

# vocento

Enero - Septiembre 2007

15 de noviembre de 2007



## Aspectos Destacables

1. ▶ **Beneficio Neto €68,0m, +27,8%**, refleja reducción diferencial financiero positivo –política de pay-out y adquisición Qué– y plusvalías (€+21,4m) por venta de CIMECO (Argentina)
2. ▶ **Ingresos €662,3m, +5,7%**: crecimiento de publicidad (+8,8%), mantenimiento de venta de ejemplares (-0,8%) -especialmente por ABC- e incorporaciones al perímetro
3. ▶ **Ingresos de publicidad (+8,8%)**: crecimiento en todas las áreas: Prensa Regional (+15,3%), Suplementos y Revistas (+15,7%), Radio (+43,8%) e Internet (+62,3%)
4. ▶ **EBITDA €66,0m (+9,1%, ex-no recurrentes +24,3%)**: crecimiento en Prensa Regional e Internet, mejora en Audiovisual e incorporación al perímetro de Tripictures y Clasificados. Gastos no-operativos: aceleración Plan de Optimización de ABC (€-5,0m) y “one-off” en Estructura (€-4,2m)
5. ▶ **EBIT €27,6m, (-12,0%, ex-no recurrentes +17,4%)**: incluye gastos no-operativos (€-9,2m) e incremento de amortizaciones en el área de Contenidos (€-9,3m)
6. ▶ Medios Impresos: **buen comportamiento de Prensa Regional** (ingresos +9,3% y EBITDA +8,3%), **aceleración del Plan de Optimización de ABC. Adquisición del 100% del diario gratuito Qué** el 2 de agosto de 2007 (ingresos €2,7m; EBITDA €-1,7m)
7. ▶ Audiovisual: **mejora de EBITDA en Radio (+40,5%)** por positiva contribución de Protagonistas 10.000 e incorporación de Tripictures
8. ▶ **Posicionamiento en Internet (Ingresos +30,1%; EBITDA +29,3%)**. Vocento alcanza la posición 9ª de Netview (usuarios únicos 13,6m, +49,5%). Apuesta por desarrollo de portales locales y creciente aportación de Clasificados

## Cuenta de Resultados Consolidada 9M07

(€m)	NIIF		
	9M07	9M06	% Var
Ventas de ejemplares	200,2	201,8	(0,8%)
Ventas de publicidad	300,2	276,0	8,8%
Otros ingresos	161,9	149,0	8,7%
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>662,3</b>	<b>626,8</b>	<b>5,7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>66,0</b>	<b>60,5</b>	<b>9,1%</b>
Amortizaciones	(38,5)	(29,2)	(31,7%)
<b>Rdo de explotación (EBIT)</b>	<b>27,6</b>	<b>31,3</b>	<b>(12,0%)</b>
Saneamiento activos intangibles	0,0	(0,0)	n.r.
Rdo.de sociedades método participación	35,8	31,5	13,7%
Diferencial financiero	(3,3)	1,6	(309,0%)
Rdo neto enajenación activos no corrientes	(0,7)	0,8	(186,4%)
Gastos de salida a bolsa	0,0	(1,3)	n.a
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>59,5</b>	<b>63,8</b>	<b>(6,8%)</b>
Impuesto sobre sociedades	(8,0)	(10,6)	23,8%
Rdos.de activos mantenidos en venta	21,4	0,9	n.r
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>72,8</b>	<b>54,2</b>	<b>34,4%</b>
Accionistas minoritarios	(4,8)	(0,9)	(412,1%)
<b>Beneficio atribuible sociedad dominante</b>	<b>68,1</b>	<b>53,3</b>	<b>27,8%</b>

▶ Ingresos +5,7%:

- Venta de ejemplares -0,8%: buena evolución en Regional y mejora difusión de ABC
- Ingresos de publicidad +8,8%: buen comportamiento de Regional, Suplementos y Revistas, Radio e Internet
- Incorporación de adquisiciones

▶ EBITDA +9,1% (ex-no recurrentes +24,3%):

- Fortaleza de Prensa Regional, mejora de Audiovisual y crecimiento en Internet
- Gastos no-operativos (€-9,2m): Plan de Optimización ABC y "one off" en Estructura

▶ EBIT -12,0% (ex-no recurrentes +17,4%)

- Gastos no-operativos (€-9,2) e incremento de amortizaciones por Contenidos (€-9,3m)

▶ Contribución de TL5

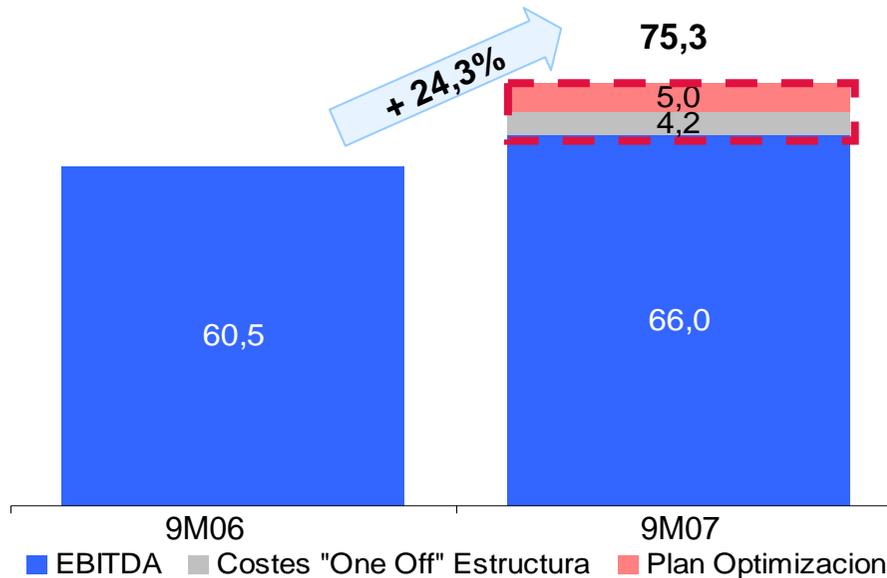
▶ Bº Neto +27,8%:

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

## Crecimiento Ex costes no-recurrentes

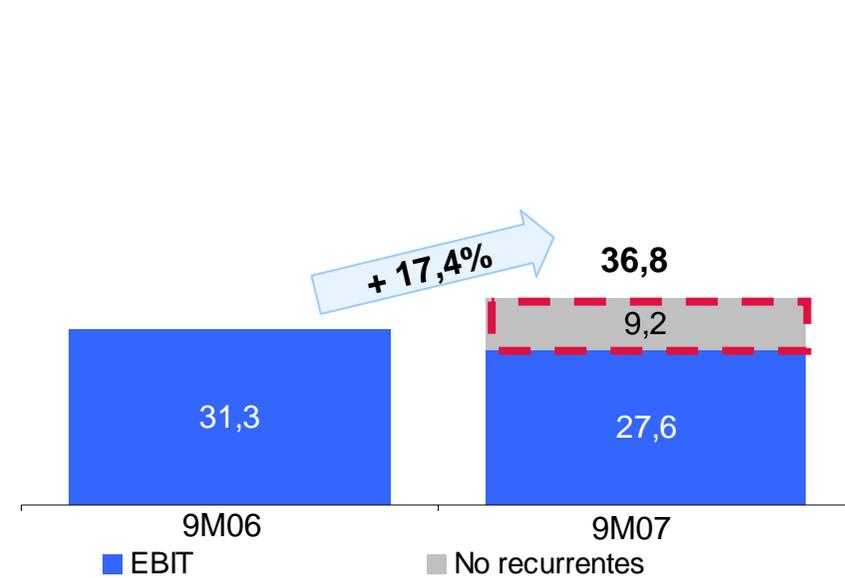
**EBITDA +9,1%**  
**ex no-recurrentes +24,3%**

(€m)



**EBIT -12,0%**  
**ex no-recurrentes +17,4%**

(€m)



- ▶ Prensa Gratuita: consolidación desde agosto (€-1,7m)
- ▶ Costes no-recurrentes 9M07:
  - i) aceleración Plan Optimización de ABC (€-5,0m)
  - ii) costes "one-off" de Estructura (€-4,2m)

- ▶ Costes no-recurrentes (€-9,2m)
- ▶ Incremento amortizaciones Contenidos (€-9,3m): catálogo de Tripictures y Bocaboca (€-6,9m) y por activación de programas (€-2,9m)

## Balance Consolidado a 30 de septiembre de 2007

(€m)	NIIF			NIIF	
	9M07	2006		9M07	2006
<b>Activos no corrientes</b>	<b>803,3</b>	<b>679,6</b>	<b>Patrimonio neto</b>	<b>527,5</b>	<b>518,5</b>
Activo intangible	366,1	248,7			
Propiedad, planta y equipo	233,7	222,2	<b>Total pasivo</b>	<b>616,6</b>	<b>536,7</b>
Part. valoradas método de participación	100,0	109,3	Deuda financiera ent de crédito	102,0	54,3
Otros activos no corrientes	103,6	99,3	Otros pasivos	514,5	482,4
<b>Activos corrientes</b>	<b>340,8</b>	<b>375,6</b>			
Efectivo y otros medios equivalentes	62,2	114,9			
Otros activos corrientes	278,6	260,7			
Activos mantenidos para la venta	0,0	0,0			
<b>Total Activo</b>	<b>1.144,1</b>	<b>1.055,2</b>	<b>Total Patrimonio y Pasivo</b>	<b>1.144,1</b>	<b>1.055,2</b>

► Balance sólido:

- Activo intangible: incremento del fondo de comercio (€119,1m) por adquisición de Qué
- Cobro dividendo de Telecinco (€41,1m)
- Pago de dividendos correspondiente a ejercicio 2006 según política pay-out 75% (€28,2m)
- Altas de inmovilizado: incremento por plantas de impresión de Printolid y Localprint (€21,8m) según el plan de segregación anunciado y compra de derechos de películas (€11,0m)

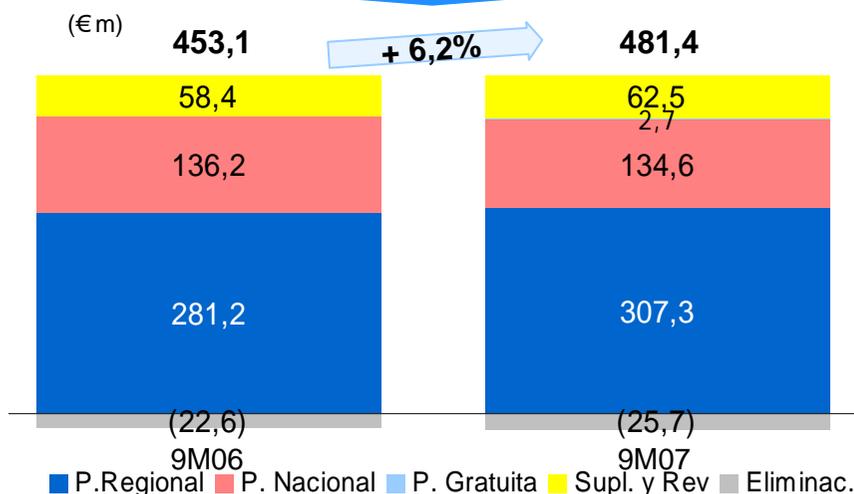
► Deuda neta €-39,8m:

- Incremento del endeudamiento financiero: i) adquisición de Qué (€132m); ii) préstamo Veralia (€40,0m); iii) financiación plantas de impresión (€21,8m); iv) entrada de caja por la venta de CIMECO (€26,7m)

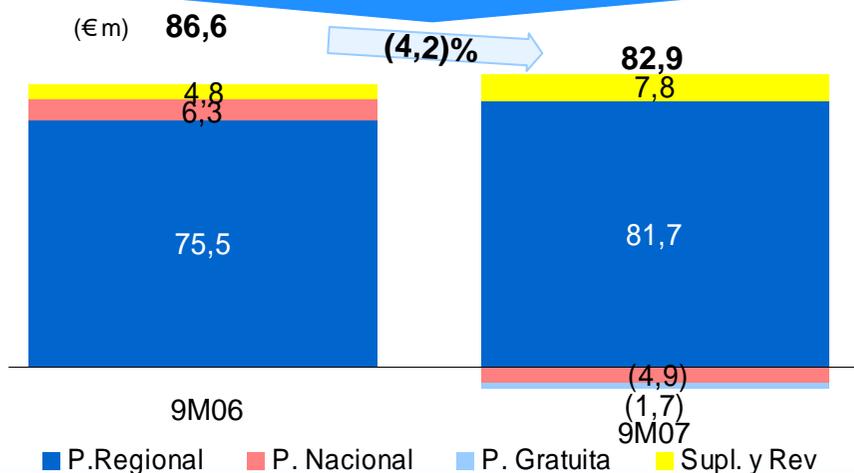
► Patrimonio neto: refleja autocartera (1,8% del capital) y dividendo a cuenta 2007 (€-37,8m)

## Medios Impresos

### Ingresos



### EBITDA

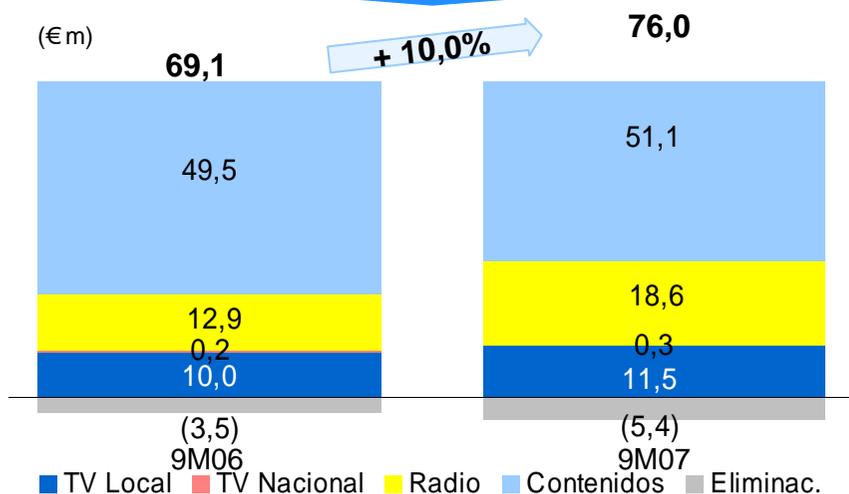


### Aspectos Destacables

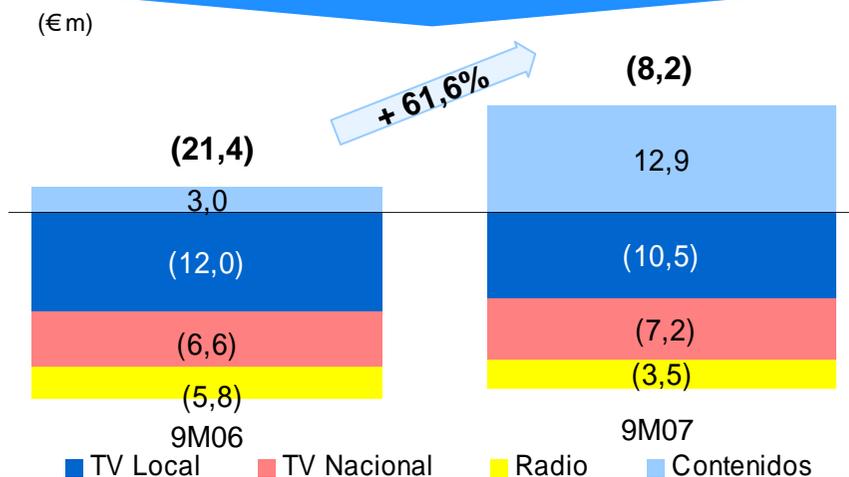
- ▶ Ingresos +6,2%, €481,4m; EBITDA €82,9m que refleja aceleración del Plan de Optimización de ABC (€-5,0m) y entrada en perímetro de Qué (€-1,7m)
- ▶ Crecimiento impulsado por la Prensa Regional (Ingresos +9,3%; EBITDA +8,3%):
  - Difusión 498.277 ejemplares (-2,4% vs. -4,0% en 2006)
  - Ingresos publicidad +15,3%; ex-Las Provincias +12,4%
  - Margen EBITDA 26,6%: consolidación de Las Provincias con margen 21,9% inferior a la media de regionales
- ▶ Aceleración del Plan Optimización ABC:
  - Estabilización de cifras de difusión:
    - i) difusión media ene-sep 231.351 ejemplares
    - ii) incremento de la difusión media mensual en los últimos 3 meses (jul-sep) del +2,3%
  - Plan de Optimización: costes de reestructuración €-5,0m
- ▶ Consolidación 2 meses de Prensa Gratuita (Ingresos €2,7m; EBITDA €-1,7m):
  - Menores ingresos publicitarios por no actividad en agosto
- ▶ Suplementos y Revistas buen comportamiento (ex-Gala: ingresos +11,2%; EBITDA +14,0%)
  - Integración proporcional de Gala (impacto en EBITDA 9M06 €-2,0m)

## Audiovisual

### Ingresos



### EBITDA

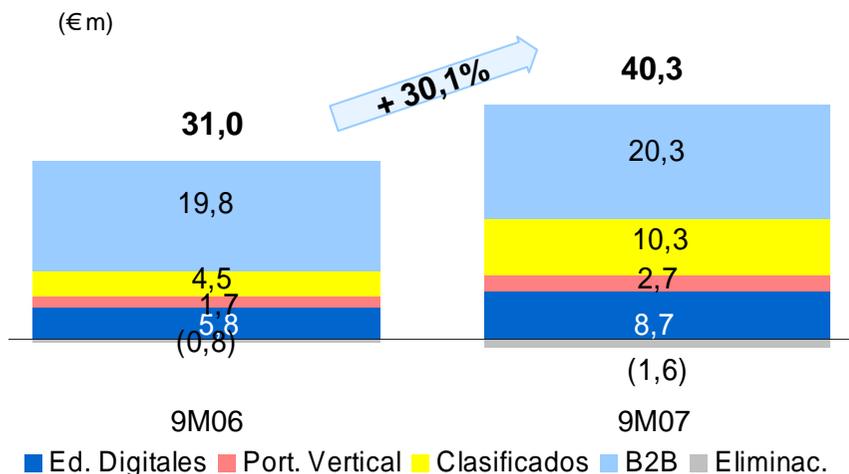


### Aspectos Destacables

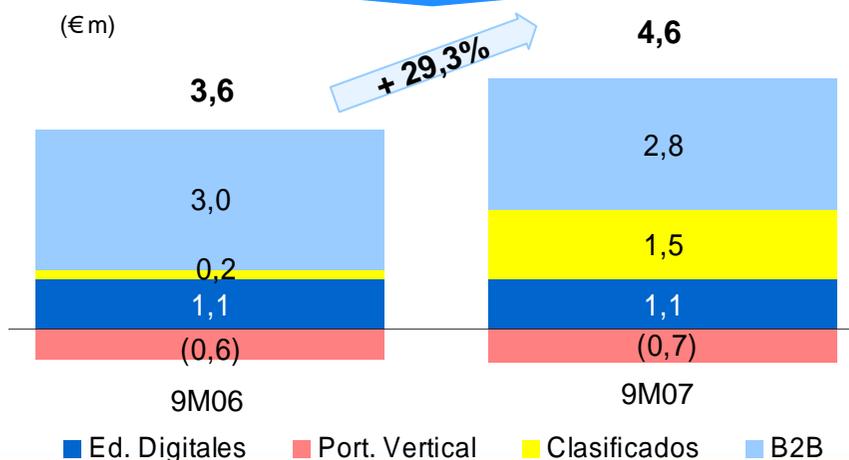
- ▶ Ingresos +10,0%, €76,0m:
  - TV Local: mejora ingresos publicidad +10,2%. Onda 6 líder en TV Local de Madrid (32,3% cuota TV local)
  - Radio ingresos +44,1%: Excelente acogida del programa "Protagonistas 10.000"
  - Contenidos: Incorporación de Tripictures
- ▶ EBITDA €-8,2m frente a €-21,4m a 9M06, mejorando la tendencia de 2006:
  - Radio: reduce el EBITDA negativo €-3,5m vs. €-5,8m a 9M06 por contribución de "Protagonistas 10.000"
    - Obtención de 4 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 pero con estructura de costes controlada. Obtención de:
    - Licencia autonómica en Andalucía
    - 12 licencias TDT locales en País Vasco (Bilbao, San Sebastián, Vitoria)
    - Licencias TDT Locales en Oviedo, Gijón y Avilés
  - Contenidos: incorporación de Tripictures y disminución de ingresos por retraso en producción audiovisual

## Internet

### Ingresos



### EBITDA

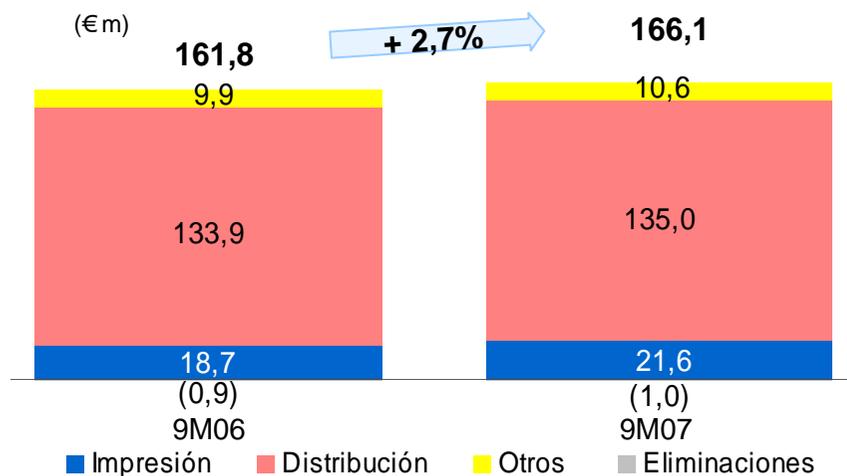


### Aspectos Destacables

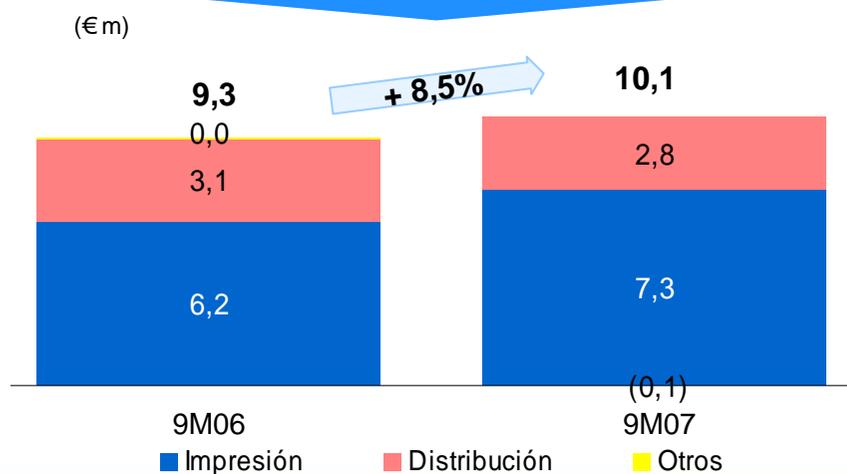
- ▶ Ingresos +30,1%, €40,3m; publicidad +62,3%, €11,0m:
  - Ediciones Digitales: Excelente comportamiento y aportación creciente (ingresos +50,3%; ventas de publicidad +64,0%)
  - Clasificados: Incorporación al perímetro (€+10,3m)
  - Crecimiento orgánico de ingresos +14,3% y de publicidad +43,6%
  - Enfoque B2C: 52% de ingresos Internet vs. 37% a 9M06
- ▶ EBITDA +29,3%; €4,6m:
  - Ediciones Digitales: en proceso de modernización y rediseño de los portales locales. Impacto en costes pero con reflejo en crecimiento de usuarios únicos
  - Clasificados: Contribución positiva (€+1,5m)
- ▶ Vocento alcanza posición 9ª según ranking de Netview. Usuarios únicos mensuales 13,6m (+49,5%):
  - abc.es +43,6% y media de Ediciones Digitales regionales +45,1%

## Otros Negocios

### Ingresos



### EBITDA



### Aspectos Destacables

► Ingresos +2,7%; € 166,1m

- Impresión: Puesta en marcha de la planta de impresión de Localprint (Alicante) en marzo de 2007
- Distribución +0,7% por su vinculación al área de Medios Impresos

► EBITDA +8,5%; Margen +6,1%

- Impresión: mejora de EBITDA hasta €7,3m (+18,8%; 3,6% orgánico ex-Localprint)
- Distribución: mantenimiento de márgenes

## 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.

vocento

vocento