

vocento

Enero - Diciembre 2007

29 de febrero de 2008



Aspectos Destacables

1. ▶ **Ingresos €918,0m, +5,2%:** crecimiento de publicidad (+7,0%), mantenimiento de venta de ejemplares (-0,5%) -especialmente por ABC- e incorporaciones al perímetro
2. ▶ **Ingresos de publicidad (+7,0%):** en particular por Prensa Regional (+9,3%), Revistas (+7,2%), Radio (+33,3%) e Internet (+65,8%)
3. ▶ **EBITDA €90,1m (ex-no recurrentes +4,4%):** mejora en Audiovisual (€+14,6m) y crecimiento en Internet (+31,3%). Gastos no recurrentes: aceleración Plan de Optimización de ABC (€-12,3m) y “one-off” en Estructura (€-6,7m). Incorporación de Qué! (€-3,8m)
4. ▶ **EBIT €40,2m:** incluye gastos no-recurrentes (€-19,0m) e incremento de amortizaciones (€-8,3m) por el área de Contenidos
5. ▶ **Beneficio Neto €82,2m, +5,9%,** a pesar del incremento del diferencial financiero negativo –política de pay-out y adquisición Qué!–, y saneamientos de fondos de comercio que se compensan con plusvalías por venta de CIMECO (Argentina)
6. ▶ **Dividendo bruto complementario €23,8m a proponer por el Consejo en la Junta General Ordinaria** cumpliendo con la **política de dividendos** anunciada (**75% pay-out**)
7. ▶ Medios Impresos: ingresos Prensa Regional +6,4%, **aceleración del Plan de Optimización ABC con crecimiento continuo de difusión (4T07 +6,8%). Adquisición 2º gratuito nacional Qué!. Liderazgo** en prensa (>5m lectores 3ª ola acumulada EGM 07)
8. ▶ Audiovisual: **mejora de EBITDA en €14,6m**, control de costes en TV Local y Radio, e incorporación de Tripictures. TDT: firma acuerdo estratégico con Walt Disney en feb. 08
9. ▶ **Posicionamiento en Internet (Ingresos +32,6%; EBITDA +31,3%).** 7ª posición en el ranking de Netview (usuarios únicos mensuales 15,4m, +37,6%). Apuesta por desarrollo de portales locales y creciente aportación de Clasificados

Cuenta de Resultados Consolidada 2007

(€ m)	NIIF		
	2007	2006	% Var
Ventas de ejemplares	267,8	269,1	(0,5%)
Ventas de publicidad	421,4	393,8	7,0%
Otros ingresos	228,8	210,0	8,9%
Ingresos de explotación	918,0	872,9	5,2%
EBITDA	90,1	104,5	(13,8%)
Amortizaciones	(49,9)	(41,6)	(19,8%)
Rdo de explotación (EBIT)	40,2	62,9	(36,1%)
Saneamiento activos intangibles	(13,1)	(6,6)	(99,2%)
Rdo.de sociedades método participación	48,1	43,1	11,4%
Diferencial financiero	(5,2)	2,1	(349,4%)
Rdo neto enajenación activos no corrientes	0,2	1,6	(87,1%)
Gastos de salida a bolsa	0,3	(12,0)	(102,8%)
Beneficio antes de impuestos	70,4	91,1	(22,7%)
Impuesto sobre sociedades	(2,3)	(10,0)	76,7%
Rdos.de activos mantenidos en venta	21,4	1,4	n.r
Beneficio neto del ejercicio	89,5	82,6	8,4%
Accionistas minoritarios	(7,4)	(5,0)	(47,1%)
Beneficio atribuible sociedad dominante	82,2	77,6	5,9%

► Ingresos +5,2%:

- Venta de ejemplares -0,5%: por buen comportamiento en Regional y en ABC
- Ingresos de publicidad +7,0%: buen comportamiento de Prensa Regional, Suplementos y Revistas, Radio e Internet
- Incorporación de adquisiciones al perímetro

► EBITDA +4,4% ex-no recurrentes:

- Mejora de Audiovisual (reduce pérdidas en €14,6m) y crecimiento en Internet (+31,3%)
- Gastos no-recurrentes (€-19,0m): Plan de Optimización ABC y "one off" en Estructura
- Incorporación de Qué! (€-3,8m)

► EBIT €40,2 m

- Gastos no-recurrentes e incremento de amortizaciones en €-8,2m por Contenidos

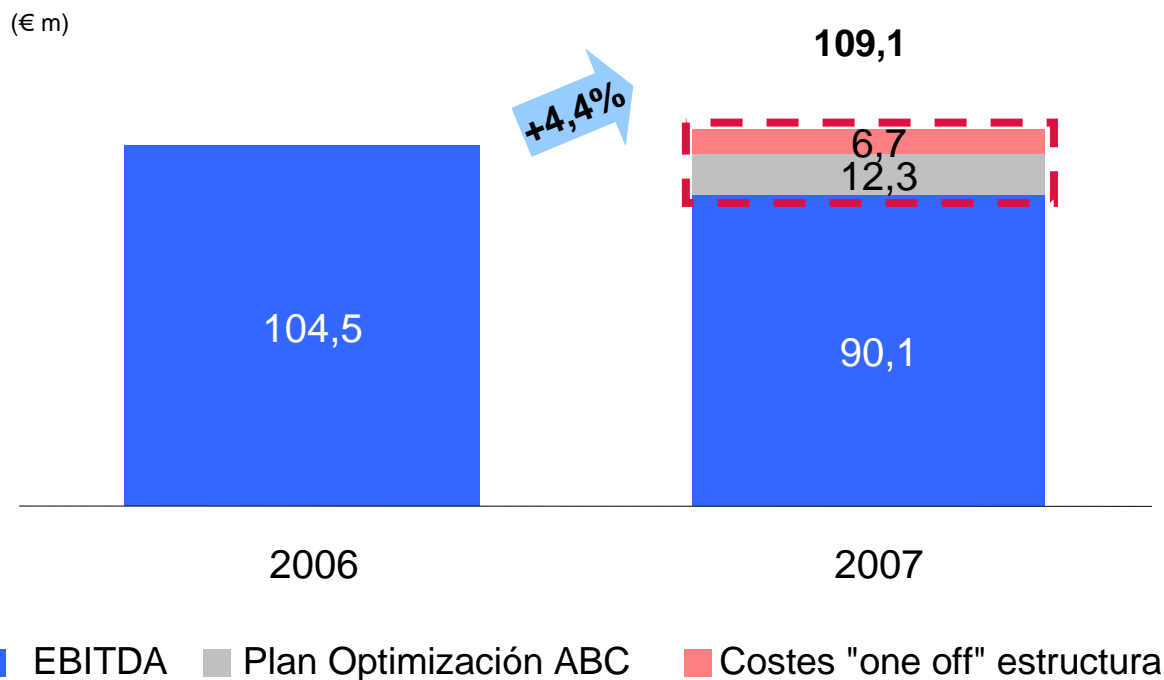
► Contribución de TL5

► Beneficio Neto +5,9%:

- Incremento diferencial financiero negativo-política dividendos y compra Qué!- y plusvalías por venta de CIMECO (€+21,4m)

Crecimiento Ex costes no-recurrentes

EBITDA ex no-recurrentes +4,4%



- ▶ Prensa Gratuita: consolidación desde agosto 2007 (€-3,8m)
- ▶ Costes no-recurrentes 2007:
 - i) Aceleración Plan Optimización de ABC (€-12,3m) y
 - ii) Costes "one-off" de Estructura (€-6,7m)

Balance Consolidado a 31 de diciembre de 2007

(€ m)	NIIF			NIIF	
	2007	2006		2007	2006
Activos no corrientes	821,6	679,6	Patrimonio neto	541,4	518,5
Activo intangible	349,2	248,7			
Propiedad, planta y equipo	237,7	222,2	Total pasivo	625,5	536,7
Part. valoradas método de participación	111,9	109,3	Deuda financiera ent. de crédito	152,5	54,3
Otros activos no corrientes	122,9	99,3	Otros pasivos	473,0	482,4
Activos corrientes	345,3	375,6			
Efectivo y otros medios equivalentes	43,0	114,9			
Otros activos corrientes	302,2	260,7			
Total Activo	1.166,9	1.055,2	Total Patrimonio y Pasivo	1.166,9	1.055,2

▶ Balance sólido:

- Activo intangible: principalmente incremento del fondo de comercio (€119,1m) por adquisición de Qué!
- Altas de inmovilizado: plantas de impresión (€25,2) y compra de derechos de películas (€10,6m)

▶ Deuda financiera neta con entidades de crédito €-109,5m:

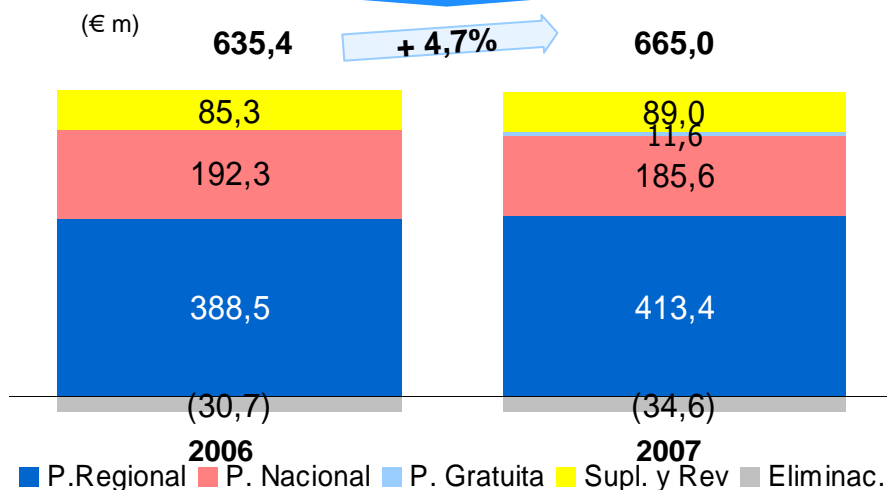
- Incremento del endeudamiento financiero: i) adquisición Qué! (€132m); ii) préstamo Veralia (€39,1m); iii) financiación plantas de impresión (€25,2m); iv) entrada de caja por venta de CIMECO (€26,7m)
- Pago de dividendos correspondiente a ejercicio 2006/7 según política pay-out 75% (€66,0m)
- Cobro dividendo de Telecinco (€41,1m)

▶ Patrimonio neto: refleja autocartera (1,8% del capital)

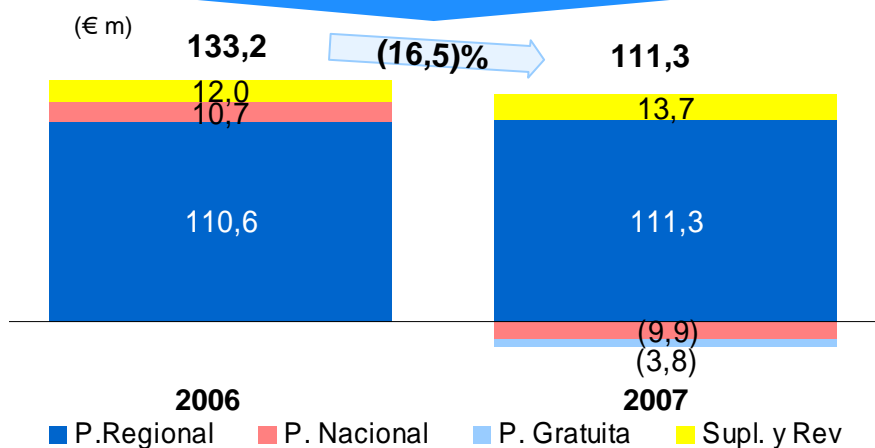
- ▶ Dividendo bruto complementario (€23,8m) que el Consejo de Administración en su reunión de 28 de febrero de 2008 ha aprobado proponer a la Junta General Ordinaria. Mantenimiento política 75% pay out

Medios Impresos

Ingresos



EBITDA



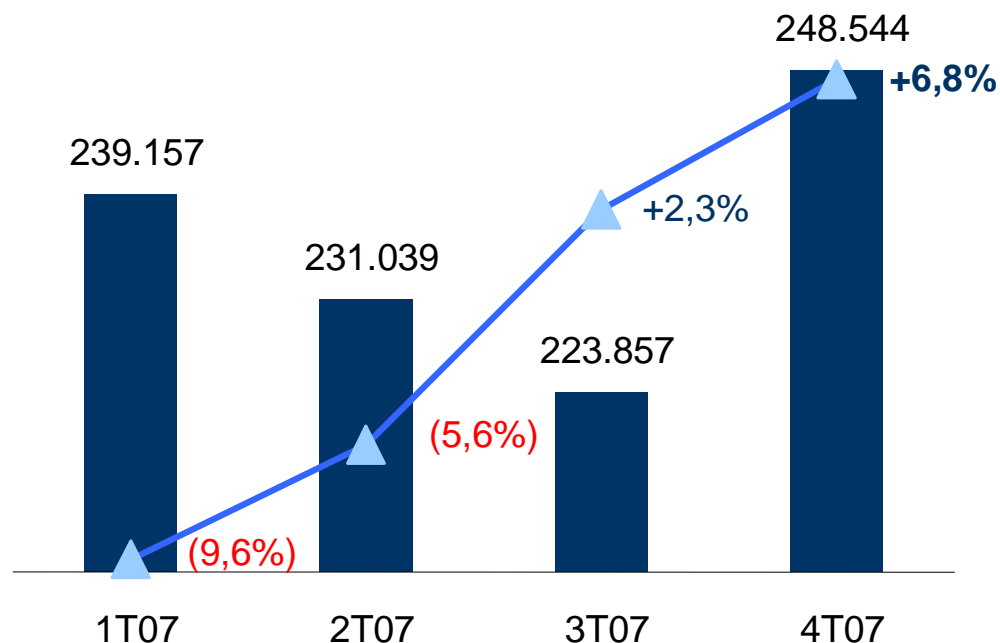
Aspectos Destacables

- ▶ Ingresos +4,7%, €665,0m; EBITDA €111,3m: aceleración del Plan de Optimización de ABC (€-12,3m) y entrada en perímetro de Qué! (€-3,8m). Liderazgo en prensa con 5,1m de lectores (3ª ola ac. 2007 EGM)
- ▶ Liderazgo de Prensa Regional (Ingresos +6,4%):
 - Difusión 497.114 ejemplares (-2,7% vs. -4,0% en 2006)
 - Ingresos publicidad +9,3%; ex-Las Provincias +7,2%
 - Margen EBITDA 26,9%: ralentización publicitaria en 4T07, Plan de Segregación y consolidación de Las Provincias con margen inferior a la media de regionales
- ▶ Aceleración del Plan Optimización ABC:
 - Plan de Optimización: costes de reestructuración €-12,3m
- ▶ Lanzamiento de 2 nuevas ediciones de Qué! (EBITDA €-3,8m):
- ▶ Suplementos y Revistas buen comportamiento (ex-Gala: ingresos +7,4%)
 - Integración proporcional de Gala (EBITDA 2006 €-2,0m)

Crecimiento continuo de la difusión en ABC

Evolución de la difusión en ABC

Difusión media trimestral y % de variación sobre el año anterior

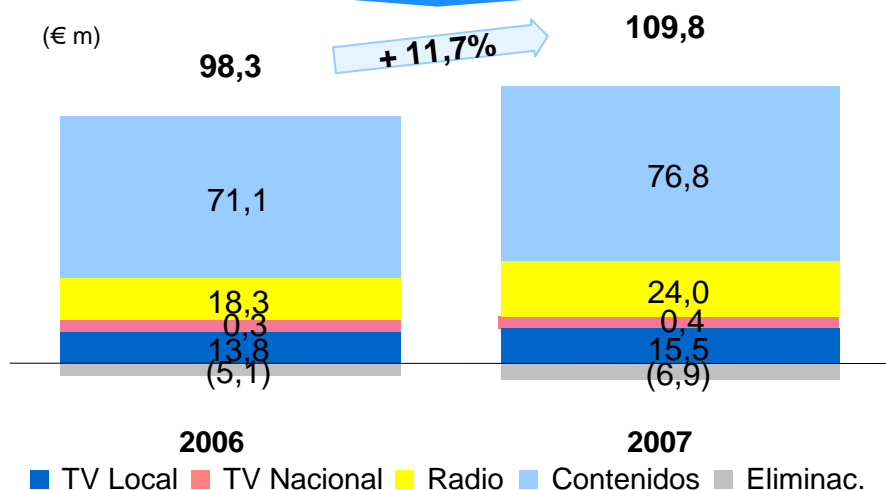


Fuente: OJD. Datos hasta junio 2007 certificados por OJD

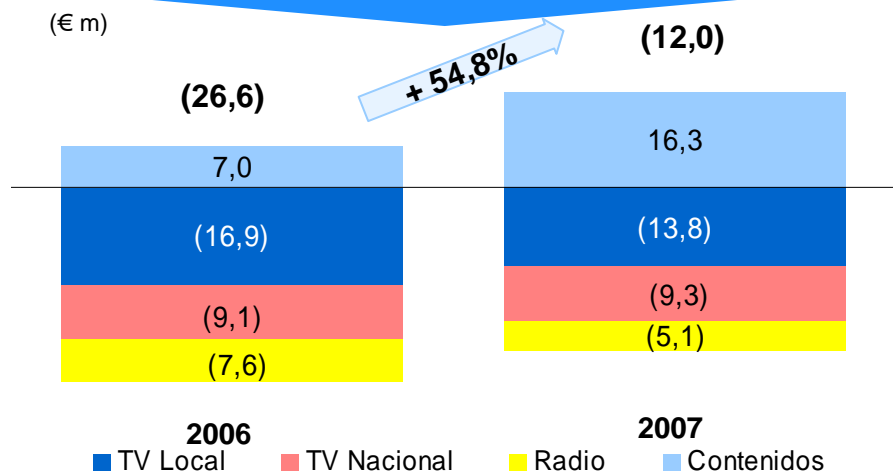
- Excelente evolución cifras de difusión media alcanzando 235.649 ejemplares en 2007
- Especial repunte en el 4T07 alcanzando una difusión media de 248.544 ejemplares (4T07 +6,8%)
- Crecimiento consecutivo en los últimos siete meses, alcanzando una difusión media de 254.005 ejemplares en Enero de 2007

Audiovisual

Ingresos



EBITDA

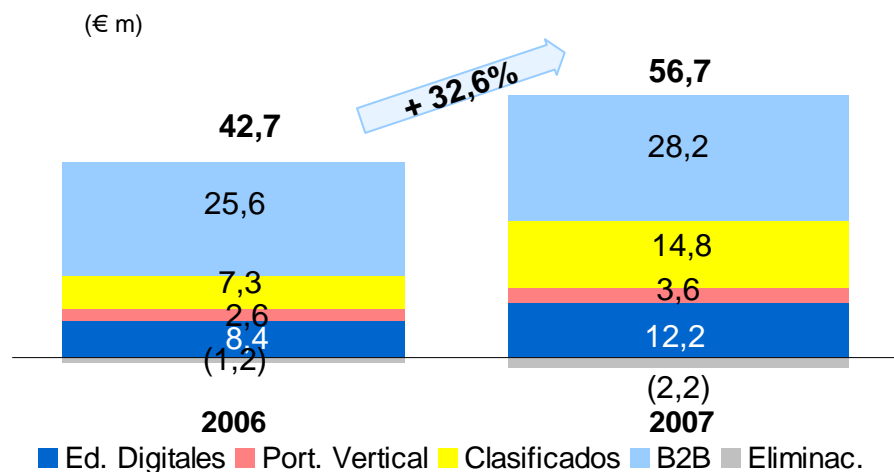


Aspectos Destacables

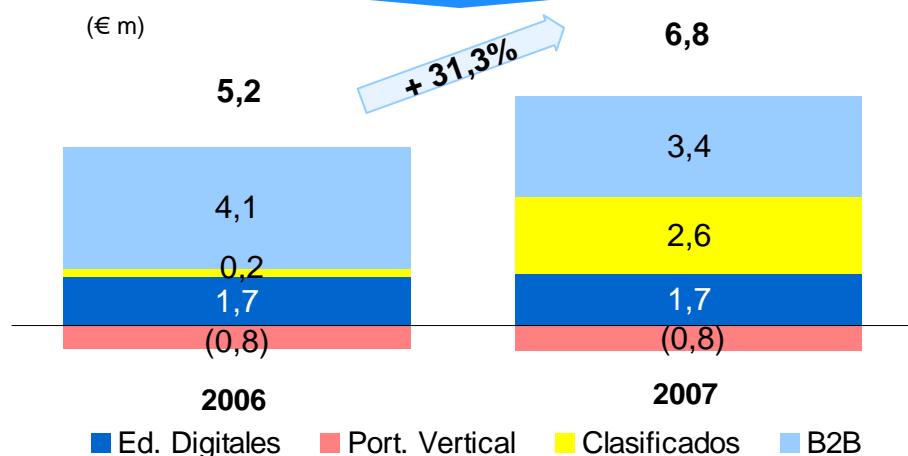
- ▶ Ingresos +11,7%, €109,8m:
 - TV Local: mejora ingresos publicidad +8,5%. Onda 6 consolida liderazgo en Madrid (43,7% cuota TV local)
 - Radio ingresos +31,3%
- ▶ EBITDA €-12,0m frente a €-26,6m en 2006 por incremento de ingresos y contención de costes:
 - Radio: EBITDA €-5,1m vs. €-7,6m en 2006 por éxito formato radio con audiencia >0,5m y control de costes
 - Obtención de 3 licencias de Radio en La Rioja y 4 en Baleares (a través de asociada)
 - TV Local: mantenimiento de inversiones en programación ante concesión de licencias de TDT; estructura de costes controlada (mejora de EBITDA en €3,1 m)
 - Licencia autonómica en Andalucía; 12 licencias TDT locales en País Vasco (Bilbao, San Sebastián, Vitoria) y 3 en Asturias (Oviedo, Gijón y Avilés)
 - Contenidos: incorporación de Tripictures
 - TDT: Firma de acuerdo estratégico con Walt Disney que toma un 20% en NET TV en febrero 08
- ▶ EBIT €-35,8m vs. €-42,5m en 2006: incremento en amortizaciones de la cartera de películas de Tripictures y BocaBoca (€-6,2m) y activación de programas (€-2,1m)

Internet

Ingresos



EBITDA



Aspectos Destacables

► Ingresos +32,6%, €56,7m; publicidad +65,8%, €15,7m:

- Ediciones Digitales: Excelente comportamiento y aportación creciente (ingresos +45,8%; ventas de publicidad +59,6%)
- Clasificados: Incorporación al perímetro (€+14,8m)
- Crecimiento orgánico de ingresos +19,4% y de publicidad +42,1%
- Enfoque B2C: 52% de ingresos Internet vs. 42% en 2006

► EBITDA +31,3%; €6,8m:

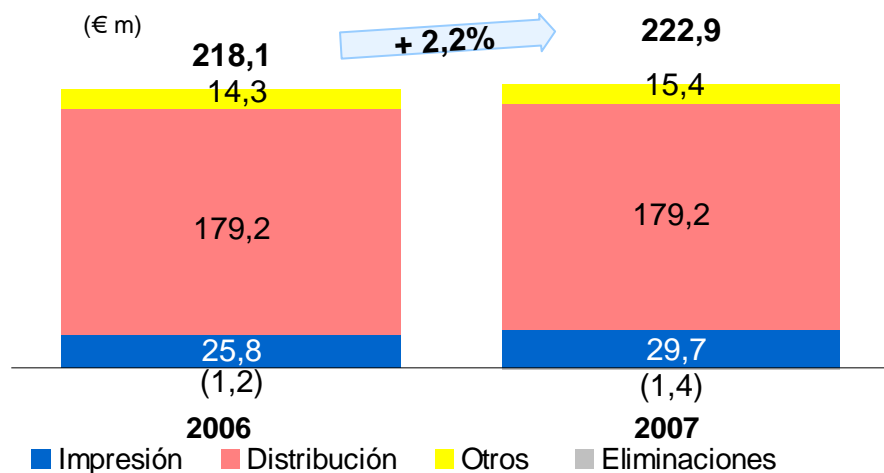
- Ediciones Digitales: en proceso de modernización y rediseño de los portales locales. Impacto en costes pero con reflejo en crecimiento de usuarios únicos (+33,9%)
- Clasificados: Contribución positiva (€+2,6m) y margen 17,5%

► Vocento alcanza posición 7ª según ranking de Netview. Usuarios únicos mensuales 15,4m (+37,6%):

- abc.es +39,6% y media de Ediciones Digitales regionales +26,1%

Otros Negocios

Ingresos

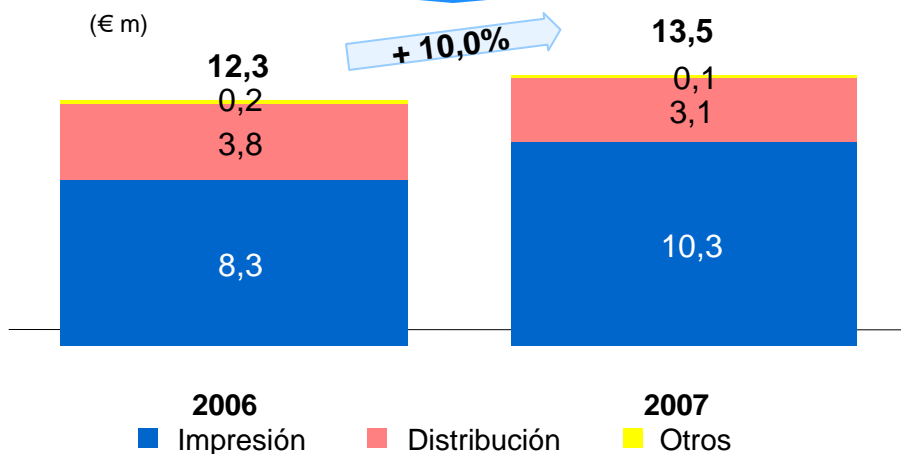


Aspectos Destacables

► Ingresos +2,2%; € 222,9m

- Impresión: Puesta en marcha de la planta de impresión de Localprint (Alicante) en marzo de 2007
- Distribución: mantenimiento de ingresos por su vinculación al área de Medios Impresos

EBITDA



► EBITDA +10,0%; Margen +0,4 p.p.

- Impresión: mejora de EBITDA hasta €10,3m (+24,0%; +6,4% orgánico ex-Localprint)
- Distribución: mantenimiento de márgenes

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.

vocento

vocento