

vocento



Resultados Enero–Septiembre 2006

16 de noviembre de 2006

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		PRENSA NACIONAL	SUPLEMENTOS Y REVISTAS
- 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	- Diario ABC (incluye edición ABC Sevilla) - XL Semanal - XL Semanal TV - Mujer Hoy - Tecorp: - Revistas corporativas - Mi Cartera de Inversión - Motor 16 - Colpisa
AUDIOVISUAL			
TELEVISION AUTONOMICA Y LOCAL	RADIO	CONTENIDOS	
Punto TV	- Punto Radio 2 licencias de radio digital	Veralia	
TELEVISION NACIONAL		Producción:	Distribución:
- TDT - Net TV - Flymusic - Telecinco (13%)		- BocaBoca - Europroducciones - Videomedia (30%)	Tripictures
INTERNET			
EDICIONES DIGITALES	PORTALES VERTICALES Y OTROS	CLASIFICADOS	B2B
12 Periódicos regionales - ABC.es	- Hoy Cinema - Hoy Inversión - Hoy Motor - Suplementos - Ozú	- Infoempleo - Autocasión - Unoauto - HabitatSoft	- Sarenat - Vocento MediaTrader - La Trastienda Digital
OTROS NEGOCIOS			
IMPRESION	DISTRIBUCION	OTROS	
Comeco Impresión	Distribuciones Comecosa	- 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

VOCENTO OBTIENE UNOS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN DE MÁS DE 626.000 MILES DE EUROS, UN 9,4% MÁS QUE EN EL MISMO PERIODO DE 2005, POR EL BUEN COMPORTAMIENTO DE LA PUBLICIDAD Y LA INCORPORACIÓN DE NUEVOS NEGOCIOS

El EBITDA se sitúa en 62.619 miles de euros con un notable crecimiento en la aportación de la Prensa Regional (+5.129 miles de euros, +7,3%)

- **Crecimiento de los ingresos (+9,4%)** por el buen comportamiento de los ingresos de publicidad (+9,2%) y la incorporación de nuevos negocios
- **El mix de negocio evoluciona hacia Audiovisual e Internet**, que representan conjuntamente el 16% de los ingresos totales (frente a 10,2% en 9M 2005) con sólida aportación de la prensa regional (72,3% frente a 76,1% en 9M 2005)
- **El EBITDA asciende a 62.619 miles de euros reflejo del buen comportamiento de la prensa regional y el mantenimiento del esfuerzo en el desarrollo del negocio audiovisual**, de acuerdo con el siguiente desglose:

Miles de Euros	NIIF			
	sep-06	sep-05	Var Abs	% Var
Medios Impresos	88.670	86.308	2.363	2,7%
Prensa Regional	75.491	70.362	5.129	7,3%
Prensa Nacional	6.274	9.566	(3.293)	(34,4%)
Suplementos y Revistas	6.906	6.380	527	8,3%
Audiovisual	(21.409)	(7.819)	(13.589)	n.m.
Internet	3.591	2.625	966	36,8%
Otros Negocios	9.273	6.943	2.330	33,6%
Estructura y Otros	(17.507)	(20.549)	3.042	n.m.
EBITDA Total	62.619	67.509	(4.890)	(7,2%)

- **El beneficio neto, excluyendo los gastos de salida a bolsa y la enajenación de activos no corrientes, se mantiene estable** a pesar del mayor esfuerzo inversor en el área audiovisual
- **Dividendo bruto a cuenta aprobado en el Consejo de Administración de 15 de noviembre de 2006 por importe de 15.000 miles de euros**, que se hará efectivo el 10 de enero de 2007, en el marco de la política de dividendos anunciada

Por área de actividad:

- **Crecimiento sostenido en Prensa Regional tanto en ingresos (+12,1%) como en EBITDA (+7,3%)** destacando el crecimiento de los ingresos de publicidad y la incorporación de Las Provincias
- **Plan de relanzamiento y programa de optimización en ABC (2006-2009)** para mitigar la caída de la difusión (-13,3%) y mejorar la rentabilidad (margen EBITDA 4,6% frente a 6,4% en 9M05)
- **Crecimiento de los ingresos en Audiovisual (+68,8%)** por el mejor comportamiento de la TV local (cuota local 14,3% y cuota nacional 0,5%), la incorporación de la productora Bocaboca y la distribuidora de derechos cinematográficos Tripictures. Por otra parte la mayor inversión en contenidos y coste de transmisión de la señal, tiene un impacto directo en EBITDA (-21.409 miles de euros frente a -7.819 miles de euros a 9M05) , en línea con la tendencia ya manifestada en los seis primeros meses del año
- **Fuerte crecimiento en los negocios de Internet tanto en ingresos (+75%) como en rentabilidad (EBITDA +36,8%)** apoyado tanto en las ediciones digitales, como en B2B y en las nuevas incorporaciones en clasificados

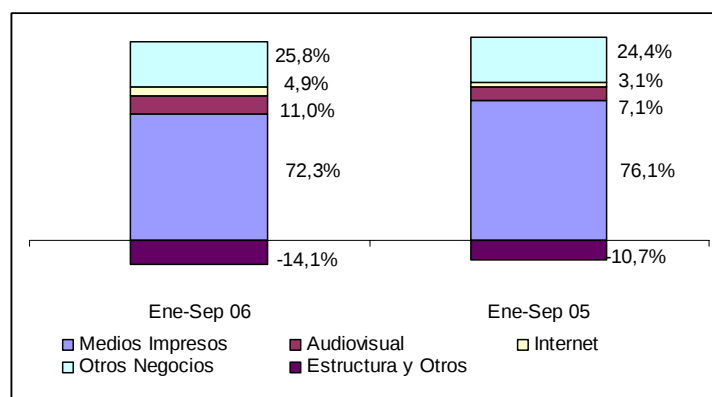
2. Principales datos financieros

2.1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Miles de Euros	NIIF			
	sep-06	sep-05	Var Abs	% Var
Ventas de ejemplares	201.163	202.106	(943)	(0,5%)
Ventas de publicidad	275.072	251.982	23.090	9,2%
Otros ingresos	150.229	118.311	31.918	27,0%
Ingresos de explotación	626.464	572.399	54.065	9,4%
Personal	(183.163)	(155.713)	(27.450)	17,6%
Aprovisionamientos	(126.079)	(120.362)	(5.716)	4,7%
Servicios exteriores	(253.693)	(228.128)	(25.564)	11,2%
Provisiones	(911)	(686)	(224)	32,7%
Gastos de explotación sin amortizaciones	(563.845)	(504.890)	(58.955)	11,7%
EBITDA	62.619	67.509	(4.890)	(7,2%)
Amortizaciones	(29.205)	(20.139)	(9.066)	45,0%
EBIT	33.414	47.370	(13.955)	(29,5%)
Saneamiento activos intangibles	(6)	111	(117)	(105,4%)
Resultado de sociedades por el método de participación	30.330	29.211	1.118	3,8%
Diferencial financiero	1.548	4.414	(2.866)	(64,9%)
Resultado neto en enajenación de activos no corrientes	765	16.845	(16.080)	(95,5%)
Gastos proceso de salida a bolsa	(1.310)	0	(1.310)	
Beneficio antes de impuestos	64.741	97.952	(33.211)	(33,9%)
Impuesto sobre sociedades	(10.552)	(21.313)	10.761	(50,5%)
Beneficio neto del ejercicio	54.190	76.639	(22.449)	(29,3%)
Accionistas minoritarios	(935)	(8.291)	7.355	(88,7%)
Beneficio atribuible sociedad dominante	53.255	68.349	(15.094)	(22,1%)

Ingresos de Explotación

En los primeros nueve meses del año, los ingresos se han incrementado un 9,4%, 54.065 miles de euros, debido principalmente a la mejora de las ventas de publicidad (+9,2%) y a la incorporación de nuevas filiales, como Federico Domenech, S.A., (+22.008 miles de euros del diario Las Provincias), la productora Bocaboca Producciones, S.L. (+24.232 miles de euros), la distribuidora de películas cinematográficas Tripictures, S.A. (+9.671 miles de euros) y al crecimiento del área de Internet (ediciones digitales +1.357 miles de euros, B2B +7.349 miles de euros y el nuevo negocio de Clasificados +4.474 miles de euros). Estos incrementos se han visto parcialmente compensados por las pérdidas de ingresos tanto en Prensa Nacional en su venta de ejemplares (-7.706 miles de euros) como en el descenso de las ventas de programas de entretenimiento de una de las productoras en el área de Contenidos (-4.537 miles de euros). Sin tener en cuenta la contribución de las adquisiciones mencionadas anteriormente, los ingresos de explotación habrían disminuido un -1,1%.

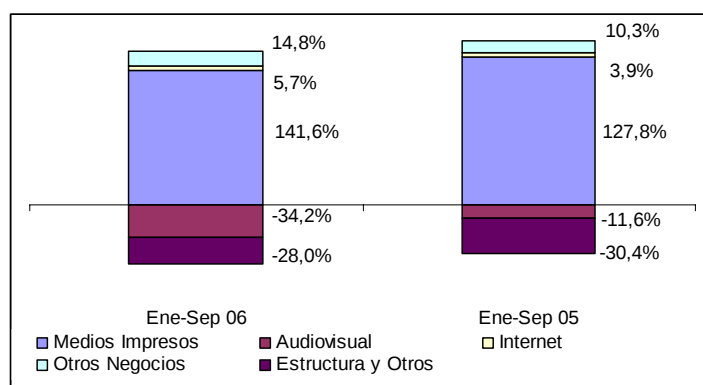


Gastos de Explotación

En el periodo examinado, los gastos se incrementan un 13,0%, 68.021 miles de euros, (frente a +9,4% en ingresos de explotación) principalmente motivados por las nuevas incorporaciones al grupo consolidado (Ej. gastos de plantilla) y por el incremento de gastos en el área Audiovisual, una de las áreas de crecimiento (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 1,7% por los mayores costes de distribución y programación en televisión.

EBITDA

El EBITDA en el periodo enero-septiembre 2006 asciende a 62.619 miles de euros, (-7,2%). El EBITDA sobre ingresos ha sido del 10,0% frente al 11,8% en el mismo periodo del ejercicio anterior. La evolución del EBITDA esta afectado 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 el periodo analizado ha disminuido un -29,5%, -13.955 miles de euros motivado principalmente por las amortizaciones que surgen de la asignación a mayor valor del activo intangible en la adquisición de Tripictures (2.340 miles de euros) y por la amortización de la cartera de películas de Tripictures y BocaBoca (4.815 miles de euros).

El EBIT sobre ingresos ha sido del 5,3% frente al 8,3% en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Resultado de sociedades por el método de participación

Entre las sociedades que aportan beneficios destaca Gestevisión Telecinco, S.A., cuya contribución en los primeros 9 meses de 2006 alcanza un resultado de 29.809 miles de euros frente a los 27.642 miles de euros en los nueve meses de 2005, lo que supone un incremento del 7,8%.

El resultado de sociedades por el método de participación refleja también los cambios de perímetro que se han producido en el período de análisis y que se detallan a continuación: consolidación desde septiembre de 2005 de la productora BocaBoca Producciones, S.L. que se consolida globalmente en VOCENTO (aportación de 143 miles de euros en 2005), Las Provincias que desde febrero de 2006 se consolida globalmente en VOCENTO (aportación de 989 miles de euros en 2005 frente a dos meses en 2006 por importe de 154 miles de euros) y por otra parte en junio de 2005 se llevó a cabo la venta de la participación del 24% en Árbol Producciones, S.A., (aportación de 892 miles de euros en 2005).

Resultado financieros

Los resultados financieros positivos han descendido un -64,9%, -2.866 miles de euros, debido principalmente al descenso en la posición financiera neta, que pasa de +227.719 miles de euros en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005 a -52.336 miles de euros en los nueve primeros meses del año 2006, y al descenso de los saldos medios de efectivo y otros medios equivalentes, que pasan de 287.499 miles de euros al cierre del ejercicio 2005 a 48.852 miles de euros al cierre de los nueve

primeros meses del año 2006 debido a las salidas de tesorería por las adquisiciones realizadas en el área de Medios Impresos, Contenidos e Internet , la compra de autocartera y el pago de dividendos.

Resultado neto en enajenación de activos no corrientes

Asciende a 765 miles de euros. El descenso de -16.080 miles de euros en este epígrafe se debe a que en los nueve primeros meses de 2005 se incluía el resultado por la venta de la participación en Árbol Producciones, S.A., que supuso un beneficio de 15.539 miles de euros, y diferentes elementos de inmovilizado, que generaron un beneficio de 1.306 miles de euros, en comparación con el resultado neto de enajenación de activos no corrientes en los nueve primeros meses de 2006 que asciende a 765 miles de euros.

Impuesto sobre Sociedades

La principal diferencia entre ambos periodos se corresponde con el menor resultado antes de impuestos en los nueve meses de 2006, principalmente por la venta de Árbol Producciones S.A. en el 2005.

Accionistas minoritarios

La disminución del 88,7%, 7.355 miles de euros, se debe por un lado a las mayores pérdidas del área Audiovisual durante el período enero-septiembre 2006 asignadas a los accionistas minoritarios que en conjunto ascienden a un total de 5.926 miles de euros y, por otro lado, en 2005 se incluía la asignación a minoritarios de la plusvalía por la venta de la participación en Árbol Producciones, S.A.

Beneficio neto

El beneficio neto en el periodo enero-septiembre 2006 asciende a 53.255 miles de euros frente a 68.349 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. Descontando los resultados obtenidos en el ejercicio anterior por la enajenación de los activos anteriormente mencionados, el beneficio neto se hubiera mantenido prácticamente estable con una disminución del -1,4%.

2.2. Balance de situación consolidado

Miles de Euros	NIIF			
	9M06	Dic 2005	Var Abs.	% Var
ACTIVOS NO CORRIENTES:	657.612	471.703	185.909	39,4%
Activo Intangible	251.411	70.735	180.676	255,4%
Propiedad, planta y equipo	216.153	197.348	18.805	9,5%
Participaciones valoradas por el método de participación	101.926	138.045	(36.119)	(26,2%)
Otros Activos no corrientes	88.122	65.575	22.547	34,4%
ACTIVOS CORRIENTES:	277.945	484.954	(207.009)	(42,7%)
Efectivo y otros medios equivalentes	48.852	287.499	(238.647)	(83,0%)
Otros activos corrientes	229.093	197.455	31.638	16,0%
TOTAL ACTIVO	935.556	956.657	(21.100)	(2,2%)
Patrimonio neto	459.671	607.523	(147.852)	(24,3%)
Deuda financiera con entidades de crédito	101.188	59.780	41.407	69,3%
Otros pasivos	374.698	289.353	85.344	29,5%
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	935.556	956.657	(21.100)	(2,2%)

Los activos intangibles se incrementan en 180.676 miles de euros, como resultado del aumento en el fondo de comercio por la incorporación al perímetro de consolidación de Federico Doménech, S.A. (57,42%), Tripictures, S.A. (66,67%) y Círculo de Progreso, S.L. (51%), (cuyos impactos en este epígrafe en el periodo ascienden a 49.797, 25.703 y 6.386 miles de euros respectivamente) y por el incremento en otros activos intangibles correspondientes a los derechos para la distribución de producciones cinematográficas de Tripictures, S.A. por importe de 95.158 miles de euros.

Participaciones valoradas por el método de participación ascienden a 101.926 miles de euros. La variación de este epígrafe en -36.119 miles de euros se corresponde principalmente con: (i) la contribución de los resultados netos por importe de 30.330 miles de euros de las participaciones valoradas por el método de la participación, de los cuales 29.809 miles de euros corresponden a Gestevisión Telecinco, S.A. y filiales, disminuido por el cobro de dividendos por importe de 38.753 miles de euros, de los que 37.931 miles de euros corresponden a Gestevisión Telecinco, S.A. y filiales (ii) Las variaciones en el perímetro de consolidación que suponen una reducción neta por importe de 27.696 miles de euros que se corresponde, básicamente con la incorporación al perímetro de consolidación de Federico Doménech, S.A. por importe de 28.395 miles de euros.

Posición financiera neta a 30 de septiembre de 2006 asciende a -52.336 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 adquisiciones mencionadas de Federico Doménech, S.A. (41.657 miles de euros) Tripictures, S.A. (51.000 miles de euros), Grupo Europroducciones, S.A. (10.956 miles de euros) y negocios de Internet (11.988 miles de euros). Por otra parte, se ha procedido al pago de dividendos pendientes de pago correspondientes al ejercicio 2005 y al pago del dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio 2006 por importe 30.000 miles de euros. Adicionalmente, se han adquirido acciones propias por importe de 166.742 miles de euros que han sido objeto de venta en la OPV.

Miles de euros	NIIF			
	9M06	31.12.05	Var Abs	% Var
Endeudamiento financiero con entidades de crédito a c/p	10.867	7.807	3.061	39,2%
Endeudamiento financiero con entidades de crédito a l/p	90.320	51.973	38.347	73,8%
Endeudamiento financiero bruto	101.188	59.780	41.407	69,3%
Efectivo y otros medios equivalentes	48.852	287.499	(238.647)	(83,0%)
Posición de caja neta/ (deuda neta)	(52.336)	227.719	(280.054)	(123,0%)

Patrimonio neto a 30 de septiembre de 2006 refleja la autocartera adquirida para facilitar la OPV minorando los fondos propios por importe de 166.742 miles de euros.

2.3. Estado de flujo de fondos

Como parte de las inversiones en inmovilizado material e inmaterial (CAPEX) destacan en el ejercicio 2006 con respecto al 2005 las realizadas en el área de impresión por importe de 2.678 miles de euros y las realizadas en el área Audiovisual (Veralia) por importe de 2.984 miles de euros, correspondientes a la adquisición de derechos audiovisuales sobre producciones cinematográficas.

Pagos/(Cobros) netos por adquisición de filiales y empresas asociadas experimenta una importante variación en el período enero-septiembre 2006 por importe de 124.170 miles de euros, por la realización de diferentes inversiones en filiales y empresas asociadas: la adquisición de Federico Doménech, S.A. (Sociedad Editora de Las Provincias) por importe de 41.657 miles de euros, la adquisición de Tripictures, S.A. por importe de 51.000 miles de euros, y la adquisición adicional de Grupo Europroducciones, S.A. por importe de 10.956 miles de euros.

La adquisición de autocartera recoge principalmente la compra de acciones propias por importe de 166.751 miles de euros por parte de Vocento, S.A. que fue llevada a cabo con la finalidad de facilitar la OPV, que finalizó el pasado 8 de noviembre de 2006.

El flujo neto de las actividades de financiación en el período enero-septiembre 2006, recoge por un lado una disposición de endeudamiento para cubrir la adquisición de autocartera anteriormente citada, y por otro el pago de dividendos pendientes de pago correspondientes al ejercicio 2005 y al pago del dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio 2006 por importe 30.000 miles de euros.

Miles de Euros	NIIF			
	sep-06	sep-05	Var Abs	% Var
Resultado del ejercicio	53.255	68.349	(15.094)	(22,1%)
Ajustes resultado del ejercicio	13.109	2.284	10.825	473,9%
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación antes de circulante	66.364	70.633	(4.269)	(6,0%)
Variación capital circulante	(15.226)	(45.946)	30.720	(66,9%)
Impuesto sobre beneficios pagado	(6.206)	(8.268)	2.062	(24,9%)
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)	44.932	16.419	28.513	173,7%
Adiciones al inm. material e inmaterial	(20.159)	(13.426)	(6.733)	50,1%
Pagos (cobros) netos por adquisición de filiales y empresas asociadas	(117.356)	6.814	(124.170)	(1822,3%)
Adquisición de autocartera y otros activos financieros	(166.751)	(1.132)	(165.619)	14630,7%
Dividendos e intereses cobrados	44.967	37.695	7.272	19,3%
Otros cobros	981	1.646	(665)	(40,4%)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)	(258.318)	31.597	(289.915)	(917,5%)
Dividendos e intereses pagados	(66.037)	(29.639)	(36.398)	122,8%
Disposición de deuda financiera	36.318	88.274	(51.956)	(58,9%)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)	(29.719)	58.635	(88.354)	(150,7%)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (I + II + III)	(243.105)	106.651	(349.756)	(327,9%)
Efectivo y equivalentes aportado por las sociedades adquiridas	4.458	408	4.050	992,6%
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	48.852	341.469	(292.617)	(85,7%)

Adiciones de propiedad, planta y equipo y otros activos intangibles

Miles de EUR	NIIF					
	Ene-Sep 06			Ene-Sep 05		
	Inm. Material	Inm. Inmaterial	Total	Inm. Material	Inm. Inmaterial	Total
Medios Impresos	5.204	879	6.083	4.771	1.544	6.315
Audiovisual	2.647	4.624	7.271	2.416	1.871	4.287
Internet	1.306	350	1.656	589	227	816
Otros Negocios	3.300	70	3.370	590	102	692
Estructura y Otros	1.254	525	1.779	1.234	82	1.316
TOTAL	13.711	6.448	20.159	9.600	3.826	13.426

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	Ene-Sep 06	Ene-Sep 05	Var Abs	Var %
Ingresos Brutos				
Medios Impresos	452.761	435.708	17.053	3,9%
Audiovisual	69.064	40.906	28.158	68,8%
Internet	30.984	17.708	13.276	75,0%
Otros Negocios	161.754	139.381	22.372	16,1%
Estructura y Otros	(88.098)	(61.304)	(26.793)	43,7%
Ingresos Total	626.464	572.399	54.065	9,4%
EBITDA				
Medios Impresos	88.670	86.308	2.363	2,7%
Audiovisual	(21.409)	(7.819)	(13.589)	n.m.
Internet	3.591	2.625	966	36,8%
Otros Negocios	9.273	6.943	2.330	33,6%
Estructura y Otros	(17.507)	(20.549)	3.042	n.m.
EBITDA Total	62.619	67.509	(4.890)	(7,2%)
Margen EBITDA				
Medios Impresos	19,6%	19,8%	(0,2) p.p.	
Audiovisual	(31,0%)	(19,1%)	(11,9) p.p.	
Internet	11,6%	14,8%	(3,2) p.p.	
Otros Negocios	5,7%	5,0%	0,8 p.p.	
Estructura y Otros	19,9%	33,5%	(13,6) p.p.	
Margen EBITDA Total	10,0%	11,8%	(1,8) p.p.	
Rdo. Explotación				
Medios Impresos	77.726	75.596	2.130	2,8%
Audiovisual	(31.693)	(10.346)	(21.347)	206,3%
Internet	2.424	2.018	406	20,1%
Otros Negocios	3.405	1.423	1.983	139,4%
Estructura y Otros	(18.449)	(21.321)	2.872	(13,5%)
Rdo. Explotación Total	33.414	47.370	(13.955)	(29,5%)
Margen Rdo. Explotación				
Medios Impresos	17,2%	17,4%	(0,2) p.p.	
Audiovisual	(45,9%)	(25,3%)	(20,6) p.p.	
Internet	7,8%	11,4%	(3,6) p.p.	
Otros Negocios	2,1%	1,0%	1,1 p.p.	
Estructura y Otros	20,9%	34,8%	(13,8) p.p.	
Margen Rdo. Explotación Total	5,3%	8,3%	(2,9) p.p.	

3.1. Medios Impresos

Miles de EUR	NIIF			
	Ene-Sep 06	Ene-Sep 05	Var Abs	Var %
Prensa Regional	281.184	250.941	30.243	12,1%
Prensa Nacional	136.180	149.190	(13.009)	(8,7%)
Suplementos y Revistas	57.087	53.999	3.088	5,7%
Eliminaciones	(21.691)	(18.422)	(3.269)	17,7%
Ingresos Total	452.761	435.708	17.053	3,9%
Prensa Regional	75.491	70.362	5.129	7,3%
Prensa Nacional	6.274	9.566	(3.293)	(34,4%)
Suplementos y Revistas	6.906	6.380	527	8,3%
EBITDA Total	88.670	86.308	2.363	2,7%
Prensa Regional	26,8%	28,0%	(1,2) p.p.	
Prensa Nacional	4,6%	6,4%	(1,8) p.p.	
Suplementos y Revistas	12,1%	11,8%	0,3 p.p.	
Margen EBITDA Total	19,6%	19,8%	(0,2) p.p.	
Prensa Regional	70.394	65.546	4.848	7,4%
Prensa Nacional	620	3.855	(3.235)	(83,9%)
Suplementos y Revistas	6.712	6.195	517	8,3%
Rdo. Explotacion Total	77.726	75.596	2.130	2,8%
Prensa Regional	25,0%	26,1%	(1,1) p.p.	
Prensa Nacional	0,5%	2,6%	(2,1) p.p.	
Suplementos y Revistas	11,8%	11,5%	0,3 p.p.	
Margen Rdo. Explotacion Total	17,2%	17,4%	(0,2) 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: incremento del +3,9%, 17.053 miles de euros correspondiendo 30.243 miles de euros a prensa regional de los cuales 22.008 miles de euros (+12,1%) corresponden a la incorporación al perímetro de Las Provincias (+3,3% excluyendo la incorporación de Las Provincias), -13.009 miles de euros a prensa nacional (-8,7%) y 3.088 miles de euros a suplementos y revistas (+5,7%).

Ventas de Ejemplares: disminución del -1,0% durante los primeros nueve meses del año 2006, -1.624 miles de euros, correspondiendo 6.320 miles de euros a prensa regional (+6,3% y -0,5% excluyendo la incorporación de Las Provincias) de los cuales 6.871 miles de euros corresponden al diario Las Provincias, - 7.706 miles de euros a prensa nacional (-14,3%) debido fundamentalmente a la disminución de las ventas de ABC y 2.032 miles de euros a suplementos y revistas (+8,2%).

Difusión media: la difusión media diaria enero-septiembre 2006 en prensa regional ascendió a 510.988 ejemplares (-3,66%). Mientras, la difusión media diaria enero-septiembre 2006 en prensa nacional ascendió a 242.712 ejemplares (-13,3% sobre la difusión media diaria enero-septiembre 2005). En cuanto a precios, la subida media a septiembre 2006 de la prensa regional frente a septiembre 2005 puede evaluarse en el 4% mientras que en la prensa nacional la subida de precios representó el 2% frente a septiembre 2005. 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 eficiencia y reducción en el número de las promociones realizadas en ABC hasta el 30 de septiembre de 2006.

Ventas de Publicidad: incremento de un 9,5%, 20.165 miles de euros, debido fundamentalmente, a los mayores ingresos publicitarios de la prensa regional que supusieron 16.735 miles de euros (incluyendo los 11.772 miles de euros derivados de los 7 meses de incorporación de Las Provincias) (+13,3% considerando Las Provincias y de +3,9% sin considerar su aportación), al incremento de los

ingresos publicitarios de la prensa nacional para el periodo considerado (1.713 miles de euros, +2,7%) y al incremento por ingresos publicitarios en los suplementos (1.754 miles de euros, +7,5%).

Otros Ingresos: disminución en un -2,6%, -1.488 miles de euros, debido fundamentalmente a la reducción en la frecuencia de las promociones ofrecidas con los periódicos, cuyos ingresos descendieron -324 miles de euros desde los 36.006 miles de euros de enero a septiembre de 2005 a los 35.682 miles de euros en el mismo periodo este año contribuyendo negativamente al resultado de explotación en -19.418 miles de euros en el periodo a septiembre 2005 frente a -10.400 miles de euros a septiembre de 2006.

Gastos de Explotación: incremento del +4,1% (frente a +3,9% en ingresos de explotación), 14.922 miles de euros debido principalmente a la consolidación del diario Las Provincias (efecto de +17.951 miles de euros), los mayores costes asociados a la prensa nacional para el apoyo a la difusión y a la imagen del periódico para intentar paliar el descenso de la difusión.

EBITDA: asciende a 88.670 miles de euros durante los nueve primeros meses de 2006 y se incrementa un 2,7%, 2.363 miles de euros, correspondiendo 75.491 miles de euros a prensa regional (+7,3% pasando su margen del 28% al 26,8% por la incorporación de Las Provincias (+4.549 miles de euros con un margen EBITDA del 20,7%), 6.274 miles de euros a prensa nacional (-34,4% pasando su margen del 6,4% al 4,6%) y 6.906 miles de euros a suplementos y revistas (+8,3% pasando su margen del 11,8% al 12,1%).

3.1.1. Plan de relanzamiento y optimización de ABC

Vocento ha puesto en marcha un Plan de relanzamiento y programa de optimización que pretende paliar la caída experimentada desde principios de año en la difusión del periódico (-13,3% a 9M) y la pérdida de eficacia y reducción en el número de las promociones realizadas, circunstancias ambas que han tenido un impacto directo tanto en ventas (9M -8,7%) como en EBITDA (margen EBITDA 4,6% frente a 6,4% a 9M05).

El Plan de relanzamiento y programa de optimización, que se desarrollará durante los próximos 3 años, contempla como pilares básicos la incidencia en la calidad del producto, la mejora de los contenidos y la ampliación de la oferta editorial. En este sentido, las primeras medidas del Plan, plenamente operativas desde finales de octubre, han supuesto un nuevo diseño de ABC (una puesta en página renovada) y la incorporación de nuevos contenidos y secciones. El lanzamiento del nuevo diseño de ABC se ha simultaneado con una campaña de imagen y una promoción especial, gratuita, lanzadas ambas para garantizar la máxima notoriedad y difusión de las nuevas propuestas editoriales.

Simultáneamente a la incidencia en la calidad del producto, la mejora de los contenidos y la ampliación de la oferta editorial, el programa de optimización, iniciado en septiembre de este año y que se desarrollará hasta finales de 2009, pretende un redimensionamiento de la estructura, la reducción progresiva (en el periodo 2007-2009) del diferencial de las promociones hasta alcanzar una aportación neutral en la cuenta de resultados, y la obtención de ahorros en otros gastos operativos mediante el aprovechamiento de sinergias por la utilización de servicios corporativos.

El efecto financiero estimado al final del periodo de implementación del plan, que contempla como hipótesis de partida para el periodo de alcance (2007-2009) la estabilidad de la circulación, de los ingresos por publicidad y de otros ingresos, es el que se indica a continuación:

Millones de euros

Redimensionamiento Estructura	10,1
Promociones	9,1
Otros gastos de explotación	1,5
Ahorro Total	20,7
Mejora en margen EBITDA esperada (EBITDA/Ingresos 06E) (%)	+12,3%
Inversiones necesarias estimadas en el periodo (2006-2009)	20,4

3.2. Audiovisual

Miles de EUR	NIIF			
	Ene-Sep 06	Ene-Sep 05	Var Abs	Var %
Television Local	10.014	7.804	2.210	28,3%
Television Nacional	201	2	200	n.a.
Radio	12.892	13.592	(700)	(5,1%)
Contenidos	49.492	20.128	29.365	145,9%
Eliminaciones	(3.536)	(619)	(2.917)	471,2%
Ingresos Total	69.064	40.906	28.158	68,8%
Television Local	(11.977)	(6.734)	(5.243)	77,9%
Television Nacional	(6.593)	(805)	(5.788)	719,3%
Radio	(5.832)	(3.048)	(2.784)	91,3%
Contenidos	2.994	2.768	226	8,2%
EBITDA Total	(21.409)	(7.819)	(13.589)	173,8%
Television Local	(119,6%)	(86,3%)	(33,3) p.p.	
Television Nacional	n.a.	n.a.	n.a.	
Radio	(45,2%)	(22,4%)	(22,8) p.p.	
Contenidos	6,0%	13,8%	(7,7) p.p.	
Margen EBITDA Total	(31,0%)	(19,1%)	(11,9) p.p.	
Television Local	(13.358)	(8.007)	(5.351)	66,8%
Television Nacional	(6.595)	(813)	(5.782)	710,8%
Radio	(6.257)	(3.389)	(2.868)	84,6%
Contenidos	(5.483)	1.863	(7.346)	(394,3%)
Rdo. Explotacion Total	(31.693)	(10.346)	(21.347)	206,3%
Television Local	(133,4%)	(102,6%)	(30,8) p.p.	
Television Nacional	n.a.	n.a.	n.a.	
Radio	(48,5%)	(24,9%)	(23,6) p.p.	
Contenidos	(11,1%)	9,3%	(20,3) p.p.	
Margen Rdo. Explotacion Total	(45,9%)	(25,3%)	(20,6) 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: incremento del 68,8% durante los 9 primeros meses de 2006, 28.158 miles de euros, correspondiendo 24.232 miles de euros a la incorporación de Bocaboca Producciones, S.L. y 9.671 miles de euros a la incorporación de Triptictures, S.A. viéndose parcialmente compensados estos incrementos por la disminución de ingresos de publicidad en la radio nacional y por los menores ingresos de Grupo Europroducciones, S.L. Sin tener en cuenta la contribución de Bocaboca Producciones, S.L. y Triptictures, S.A., los ingresos de explotación habrían descendido un -14%.

Ventas de Publicidad: incremento de un 7,3% durante los nueve primeros meses de 2006, 1.366 miles de euros motivado principalmente por la mejora en la cuota de audiencia de televisiones locales (+32,7% de crecimiento en ingresos), aunque se vio parcialmente compensada por un menor ingreso publicitario del negocio de radio, que disminuyó un -3,8% (-487 miles de euros).

Otros Ingresos: incremento de un 120,4%, +26.792 miles de euros, como resultado de la consolidación de filiales como Bocaboca Producciones, S.L., que ha generado 24.232 miles de euros de ingresos durante los nueve primeros meses de 2006 y Triptictures S.A., que ha generado 9.671 miles de euros de ingresos en el mes que ha sido incluido en la consolidación. Estos incrementos se vieron negativamente impactados por una disminución de los ingresos de Grupo Europroducciones S.A. en un -22,5% lo que supone -4.535 miles de euros debido a la disminución de sus ventas de programas de entretenimiento.

Gastos de Explotación: incremento del +96,6% (frente a +68,8% en ingresos de explotación), 49.505 miles de euros debido fundamentalmente a los mayores gastos por adquisición de programas y elaboración de producción propia para la televisión local (+5.245 miles de euros), al incremento de los

gastos de distribución de señal de NET TV (+4.649 miles de euros durante los nueve primeros meses de 2006 frente a los 664 miles de euros del mismo periodo de 2005, ya que la compañía retransmite su señal con 2 canales y una cobertura del 80% a 30 de Septiembre de 2006, frente al único canal con el que contaban a Septiembre de 2005 con una cobertura del 25%), y a unos mayores costes atribuibles a las productoras, por la incorporación de Bocaboca Producciones S.L. en 2006. Adicionalmente, se incurrió en unos gastos fiscales extraordinarios de 1,9 millones de euros en Grupo Europroducciones, S.A. (por el tratamiento de unas dotaciones de cartera y de unos gastos de asesoramiento) que han sido recurridos ante las Autoridades Fiscales.

EBITDA: descendió un -173,8%, aumentando la contribución negativa en -13.589 miles de euros pasando de -7.819 miles de euros a -21.409 miles de euros.

Resultado de Explotación: (dado el importe de las amortizaciones en esta área se comenta la evolución del resultado de explotación) asciende a -31.693 miles de euros motivado principalmente por las amortizaciones que surgen de la asignación a mayor valor del activo intangible en la adquisición de Tripictures (2.340 miles de euros en el periodo) y por la amortización de la cartera de películas de Tripictures y BocaBoca (4.815 miles de euros en el periodo).

3.3. Internet

Miles de EUR	NIIF			
	Ene-Sep 06	Ene-Sep 05	Var Abs	Var %
Ediciones Digitales	5.757	4.400	1.357	30,9%
Portales Verticales	1.726	1.380	346	25,1%
Clasificados	4.476	0	4.476	n.a.
B2B	19.816	12.467	7.349	58,9%
Eliminaciones	(791)	(539)	(252)	46,8%
Ingresos Total	30.984	17.708	13.276	75,0%
Ediciones Digitales	1.065	540	525	97,2%
Portales Verticales	(637)	(81)	(556)	n.a.
Clasificados	196	0	196	n.a.
B2B	2.967	2.166	800	36,9%
EBITDA Total	3.591	2.625	966	36,8%
Ediciones Digitales	18,5%	12,3%	6,2 p.p.	
Portales Verticales	(36,9%)	(5,9%)	(31,0) p.p.	
Clasificados	4,4%	n.a.	n.a.	
B2B	15,0%	17,4%	(2,4) p.p.	
Margen EBITDA Total	11,6%	14,8%	(3,2) p.p.	
Ediciones Digitales	1.001	421	580	137,8%
Portales Verticales	(772)	(116)	(655)	563,1%
Clasificados	(98)	0	(98)	n.a.
B2B	2.294	1.714	580	33,8%
Rdo. Explotacion Total	2.424	2.018	406	20,1%
Ediciones Digitales	17,4%	9,6%	7,8 p.p.	
Portales Verticales	(44,7%)	(8,4%)	(36,3) p.p.	
Clasificados	(2,2%)	n.a.	n.a.	
B2B	11,6%	13,7%	(2,2) p.p.	
Margen Rdo. Explotacion Total	7,8%	11,4%	(3,6) 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 +75,0%, 13.276 miles de euros, debido al incremento en publicidad como consecuencia del desarrollo de este sector, otros ingresos y a la incorporación del nuevo negocio de Clasificados (Infoempleo incorporado en febrero de 2006, Autocasión desde abril de 2006, Unoauto desde julio de 2006 y Habitatsoft desde mayo de 2006) (+4.476 miles de euros). Sin tener en cuenta la contribución de las adquisiciones realizadas en Clasificados, los ingresos de explotación habrían crecido un +49,7%.

Venta de Publicidad: incremento del +83,2%, 3.075 miles de euros, fundamentalmente por la mejora en usuarios únicos que alcanza la cifra de 9,1 millones (+37,5% frente a 9M05) y su reflejo en los ingresos de publicidad en las ediciones digitales y portales verticales, y la incorporación del negocio de clasificados (+1.536 miles de euros).

Otros Ingresos: incremento del +72,8%, 10.201 miles de euros, debido a unos mejores ingresos de comercio electrónico en La Trastienda Digital S.A., unos mayores ingresos de Sarnet, S.A. relativos a sus servicios de conectividad y un aumento de las ventas de contenidos de Vocento Mediatrader (estas tres sociedades aportaron +7.340 miles de euros adicionales) junto a los ingresos del recientemente incorporado negocio de anuncios clasificados (+2.939 miles de euros).

Gastos de Explotación: incremento del +82,0% (frente a +75,0% en ingresos de explotación), 12.870 miles de euros, debido fundamentalmente a la incorporación de nuevos negocios (4.574 miles de euros) y al incremento de actividad del área de B2B que origina tanto incrementos en los gastos de

personal al aumentar la plantilla, como en los consumos por incremento en las compras de conectividad y mercaderías para comercio electrónico, y en los servicios externos al aumentar la compra de contenidos y amortizaciones (6.769 miles de euros).

EBITDA: incremento del 36,8%, 966 miles de euros. Destacar que el margen EBITDA de las ediciones digitales se sitúa en 18,5% frente al 12,3% en el mismo periodo del año anterior.

3.4. Otros Negocios

Miles de EUR	NIIF			
	Ene-Sep 06	Ene-Sep 05	Var Abs	Var %
Impresión	18.744	16.557	2.187	13,2%
Distribución	133.947	116.079	17.868	15,4%
Otros	9.940	7.581	2.359	31,1%
Eliminaciones	(876)	(835)	(41)	4,9%
Ingresos Total	161.754	139.381	22.372	16,1%
Impresión	6.158	5.736	422	7,4%
Distribución	3.112	1.694	1.417	83,7%
Otros	3	(487)	490	(100,7%)
EBITDA Total	9.273	6.943	2.330	33,6%
Impresión	32,9%	34,6%	(1,8) p.p.	
Distribución	2,3%	1,5%	0,9 p.p.	
Otros	0,0%	(6,4%)	6,5 p.p.	
Margen EBITDA Total	5,7%	5,0%	0,8 p.p.	
Impresión	1.147	678	468	69,1%
Distribución	2.517	1.351	1.167	86,4%
Otros	(258)	(606)	348	(57,4%)
Rdo. Explotacion Total	3.405	1.423	1.983	139,4%
Impresión	6,1%	4,1%	2,0 p.p.	
Distribución	1,9%	1,2%	0,7 p.p.	
Otros	(2,6%)	(8,0%)	5,4 p.p.	
Margen Rdo. Explotacion Total	2,1%	1,0%	1,1 p.p.	

Nota: Las eliminaciones que se producen se deben: a) la distribución de los gratuitos por parte de las distribuidoras, eliminación que tiene su contrapartida en la línea de gastos de distribución y b) a la eliminación de la impresión de los gratuitos, eliminación que tiene su contrapartida en la línea de gastos de taller.

Ingresos de Explotación: incremento del +16,1%, 22.372 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 +20.276 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: incremento del +14,8% (frente a +16,1% en ingresos de explotación), 20.390 miles de euros, debido sobre todo a los costes inherentes a la incorporación de la compañía Distrirutas que registró unos gastos de 20.082 miles de euros para el periodo.

EBITDA: asciende a 9.273 miles de euros, crecimiento del +33,6% durante los nueve primeros meses de 2006, 2.330 miles de euros, pasando de un margen del 5,0% al 5,7%.

4. Principales datos operativos

MEDIOS IMPRESOS

Datos de Difusión	9M06	9M05	Var Abs.	% Var
Prensa Nacional				
ABC	242.712	280.095	-37.383	(13,3%)
Prensa Regional				
El Correo	119.251	124.911	-5.660	(4,5%)
El Diario Vasco	86.270	88.861	-2.591	(2,9%)
El Diario Montañés	39.457	39.890	-433	(1,1%)
Ideal	33.304	33.711	-407	(1,2%)
La Verdad	39.765	39.546	219	0,6%
Hoy	23.925	25.271	-1.346	(5,3%)
Sur	34.515	36.678	-2.163	(5,9%)
La Rioja	17.004	16.959	45	0,3%
El Norte de Castilla	36.898	38.752	-1.854	(4,8%)
El Comercio	27.421	27.983	-562	(2,0%)
Las Provincias	41.966	43.345	-1.379	(3,2%)
La Voz de Cádiz	11.212	14.474	-3.262	(22,5%)
TOTAL Prensa Regional	510.988	530.381	-19.393	(3,7%)

AUDIOVISUAL

TV nacional	9m06	9m05	Var Abs.	% Var
Penetración TDT	8,70%	n/d	n.a.	n.a.
Cuota TDT	3,00%	n/d	n.a.	n.a.
TV local	9m06	9m05	Var Abs.	% Var
Cuota nacional	0,51%	0,39%	0,12%	n.a.
Cuota local	14,30%	11,00%	3,30%	n.a.

Fuente: TN Sofres

INTERNET

Usuarios Unicos	9m06	9m05	Var Abs.	% Var
Usuarios	9.085.800	6.609.825	2.475.975	37,5%

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