



# vocento

Resultados Enero - Septiembre 2008

11 de noviembre de 2008

### Fortaleza financiera

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

+

### ... y de negocio

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

=

### Capacidad de ejecución estratégica

Internet

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

- ▶ **Contenidos e Internet incrementan su contribución y ABC vuelve a mejorar en difusión: Ingresos €637,1m (-3,8%)**
  - Ventas de ejemplares +1,8% por ABC (+16,5%) y Prensa Regional (+0,2%)
  - Publicidad -13,4%: deterioro entorno publicitario generalizado. Internet +21,7%
  - Otros ingresos +7,2%: excelente comportamiento en Contenidos y Clasificados
- ▶ **EL EBITDA refleja el impacto de la crisis financiera en la publicidad y el equilibrio de VOC entre inversión y estricto control de costes: EBITDA €7,4m (ex-no recurrentes €20,7m)**
  - Impacto por la caída de la inversión publicitaria (€-56,4m ex Qué)
  - Incorporación al perímetro de Qué (€-8,8m)
  - Costes no recurrentes relacionados con medidas de reestructuración (€-13,2m)
  - Reducción de costes en todas las áreas
  - Incremento de costes relacionados con la ejecución del Plan estratégico en:
    - ABC: continua mejora de la difusión. Único periódico nacional que registra crecimiento a doble dígito
    - Radio: posicionado para ampliar su cobertura nacional con el Plan Técnico
    - Internet: desarrollo de clasificados y verticales apalancado en marcas líderes
  - Positivo impacto de la racionalización de la actividad Audiovisual (TDT Nacional, TV Local y Contenidos)
- ▶ **Beneficio Neto €73,7m: plusvalías por venta de terrenos de ABC (€30,0m) y por colocación del 1,9% de Telecinco y dividendo en acciones de Telecinco (€143,2m)**
- ▶ **Compromiso de retribución al accionista: distribución de acciones Telecinco equivalente a 2,5x dividendo 2007 modificando la política de payout de 2008/9**
- ▶ **Posición financiera privilegiada: €-57,0m (caja €93,8m) para desarrollo del Plan estratégico**

- ▶ **Liderazgo en Medios Impresos:** se compensa el adverso entorno publicitario con el buen comportamiento en venta de ejemplares y un estricto control de costes
  - Fuerte crecimiento de la difusión de ABC (9M08 +11,4% vs mercado -0,3%<sup>1</sup>)
  - Liderazgo en prensa (5,5m lectores 2ª ola acum EGM 08 destacando Qué! con 2,3m lectores, +20,3%)
- ▶ **Eficiencia en Audiovisual:** mejora de EBITDA negativo en €+5,9m
  - Reducción en costes de negocios en pérdidas: TV Local mejora de EBITDA €+3,4m
  - Desarrollo del modelo de TDT Nacional (EBITDA mejora €+6,3m con 2T08 y 3T08 positivo)
  - Contenidos: incremento en todas las compañías tanto en ingresos (€+16,1m) como en EBIT (€+3,8m)
- ▶ **Posicionamiento Internet:** Ingresos +9,3%; B2C +14,9%
  - Ingresos de publicidad (+21,7%): Ediciones Digitales +27,6% y en Verticales más que duplica
  - Otros ingresos (+4,8%): Clasificados +12,9% por modelo de negocio transaccional
  - Posición<sup>2</sup> 8ª ranking Netview (20,7m u.u. mensuales, +17,7%)
  - Mejora importante en Clasificados y Verticales<sup>2</sup> por el desarrollo de portales: empleo (u.u.m. +63%, top 2), inmobiliario (u.u.m. +63%, top 4), motor (u.u.m. +23%, top 3) y finanzas (u.u.m. +333%, top 5)

Nota 1: Dato de mercado calculado ex Público a efectos comparables 2007 y ABC.

Nota 2: Fuente posición en ranking Nielsen Netview. Fuente Usuarios únicos mensuales y crecimiento % Nielsen Site Census.

	NIIF		
	9M08	9M07	% Var
Ventas de ejemplares	203,7	200,2	1,8%
Ventas de publicidad	259,8	300,2	(13,4%)
Otros ingresos	173,5	161,9	7,2%
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>637,1</b>	<b>662,3</b>	<b>(3,8%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7,4</b>	<b>66,0</b>	<b>(88,7%)</b>
Amortizaciones	(37,0)	(38,5)	3,9%
Rdo. enajenación inmov.	29,9	0,1	n.r
<b>Rdo de explotación (EBIT)</b>	<b>0,4</b>	<b>27,6</b>	<b>(98,5%)</b>
Saneamiento activos intangibles	(85,0)	0,0	n.a
Rdo.de sociedades método participación	11,5	35,8	(67,8%)
Diferencial financiero	(5,5)	(3,2)	(73,9%)
Rdo neto enaj. activos no corrientes	147,2	(0,8)	n.r.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>68,5</b>	<b>59,5</b>	<b>15,3%</b>
Impuesto sobre sociedades	8,6	(8,0)	207,1%
Rdos.de activos mantenidos en venta	0,0	21,4	n.a
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>77,2</b>	<b>72,8</b>	<b>5,9%</b>
Accionistas minoritarios	(3,4)	(4,8)	28,5%
<b>Beneficio atribuible sociedad dominante</b>	<b>73,7</b>	<b>68,1</b>	<b>8,3%</b>

► Ingresos -3,8%:

- Ventas de ejemplares (+1,8%): mejora ingresos ABC (+16,5%), Suplementos y Revistas (+4,3%) y mantenimiento Prensa Regional (+0,2%)
- Ingresos publicidad (-13,4%): deterioro entorno publicitario generalizado

- Publicidad en Internet +21,7%

- Positiva evolución en Otros Ingresos (+7,2%) por Contenidos y Clasificados

► EBITDA €7,4m (ex-no recurrentes €20,7m)

- Menores ingresos publicitarios compensado en parte por contención de costes generalizada

- Costes no-recurrentes (€-13,2m): Plan Optimización ABC y costes de restructuración

- Perímetro: incorporación Qué (€-8,8m)

► Saneamiento fondo comercio Qué (€85,0m)

► Beneficio Neto €73,7m

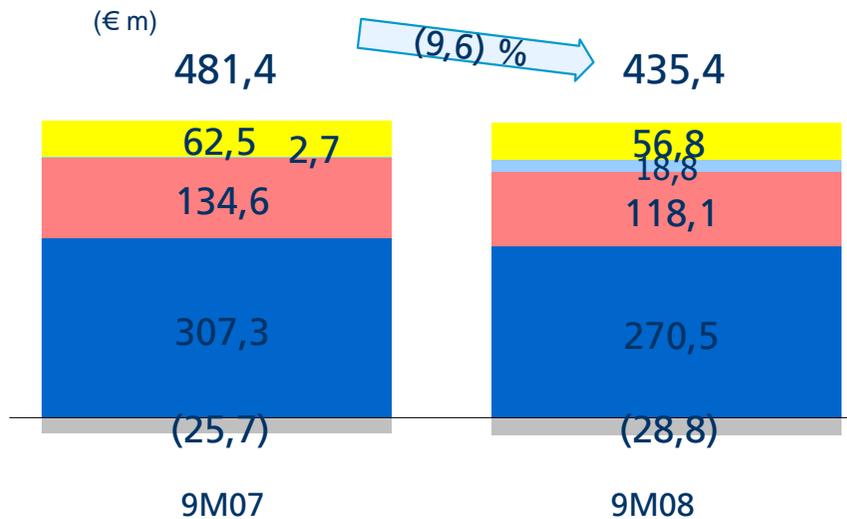
- Venta de terrenos de ABC (€30,0m)
- Colocación en mercado 1,9% de TL5 y distribución acciones con plusvalías de €143,2m

	NIIF	
	9M08	2007
<b>Activos no corrientes</b>	<b>702,0</b>	<b>821,6</b>
Activo intangible	264,8	349,2
Propiedad, planta y equipo	219,4	237,7
Part. por método de participación	19,5	111,9
Otros activos no corrientes	198,3	122,9
<b>Activos corrientes</b>	<b>370,0</b>	<b>345,3</b>
Efectivo y otros medios equivalentes	93,8	43,0
Otros activos corrientes	268,9	302,2
Activos mantenidos para la venta	7,4	0,0
<b>Total Activo</b>	<b>1.072,0</b>	<b>1.166,9</b>

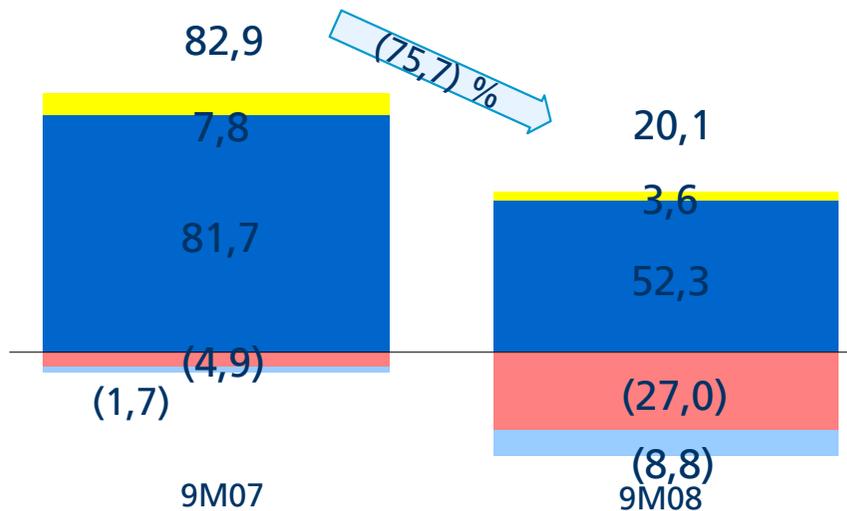
	NIIF	
	9M08	2007
<b>Patrimonio neto</b>	<b>526,9</b>	<b>541,4</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>545,1</b>	<b>625,5</b>
Deuda financiera	150,7	190,7
Otros pasivos	394,4	434,9
<b>Total Patrimonio y Pasivo</b>	<b>1.072,0</b>	<b>1.166,9</b>

- ▶ Posición financiera neta sólida €-56,9m (efectivo disponible €93,8m)
  - Variaciones: entrada de caja por 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 pago de dividendos (bruto complementario €23,8m)
- ▶ Activo intangible: saneamiento del fondo de comercio de Qué (€85,0m)
- ▶ Otros activos no corrientes: reclasificación participación actual TL5 (5,1%) a valor mercado (€64,8m)
- ▶ 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 Septiembre) aprobado en Junta Extraordinaria que equivale a 2,5x dividendo 2007 y 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

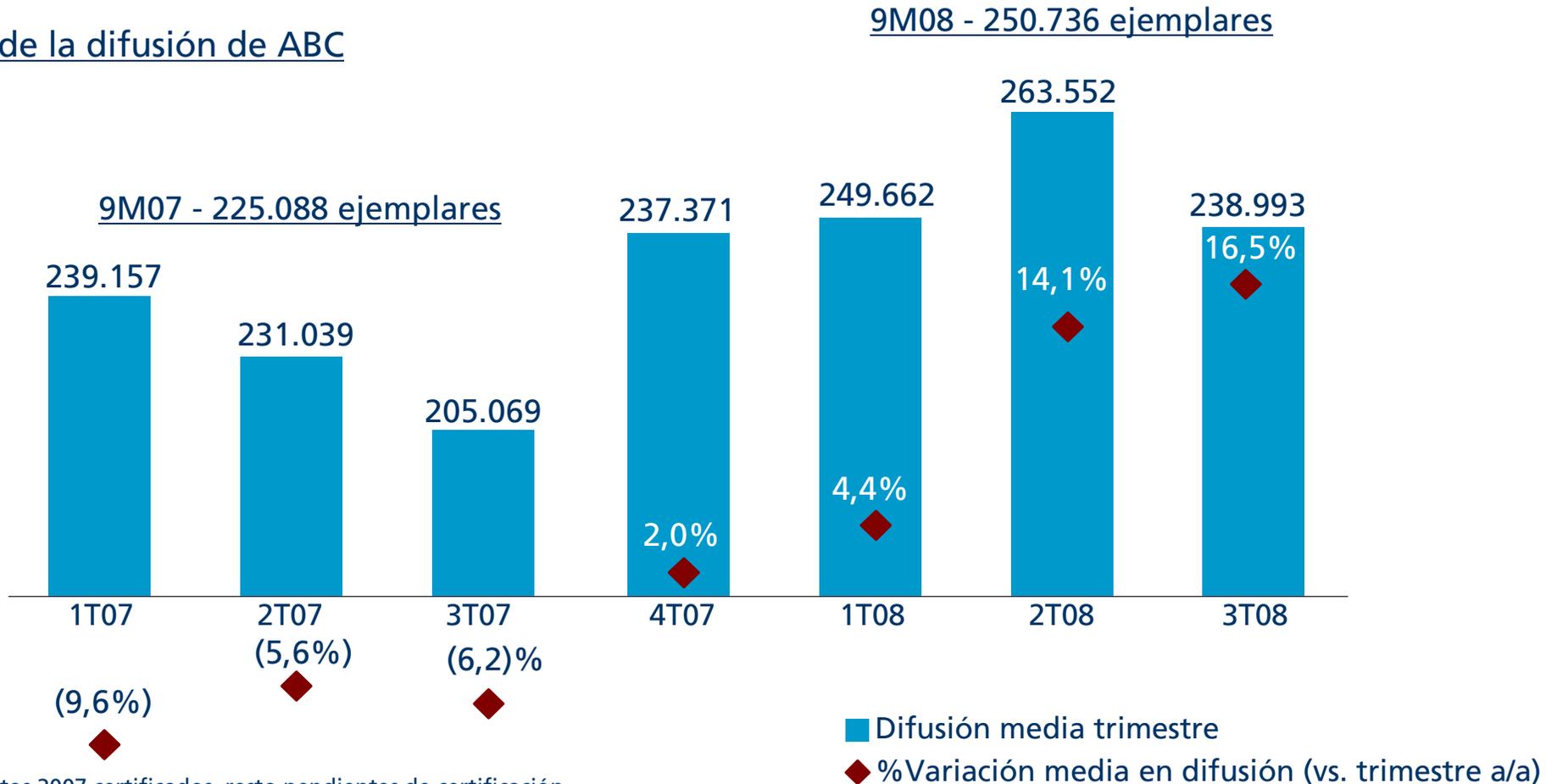


■ P.Regional ■ P.Nacional ■ P.Gratis ■ Supl. y Rev ■ Eliminac.

### Aspectos Destacables

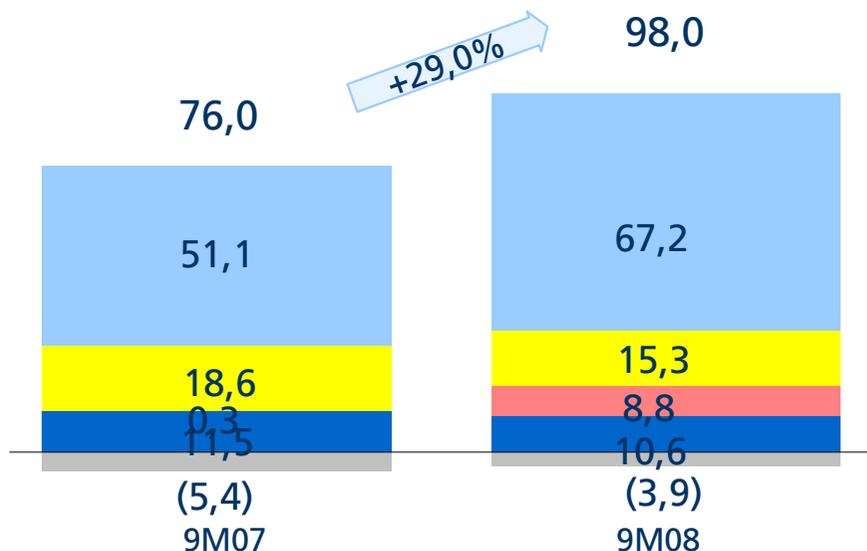
- ▶ Liderazgo prensa: 5,5m lectores (EGM 2ªOla ac. 08). ABC única cabecera nacional que crece audiencia vs. 1ªola08 y 2ªola07. Qué! 2,3m lectores (+20,3%) y Supl. y Revistas consolida liderazgo 6,8m lectores (+3,0%)
- ▶ Ingresos: €435,4m
  - Venta ejemplares (+4,3%): Prensa Regional (+0,2%) -incremento precios de cabecera-, notable comportamiento ABC (+16,5%) y Supl. y Revistas (+4,3%)
  - Ingresos publicidad (-15,0%): deterioro de la inversión publicitaria:
    - Prensa Gratuita aporta €18,8m en entorno de mercado de elevada competencia
- ▶ EBITDA: €20,1m
  - Prensa Regional (€52,3m): a pesar de la caída en ingresos de publicidad (€-33,7m) el EBITDA se reduce en €-29,4m por la política de contención de costes y el menor esfuerzo promocional
  - Continuación Plan de optimización ABC (€-3,2m) reduciendo el gasto promocional vs. 9M07
  - Prensa Gratuita (€-8,8m) medidas de contención de costes y proceso de integración permiten compensar parcialmente el impacto publicitario en EBITDA
  - Supl. y Revistas (€3,6m): medidas de eficiencia en costes (variación de publicidad €-6,6m vs. reducción en EBITDA €-4,2m)

### Evolución de la difusión de ABC

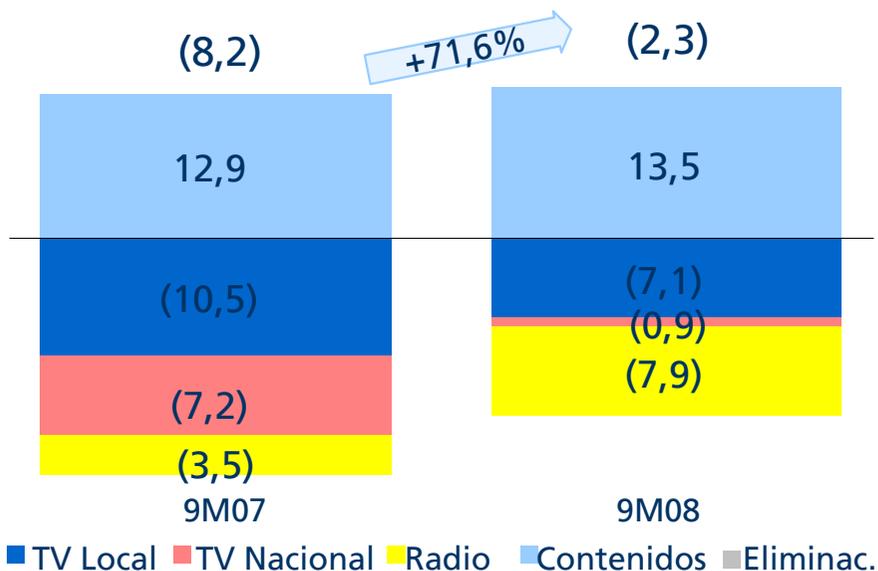


- Confirma tendencia de crecimiento ya iniciada en 2007
- Crecimiento muy superior al de la media del mercado a pesar de la fuerte competencia y apoyado especialmente en venta ordinaria:
  - Difusión media 9M08 250.736 ejemplares, +11,4% vs. descenso mercado<sup>1</sup> -0,3%, y crecimiento de venta ordinaria +12,0% vs. descenso mercado -0,1%
  - Difusión media septiembre 2008 252.068 ejemplares, +13,8% vs. descenso mercado -0,8%, y crecimiento venta ordinaria +5,2% vs. mercado +0,1%

## Ingresos



## EBITDA

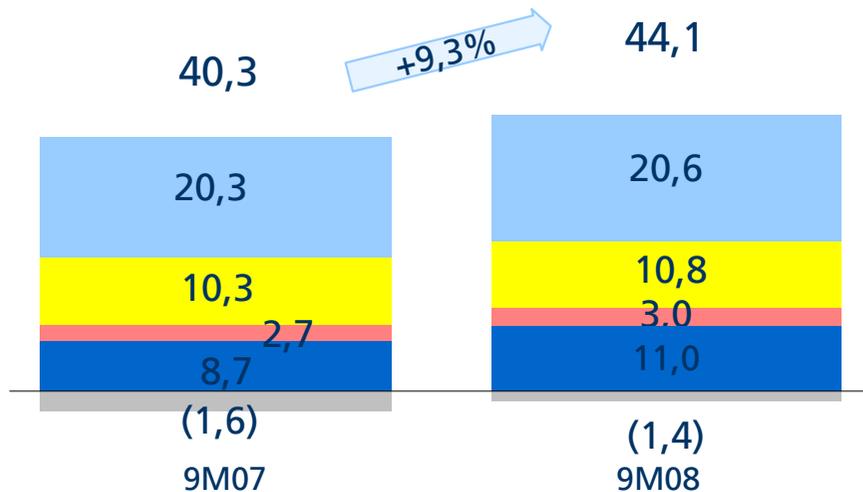


■ TV Local ■ TV Nacional ■ Radio ■ Contenidos ■ Eliminac.

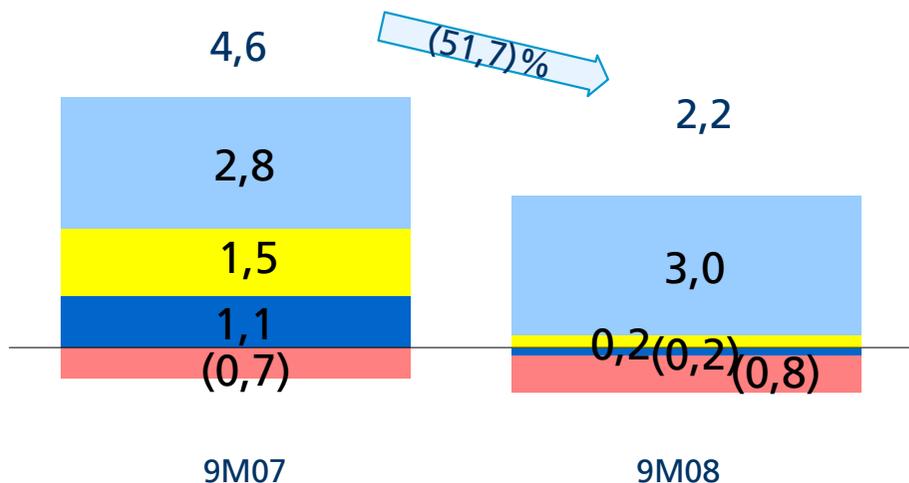
## Aspectos Destacables

- ▶ Ingresos +29,0%, €98,0m:
  - TV Local: €10,6m
    - Onda 6: líder Madrid sep08 (31,5% cuota local)
  - TDT Nacional: mejora de ingresos (€+8,5m) tras acuerdo estratégico con Disney y puesta en marcha del canal Intereconomía TV
    - Penetración TDT alcanza 37% (2ª ola EGM)
    - Disney Channel: consolida liderazgo entre canales temáticos (7º canal en ranking TNSofres)
  - Radio: comparativa desfavorable por impacto positivo de "Protagonistas 10.000" en 1S07
    - Impacto reducción inversión publicitaria en 9M08
    - Audiencia 523.000 (2ª ola EGM 08)
  - Contenidos: €67,2m (€+16,1m; +31,5%): evolución positiva de las productoras y éxito de los estrenos de Tripictures
- ▶ EBITDA mejora en €+5,9m (+71,6%) frente a 9M07:
  - TV Local: mejora EBITDA €+3,4m a pesar de la caída en publicidad (€-2,3m) por contención costes
  - TDT Nacional: mejora EBITDA €+6,3m y EBITDA positivo 2T08 y 3T08 confirmando la viabilidad del modelo TDT
  - Radio: modelo flexible de costes (minimizando el impacto de publicidad en EBITDA)
  - Contenidos: evolución positiva y centralización servicios corporativos (mejora EBITDA hasta €13,5m)

## Ingresos



## EBITDA

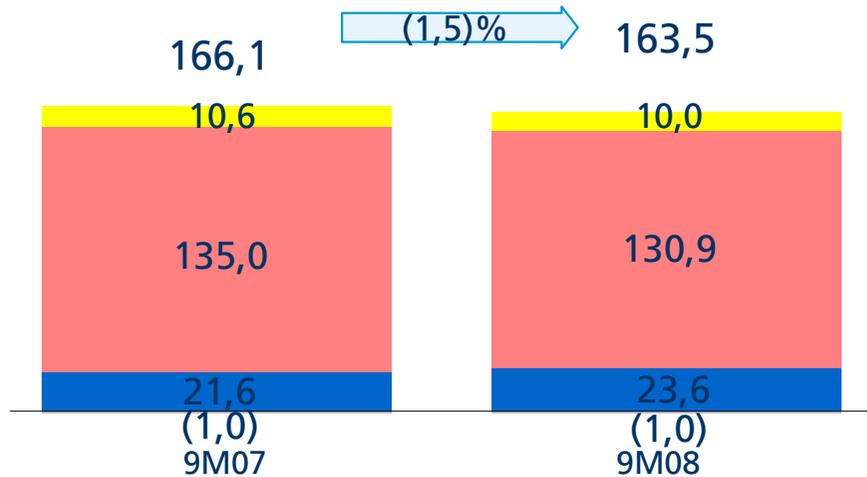


■ Ed. Digitales ■ Port. Vertical ■ Clasificados ■ B2B ■ Eliminac.

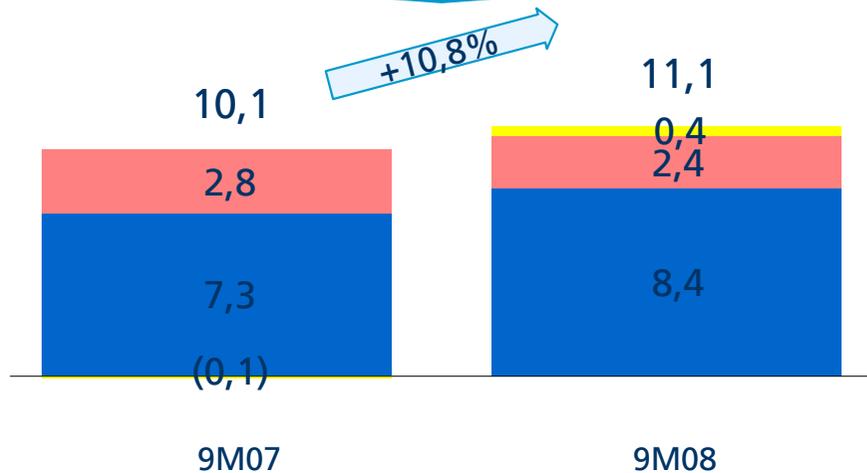
## Aspectos Destacables

- ▶ Ingresos +9,3%, hasta €44,1m: crecimiento de publicidad €+2,4m (+21,7%) por B2C y de otros ingresos por Clasificados:
  - Ediciones Digitales: notable evolución ingresos €+2,3m (+26,9%), crecimiento en publicidad (+27,6%), modernización portales locales e integración Que.es (1,7m<sup>1</sup> u.u.) y desarrollo ABC.es
  - Portales Verticales: duplica publicidad (2,4x) e integración de finanzas.com tras adquisición
  - Clasificados: crecimiento de otros ingresos €+0,9m (+12,9%). Apuesta por infoempleo.com
  - B2C representa el 55% de los ingresos del área de Internet (52% en 9M07)
- ▶ EBITDA €2,2m frente a €4,6m en 9M07 por inversión en plataformas B2C como apuesta estratégica en el área
- ▶ Vocento alcanza posición<sup>1</sup> 8ª ranking Netview. 20,7m u.u.m.<sup>1</sup> (+17,7%, 3x crec. mercado):
  - Ediciones Digitales<sup>1</sup>: ABC.es +22,8% u.u.m.; Portales Locales +24,0% u.u.m.
  - Clasificados y Verticales<sup>1</sup>: empleo (+63% u.u.m., top2), inmobiliario (+63% u.u.m., top4), motor (+23% u.u.m., top3) y finanzas (+333% u.u.m. top5)

### Ingresos



### EBITDA



■ Impresión ■ Distribución ■ Otros ■ Eliminaciones

### Aspectos Destacables

#### ► Ingresos €163,5m

- Distribución: descenso del -3,0% 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 +10,8%; €11,1m

- Distribución: menor actividad compensado en parte por el esfuerzo en costes y la diversificación en la distribución de productos
- Impresión €8,4m crecimiento del +14,3%, con mejora en margen de +1,5pp

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

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](mailto:ir@vocento.com)