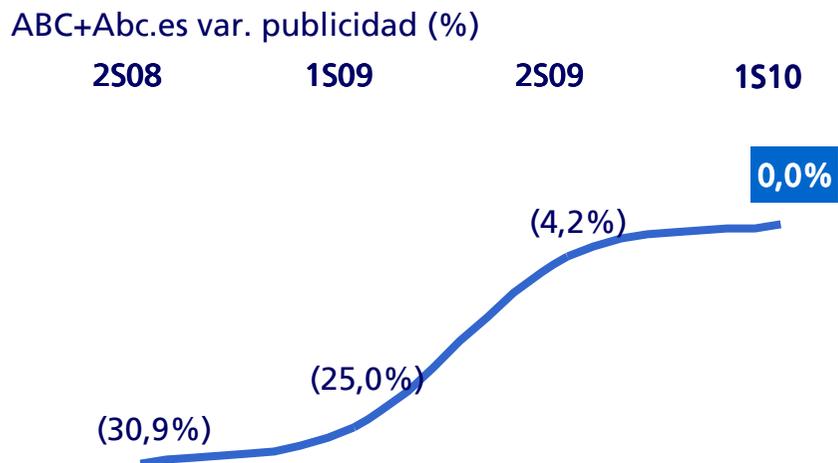
ABC: Posicionamiento multicanal de la marca

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



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

Que se traduce en estabilización de los ingresos publicitarios ...



Equilibrio entre inversión en marca y optimización de negocio

- ▶ Apuesta por marca/producto:
 - Lanzamiento conjunto proyecto ABC + ABC.es: Integración de redacciones
 - Vanguardistas en movilidad: iPad, kindle
 - Refuerzo de marca con comunicadores y apoyo con proyecto TDT "La 10"
- ▶ Foco en costes (1510 -6,4%¹)
 - Reducción costes personal -35,4%¹

... y mejora de EBITDA

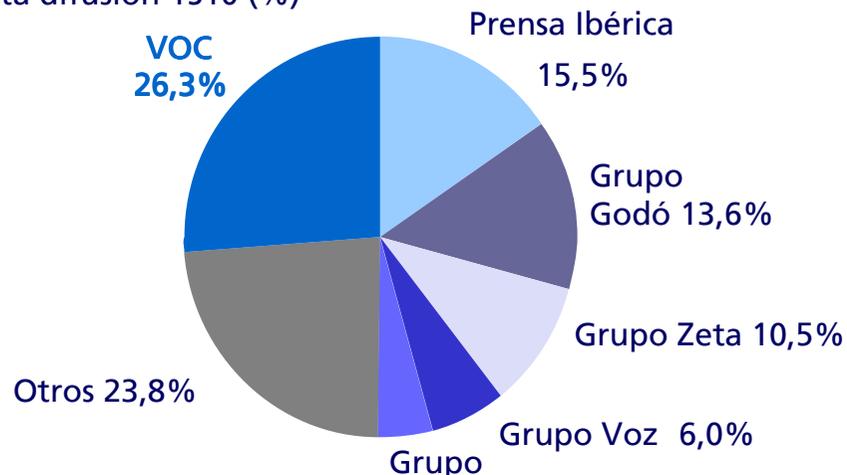


Nota 1: ajustado por inversión en reestructuración de -€26,4m 1509.

Prensa Regional: liderazgo, costes y migración a Internet

La Prensa Regional mantiene el liderazgo en un mercado fragmentado

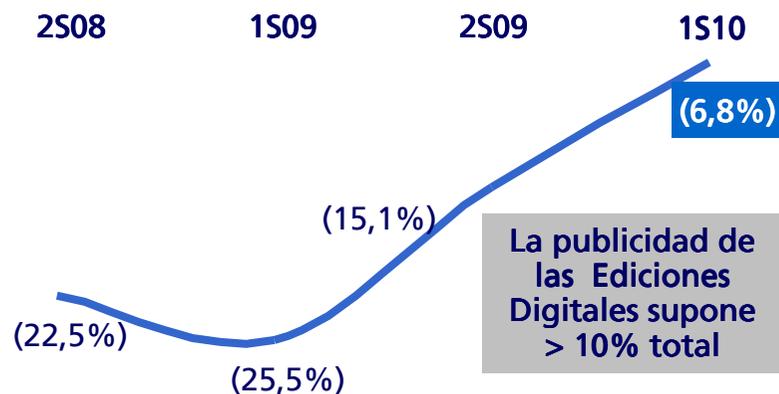
Cuota difusión 1S10 (%)



Fuente: OJD (datos 2010 no auditados). Joly 4,4%

Que se refleja en un mejor comportamiento publicitario de "la marca"

Prensa Regional+Ediciones Digitales var. publicidad (%)

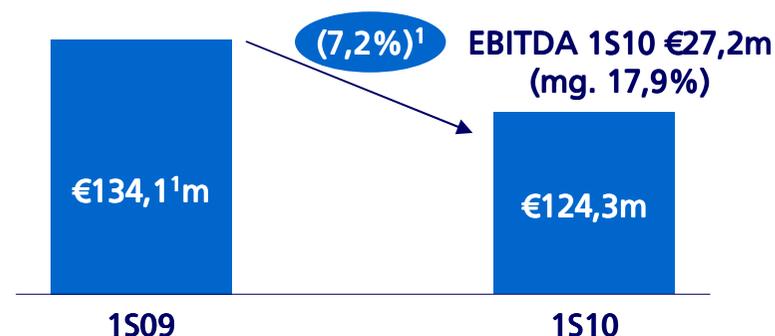


Ventaja diferencial: penetración local

- ▶ Mejora continua de eficiencia:
 - Disminución de costes €-9,7m¹, -7,2%
 - Proyecto de integración de redacciones
- ▶ Apuesta por marca/ producto:
 - Nuevas audiencias: oferta multidispositivo y esfuerzo en comunidad y participación
 - Incremento del contenido audiovisual: nuevos anunciantes (i.e. gran consumo)
 - Base para crecimiento de red clasificados

Combinado con una cuidadosa contención de costes

Evolución costes ex no recurrentes Prensa Regional (€m)

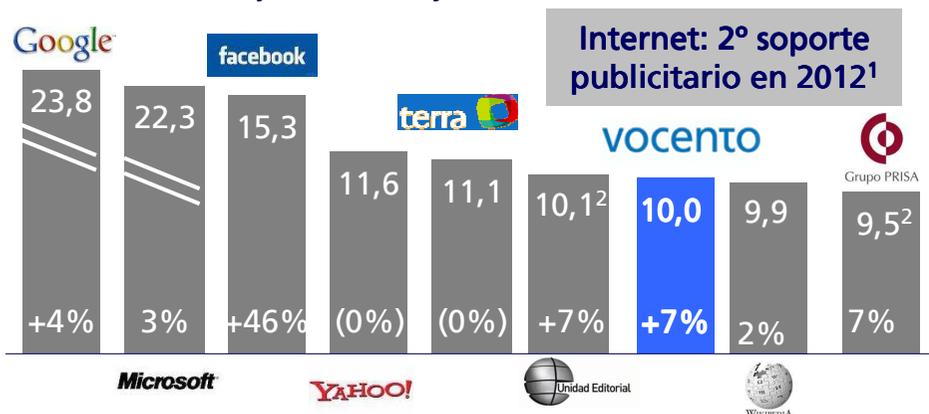


Nota 1: costes 1S09 ajustados por inversión en reestructuración de €-3,8m.

Internet: explotación combinada de las marcas de Vocento

Objetivo: entre los top 10 y captar crecimiento de Internet

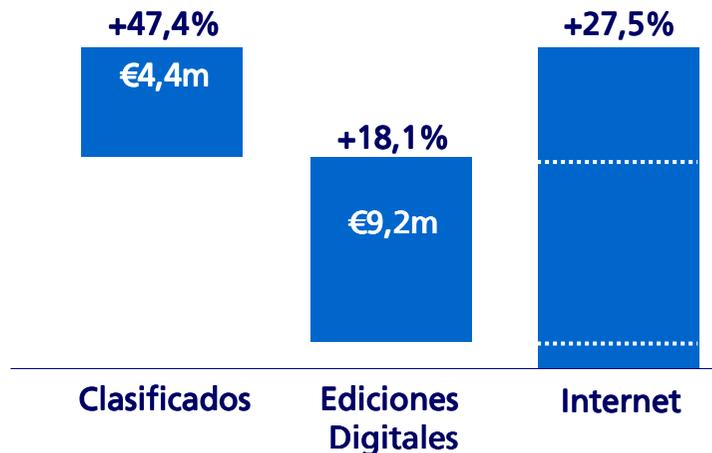
Millones u.u.m. junio 2010 y variación (%)



Fuente: Nielsen Net view. Nota 1: Zenith Optimedia julio 2010. Nota 2: impacto Mundial de fútbol en Marca (+20%) y As (+14%).

Y captación paralela del crecimiento publicitario de Internet ...

Publicidad (€m) y crecimiento 1S10 (%)



...con continua mejora del posicionamiento en Clasificados y nuevos soportes

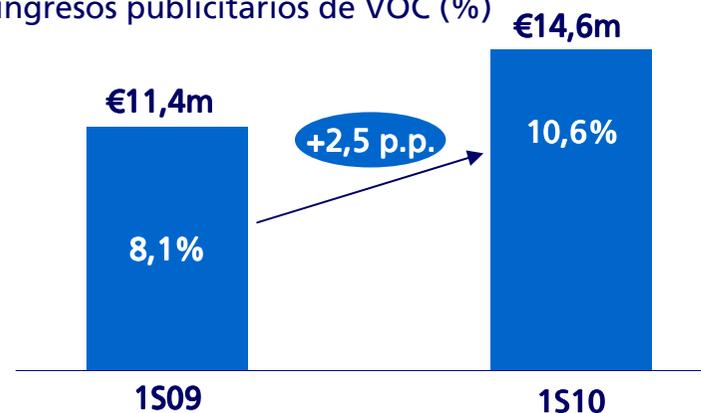
- ▶ VOC es el grupo con una mayor oferta de contenidos Ipad:
 - ABC líder descargas en categoría noticias
- ▶ Clasificados: marcas nacionales de consumo local



Fuente: Nielsen Net view.

Contribuyendo >10% en ingresos

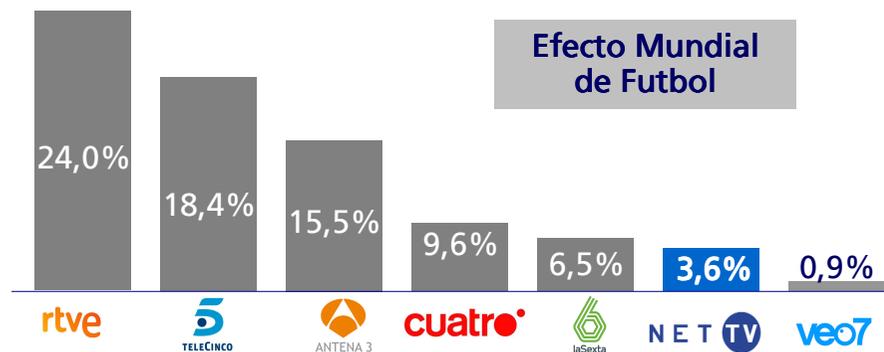
Ingresos publicidad Internet €m y % s/ ingresos publicitarios de VOC (%)



TDT: Posición relevante y puesta en marcha proyecto VOC

Canales TDT de VOC superan 3% de audiencia...

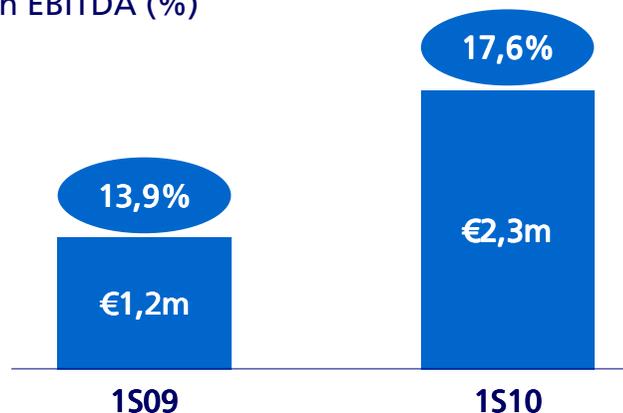
Cuota audiencia por familia de canales junio 2010 (%)



Fuente: Kantar Media.

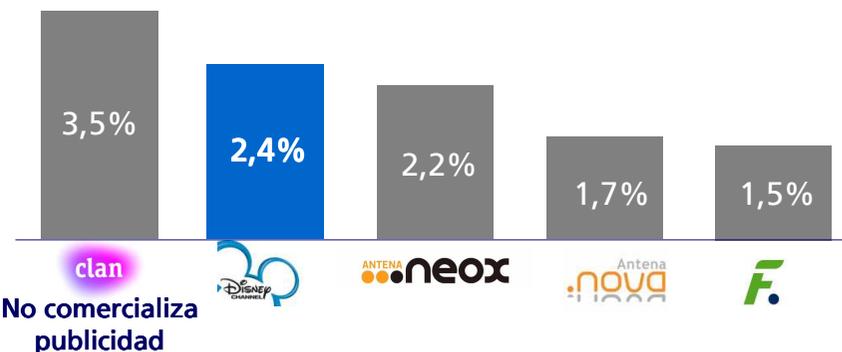
Incremento de rentabilidad del modelo de TDT Nacional de VOC...

EBITDA (€m) y margen EBITDA (%)



... y Disney Channel lidera canales temáticos objeto de target publicitario

Cuota TDT junio 2010 (%)



Fuente: Kantar Media.

Audiovisual: puesta en marcha del proyecto audiovisual nacional de VOC

- ▶ Anuncio del lanzamiento del nuevo proyecto de TDT nacional
 - "La 10": el proyecto regional se escala a nacional



- MTV (Viacom) en 4º canal
- ▶ Apoyo en producción propia (Veralia)
- ▶ Permite acceder al 42% de la tarta publicitaria de TV (Infoadex 2009)

Información Financiera 1S10

Cuenta de Resultados Consolidada 1S10

€m	NIIF		
	1S10	1S09	Var %
Ventas de ejemplares	134,8	137,8	(2,2%)
Ventas de publicidad	137,0	140,3	(2,4%)
Otros ingresos	98,9	109,2	(9,5%)
Ingresos de explotación	370,6	387,4	(4,3%)
Gastos de explotación ¹	(342,4)	(396,9)	(13,7%)
EBITDA	28,2	(9,5)	396,0%
Amortizaciones	(22,8)	(22,4)	1,8%
Rdo. enajenación inmovilizado ²	(0,1)	22,5	(100,5%)
Rdo. de explotación (EBIT)	5,3	(9,5)	156,4%
Impuesto sobre sociedades	(1,3)	2,6	(150,7%)
Beneficio neto del ejercicio	0,2	1,0	(79,7%)
Beneficio atribuible a la sociedad dominante	(3,7)	0,1	n.r

Nota 1: incluye inversión en reestructuración 1S09 por importe de €-31,7m. Variación de los costes operativos ajustados 1S10 -6,2%, €-22,8m.

Nota 2: incluye plusvalías por la venta de terrenos de ABC en 1S09 por €21,4m, €17,4m neto de impuestos

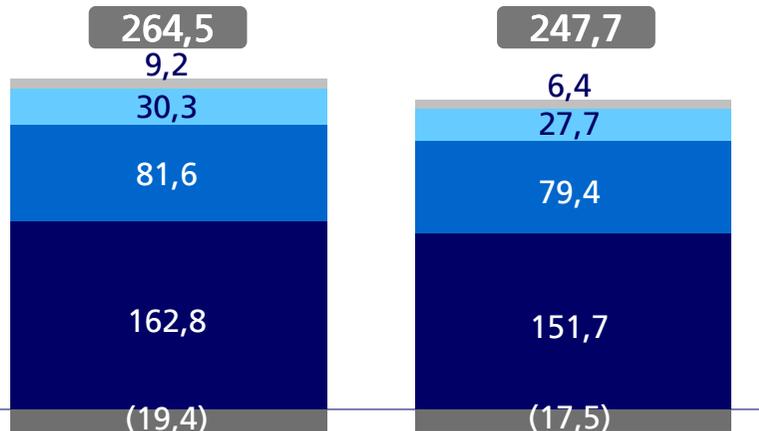
Balance Consolidado a 30 de junio de 2010

	NIIF			NIIF	
	1510	2009		1510	2009
Activos no corrientes	697,8	701,2	Patrimonio neto	419,3	424,1
Activo intangible	270,2	277,3			
Propiedad, planta y equipo	237,2	230,4			
Part. por método participación	19,0	20,0			
Otros activos no corrientes	171,5	173,5			
Activos corrientes	323,3	349,3	Total pasivo	601,8	626,4
Efectivo y medios equivalentes	78,6	125,5	Deuda financiera	177,2	200,2
Otros activos corrientes	241,0	220,1	Otros pasivos	424,6	426,2
Activos mantenidos a la venta	3,7	3,7			
Total Activo	1.021,1	1.050,5	Total Pasivo	1.021,1	1.050,5

Ingresos por área de negocio

Medios Impresos

(€ m)



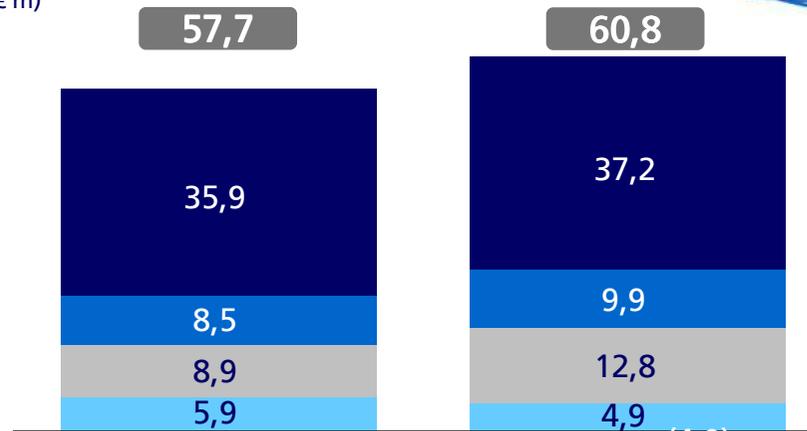
1S09

1S10

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

Audiovisual

(€ m)



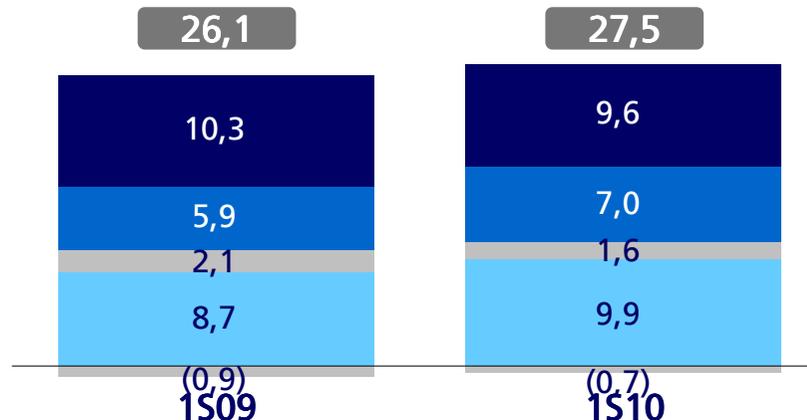
1S09

1S10

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

Internet

(€ m)



1S09

1S10

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

Otros negocios

(€ m)



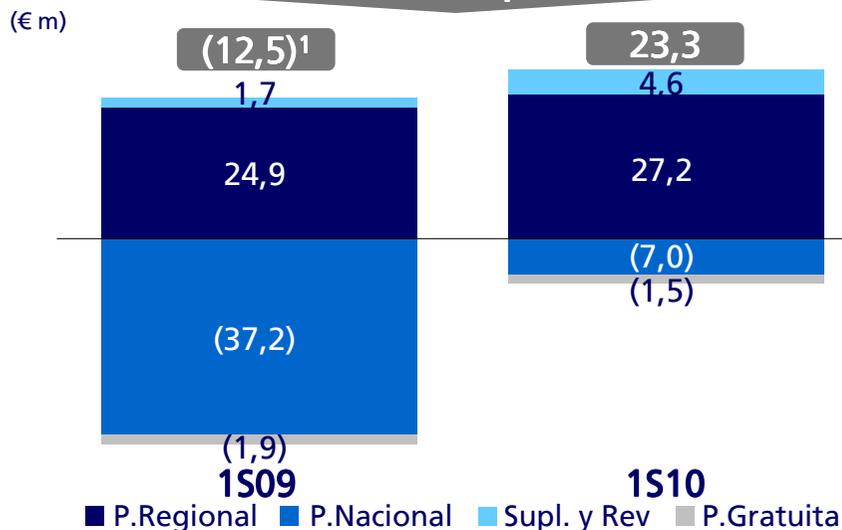
1S09

1S10

■ Impresión ■ Distribución ■ Otros ■ Elim.

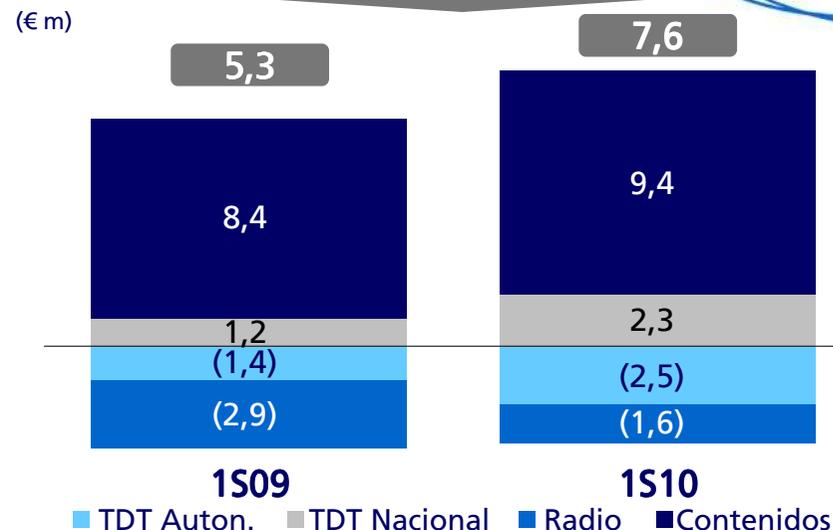
EBITDA por área de negocio

Medios Impresos

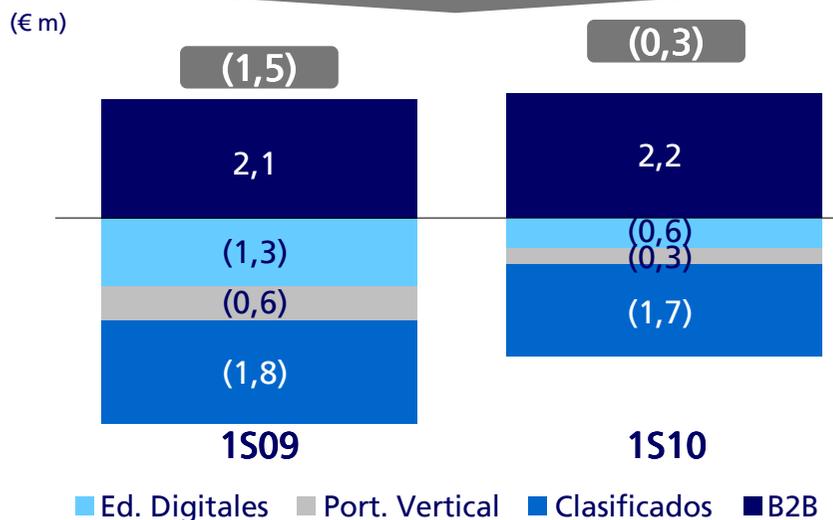


Nota 1: incluye inversión en reestructuración por importe de €-30,4 m.

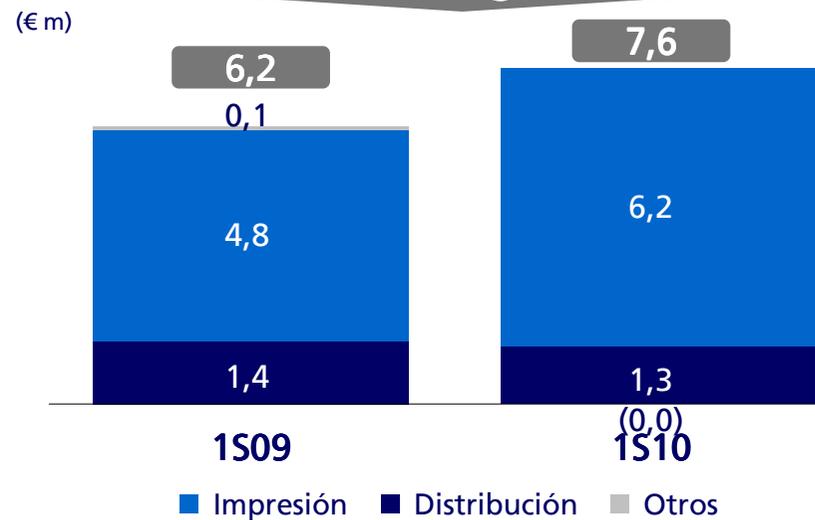
Audiovisual



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