



vocento

Resultados Enero - Junio 2008

31 de julio de 2008

1. ▶ **Ingresos (-2,9%):** disminución ingresos de publicidad (-10,8%), positiva evolución de ventas de ejemplares (+2,5%) -buen comportamiento de difusión de ABC y mantenimiento en Prensa Regional- y mejora en otros ingresos (+6,3%) por Contenidos y Clasificados
2. ▶ **Ingresos de publicidad (-10,8%):** impacto de desaceleración económica, ralentización del consumo y descenso de la inversión publicitaria. Publicidad Internet +22,4%
3. ▶ **EBITDA €17,8m (ex-no recurrentes €27,7m):** impacto publicitario, incorporación Qué! (€-6,2m) compensado por mejora en Audiovisual (+€4,7m) y contención de costes. Costes no recurrentes: Plan de Optimización ABC (€-2,7m) y costes estructura (€-7,2m)
4. ▶ **Medios Impresos: continúa tendencia positiva de ABC (difusión 1S08 +9,1% y 275.251 ejemplares en jun08). Liderazgo en prensa (5,5m lectores 2ª ola acum. EGM 08). Impacto en publicidad por ralentización económica (inmobiliario y finanzas)**
5. ▶ **Audiovisual: mejora EBITDA negativo en +€4,7m (+67,7%)** por la puesta en marcha del modelo de viabilidad de TDT Nacional (EBITDA positivo 2T08), positiva evolución de Contenidos (mejora EBITDA +€1,9m) y control de costes TV Local (EBITDA +€2,6m)
6. ▶ **Posicionamiento Internet (ingresos +9,2%; B2C +19,5%).** 9ª posición ranking Netview (usuarios únicos mensuales 18,1m, +41,7%). Apuesta por desarrollo de portales locales (publicidad +32,8%), Verticales (duplican ingresos publicitarios) y Clasificados
7. ▶ **Balance sólido y aprobación de la distribución de acciones de TL5 (6%) en Junta General Extraordinaria modificando la política de dividendos anunciada (75% pay-out) y adelantando el dividendo correspondiente a los ejercicios 2008 y 2009**

(€ m)	NIIF		
	1S08	1S07	% Var
Ventas de ejemplares	136,2	132,9	2,5%
Ventas de publicidad	195,9	219,7	(10,8%)
Otros ingresos	116,6	109,6	6,3%
Ingresos de explotación	448,7	462,2	(2,9%)
EBITDA	17,8	64,5	(72,4%)
Amortizaciones	(24,6)	(23,3)	(5,2%)
Rdo de explotación (EBIT)	(6,8)	41,2	(116,6%)
Saneamiento activos intangibles	(15,0)	0,0	n.a
Rdo. scdads método participación	11,1	28,4	(60,9%)
Diferencial financiero	(3,6)	(1,4)	(158,5%)
Rdo neto enaj. activos no corrientes	49,8	0,1	n.r
Beneficio antes de impuestos	35,4	68,2	(48,1%)
Impuesto sobre sociedades	1,0	(13,4)	107,2%
Rdo. activos mantenidos en venta	0,0	0,7	n.a
Beneficio neto del ejercicio	36,4	55,5	(34,3%)
Accionistas minoritarios	(3,7)	(5,1)	26,5%
Beneficio atribuible scdad dominante	32,7	50,4	(35,1%)

► Ingresos -2,9%:

- Ventas de ejemplares (+2,5%): mejora ingresos ABC (+19,2%), Suplementos y Revistas (+10,0%) y mantenimiento Prensa Regional (+0,0%)
- Ingresos publicidad (-10,8%): deterioro entorno macro (sectores construcción, inmobiliario y finanzas)

– Publicidad en Internet +22,4%

- Positiva evolución en Otros Ingresos (+6,3%) por Contenidos y Clasificados

► EBITDA €17,8m (ex-no recurren. €27,7m)

- Impacto menores ingresos publicitarios compensado en parte por contención costes generalizada: materias primas, comerciales, promociones y administración

- Mejora Audiovisual (+67,7%, +€4,7m)

- Costes no-recurrentes (€-9,9m): Plan Optimización ABC y costes estructura

- Perímetro: Incorporación Qué (€-6,2m)

► Saneamiento fondo comercio Qué (€15,0m)

► Colocación en mercado 1,9% de TL5: plusvalía €47,4m (exención 60% I. Scdades)

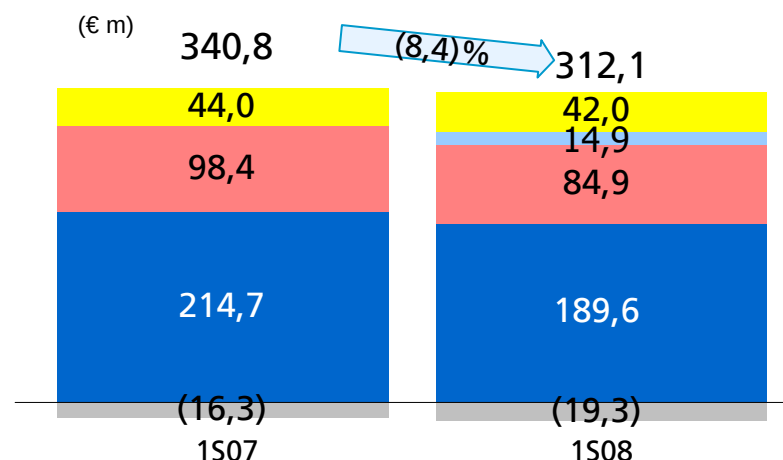
- TL5 por método participación en 1T08 y reclasificación de participación actual

(€ m)	NIIF	
	1S08	2007
Activos no corrientes	920,7	821,6
Activo intangible	339,1	349,2
Propiedad, planta y equipo	222,1	237,7
Part. por método de participación	18,9	111,9
Otros activos no corrientes	340,6	122,9
Activos corrientes	395,1	345,3
Efectivo y otros medios equivalentes	106,2	43,0
Otros activos corrientes	278,0	302,2
Activos mantenidos para la venta	10,9	0,0
Total Activo	1.315,8	1.166,9

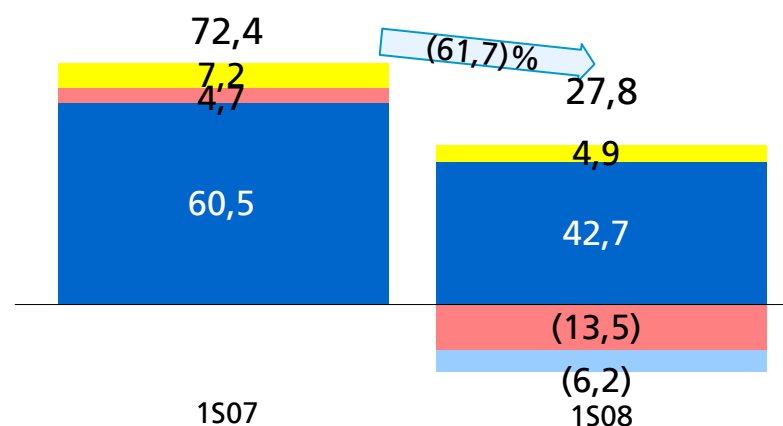
	NIIF	
	1S08	2007
Patrimonio neto	716,2	541,4
Total pasivo	599,6	625,5
Deuda financiera	172,3	190,7
Otros pasivos	427,3	434,9
Total Patrimonio y Pasivo	1.315,8	1.166,9

- ▶ Balance sólido: posición financiera neta €-66,0m
 - Efectivo disponible €106,2m: entrada de caja por colocación de 1,9% de TL5 (€56,4m), cobro dividendo de TL5 (€39,8m) y entrada de The Walt Disney Company en capital de Net TV (€21,0m)
 - Salida de caja por pago de dividendo bruto complementario de VOC (€23,8m)
- ▶ Otros activos no corrientes: reclasificación participación actual TL5 (11,1%) valor mercado (€222,6m)
- ▶ 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)
- ▶ Patrimonio neto: refleja ajuste por valoración a mercado de TL5 por €147,7m y autocartera (1,8% del capital social)
- ▶ Distribución de acciones de TL5 (6,0%) aprobado en Junta Extraordinaria:
 - Modifica la política de dividendos anunciada (75% pay-out) y adelanta el dividendo de los ejercicios 2008 y 2009
 - Libera la incertidumbre en mercado sobre la participación de VOC en TL5
 - Participación en TL5 post-distribución (5,1%) compatible con el posicionamiento en TDT Nacional

Ingresos



EBITDA

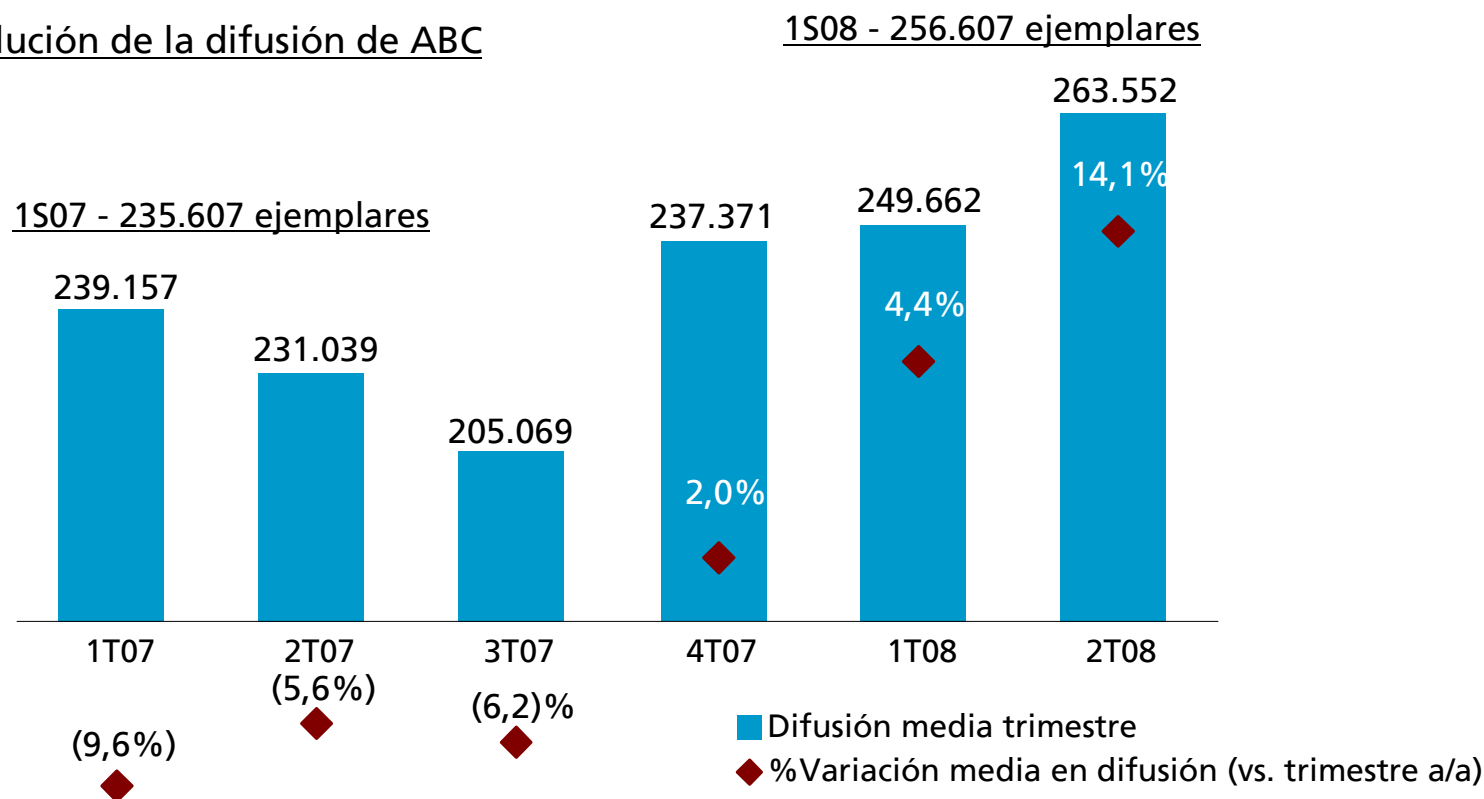


■ P.Regional ■ P.Nacional ■ P.Gratis ■ Supl. y Rev ■ Eliminac.

Aspectos Destacables

- ▶ Liderazgo prensa: 5,5m lectores (EGM 2ªOla ac. 08). ABC único 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: €312,1m
 - Venta ejemplares (+5,2%): Prensa Regional (+0,0%) -incremento precios de cabecera-, notable comportamiento ABC (+19,2%) y Supl. y Revistas (+10,0%)
 - Ingresos publicidad (-11,3%): deterioro de la inversión publicitaria (inmobiliario y finanzas):
 - Prensa Gratuita aporta €14,9m en entorno de mercado de elevada competencia
- ▶ EBITDA: €27,8m
 - Prensa Regional (€42,7m): a pesar de la caída en ingresos de publicidad (€-21,9m) el EBITDA se reduce en €-17,8m por la política de contención de costes y el menor esfuerzo promocional
 - Continuación Plan de optimización ABC (€-2,7m) reduciendo el gasto promocional vs 1S07
 - Prensa Gratuita (€-6,2m) medidas de contención de costes y proceso de integración
 - Suplementos y revistas (€4,9m): medidas de eficiencia en costes (variación de publicidad €-3,6m vs. reducción en EBITDA €-2,4m)

Evolución de la difusión de ABC

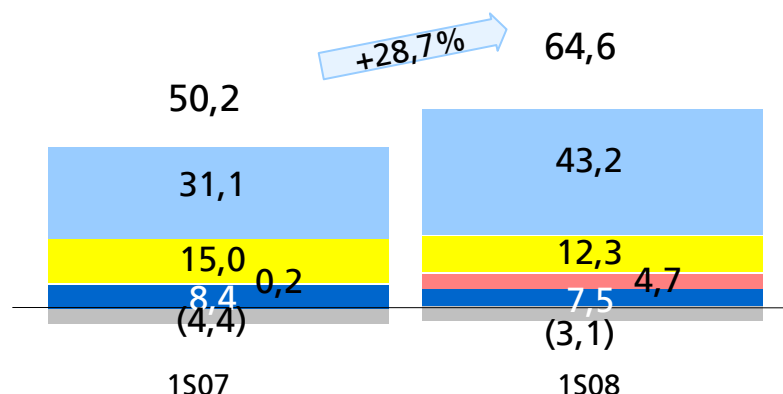


Fuente: OJD. Datos 2007 certificados, resto pendientes de certificación

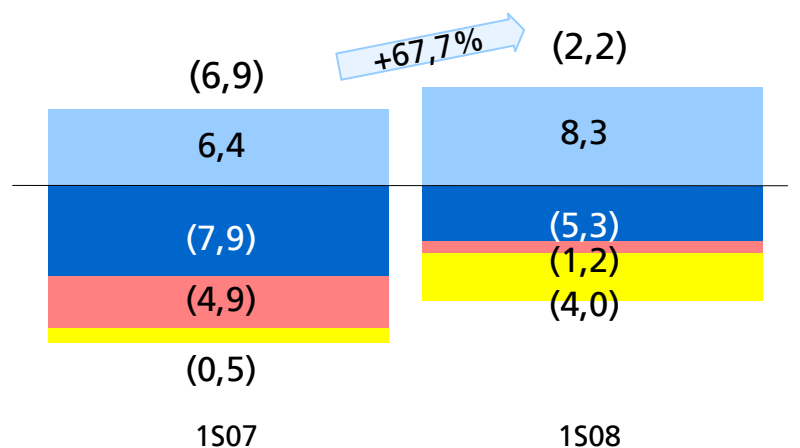
- Confirma tendencia de crecimiento ya iniciada en 2007
- Crecimiento muy superior al de la media del mercado a pesar de la fuerte competencia y apoyado especialmente en venta ordinaria:
 - Difusión media 1S08 256.607 ejemplares, +9,1% vs mercado¹ +2,1%, y crecimiento de venta ordinaria +12,7% vs. mercado +2,0%
 - Difusión media junio 2008 275.251 ejemplares, +15,6% vs. mercado +0,0%, y crecimiento venta ordinaria +16,2% vs mercado +2,6%

Nota 1: Datos de mercado ex Público y ABC a efectos comparativos con 2007.

Ingresos



EBITDA



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

Aspectos Destacables

► Ingresos +28,7%, €64,6m:

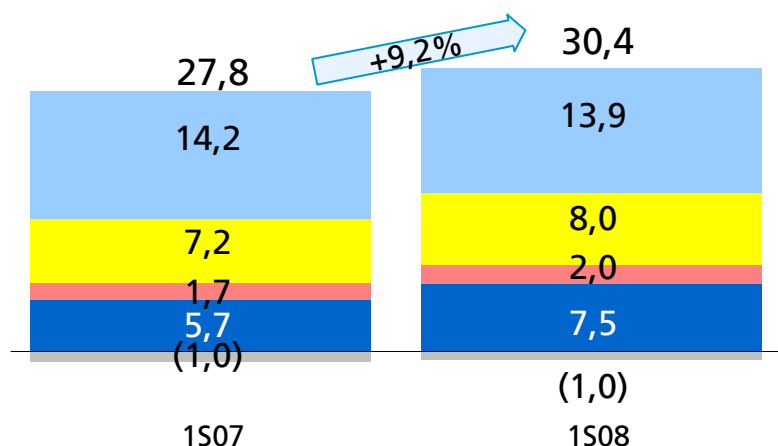
- TV Local: €7,5m
 - Onda 6: liderazgo por segunda vez consecutiva en la temporada 2007/8 (34,3% cuota TV local)
- TDT Nacional: mejora de ingresos (+€4,5m) tras acuerdo estratégico con Disney y puesta en marcha del canal Intereconomía TV
 - Penetración TDT alcanza 37% (2ª ola EGM)
 - Disney Channel: canal temático líder en primer mes de emisión (6º canal en ranking TNSofres)
- Radio: comparativa desfavorable por impacto positivo de "Protagonistas 10.000" en 1S07
 - Impacto reducción inversión publicitaria en 1S08
 - Concesión dos nuevas licencias en Aragón
 - Audiencia 523.000 (2ª ola EGM 08)

- Contenidos: €43,2m (+€12m; +38,8%): evolución positiva de las productoras

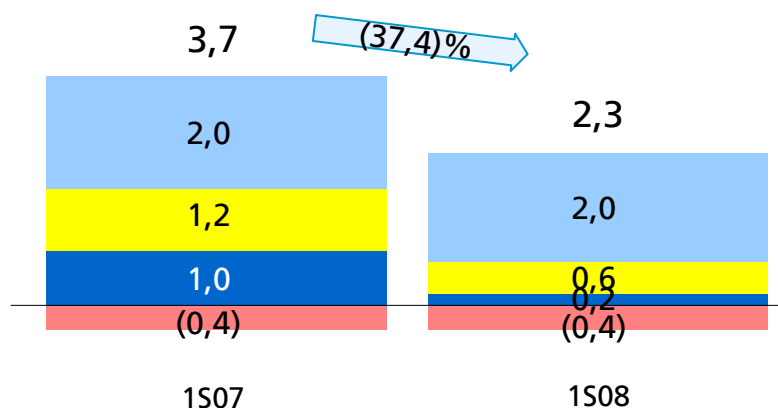
► EBITDA mejora en +€4,7m (+67,7%) frente a 1S07:

- TV Local: mejora EBITDA +€2,6m a pesar de la caída en publicidad (€-1,6m) por contención costes
- TDT Nacional: mejora EBITDA +€3,7m y EBITDA positivo 2T08 confirmando viabilidad modelo TDT
- Radio: descenso en ingresos compensado por medidas de contención de costes
- Contenidos: evolución positiva y centralización servicios corporativos (mejora EBITDA +€1,9m)

Ingresos



EBITDA

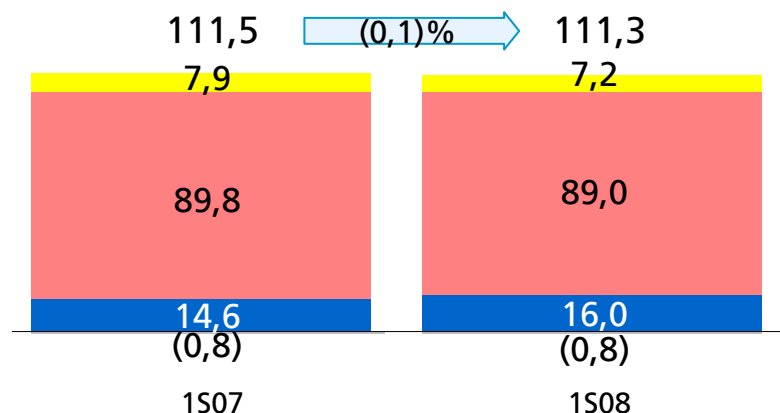


■ Ed. Digitales ■ Port. Vertical ■ Clasificados ■ B2B ■ Eliminac.

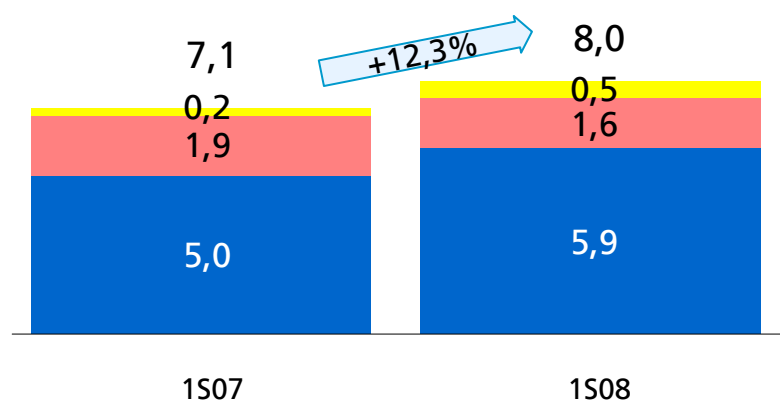
Aspectos Destacables

- ▶ Ingresos +9,2%, hasta €30,4m: crecimiento de publicidad +€1,7m (+22,4%) por B2C y de otros ingresos por Clasificados:
 - Ediciones Digitales: notable evolución ingresos +€1,8m (+31,5%), crecimiento en publicidad (+28,1%), modernización portales locales e integración Que.es y desarrollo ABC.es
 - Portales Verticales: duplica publicidad (2,5x) e integración de finanzas.com tras adquisición
 - Clasificados: crecimiento de otros ingresos +€1,0m (+21,9%). Apuesta por infoempleo.com
 - B2C representa el 56% de los ingresos del área de Internet (51% en 1S07)
- ▶ EBITDA €2,3m frente a €3,7m en 1S07 por inversión en plataformas B2C (rediseño webs Clasificados, Que.es, Portales Verticales y Locales) y por la apuesta estratégica en el área
- ▶ Vocento alcanza posición 9ª ranking Netview. Usuarios únicos mensuales 18,1m (+41,7%):
 - Ediciones Digitales: ABC.es +32,4%; Portales Locales +25,2%
 - Clasificados: infoempleo.com (+88,0%) e inmobiliarios (+32,2%)

Ingresos



EBITDA



■ Impresión ■ Distribución ■ Otros ■ Eliminaciones

Aspectos Destacables

- ▶ Ingresos €111,3m
 - Distribución: descenso del -0,9% 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 +12,3%; €8,0m
 - Distribución: menor actividad compensado en parte por el esfuerzo en costes y la diversificación en la distribución de productos
 - Impresión €5,9m crecimiento del +17,3%, con mejora en margen de +2,4pp

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