



vocento

Resultados 2008

27 de febrero de 2009

Fortaleza financiera

- ▶ Sólida posición financiera
- ▶ Estructura de negocio flexible (OPEX y CAPEX)

Efectivo > €85m y solidez de balance

... y de negocio

- ▶ Marcas líderes y referentes de mercado
- ▶ Liderazgo de opinión
- ▶ Posición para captar migración offline-online

Mejora de cuota en ABC e Internet a pesar del entorno

Capacidad de ejecución estratégica

Internet

- ABC
- Punto Radio
- Qué!
- Racionalización de la actividad audiovisual
- ▶ Reestructuración en curso

Adaptación estructuras Radio y Qué!

Modelo viabilidad TDT

Reducción de costes operativos y de estructura

La posición financiera diferencial de VOC permite ejecutar la estrategia

► Posición financiera:

- Efectivo disponible >85.000 miles de euros
- Deuda de perfil de bajo riesgo por su naturaleza y vencimiento: i) con entidades de crédito a l/p relacionada con deuda leasing de las plantas de impresión, área de contenidos y ABC y ii) planes de pensiones
- Entrada de caja II fase de la venta de terrenos de ABC €25,1m (ene 2009).
- Líneas de crédito negociadas y disponibles con entidades de crédito >€200m

Detalle de la Posición Financiera Neta de VOC				
Miles de Euros	2008	2007	Var Abs	Var %
Endeudamiento financiero a c.p.	36.088	34.730	1.358	3,9%
Endeudamiento financiero a l.p.	141.585	155.954	(14.369)	(9,2%)
Endeudamiento financiero bruto	177.673	190.685	(13.012)	(6,8%)
Efectivo y otros medios equivalentes	85.131	43.045	42.086	97,8%
Posicion de caja neta/ (deuda neta)	(92.542)	(147.639)	55.098	37,3%

► Balance sólido:

- Saneamiento fondo de comercio 2008 €-88,4m

El EBITDA refleja el impacto de la crisis financiera en publicidad y la estrategia equilibrada de VOC entre inversión y reducción de costes

- ▶ EBITDA ajustado por costes no recurrentes €29,3m (reportado €-14,7m)
- ▶ Costes operativos planos a pesar del incremento de actividad (ex no recurrentes y Qué!):
 - Medidas de control y reducción de costes: gastos de personal, administración, aprovisionamientos, comerciales y estructura
 - Positivo impacto de la racionalización de la actividad Audiovisual (TDT Nacional, TV Local y Contenidos)
 - Incremento de costes vinculados a la mayor actividad y desarrollo de negocios que permiten mejorar el posicionamiento en medios nacionales e Internet

Análisis de la variación de EBITDA 2008 vs 2007

EUR m	2008	2007	Var Abs	% s/var Abs EBITDA
EBITDA	(14,7)	90,1	(104,7)	
Costes no recurrentes (reestruct.)	(44,0)	(21,9)	(22,1)	21,1%
EBITDA ex no recurrentes	29,3	111,9	(82,6)	
Ingresos ex Qué! (incl. Publicidad)	830,3	906,4	(76,1)	72,6%
Consolidación Qué! ex no rec.(12/5 meses)	(10,6)	(3,7)	(6,9)	6,6%
Costes operativos ex Qué! y no recurrent.	(790,4)	(790,7)	0,4	(0,3%)



Resultados 2008

- ▶ **Incremento de la contribución positiva de Contenidos e Internet y 5º trimestre consecutivo de mejora en difusión de ABC:** Ingresos €855,0m (-6,9%)
 - Ventas de ejemplares +0,8%: crecimiento de ABC (+14,3%) y sostenimiento en Regional
 - Publicidad -16,7%: impacto de la crisis financiera. Destaca Internet +26,0%
 - Otros ingresos +2,4%: crecimiento en Audiovisual, en especial Contenidos
- ▶ **El EBITDA refleja el impacto de la crisis financiera en la inversión publicitaria y la estrategia equilibrada de VOC entre inversión y reducción de costes:** EBITDA ex no recurrentes €29,3m (reportado €-14,7m)
 - Impacto por la caída de ingresos, especialmente inversión publicitaria (€-76,1m ex Qué!)
 - Incorporación al perímetro de Qué! ex no recurrentes (€-6,9m)
 - Costes no recurrentes relacionados con medidas de reestructuración (€-44,0m)
 - Costes operativos planos a pesar del incremento de actividad: medidas de control y ahorro en costes, reducción de estructura, racionalización Audiovisual e incremento de costes vinculado al desarrollo del negocio
- ▶ **Posición financiera diferencial y balance sólido:** efectivo €85,1m y deuda financiera de bajo perfil de riesgo dada su naturaleza y vencimientos a largo plazo y líneas de crédito disponibles >€200m
- ▶ **Compromiso de retribución al accionista:** distribución de reservas en acciones Telecinco modificando la política de payout y anticipa el dividendo de los ejercicios 2008 y 2009

- ▶ **Liderazgo en Medios Impresos:** se compensa el adverso entorno publicitario con el buen comportamiento en venta de ejemplares y un estricto control de costes
 - ABC incrementa la difusión por 5º trimestre consecutivo (2008 +10,3% vs. mercado -1,7%¹)
 - Prensa regional mantiene su posición dominante: cuota de mercado 25,9%¹ vs. 15,4% del segundo operador de prensa regional
 - Liderazgo en prensa (5,4m de lectores² destacando Qué! con 2,3m lectores, +15,3%)
- ▶ **Eficiencia en Audiovisual, cumpliendo el objetivo de racionalización en el área**
 - Reducción en costes de negocios en pérdidas: TV Local mejora de EBITDA €+3,8m
 - Desarrollo del modelo de TDT Nacional (EBITDA €+9,0m y prácticamente break even)
 - Contenidos: incremento en todas las productoras en ingresos (€+14,1m) y contención en costes
- ▶ **Posicionamiento Internet, 22,7m u.u. mensuales (+47,7%):** líder en audiencia online de medios de comunicación y posición total³ 6ª en el ranking de Netview a diciembre de 2008
 - Ingresos publicidad (+26,0%): Ediciones Digitales +30,9% y Verticales más que duplica
 - Mejora importante en Clasificados y Verticales³ por el desarrollo de portales: empleo (u.u.m. +54%, posición 2ª), inmobiliario (u.u.m. +48%, posición 3ª actual), motor (u.u.m. +68%, posición 4ª) y finanzas (u.u.m. +336%, posición 6ª)

Nota 1: OJD, datos 2008 no auditados. En el caso del mercado nacional, el dato de mercado calculado ex Público a efectos comparables 2007 y ABC

Nota 2: 3ª ola acum EGM 08

Nota 3: Fuente para usuarios únicos mensuales y crecimiento % Nielsen Site Census dic08 exc. inmobiliario ene09. Para posición en ranking Nielsen Netview a dic08 exc. inmob. ene 09

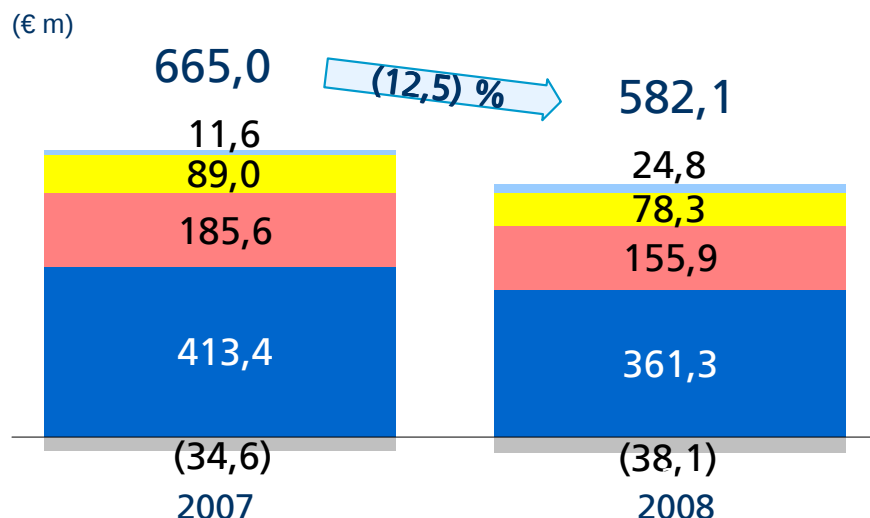
€m	NIIF		
	2008	2007	Var %
Ventas de ejemplares	270,0	267,8	0,8%
Ventas de publicidad	350,9	421,4	(16,7%)
Otros ingresos	234,2	228,8	2,4%
Ingresos de explotación	855,0	918,0	(6,9%)
EBITDA	(14,7)	90,1	(116,3%)
Amortizaciones	(51,9)	(49,9)	(4,0%)
Rdo. enajenación inmov.	15,4	(0,2)	n.r.
Rdo de explotación (EBIT)	(51,2)	39,9	(228,1%)
Saneamiento activos intangibles	(88,4)	(13,0)	(581,4%)
Rdo.de sociedades método participación	11,5	48,1	(76,1%)
Gastos de salida a bolsa	0,0	0,3	(100,0%)
Diferencial financiero	(7,9)	(5,1)	(54,4%)
Rdo neto enaj. activos no corrientes	147,6	0,2	n.r.
Beneficio antes de impuestos	11,6	70,4	(83,5%)
Impuesto sobre sociedades	18,8	(2,3)	908,8%
Rdos.de activos mantenidos en venta	0,0	21,4	(100,0%)
Beneficio neto del ejercicio	30,4	89,5	(66,1%)
Accionistas minoritarios	4,2	(7,4)	157,6%
Beneficio atribuible sociedad dominante	34,6	82,2	(57,9%)

- ▶ Ingresos -6,9% hasta €855,0m:
 - Ventas de ejemplares (+0,8%): mejora ingresos ABC (+14,3%), y mantenimiento Prensa Regional (+0,5%) y Suplementos y Revistas (-0,3%)
 - Ingresos publicidad (-16,7%): impacto generalizado de la crisis en publicidad
 - Publicidad en Internet +26,0%
 - Otros Ingresos (+2,4%) con crecimiento en todo Audiovisual
- ▶ EBITDA €29,3m ex-no recurrentes (€-14,7m reportado)
 - Impacto caída publicitaria (€-76,1m)
 - Costes no recurrentes (€-44,0m) vinculado con medidas de restructuración
 - Perímetro: incorporación Qué! (€-6,9m ex no recurrentes)
 - Costes operativos planos ex Qué! y no recurrentes:
 - Contención de costes: personal, aprovisionamientos, estructura
 - Inversión en mejora posicionamiento en medios nacionales e Internet
- ▶ Saneamiento fondo comercio Qué! (€85,0m)
- ▶ Beneficio Neto €34,6m
 - Venta de terrenos de ABC (€30,0m)
 - Colocación en mercado 1,9% de TL5 y distribución de reservas en acciones con plusvalías de €143,3m

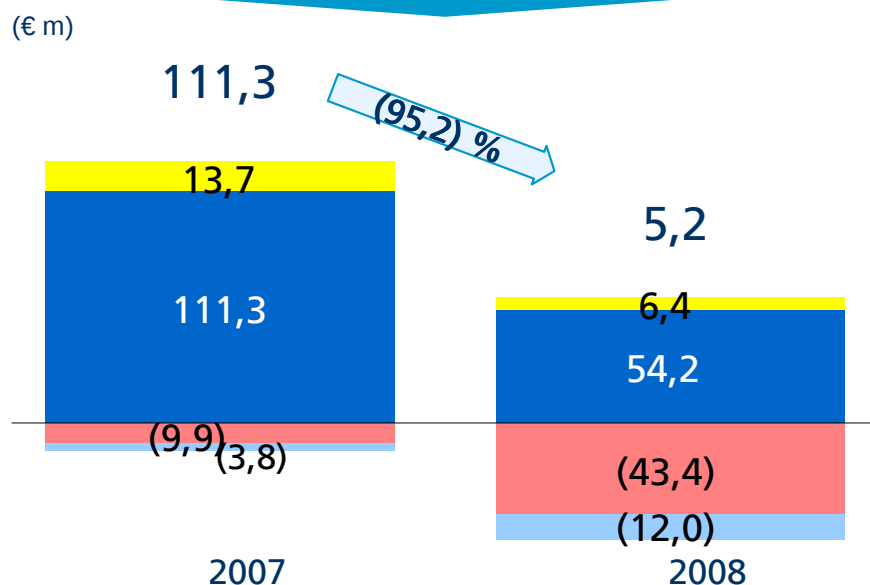
	NIIF			NIIF	
	2008	2007		2008	2007
Activos no corrientes	715,4	821,6	Patrimonio neto	561,9	628,9
Activo intangible	241,6	349,2			
Propiedad, planta y equipo	215,0	237,7	Total pasivo	500,5	538,0
Part método de participación	19,1	111,9	Deuda financiera	177,7	190,7
Otros activos no corrientes	239,7	122,9	Otros pasivos	322,8	347,3
Activos corrientes	347,0	345,3			
Efectivo y otros medios equivalentes	85,1	43,0			
Otros activos corrientes	254,5	302,2			
Activos mantenidos para la venta	7,4	0,0			
Total Activo	1.062,4	1.166,9	Total Patrimonio y Pasivo	1.062,4	1.166,9

- Posición financiera sólida y diferencial: efectivo >€85m y deuda con entidades de crédito de bajo perfil de riesgo dada su naturaleza y vencimientos a largo plazo. Líneas de crédito >€200m:
 - Variaciones: incorporación de The Walt Disney Company en capital de Net TV (€+21,0m), colocación 1,9% TL5 (€+56,6m), cobro dividendo de TL5 (€+39,8m), venta de inmuebles ABC (€+33,5m), y salida de caja por pago del dividendo bruto complementario de VOC €23,8m.
- Activo intangible: saneamiento fondo de comercio Qué! (€85,0m) y catálogo de Tripictures (€14,6m)
- Otros activos no corrientes: reclasificación participación actual TL5 (5,1%) a valor mercado (€69,4m)
- Activos mantenidos para la venta: valor en libros de los activos de ABC afectos al proceso de modernización y renovación tecnológica de la planta de impresión (Hecho Relevante 10 Julio)
- Distribución de reservas en acciones de TL5 (H. Relevante 12 Sept.) aprobado en Junta Extraordinaria que modifica la política de pay out de 2008 y 2009. La participación en TL5 del 5,1% actual es compatible con posicionamiento en TDT Nacional

Ingresos



EBITDA

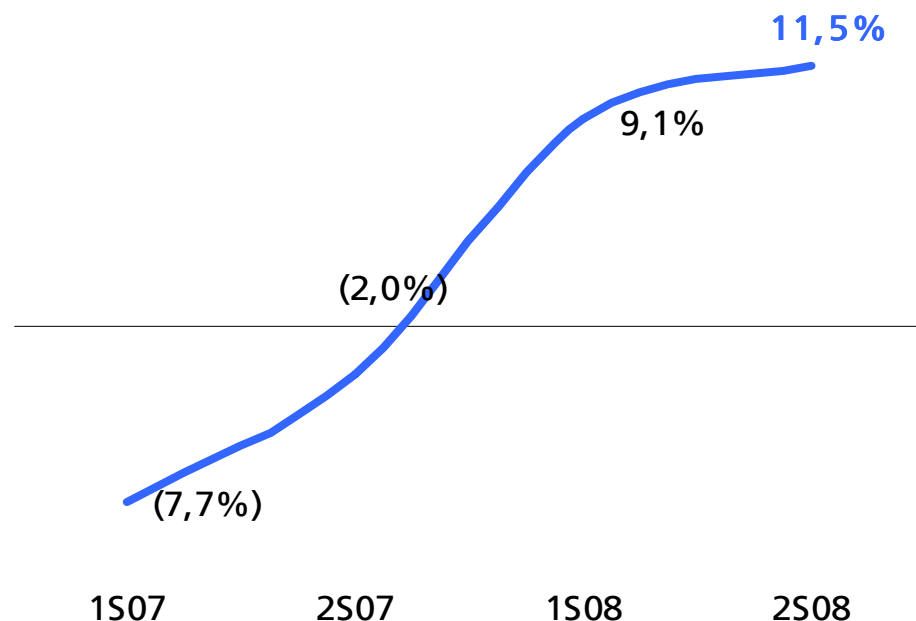


■ P.Regional ■ P.Nacional ■ Supl. y Rev ■ P.Gratis ■ Eliminac.

Aspectos Destacables

- ▶ Liderazgo prensa: 5,4m lectores (EGM 3ªOla ac. 08). ABC única cabecera nacional que crece en tres últimos estudios EGM 2008, Qué! 2,3m lectores (+15,3%) y Supl. y Revistas consolida liderazgo 6,7m lectores
- ▶ Ingresos €582,1m:
 - Venta ejemplares (+3,2%): notable comportamiento ABC (+14,3%), Prensa Regional (+0,5%) -incremento precios cabecera- y Supl. y Revistas (-0,3%)
 - Ingresos publicidad (-18,8%): impacto de la crisis en la inversión publicitaria:
 - Prensa Gratuita aporta €24,7m en entorno de mercado de elevada competencia
- ▶ EBITDA: €5,2m (ex-no recurrentes €36,1m)
 - Prensa Regional (€54,2m, ex no recurrentes €69,6m): la caída en publicidad se compensa con medidas de contención de costes (variación publicidad €-47,4m vs. reducción en EBITDA €-44,4m ex no recurrentes y reducción gasto promocional vs 2007 -18,5%)
 - ABC: inversión en contenido y oferta, costes no recurrentes (€-11,0m) y reducción gasto promocional vs. 2007 -24,6%
 - Supl. y Revistas (€6,4m, ex-no recurrentes €9,6m): medidas de eficiencia en costes (variación de publicidad €-10,6m vs. reducción en EBITDA €-4,8m)
 - Prensa Gratuita (€-12,0m; consolidación 2008 12 meses y 2007 5 meses) medidas de contención de costes y proceso de integración permiten compensar parcialmente el impacto publicitario en EBITDA

Evolución de la difusión de ABC

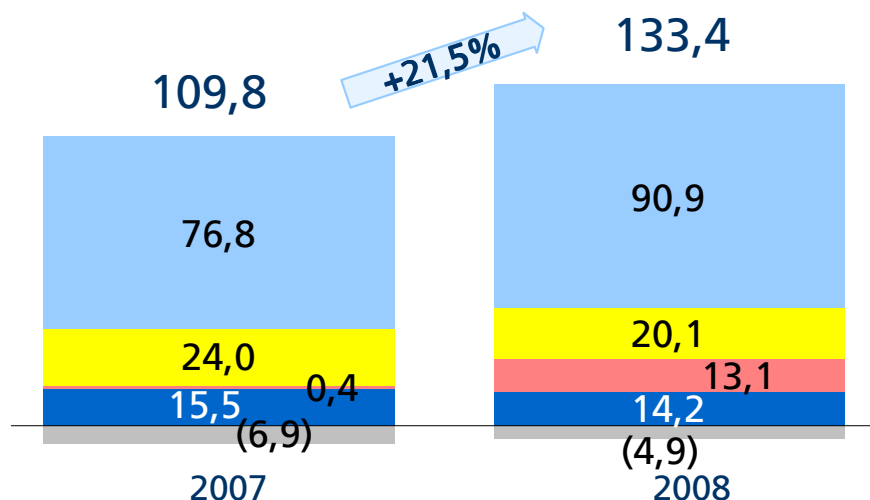


	Difusión media	Var % a/a
1T08	249.662	4,4%
2T08	263.552	14,1%
3T08	238.993	16,5%
4T08	254.358	7,2%
2008	251.642	10,3%

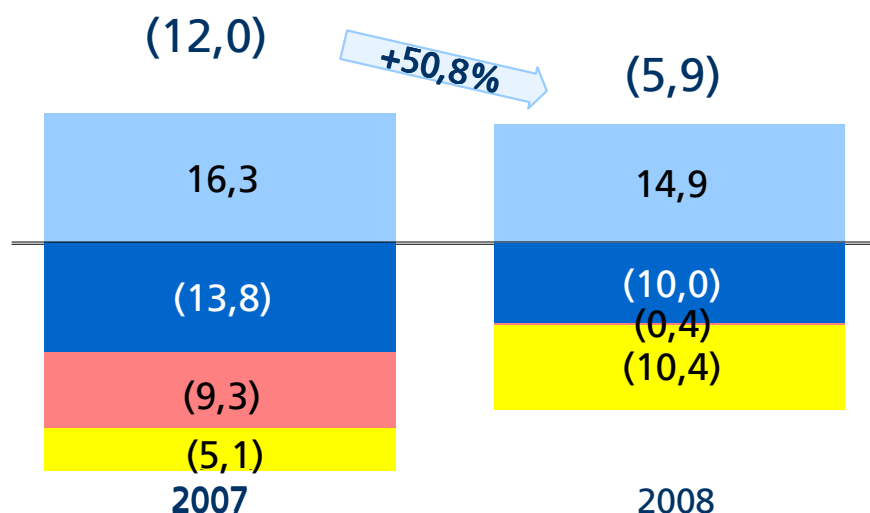
Fuente: OJD. Datos 2007 y 1S08 certificados, resto pendientes de certificación

- ▶ Confirma la tendencia de crecimiento en difusión iniciada en 2007, siendo el quinto trimestre consecutivo de crecimiento
- ▶ Crecimiento vs. descenso del mercado a pesar en un entorno de fuerte competencia y apoyado especialmente en venta ordinaria:
 - Difusión media 2008 251.642 ejemplares, +10,3% vs. descenso mercado¹ -1,7%, y crecimiento de venta ordinaria +9,7% vs. descenso mercado -1,8%
 - Difusión media diciembre 2008 254.190 ejemplares, +16,1% vs. descenso mercado -13,0%, y crecimiento venta ordinaria +8,8% vs. mercado -14,1%

Ingresos



EBITDA

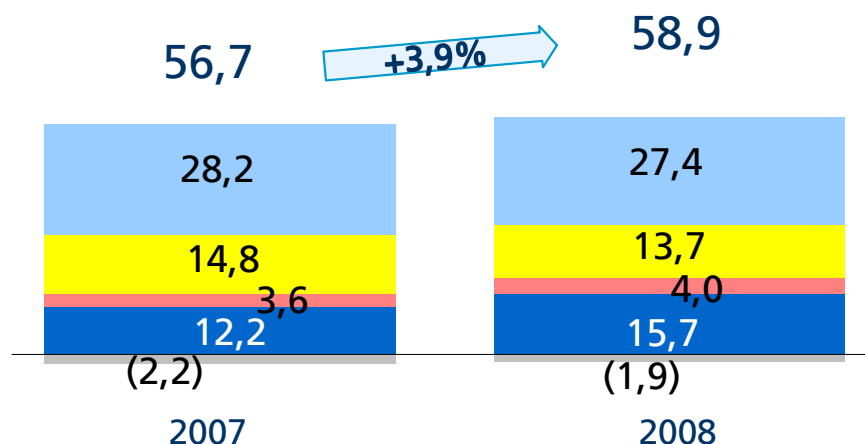


■ TV Local ■ TV Nacional ■ Radio ■ Contenidos ■ Eliminac.

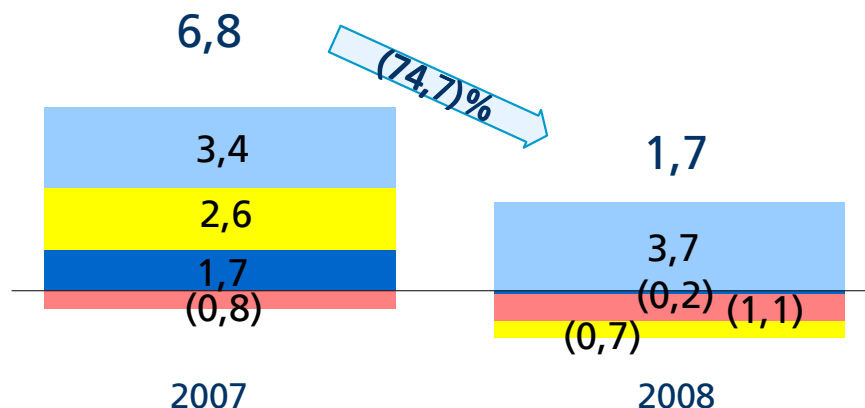
Aspectos Destacables

- ▶ Ingresos +21,5%, €133,4m:
 - TV Local y Autonómica: €14,2m
 - Onda 6: líder Madrid temp08/09 (40,4% cuota local *target* comercial)
 - TDT Nacional: mejora de ingresos (€+12,8m) tras acuerdo estratégico con Disney y puesta en marcha del canal Intereconomía TV
 - Penetración TDT alcanza 45,2% (3ª ola EGM 08)
 - Disney Channel: consolida liderazgo entre nuevos canales temáticos TDT (9º canal en ranking TNSofres)
 - Radio: comparativa desfavorable por impacto positivo de "Protagonistas 10.000" en 2007
 - Impacto reducción inversión publicitaria en 2008
 - Audiencia 497.000 (3ª ola EGM 08)
 - Contenidos: €90,9m (€+14,1m; +18,4%): evolución positiva de las productoras
- ▶ EBITDA mejora en €+6,1m (+50,8%) frente a 2007:
 - TV Local: mejora EBITDA €+3,8m a pesar de la caída en publicidad (€-3,2m) por contención costes
 - TDT Nacional: mejora EBITDA €+9,0m, prácticamente *break even* en 2008, confirmando la viabilidad del modelo TDT
 - Radio: puesta en marcha reducción de costes (minimizando el impacto de publicidad en EBITDA)
 - Contenidos: efecto de menor margen de las productoras y centralización de costes en Veralia

Ingresos



EBITDA

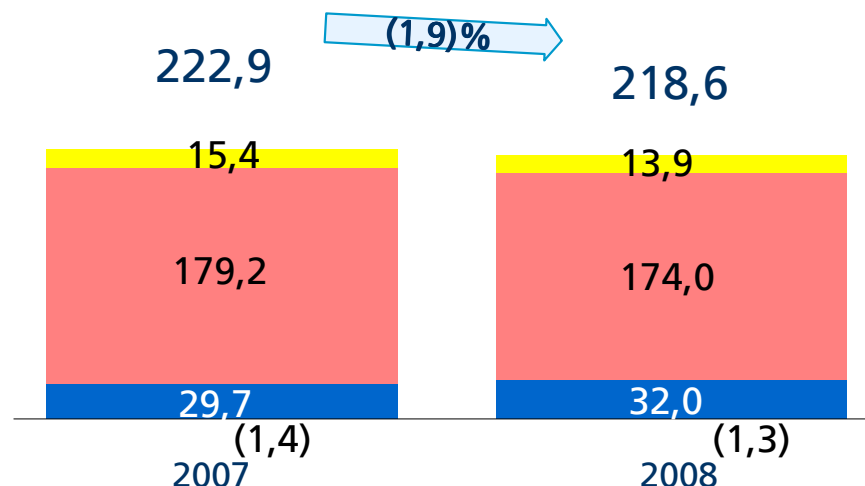


■ Ed. Digitales ■ Port. Vertical ■ Clasificados ■ B2B ■ Eliminac.

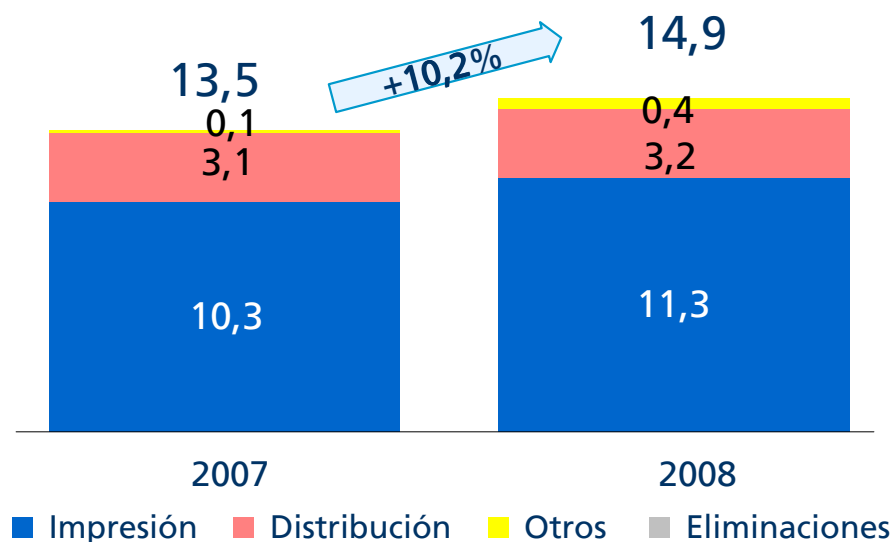
Aspectos Destacables

- ▶ Ingresos +3,9%, hasta €58,9m: crecimiento de publicidad €+4,1m (+26,0%) por B2C:
 - Ediciones Digitales: notable evolución ingresos €+3,4m (+27,9%), crecimiento en publicidad (+30,9%), modernización portales locales, integración Que.es (1,8m¹ u.u.) y desarrollo ABC.es
 - Portales Verticales: duplica publicidad y se integra finanzas.com tras adquisición
 - Clasificados: impacto en otros ingresos €-1,1m (-11,0%) por la crisis en empleo y en sectores automóvil e inmobiliario. Lanzamiento de pisos.com y apuesta por infoempleo.com
 - B2C representa el 55% de los ingresos del área de Internet (52% en 2007)
- ▶ EBITDA €1,7m frente a €6,8m en 2007 por inversión en plataformas B2C como apuesta estratégica en el área
- ▶ Vocento alcanza liderazgo en medios de comunicación según Netview¹ en dic08. 22,7m u.u.m.¹ (+48%, 2x mercado):
 - Ediciones Digitales¹: ABC.es +38% u.u.m.; Portales Locales +17% u.u.m.
 - Clasificados y Verticales¹: empleo (+54% u.u.m., top2), inmobiliario (+48%, top3), motor (+68%, top4) y finanzas (+336%, top6)

Ingresos



EBITDA



Aspectos Destacables

► Ingresos €218,6m

- Distribución: descenso del -2,9% por su vinculación al área de Medios Impresos
- Impresión: buen comportamiento del área gracias a mayor capacidad instalada
 - Puesta en marcha de la planta de impresión de Printolid (Norte de Castilla)

► EBITDA +10,2%; €14,9m

- Distribución €3,2m +1,0% con mantenimiento de márgenes EBITDA en 1,8%: menor actividad compensado en parte por el esfuerzo en costes y la diversificación en la distribución de productos
- Impresión €11,3m con un crecimiento del +10,1%

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

Muchas Gracias

Departamento de Relación con Inversores y Accionistas

C/ Juan Ignacio Luca de Tena, 7
28027 Madrid

Tel.: 91.743.81.04

Fax: 91.742.63.52

e-mail: ir@vocento.com