vocento

Resultados Enero-Diciembre 2006

1 de marzo de 2007

VOCENTO es un grupo de sociedades, cuya sociedad cabecera es VOCENTO, S.A., dedicado a las diferentes áreas que configuran la actividad en medios de comunicación. A continuación a efectos informativos se muestran gráficamente las áreas de actividad en las que opera VOCENTO.

MEDIOS IMPRESOS

PRENSA REGIONAL

- El Correo
- El Diario Vasco
- El Diario Montañés
- La Verdad
- Ideal
- Hoy
- Sur
- La Rioja
- El Norte de Castilla
- El Comercio
- Las Provincias
- La Voz de Cádiz

PRENSA NACIONAL

- Diario ABC (incluye edición ABC Sevilla)

SUPLEMENTOS Y REVISTAS

- XL Semanal
- XL Semanal TV
- Mujer Hoy
- Tecorp:
  - Revistas corporativas
  - Mi Cartera de Inversión
  - Motor 16
- Colpisa

AUDIOVISUAL

TELEVISION AUTONOMICA Y LOCAL

- Punto TV

TELEVISION NACIONAL

- TDT
  - Net TV
  - Flymusic
- Telecinco (13%)

RADIO

- Punto Radio
- 2 licencias de radio digital

CONTENIDOS

- Veralia

Producción:
- BocaBoca
- Europroducciones
- Videomedia (30%)

Distribución:
- Tripictures

INTERNET

EDICIONES DIGITALES

- 12 Periódicos regionales
- ABC.es

PORTALES VERTICALES Y OTROS

- Hoy Cinema
- Hoy Inversión
- Hoy Motor
- Suplementos
- Ozú

CLASIFICADOS

- Infoempleo
- Autocasión
- Unoauto
- HabitatSoft

B2B

- Sarenet
- Vocento MediaTrader
- La Trastienda Digital

OTROS NEGOCIOS

IMPRESION

- Comeco Impresión

DISTRIBUCION

- Distribuciones Comecosa

OTROS

- Internacional
- Otras participadas multimedia regional
- Prensa Gratuita
- Telefonía
- Eventos

La información financiera contenida en este documento ha sido preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (“NIIF”).

1. Aspectos Destacables

CRECIMIENTO EN INGRESOS 2006 DEL +9,8% HASTA 872.499 MILES DE EUROS, POR BUEN COMPORTAMIENTO DE LA PUBLICIDAD, EXCELENTES RESULTADOS DE LA PRENSA REGIONAL E INCORPORACIÓN DE NUEVOS NEGOCIOS

El EBITDA se sitúa en 106.540 miles de euros con un notable crecimiento en la aportación de la Prensa Regional

- **Crecimiento de los ingresos (+9,8%)** por el buen comportamiento de los ingresos de publicidad (+10,7% y +14,4% en 4T06), crecimiento en ingresos de la Prensa Regional (+12,9%) y de Suplementos y Revistas (+8,6%) así como por la incorporación de nuevos negocios.
- **Evolución del mix de negocio hacia Audiovisual e Internet,** representando conjuntamente el 16,2% de los ingresos totales (frente a 11,3% en 2005) **con sólida aportación de Medios Impresos** (72,8% frente a 75,5% en 2005).
- **El EBITDA asciende a 106.540 miles de euros (-2,4% y +5,4% en 4T06). En un entorno muy competitivo, hay que destacar la excelente contribución de la Prensa Regional y Suplementos y Revistas y el mantenimiento del esfuerzo inversor en el desarrollo del negocio Audiovisual.**

	NIIF			
			Var Abs	
Miles de Euros	**2006**	**2005**	**06/05**	**% Var 06/05**
Medios Impresos	135.285	124.984	10.300	8,2%
Prensa Regional	110.584	95.615	14.969	15,7%
Prensa Nacional	10.674	17.283	(6.609)	(38,2%)
Suplementos y Revistas	14.027	12.086	1.940	16,1%
Audiovisual	(26.589)	(11.410)	(15.179)	133,0%
Internet	5.187	3.893	1.293	33,2%
Otros Negocios	12.285	9.718	2.567	26,4%
Estructura y Otros	(19.628)	(17.995)	(1.633)	9,1%
EBITDA Total	**106.540**	**109.191**	**(2.651)**	**(2,4%)**

- **El EBIT asciende a 64.935 miles de euros (-19,9%). Esta disminución está originada por el incremento en las amortizaciones (+13.450 miles de euros)** consecuencia de la incorporación al perímetro de Tripictures S.A. y amortización de películas en el área de Contenidos.
- **El beneficio neto alcanza los 77.565 miles de euros.** Descontando los resultados obtenidos por la enajenación de los activos no corrientes en ambos ejercicios, los gastos de salida a Bolsa y el saneamiento de activos, **el beneficio neto comparable habría disminuido un -2,5%.**
- **Dividendo bruto complementario por importe de 13.174 miles de euros** que el Consejo de Administración en su reunión de 28 de febrero de 2007 ha aprobado proponer a la Junta General Ordinaria para su aprobación **cumpliendo con la política de dividendos (pay-out del 75%).**

Por área de actividad:

- **Crecimiento importante en Prensa Regional tanto en ingresos (+12,9% y +15,9% en 4T06) como en EBITDA (+15,7%)** destacando el crecimiento de los ingresos de publicidad (+16,3% con Las Provincias) **y excelentes resultados de Suplementos y Revistas** (EBITDA +16,1%).
- **Crecimiento de los ingresos en Audiovisual (+51,7%)** por las incorporaciones en el área de Contenidos y el mejor comportamiento de la TV Local (cuota local 14,4% y cuota nacional 0,5%). EBITDA de -26.589 miles de euros frente a -11.410 miles de euros en 2005, en línea con la tendencia ya manifestada durante el año, que refleja la mayor inversión en contenidos y coste de transmisión de la señal.
- **Fuerte crecimiento en los negocios de Internet con reflejo en el comportamiento de usuarios únicos mensuales (+53,4%)** y apoyado en las Ediciones Digitales (margen EBITDA de 19,7% vs. 15,1% en 2005), los Portales Verticales y en las nuevas incorporaciones de Clasificados.

2. Principales datos financieros

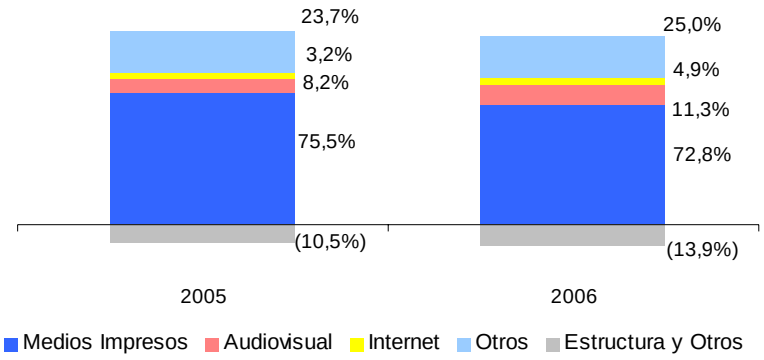
2.1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Miles de Euros	2006	2005	NIIF Var Abs	% Var 06/05
Ventas de ejemplares	268.426	268.327	100	0,0%
Ventas de publicidad	392.795	354.858	37.937	10,7%
Otros ingresos	211.277	171.270	40.007	23,4%
Ingresos de explotación	**872.499**	**794.454**	**78.044**	**9,8%**
Personal	(251.932)	(216.655)	(35.276)	16,3%
Aprovisionamientos	(163.627)	(161.809)	(1.817)	1,1%
Servicios exteriores	(352.834)	(310.409)	(42.426)	13,7%
Provisiones	2.434	3.610	(1.176)	(32,6%)
Gastos de explotación sin amortizaciones	**(765.959)**	**(685.263)**	**(80.696)**	**11,8%**
EBITDA	**106.540**	**109.191**	**(2.651)**	**(2,4%)**
Amortizaciones	(41.604)	(28.154)	(13.450)	47,8%
EBIT	**64.935**	**81.037**	**(16.101)**	**(19,9%)**
Saneamiento activos intangibles	(6.599)	(156)	(6.443)	n.r.
Resultado de sociedades por el método de participación	42.420	40.447	1.973	4,9%
Diferencial financiero	2.063	2.473	(410)	(16,6%)
Resultado neto en enajenación de activos no corrientes	1.660	19.393	(17.733)	(91,4%)
Gastos proceso de salida a bolsa	(11.960)		(11.960)	
Beneficio antes de impuestos	**92.519**	**143.194**	**(50.674)**	**(35,4%)**
Impuesto sobre sociedades	(9.952)	(28.965)	19.013	(65,6%)
Beneficio neto del ejercicio	**82.567**	**114.229**	**(31.661)**	**(27,7%)**
Accionistas minoritarios	(5.003)	(11.348)	6.345	(55,9%)
Beneficio atribuible sociedad dominante	**77.565**	**102.881**	**(25.316)**	**(24,6%)**

n.r.: no representativo; n.a.: no aplica

Ingresos de Explotación

Los ingresos en 2006 crecen un +9,8%, +78.044 miles de euros, debido principalmente a la mejora de las ventas de publicidad (+10,7% y +14,4% en 4T06)- en particular por el excelente comportamiento de las ventas de publicidad en prensa regional (+16,3%)-, el crecimiento de todas las áreas de Internet (+69,3%) y del área Audiovisual (+51,7%). Estos incrementos se han visto parcialmente compensados por las pérdidas de ingresos tanto en Prensa Nacional como en el descenso de las ventas de programas de entretenimiento de una de las productoras en el área de Contenidos. Descontando el efecto de las incorporaciones de Las Provincias, Tripictures, BocaBoca, y Clasificados, los ingresos de explotación se habrían mantenido estables (-0,3% frente a -1,1% a 9M06).

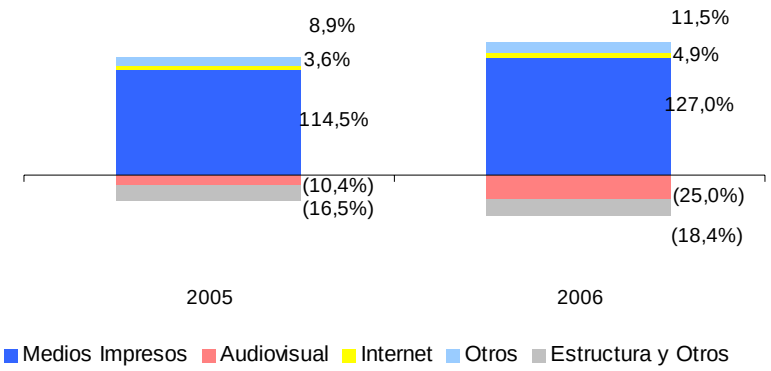


Gastos de Explotación (incluyendo Amortizaciones)

En 2006, los gastos se incrementan un +13,2%, +94.146 miles de euros (frente a +9,8% en ingresos de explotación) principalmente motivado por las nuevas incorporaciones al grupo consolidado (ej. gastos de plantilla) y por el incremento de gastos en el área Audiovisual (principalmente, mayores gastos de distribución de señal, mayores gastos de programación, e incremento de amortizaciones del catálogo de películas correspondiente a Tripictures). Sin tener en cuenta la contribución de las adquisiciones mencionadas, los gastos de explotación habrían crecido un +2,3%.

EBITDA

En el ejercicio 2006, el EBITDA asciende a 106.540 miles de euros (-2,4% vs.+5,4% en el 4T06). La evolución del EBITDA de la Prensa Regional (+15,7%, +14.969 miles de euros) contribuye positivamente al EBITDA que ha sido minorado por el desarrollo de la actividad inversora en el área Audiovisual y la menor aportación de la Prensa Nacional.



Resultado de explotación (EBIT)

El resultado de explotación en 2006 ha disminuido un -19,9% (-16.101 miles de euros) motivado por el incremento de las amortizaciones (+13.450 miles de euros) que surgen principalmente de la asignación de mayor valor del activo intangible en la adquisición de Tripictures (-4.095 miles de euros) y por la amortización de la cartera de películas de Tripictures y Bocaboca (-6.477 miles de euros).

Saneamiento de activos intangibles

En 2006 se realizan diversos saneamientos de fondos de comercio por importe de -6.599 miles de euros relacionados con sociedades del área Audiovisual.

Resultado de sociedades por el método de participación

Entre las sociedades que aportan beneficios destaca Gestevisión Telecinco, S.A., cuya contribución en 2006 alcanza 40.852 miles de euros frente a los 37.743 miles de euros en 2005.

El resultado de sociedades por el método de participación refleja también los cambios de perímetro que se han producido en 2006 y 2005: En febrero de 2006 se produce la incorporación al perímetro de consolidación global de Las Provincias (aportación de 1.750 miles de euros en 2005 frente a dos meses en 2006 por importe de 154 miles de euros) y en junio de 2005 se lleva a cabo la venta de la participación del 24% en Árbol Producciones, S.A. (aportación de 892 miles de euros en 2005).

Resultado financiero

Los resultados financieros positivos han disminuido -410 miles de euros, debido principalmente al descenso en la posición financiera neta que asciende a +60.474 miles de euros a cierre de 2006 frente a +227.719 miles de euros a cierre del año anterior. La disminución se explica por las salidas de tesorería por las adquisiciones realizadas en el área de Medios Impresos, Contenidos e Internet (119.891 miles de euros), la compra de autocartera por importe de 32.180 miles de euros (1,78% del capital) y el pago de dividendos de 55.000 miles de euros.

Resultado neto en enajenación de activos no corrientes

Asciende a 1.660 miles de euros que supone un descenso de -17.733 miles de euros dado que en el 2005 se llevó a cabo la venta de la participación en Árbol Producciones, S.A., (beneficio de 15.539 miles de euros), y ventas de diferentes elementos de inmovilizado (beneficio de 3.854 miles de euros).

Impuesto sobre sociedades

La principal diferencia entre ambos periodos deriva, por un lado, del menor resultado sujeto a gravamen en el 2006 frente a 2005, año en el que se contabilizaba la venta de la participación en Árbol Producciones, S.A.. Por otro lado, al efecto del ajuste en 2006 de los impuestos anticipados y diferidos en territorio común a los nuevos tipos impositivos.

Accionistas minoritarios

El incremento de 6.345 miles de euros se corresponde con las mayores pérdidas del área Audiovisual en 2006 asignadas a los accionistas minoritarios y, al hecho de que en 2005 se produjo la asignación a minoritarios de la plusvalía por la venta de la participación en Árbol Producciones, S.A.. Adicionalmente, este impacto se ve compensado por el incremento de los accionistas minoritarios al tomar el control de Las Provincias (2.174 miles de euros).

Beneficio neto

El beneficio neto en el año 2006 asciende a 77.565 miles de euros frente a 102.881 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. Descontando los resultados obtenidos por la enajenación de los activos no corrientes en ambos ejercicios, los gastos de salida a Bolsa (-11.960 miles de euros) y el saneamiento de activos intangibles, el beneficio neto comparable habría disminuido un -2,5%.

2.2. Balance de situación consolidado

	NIIF			
Miles de Euros	**2006**	**2005**	**Var Abs.**	**% Var**
Activos no Corrientes	**677.790**	**471.703**	**206.087**	**43,7%**
Activo Intangible	248.713	70.735	177.978	251,6%
Propiedad, planta y equipo	217.934	197.348	20.586	10,4%
Part.valoradas por el método de participación	111.833	138.045	(26.212)	(19,0%)
Otros Activos no corrientes	99.309	65.575	33.734	51,4%
Activos Corrientes	**374.511**	**484.954**	**(110.443)**	**(22,8%)**
Efectivo y otros medios equivalentes	114.730	287.499	(172.769)	(60,1%)
Otros activos corrientes	259.781	197.455	62.326	31,6%
TOTAL ACTIVO	**1.052.301**	**956.657**	**95.644**	**10,0%**
Patrimonio neto	608.236	607.523	712	0,1%
Deuda financiera con entidades de crédito	54.257	59.780	(5.524)	(9,2%)
Otros pasivos	389.809	289.353	100.455	34,7%
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**1.052.301**	**956.657**	**95.644**	**10,0%**

Los activos intangibles aumentan en 177.978 miles de euros, por el incremento en otros activos intangibles correspondientes a los derechos para la distribución de producciones cinematográficas de Tripictures por importe de 102.029 miles de euros y como resultado del aumento en el fondo de comercio por la incorporación al perímetro de consolidación de Federico Doménech, S.A. (49.797 miles de euros), Tripictures (19.945 miles de euros) e Infoempleo (6.386 miles de euros).

Participaciones valoradas por el método de participación ascienden a 111.833 miles de euros. La variación de este epígrafe en -26.212 miles de euros se corresponde principalmente con: (i) las variaciones en el perímetro de consolidación de -30.899 miles de euros producidas principalmente por la incorporación de Federico Doménech, S.A. (contabilizado por puesta en equivalencia en 2005) y (ii) la contribución de los resultados netos del cobro de dividendos por importe de 3.118 miles de euros de los que 2.921 miles de euros corresponden a Gestevisión Telecinco, S.A. y filiales.

Posición financiera neta a 31 de diciembre de 2006 asciende a 60.474 miles de euros frente a una posición financiera neta positiva de 227.719 miles de euros al cierre de 2005. Dicho descenso es consecuencia de las principales adquisiciones realizadas durante el año por un importe total de 119.891 miles de euros y al pago de dividendos por un importe total de 55.000 miles de euros. Adicionalmente, como consecuencia de la OPV, se adquirieron acciones propias por un importe neto de 32.180 miles de euros.

	NIIF			
Miles de euros	**31.12.06**	**31.12.05**	**Var Abs**	**% Var**
Endeudamiento financiero con entidades de crédito a c/p	10.749	7.807	2.943	37,7%
Endeudamiento financiero con entidades de crédito a l/p	43.507	51.973	(8.466)	(16,3%)
Endeudamiento financiero bruto	**54.257**	**59.780**	**(5.524)**	**(9,2%)**
Efectivo y otros medios equivalentes	114.730	287.499	(172.769)	(60,1%)
Posición de caja neta/ (deuda neta)	**60.474**	**227.719**	**(167.245)**	**(73,4%)**

Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2006 refleja la posición de autocartera (2.224.675 acciones equivalente al 1,78% del capital social) que minora los fondos propios por importe de 32.189 miles de euros.

2.3. Estado de flujo de efectivo

Los flujos netos de las actividades de explotación antes de circulante se mantienen sin variaciones significativas (-4,5%) a pesar de la mayor inversión en el área Audiovisual. La variación del capital circulante se debe a las incorporaciones al perímetro de las sociedades adquiridas.

Los pagos/(cobros) netos por adquisición de sociedades asciende a 119.891 miles de euros principalmente por la adquisición de: Federico Doménech, S.A. (Sociedad Editora de Las Provincias) por importe de 41.657 miles de euros, la adquisición de Tripictures por importe de 51.000 miles de euros, la adquisición adicional de Grupo Europroducciones, S.A. por importe de 10.956 miles de euros y la adquisición de negocios de Clasificados del área de Internet por un importe total de 11.988 miles de euros.

El flujo neto de las actividades de financiación en el período enero-diciembre 2006, recoge por un lado una disposición de líneas de crédito para cubrir la adquisición de autocartera, y por otro, el pago de dividendos por importe total de 55.000 miles de euros correspondientes a dividendos del ejercicio 2005 y al pago del dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio 2006.

	NIIF			
Miles de Euros	**2006**	**2005**	**Var Abs**	**% Var**
Resultado del ejercicio	**77.565**	**102.881**	**(25.316)**	**(24,6%)**
Ajustes resultado del ejercicio	21.909	1.307	20.602	**1576,3%**
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación antes de circulante	**99.474**	**104.188**	**(4.714)**	**(4,5%)**
Variación capital circulante	(57.522)	(52.451)	(5.071)	9,7%
Impuesto sobre beneficios pagado	(12.939)	(8.524)	(4.415)	51,8%
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)	**29.013**	**43.213**	**(14.200)**	**(32,9%)**
Adiciones al inm. material e inmaterial	(33.020)	(20.040)	(12.980)	64,8%
Adquisición de filiales y empresas Asociadas	(119.891)	(47.907)	(71.984)	150,3%
Dividendos e intereses cobrados	48.357	36.984	11.373	30,8%
Otros cobros	10.820	41.932	(31.112)	(74,2%)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)	**(93.734)**	**10.969**	**(104.703)**	**(954,5%)**
Dividendos e intereses pagados	(71.864)	(34.230)	(37.634)	109,9%
Disposición/ (devolución) de deuda financiera	(10.002)	32.716	(42.718)	(130,6%)
Adquisición de autocartera	(32.180)	-		
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)	**(114.046)**	**(1.514)**	**(112.532)**	**7432,8%**
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (I + II + III)	**(178.767)**	**52.668**	**(231.435)**	**(439,4%)**
Efectivo y equivalentes aportado por las sociedades adquiridas	**5.998**	**421**	**5.577**	**1324,7%**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	**287.499**	**234.410**	**53.089**	**22,6%**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**114.730**	**287.499**	**(172.769)**	**(60,1%)**

Adiciones de propiedad, planta y equipo y otros activos intangibles

	NIIF											
	2006			**2005**			**Var Abs 06/05**			**% Var 06/05**		
	Inmat.	**Mat.**	**Total**	**Inmat.**	**Mat.**	**Total**	**Inmat.**	**Mat.**	**Total**	**Inmat.**	**Mat.**	**Total**
Medios Impresos	1.568	11.523	**13.091**	2.146	7.394	**9.540**	(578)	4.129	**3.551**	(26,9%)	55,8%	**37,2%**
Audiovisual	6.211	5.138	**11.349**	2.635	2.769	**5.404**	3.576	2.369	**5.945**	135,7%	85,5%	**110,0%**
Internet	898	2.270	**3.168**	479	850	**1.329**	419	1.420	**1.839**	87,7%	166,9%	**138,4%**
Otros Negocios	559	4.861	**5.420**	299	884	**1.183**	260	3.977	**4.237**	87,0%	450,2%	**358,3%**
Estructura	1.138	654	**1.792**	1.270	1.315	**2.585**	(132)	(661)	**(793)**	(10,4%)	(50,3%)	**(30,7%)**
TOTAL	**10.374**	**24.446**	**34.820**	**6.829**	**13.212**	**20.041**	**3.545**	**11.234**	**14.779**	**51,9%**	**85,0%**	**73,7%**

En el ejercicio 2006, entre las inversiones en inmovilizado material e inmaterial (CAPEX) destacan: (i) las realizadas en el área de Medios Impresos (13.091 miles de euros) fundamentalmente por obras de reforma y acondicionamiento de instalaciones y maquinaria diversa para rotativa y talleres (ii) Otros Negocios como resultado del inicio del programa de segregación de centros de impresión por importe de 5.420 miles de euros y (iii) las realizadas en el área Audiovisual (Contenidos) por importe de 11.349 miles de euros, correspondientes a la adquisición de derechos audiovisuales sobre producciones cinematográficas.

3. Información por área de actividad

A continuación se muestra un análisis de los ingresos brutos, EBITDA y resultado de explotación por área de actividad.

	NIIF			
Miles de EUR	**2006**	**2005**	**Var Abs 06/05**	**% Var 06/05**
Ingresos Brutos				
Medios Impresos	634.993	599.805	35.188	5,9%
Audiovisual	98.325	64.836	33.489	51,7%
Internet	42.737	25.247	17.490	69,3%
Otros Negocios	218.058	188.204	29.854	15,9%
Estructura y Otros	(121.615)	(83.638)	(37.977)	45,4%
Ingresos Total	**872.499**	**794.454**	**78.044**	**9,8%**
EBITDA				
Medios Impresos	135.285	124.984	10.300	8,2%
Audiovisual	(26.589)	(11.410)	(15.179)	133,0%
Internet	5.187	3.893	1.293	33,2%
Otros Negocios	12.285	9.718	2.567	26,4%
Estructura y Otros	(19.628)	(17.995)	(1.633)	9,1%
EBITDA Total	**106.540**	**109.191**	**(2.651)**	**(2,4%)**
Margen EBITDA				
Medios Impresos	21,3%	20,8%	0,5 p.p.	
Audiovisual	(27,0%)	(17,6%)	(9,4) p.p.	
Internet	12,1%	15,4%	(3,3) p.p.	
Otros Negocios	5,6%	5,2%	0,5 p.p.	
Estructura y Otros	16,1%	21,5%	(5,4) p.p.	
Margen EBITDA Total	**12,2%**	**13,7%**	**(1,5) p.p.**	
Rdo. Explotación				
Medios Impresos	120.529	110.811	9.718	8,8%
Audiovisual	(42.533)	(16.157)	(26.375)	163,2%
Internet	3.581	3.075	506	16,5%
Otros Negocios	4.209	2.380	1.829	76,9%
Estructura y Otros	(20.851)	(19.071)	(1.780)	9,3%
Rdo. Explotación Total	**64.935**	**81.037**	**(16.101)**	**(19,9%)**
Margen Rdo. Explotación				
Medios Impresos	19,0%	18,5%	0,5 p.p.	
Audiovisual	(43,3%)	(24,9%)	(18,3) p.p.	
Internet	8,4%	12,2%	(3,8) p.p.	
Otros Negocios	1,9%	1,3%	0,7 p.p.	
Estructura y Otros	17,1%	22,8%	(5,7) p.p.	
Margen Rdo. Explotación Total	**7,4%**	**10,2%**	**(2,8) p.p.**	

3.1. Medios Impresos

Miles de EUR	NIIF 2006	2005	Var Abs 06/05	% Var 06/05
Prensa Regional	388.515	344.095	44.420	12,9%
Prensa Nacional	192.292	203.153	(10.860)	(5,3%)
Suplementos y Revistas	84.022	77.388	6.634	8,6%
Eliminaciones	(29.836)	(24.831)	(5.005)	20,2%
Ingresos Total	**634.993**	**599.805**	**35.188**	**5,9%**
Prensa Regional	110.584	95.615	14.969	15,7%
Prensa Nacional	10.674	17.283	(6.609)	(38,2%)
Suplementos y Revistas	14.027	12.086	1.940	16,1%
Eliminaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
EBITDA Total	**135.285**	**124.984**	**10.300**	**8,2%**
Prensa Regional	28,5%	27,8%	0,7 p.p.	
Prensa Nacional	5,6%	8,5%	(3,0) p.p.	
Suplementos y Revistas	16,7%	15,6%	1,1 p.p.	
Margen EBITDA Total	**21,3%**	**20,8%**	**0,5 p.p.**	
Prensa Regional	103.686	89.335	14.351	16,1%
Prensa Nacional	3.079	9.630	(6.550)	(68,0%)
Suplementos y Revistas	13.764	11.846	1.917	16,2%
Rdo. Explotacion Total	**120.529**	**110.811**	**9.718**	**8,8%**
Prensa Regional	26,7%	26,0%	0,7 p.p.	
Prensa Nacional	1,6%	4,7%	(3,1) p.p.	
Suplementos y Revistas	16,4%	15,3%	1,1 p.p.	
Margen Rdo. Explotacion Total	**19,0%**	**18,5%**	**0,5 p.p.**	

Nota: Las principales eliminaciones se producen: a) por las ventas de suplementos (XL Semanal, XL Semanal TV y Mujer Hoy) que TESA realiza a la Prensa Regional y a ABC, y b) por los ingresos derivados de la venta y reparto de suscripciones entre los diferentes periódicos de VOCENTO.

Ingresos de Explotación: asciende a 634.993 miles de euros (+5,9% y +11,1% en 4T06). La Prensa Regional aporta 388.515 miles de euros (+12,9% de crecimiento y +15,2% en 4T06) de los cuales 31.776 miles de euros corresponden a la incorporación al perímetro de Las Provincias (+3,7% de crecimiento en Prensa Regional excluyendo la incorporación de Las Provincias), la Prensa Nacional contribuye con 192.292 miles de euros (-5,3%) y Suplementos y Revistas con 84.022 miles de euros (+8,6%).

Ventas de Ejemplares: asciende a 220.598 miles de euros (-0,3% en el año 2006, -576 miles de euros). La Prensa Regional aporta 143.561 miles de euros (+6,9% y -0,4% excluyendo la incorporación de Las Provincias), la Prensa Nacional contribuye con 61.391 miles de euros (-13,2%) debido fundamentalmente a la disminución de la difusión y Suplementos y Revistas con 36.806 miles de euros (+9,8%).

Difusión media: la difusión media diaria enero-diciembre 2006 en Prensa Regional ascendió a 510.876 ejemplares (-4,0% misma tendencia que en 9m06 de -3,7%) y en Prensa Nacional ascendió a 240.226 ejemplares (-13,6% misma tendencia que en 9m06 de -13,3%). El descenso de las ventas de ABC es consecuencia de la situación de alto nivel de competencia del mercado de prensa nacional de información general y de la pérdida de eficacia de las promociones realizadas en ABC en 2006. En el 4T06 se observa una estabilización en la cuota de mercado de ABC que alcanza el 20,5% frente a 20,3% en 3T06.

Ventas de Publicidad: asciende a 336.304 miles de euros (+12,2%, +36.587 miles de euros), debido fundamentalmente a los mejora en la evolución de los ingresos publicitarios de la Prensa Regional que se incrementaron en 28.333 miles de euros (+16,3% considerando Las Provincias y +6,2% sin considerar su aportación), al incremento de los ingresos publicitarios de la Prensa Nacional (+3.095 miles de euros, +3,4%) y al excelente comportamiento de ingresos publicitarios en los Suplementos (+5.126 miles de euros,+14,3% en 2006).

Otros Ingresos: asciende a 78.092 miles de euros (-1,0%, -823 miles de euros). La reducción se explica por la menor frecuencia de las promociones ofrecidas con los periódicos, cuyos ingresos alcanzaron los

50.928 miles de euros en el año 2006. El menor número de promociones supone también una menor contribución negativa al resultado de explotación que alcanza -13.480 miles de euros en 2006 (-18,6% frente a 2005).

Gastos de Explotación: alcanza 514.465 miles de euros, +5,2% (frente a +5,9% en ingresos de explotación) debido principalmente a la consolidación del diario Las Provincias y a los mayores costes asociados a la Prensa Nacional por la campaña de imagen del periódico para intentar paliar el descenso de la difusión y la puesta en marcha del plan de optimización.

EBITDA: asciende a 135.285 miles de euros durante el año 2006, +8,2% +10.300 miles de euros. La Prensa Regional experimenta un excelente comportamiento alcanzando los 110.584 miles de euros (+15,7% de crecimiento incluyendo Las Provincias y +8,1% sin su aportación). El margen EBITDA mejora + 0,7 p.p. hasta 28,5%, aspecto a destacar teniendo en cuenta la incorporación al perímetro de Las Provincias con un margen EBITDA del 22,8% por debajo de la media del Grupo. La Prensa Nacional alcanza un EBITDA de 10.674 miles de euros (-38,2%) y Suplementos y Revistas de 14.027 miles de euros (+16,1%) con una mejora de margen de +1,1 p.p. hasta 16,7%.

3.2. Audiovisual

Miles de EUR	NIIF 2006	NIIF 2005	Var Abs 06/05	% Var 06/05
Television Local	13.781	10.980	2.801	25,5%
Television Nacional	290	15	275	1810,9%
Radio	18.264	18.926	(662)	(3,5%)
Contenidos	71.076	36.624	34.453	94,1%
Eliminaciones	(5.086)	(1.709)	(3.377)	197,6%
Ingresos Total	**98.325**	**64.836**	**33.489**	**51,7%**
Television Local	(16.943)	(11.525)	(5.418)	47,0%
Television Nacional	(9.061)	(1.288)	(7.773)	603,3%
Radio	(7.621)	(4.195)	(3.426)	81,7%
Contenidos	7.036	5.599	1.438	25,7%
EBITDA Total	**(26.589)**	**(11.410)**	**(15.179)**	**133,0%**
Television Local	-122,9%	-105,0%	(18,0) p.p.	
Television Nacional	n.a.	n.a.	n.a.	
Radio	-41,7%	-22,2%	(19,6) p.p.	
Contenidos	9,9%	15,3%	(5,4) p.p.	
Margen EBITDA Total	**-27,0%**	**-17,6%**	**(9,4) p.p.**	
Television Local	(18.779)	(13.261)	(5.517)	41,6%
Television Nacional	(9.063)	(1.300)	(7.763)	597,1%
Radio	(8.212)	(4.648)	(3.564)	76,7%
Contenidos	(6.479)	3.052	(9.531)	(312,3%)
Rdo. Explotacion Total	**(42.533)**	**(16.157)**	**(26.375)**	**163,2%**
Television Local	-136,3%	-120,8%	(15,5) p.p.	
Television Nacional	n.a.	n.a.	n.a.	
Radio	-45,0%	-24,6%	(20,4) p.p.	
Contenidos	-9,1%	8,3%	(17,4) p.p.	
Margen Rdo. Explotacion Total	**-43,3%**	**-24,9%**	**(18,3) p.p.**	

Nota: Las eliminaciones se producen por la venta de programas de las productoras a las televisiones locales y a la radio.

Ingresos de Explotación: alcanzan 98.325 miles de euros, +51,7% en 2006. Dicho crecimiento se apoya en el área de Contenidos por la incorporación Tripictures al perímetro de consolidación (21.086 miles de euros) y en el mejor comportamiento de la TV Local que alcanza 13.781 miles de euros. Estos crecimientos se ven parcialmente compensados por la disminución de ingresos de publicidad en la Radio, -3,5% hasta 18.264 miles de euros, que sin embargo en el 4T06 invierte la tendencia registrando un crecimiento del +0,7%..

Ventas de Publicidad: asciende a 27.768 miles de euros, +7,1% motivado principalmente por la mejora en la cuota de audiencia de televisiones locales (+25,5% de crecimiento en ingresos), y parcialmente compensados por un menor ingreso publicitario del negocio de Radio, que disminuye un -1,6% a cierre del 2006 (frente a una +4,2% en el 4T06).

Otros Ingresos: incremento del +81,3%, hasta 70.558 miles de euros, como resultado de la consolidación de filiales como BocaBoca (en 2005) y Tripictures. Estos incrementos se vieron negativamente impactados por una disminución de los ingresos de Grupo Europroducciones en -7.312 miles de euros debido a la disminución de sus ventas de programas de entretenimiento.

Gastos de Explotación: alcanzan 140.858 miles de euros, +73,9% (frente a +51,7% en ingresos de explotación) debido por una parte a los mayores gastos por adquisición de programas para la Televisión Local (+5.867 miles de euros) y al incremento de los gastos de distribución de señal de NET TV (+6.198 miles de euros en costes en el año 2006 frente a los 887 miles de euros en 2005, ya que la compañía retransmite su señal con 2 canales y una cobertura del 80% a 31 de diciembre de 2006, frente al único canal con el que contaba a diciembre de 2005 con una cobertura del 25%). Por otra parte, se incrementan

los costes en el área de Contenidos, por la incorporación de BocaBoca y Tripictures (52.962 miles de euros).

EBITDA: asciende a -26.589 miles de euros frente a -11.410 miles de euros en 2005 como consecuencia del mantenimiento del esfuerzo en el desarrollo del negocio audiovisual.

Resultado de Explotación: (dado el importe de las amortizaciones en esta área se comenta la evolución del resultado de explotación) asciende a -42.533 miles de euros motivado principalmente por el incremento de las amortizaciones (+11.197 miles de euros) que surgen de la amortización de la cartera de películas de Tripictures y BocaBoca (-6.447 miles de euros en el periodo) y de la asignación a mayor valor del activo intangible en la adquisición de Tripictures (-4.095 miles de euros en el periodo).

3.3. Internet

	NIIF			
			Var Abs	
Miles de EUR	**2006**	**2005**	**06/05**	**% Var 06/05**
Ediciones Digitales	8.391	6.383	2.008	31,5%
Portales Verticales	2.632	1.981	651	32,9%
Clasificados	7.306	n.a.	7.306	n.a.
B2B	25.615	17.618	7.997	45,4%
Eliminaciones	(1.207)	(735)	(472)	64,3%
Ingresos Total	**42.737**	**25.247**	**17.490**	**69,3%**
Ediciones Digitales	1.654	966	689	71,3%
Portales Verticales	(776)	(275)	(501)	182,3%
Clasificados	230	n.a.	230	n.a.
B2B	4.078	3.202	876	27,3%
EBITDA Total	**5.187**	**3.893**	**1.293**	**33,2%**
Ediciones Digitales	19,7%	15,1%	4,6 p.p.	
Portales Verticales	(29,5%)	(13,9%)	(15,6) p.p.	
Clasificados	3,2%	n.a.	n.a.	
B2B	15,9%	18,2%	(2,3) p.p.	
Margen EBITDA Total	**12,1%**	**15,4%**	**(3,3) p.p.**	
Ediciones Digitales	1.566	817	748	91,6%
Portales Verticales	(957)	(316)	(641)	203,2%
Clasificados	(177)	n.a.	(177)	n.a.
B2B	3.148	2.573	576	22,4%
Rdo. Explotacion Total	**3.581**	**3.075**	**506**	**16,5%**
Ediciones Digitales	18,7%	12,8%	5,9 p.p.	
Portales Verticales	(36,3%)	(15,9%)	(20,4) p.p.	
Clasificados	(2,4%)	n.a.	n.r.	
B2B	12,3%	14,6%	(2,3) p.p.	
Margen Rdo. Explotacion Total	**8,4%**	**12,2%**	**(3,8) p.p.**	

Nota: Las principales eliminaciones provienen del servicio de conectividad y venta de contenidos que se producen fundamentalmente entre las empresas del sector B2B y el resto de las sociedades que componen el área de actividad de Internet.

Ingresos de Explotación: incremento del +69,3% hasta 42.737 miles de euros, debido al incremento en publicidad como consecuencia del desarrollo de este sector, el incremento en el área de B2B (+45,4%) y la incorporación del nuevo negocio de Clasificados que aporta +7.306 miles de euros (Infoempleo incorporado en febrero de 2006, Autocasión desde abril de 2006, Unoauto desde julio de 2006 y Habitatsoft desde mayo de 2006). Sin tener en cuenta la contribución de las adquisiciones realizadas en Clasificados, los ingresos de explotación habrían crecido un +40,3%. Hay que destacar que el enfoque en "B2C" permite mayor exposición al modelo de negocio transaccional, no sólo dependiente de la publicidad, que aporta mayor solidez a resultados.

Venta de Publicidad: incremento del +74,2%, hasta 9.492 miles de euros, fundamentalmente por la mejora en usuarios únicos mensuales y su reflejo en los ingresos de publicidad en las Ediciones Digitales y Portales Verticales, y la incorporación del negocio de Clasificados (+1.890 miles de euros).

Audiencia: el número de usuarios únicos mensuales se incrementa un 53,4% hasta los 11,2 millones, gracias tanto a las Ediciones Digitales (abc.es + 69,9% y media de las Ediciones Digitales de la Prensa Regional +50,9%) como en los Portales Verticales por la incorporación este año de portales como hoyinversion, hoycinema, dalealplay y hoymotor. Igualmente, la compra y lanzamiento de Clasificados favorece el crecimiento.

Otros Ingresos: incremento del +67,9%, hasta 33.245 miles de euros, debido a unos mejores ingresos de comercio electrónico en La Trastienda Digital S.A., unos mayores ingresos de Sarenet, S.A. relativos a sus servicios de conectividad y un aumento de las ventas de contenidos de Vocento Mediatrader (estas tres sociedades aportaron 7.972 miles de euros adicionales) junto a los ingresos del recientemente incorporado negocio de anuncios Clasificados (+5.416 miles de euros).

Gastos de Explotación: alcanzan 39.156 miles de euros, +76,6% (frente a +69,3% en ingresos de explotación), debido fundamentalmente a la incorporación de nuevos negocios (7.483 miles de euros), al lanzamiento de un gran número de portales verticales y al incremento de actividad del área de B2B que origina un incremento de gastos operativos por la mayor actividad (7.421 miles de euros).

EBITDA: incrementa hasta 5.187 miles de euros, +33,2%.Destacar que el margen EBITDA de las Ediciones Digitales se sitúa en 19,7% frente al 15,1% en el mismo periodo del año anterior (+4,6 p.p.).

3.4. Otros Negocios

			NIIF	
			Var Abs	% Var
Miles de EUR	**2006**	**2005**	**06/05**	**06/05**
Impresión	25.777	22.927	2.849	12,4%
Distribución	179.233	155.304	23.929	15,4%
Otros	14.269	11.131	3.138	28,2%
Eliminaciones	(1.221)	(1.158)	(63)	5,4%
Ingresos Total	**218.058**	**188.204**	**29.854**	**15,9%**
Impresión	8.288	7.899	389	4,9%
Distribución	3.820	2.127	1.693	79,6%
Otros	177	(308)	485	(157,4%)
EBITDA Total	**12.285**	**9.718**	**2.567**	**26,4%**
Impresión	32,2%	34,5%	(2,3) p.p.	
Distribución	2,1%	1,4%	0,8 p.p.	
Otros	1,2%	-2,8%	4,0 p.p.	
Margen EBITDA Total	**5,6%**	**5,2%**	**0,5 p.p.**	
Impresión	1.580	1.163	417	35,8%
Distribución	2.852	1.684	1.169	69,4%
Otros	(224)	(467)	244	(52,2%)
Rdo. Explotacion Total	**4.209**	**2.380**	**1.829**	**76,9%**
Impresión	6,1%	5,1%	1,1 p.p.	
Distribución	1,6%	1,1%	0,5 p.p.	
Otros	-1,6%	-4,2%	2,6 p.p.	
Margen Rdo. Explotacion Total	**1,9%**	**1,3%**	**0,7 p.p.**	

Nota: Las eliminaciones que se producen se deben: a) la distribución de los gratuitos por parte de las distribuidoras y b) a la eliminación de la impresión de los gratuitos.

Ingresos de Explotación: incremento del +15,9%, hasta 218.058 miles de euros, debido a la incorporación de la compañía Distribución de Prensa por Rutas, S.L. (Distrirutas) después de la reorganización de su participación, que incorpora ingresos de +27.299 miles de euros para el periodo, y, a un menor nivel, por un aumento de los ingresos en los servicios de distribución para terceros.

Gastos de Explotación: alcanzan 213.849 miles de euros, +15,1% (frente a +15,9% en ingresos de explotación), debido sobre todo a los costes inherentes a la incorporación de la compañía Distrirutas.

EBITDA: asciende a 12.285 miles de euros, crecimiento del +26,4% durante el año 2006, +2.567 miles de euros, pasando de un margen del 5,2% al 5,6%.

En el área de Impresión se ha comenzado a finales del ejercicio 2006 un plan de segregación de centros de impresión de ciertos periódicos regionales. La segregación será en sociedad con otros grupos editoriales o en solitario (*Nota: En la presentación de resultados se amplia información)*. Los motivos de la segregación son principalmente:

i. Estratégicos:
   - Primer paso de externalización de actividad "non-core"

ii. Económicos:
   - Mejora de rentabilidad por volumen de impresión y optimización de la "ventanas"
   - Aprovechamiento de sinergias de sector (socios editoriales)
   - Control de los costes de impresión dentro de Vocento

iii. Tecnológicos:
   - Necesidad de sustitución / modernización de plantas actuales
   - Mejora tecnológica con impacto en calidad y mayor velocidad de impresión

4. Principales datos operativos

MEDIOS IMPRESOS

Datos de Difusión	2006	2005	Var Abs	% Var
Prensa Nacional				
ABC	240.226	278.166	(37.940)	(13,6%)
Prensa Regional				
El Correo	119.685	124.843	(5.158)	(4,1%)
El Diario Vasco	86.045	89.259	(3.214)	(3,6%)
El Diario Montañés	39.708	40.060	(352)	(0,9%)
Ideal	33.214	34.015	(801)	(2,4%)
La Verdad	39.637	40.125	(488)	(1,2%)
Hoy	23.971	25.474	(1.503)	(5,9%)
Sur	34.007	36.501	(2.494)	(6,8%)
La Rioja	17.030	17.003	27	0,2%
El Norte de Castilla	36.873	39.008	(2.135)	(5,5%)
El Comercio	27.450	28.055	(605)	(2,2%)
Las Provincias	42.048	43.872	(1.824)	(4,2%)
La Voz de Cádiz	11.208	14.030	(2.822)	(20,1%)
TOTAL Prensa Regional	**510.876**	**532.245**	**(21.369)**	**(4,0%)**

Fuente: OJD. Datos 2006 pendientes de certificar

AUDIOVISUAL

Mercado TV Nacional	2006	2005	Var Abs.	% Var
Penetración TDT en hogares (1)	14,40%	n/d	n.a.	n.a.
Cuota TDT	4,46%	n/d	n.a.	n.a.

Punto TV	2006	2005	Var Abs.	% Var
Cuota nacional (media año)	0,50%	0,43%	0,07%	n.a.
Cuota local (media año)	14,43%	11,96%	2,47%	n.a.

Fuente: TN Sofres

(1) AIMC

INTERNET

Usuarios Unicos Mensuales	2006	2005	Var Abs.	% Var
Vocento	11.168.000	7.279.921	3.888.079	53,4%

Fuente: Nielsen Site Census

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.

Para más información

Beatriz Puente Ferreras
Directora de Relación con Inversores
Tel: +34 91 339 95 81

Loles Mendoza
Relación con Inversores
Tel: +34 91 339 95 54

e-mail: ir@vocento.com
www.vocento.com