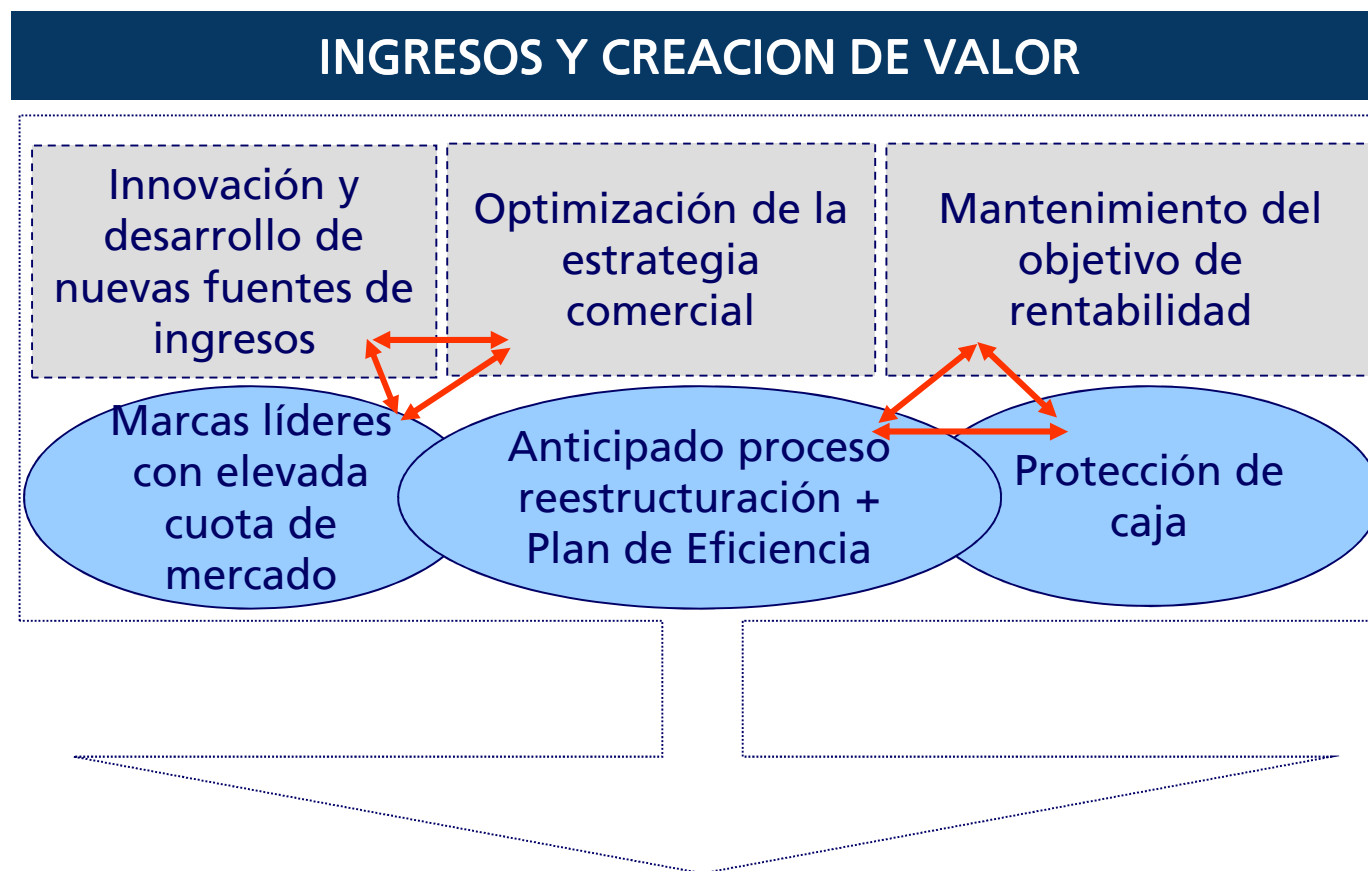




Resultados 2012
27 de febrero de 2013

VOCENTO ver, escuchar, leer y sentir.

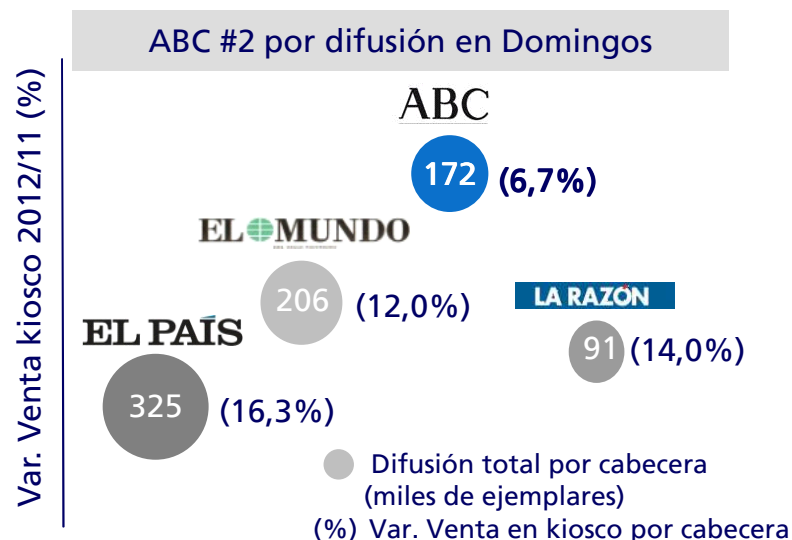
Foco Vocento: ingresos, protección de caja y rentabilidad



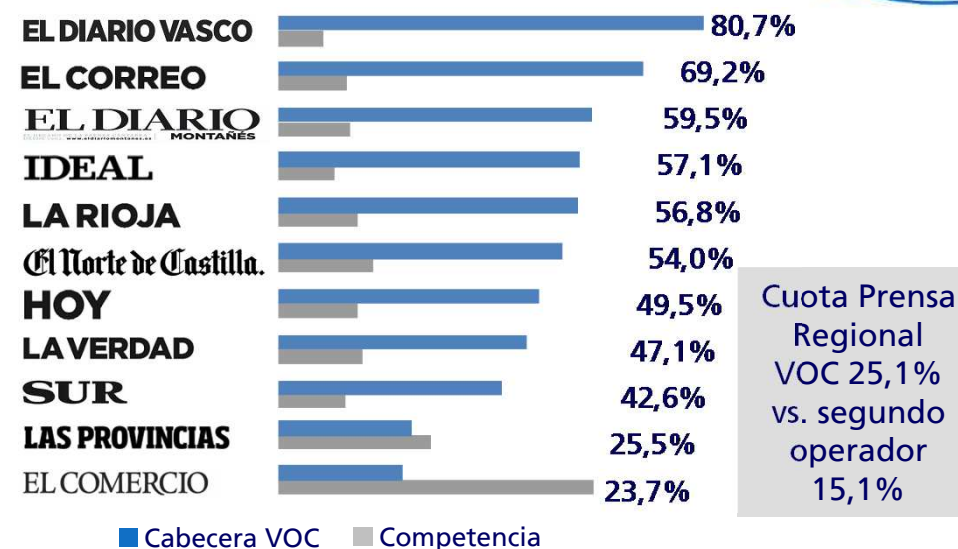
VOC posicionado para liderar el sector Media en el futuro

Marcas líderes y foco en difusión rentable en "offline"

Difusión media y var. vta. kiosco ABC vs comparables (%)



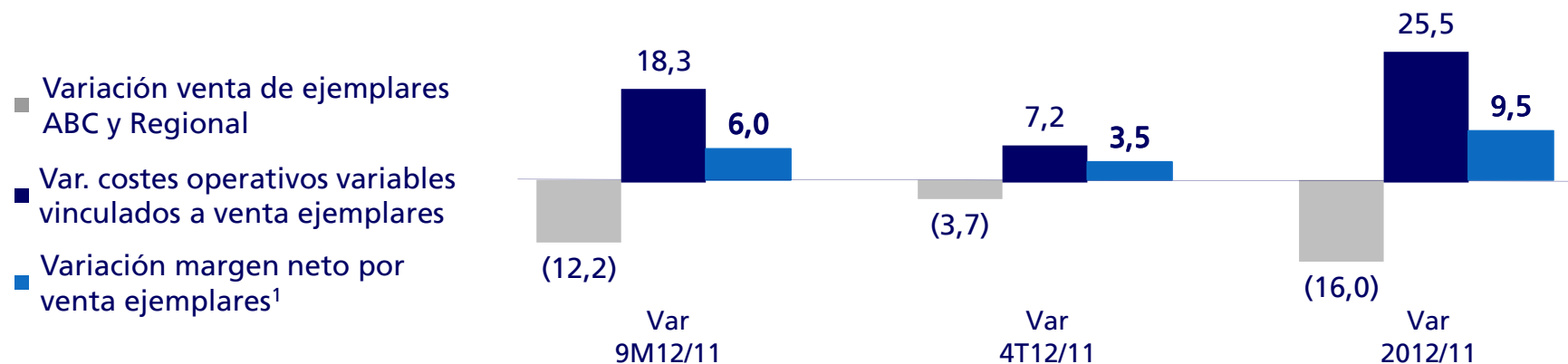
Cuota difusión área de influencia Regionales de VOC (%)



Fuente: OJD. Datos no certificados enero-diciembre 2012.

Fuente: OJD. Datos no certificados enero-diciembre 2012.

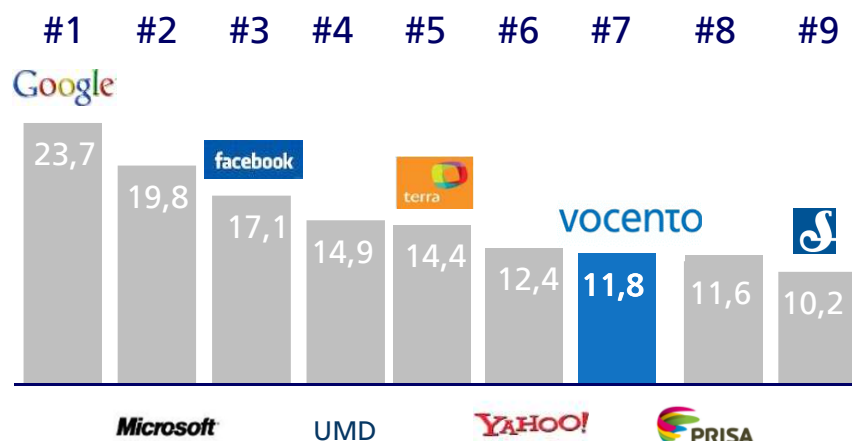
Mejora del margen neto de venta de ejemplares en prensa (nacional + regional) 2012 vs. 2011 (€m)



Nota 1: variación de ingresos por venta de ejemplares menos costes operativos variables vinculados a venta ejemplares.

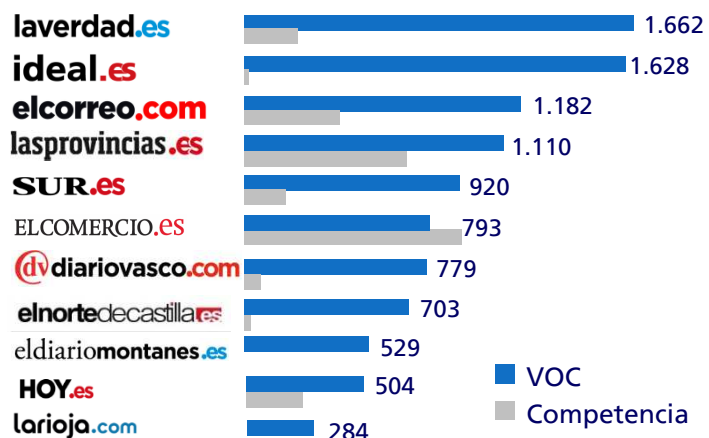
Crecimiento en "online" en audiencia y publicidad

Ranking ComScore dic12 (m u.u.m.)



Fuente: ComScore.

Detalle audiencias Portales Locales dic12 (miles u.u.m.)



Fuente: ComScore.

Evolución de audiencia ABC.es y comparables 2012 (m u.u.m.)

Cierre de Gap con El País y El Mundo en un tercio

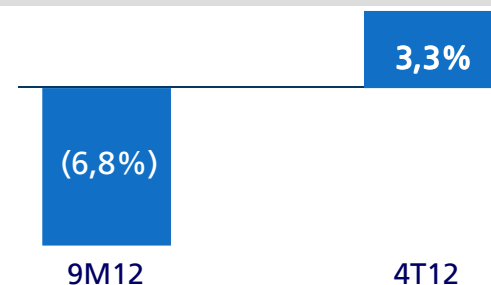


Fuente: ComScore.

Publicidad ediciones digitales: mejora la tendencia

Variación ingresos publicidad¹ 9M12/11 y 4T12/11 (%)

Los ingresos por publicidad de las Ed. Digitales representan el 13,2% del total ingresos de marcas de prensa



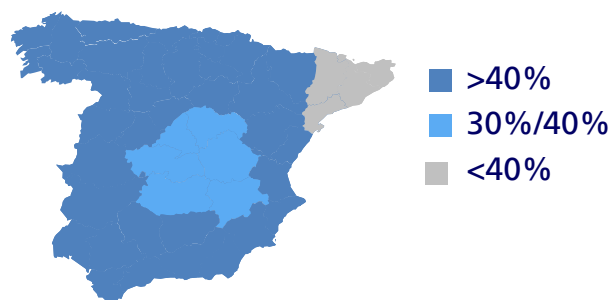
Nota 1: suma de ABC.es y Portales Locales (no incluye Oferplan contabilizado en otros ingresos).

Optimización de la estrategia comercial: offline+online

Optimizar la estrategia comercial digital en un mercado publicitario de Internet sin crecimiento significativo (2012 -8,1% según i2p)

Estrategia 3.0: cobertura offline

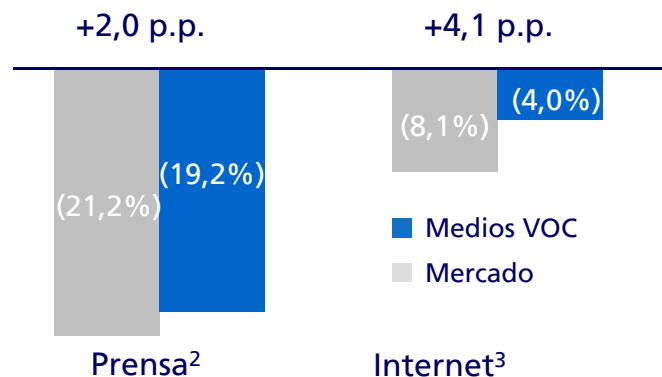
Alcance de la Tarifa Única 3.0: 4,1m de lectores.
53% de cobertura



Fuente: 3ª ola ac. EGM 2012.

Evolución publicidad VOC vs. mercado¹

Variación publicidad 2012/11 (%) VOC vs. mercado¹



Nota 1: fuente i2p. Nota 2: suma de Prensa Regional+ABC.

Nota 3: suma de Portales Locales y ABC.es.

Cobertura online (%)

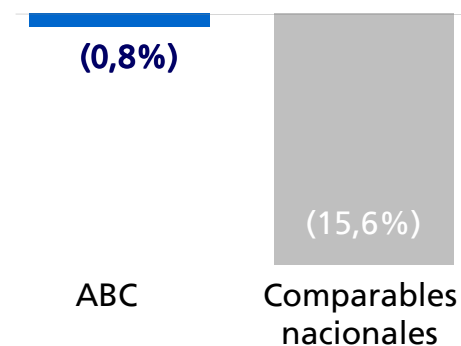
Alcance de la Tarifa Única 3.0: 11,0m de u.u.m.



Fuente: ComScore diciembre 2012. Nota 1: promedio de El País.com y El Mundo.es

Publicidad ABC: mejor evolución de precios medios

Variación precio medio¹ 2012/11 (%)



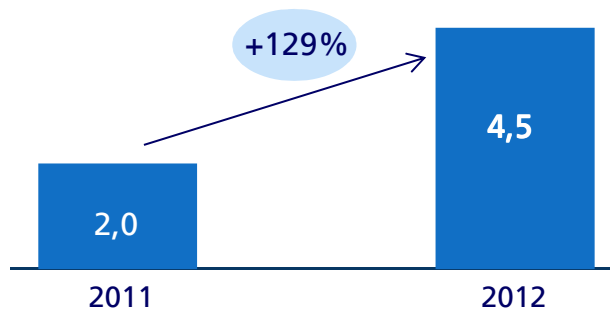
Fuente: datos internos. Nota 1: precio calculado como inversión publicitaria dividido entre mancha publicitaria.

Nuevas líneas de ingresos online rentables

Incremento de ingresos digitales por aportación de nuevas fuentes

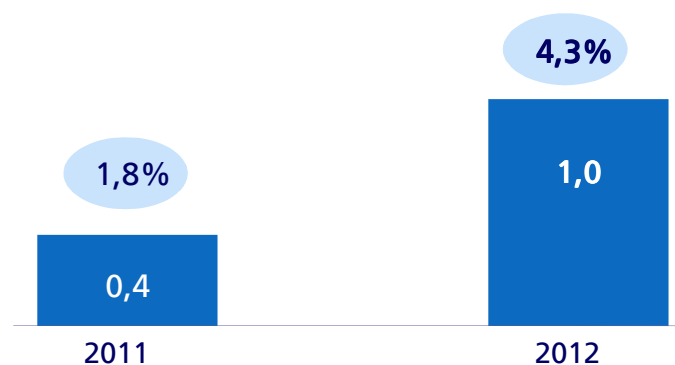
Otros ingresos €m y variación (%)

Los ingresos provenientes de nuevas fuentes de ingresos, suponen el 18,8% del total de ingresos de las Ed. Digitales



Mejora de la rentabilidad en las Ediciones Digitales¹

EBITDA comparable² y margen EBITDA comparable



Nota 1: suma de ABC.es y Portales Locales. Nota 2: excluye inversión en reestructuración €-0,1m y 2012 €-0,4m.



- Ingresos 2012 suponen más del 10% del total de las Ediciones Digitales
- 58 grupos editoriales y 330 cabeceras en enero 2013
- #1 aplicación de medios en App Store
- Crecimiento medio mensual +14% de suscriptores 2012 de VOC

Impacto agregado en EBITDA 2012 €1,6m sin incremento de estructura

El cumplimiento de objetivos se refleja en resultados...

Niveles de EBITDA comparable¹ 2012 cercanos a niveles de 2011
a pesar de una caída de ingresos publicitarios 2012 €-48,3m

EBITDA comparable² 4T12 €16,7m, también en niveles de 4T11 pese a deterioro en
publicidad del trimestre de €-16,9m

Datos en variación vs 2011 excepto EBITDA comparable (€m)

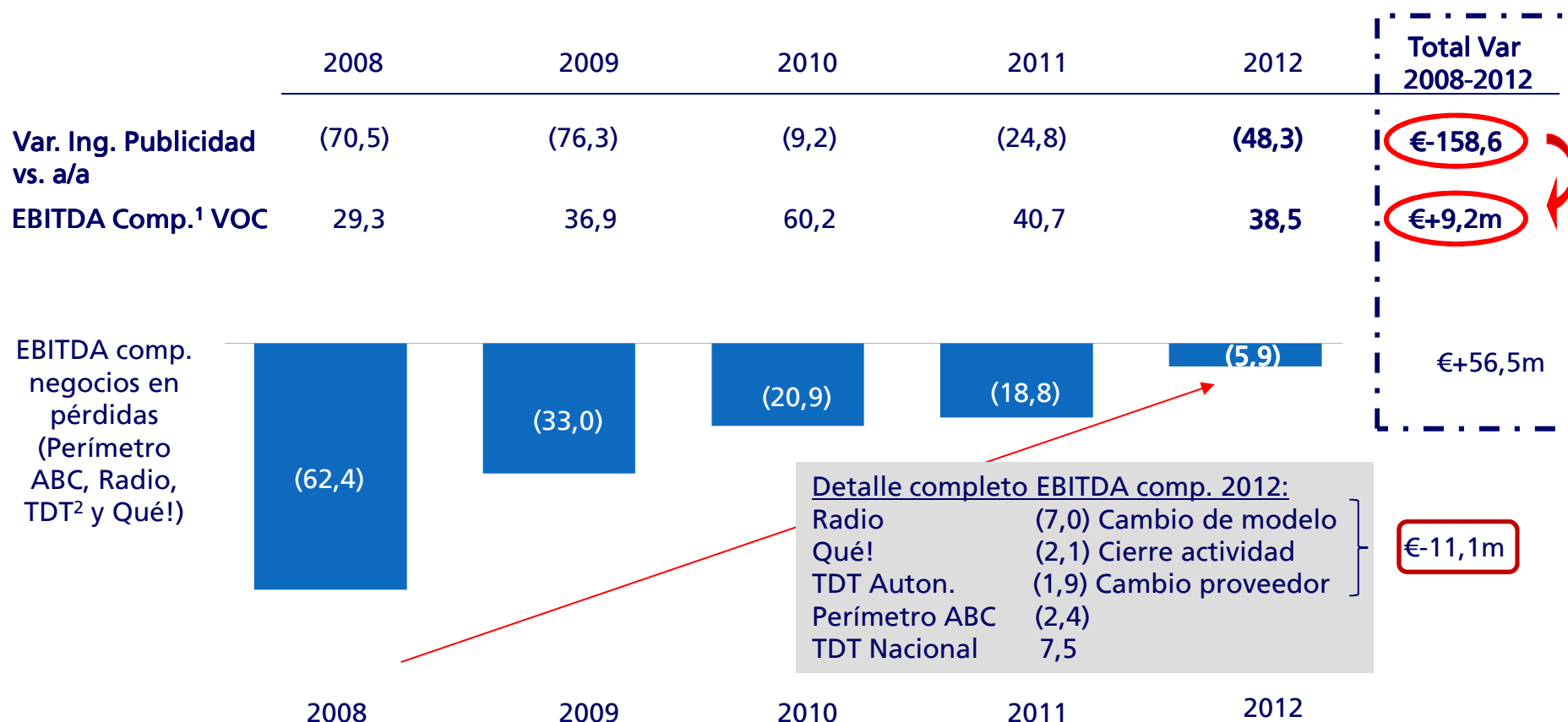


Nota 1: excluye inversión en reestructuración en 2011 por €-24,1m y en 2012 por €-24,2m. Nota 2: excluye inversión en reestructuración en 4T11 €-4,6m y 4T12 por €-18,0m.
Nota 3: excluye indemnizaciones 2011 €-21,6m y 2012 €-21,9m. Nota 4: TDT, promociones de los diarios, venta de ejemplares de Suplementos y Revistas y Otros Negocios.

... y durante 5 años consecutivos

Mantenimiento de EBITDA con mejora significativa de los negocios en pérdidas 2012/2008

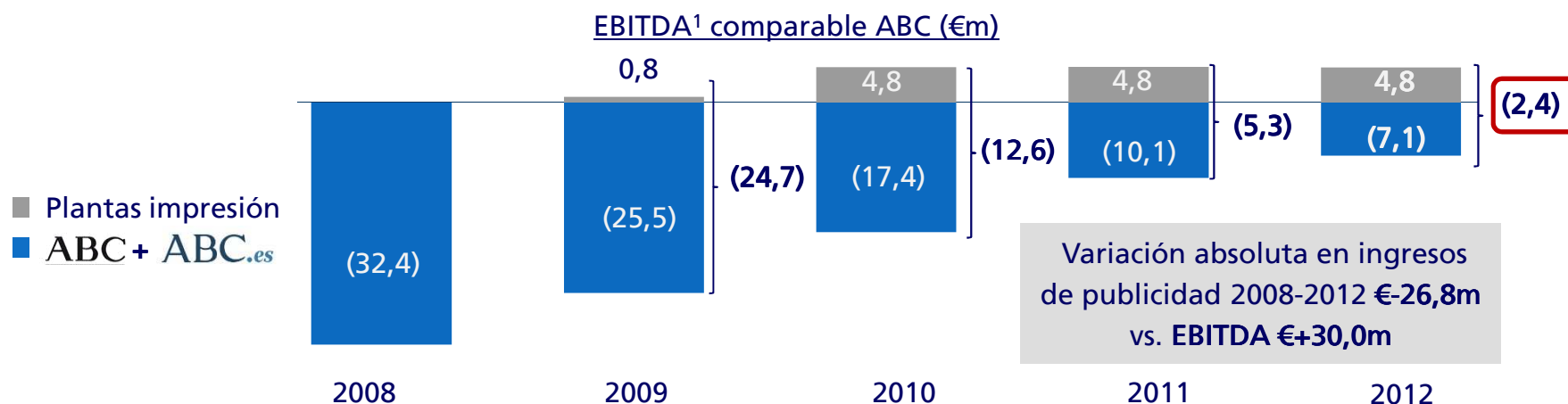
Evolución de la Variación de Ingresos de publicidad y del EBITDA comparable¹ de 2008 a 2012 (€m)



Nota 1: ajustado por reestructuración 2008 €-44,0m, 2009 €-65,3m, 2010 €-11,1m, 2011 €-24,1m y 2012 €-24,2m. Nota 2: TDT incluye Nacional, Regional y Local.

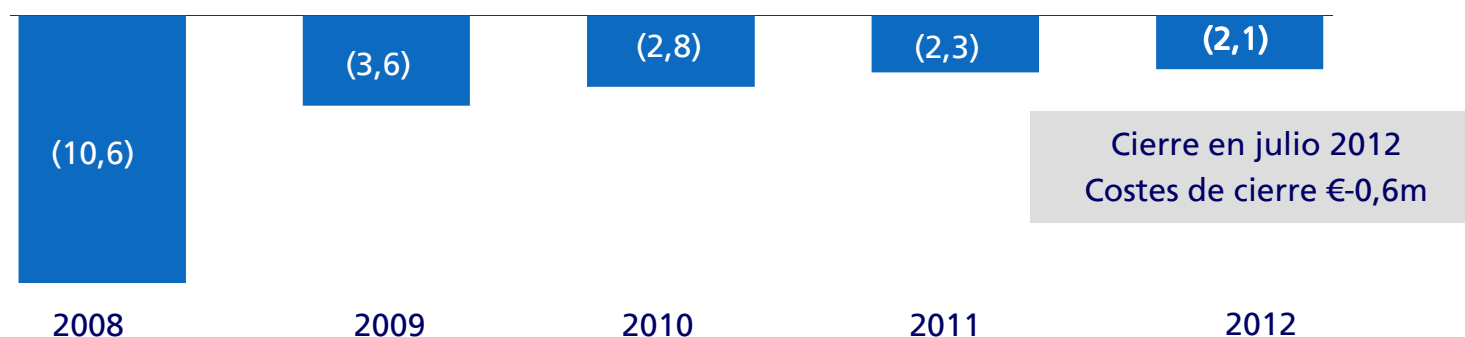
Objetivo rentabilidad: mejora de ABC y cierre de Qué!

Ejecución estratégica: mejora continua de las pérdidas en ABC pese al ciclo y cierre del diario Qué!



Nota 1: excluye inversión en reestructuración 2008 €-11,0m, 2009 €-32,9m, 2010 €-4,5m, 2011 €-7,3m, y 2012 €-3,8m. Incluye EBITDA de plantas de impresión vinculadas a ABC que se reportan en "Otros Negocios".

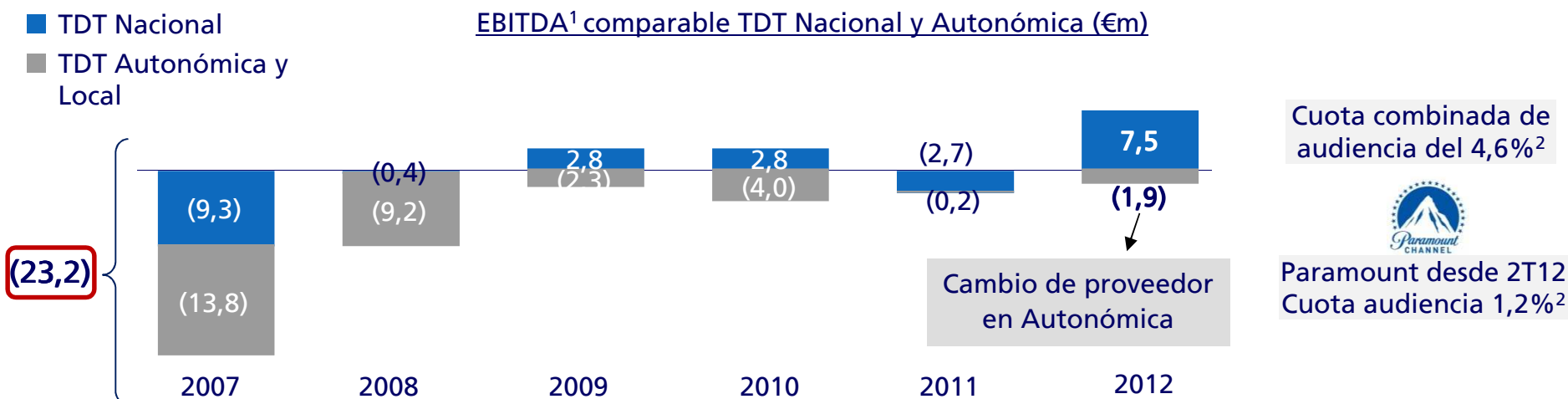
EBITDA¹ comparable edición impresa de Qué! (€m)



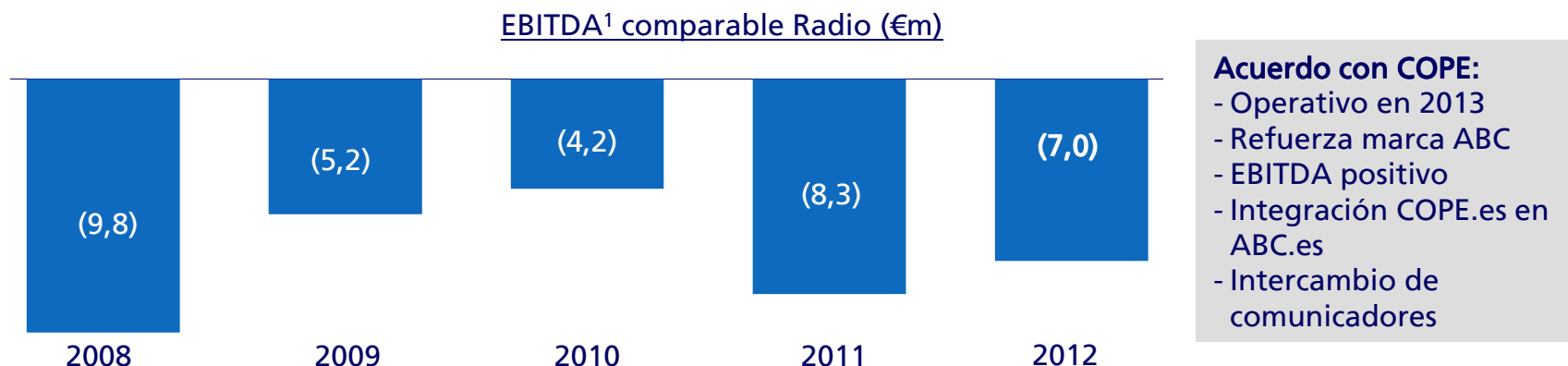
Nota 1: excluye inversión en reestructuración 2008 €-1,3m, 2009 €-1,2m, 2010 €-0,2m, 2011 €-0,1m, y 2012 €-0,6m.

Objetivo rentabilidad: TDT y radio manteniendo valor licencias

Ejecución estratégica: acuerdos en TDT y Radio permiten alcanzar rentabilidad manteniendo el valor de los activos (licencias)



Nota 1: excluye inversión en reestructuración 2008 €-0,8m, 2009 €-0,6m, 2010 €-0,8m, 2011 €-0,9m y 2012 €-0,2m; y costes de cierre de La 10 y cambio de modelo de TDT autonómica 2011 €-2,0m. Nota 2: fuente Kantar Media dic12.

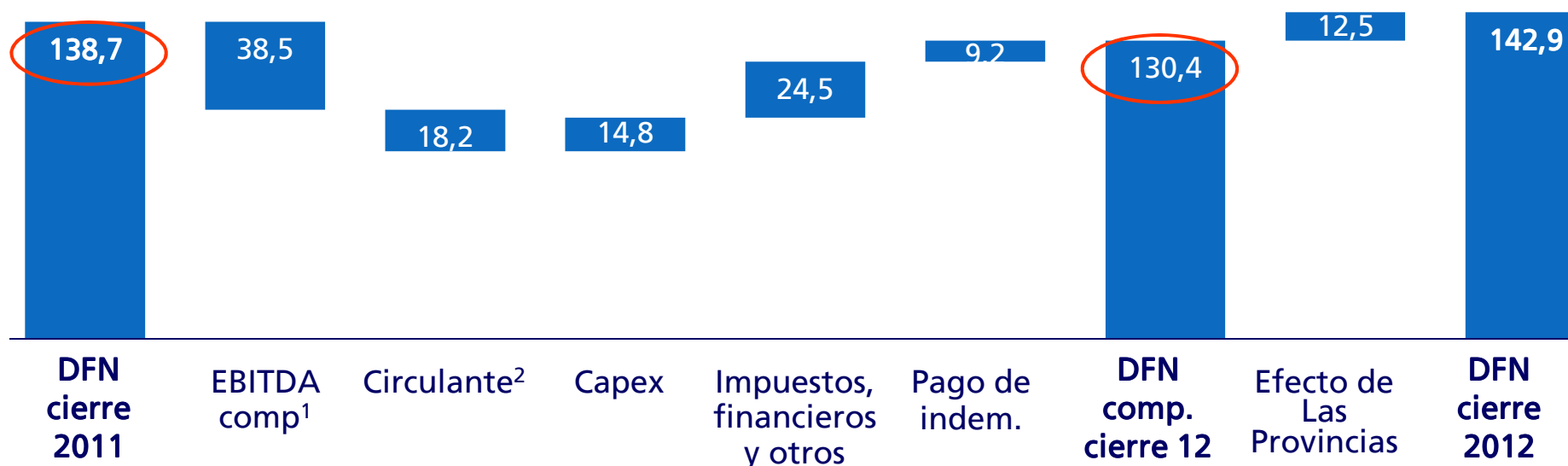


Nota 1: excluye inversión reestructuración 2008 €-0,6m, 2009 €-0,6m, 2010 €-0,2m, 2011 €-2,1m y 2012 €-2,7m. Adicionalmente, excluye costes de cierre radio local 2011 €-0,3m y costes de cierre por cambio de modelo de radio en 2012 €-2,2m.

Posición financiera mantenida pese al deterioro en ingresos

- ▶ Posición financiera **diferencial frente al sector** ante la incertidumbre del ciclo
- ▶ Niveles de deuda f^a neta 2012 menores que cierre 2011 excluido impacto Las Provincias
- ▶ **Protección de caja y gestión del circulante** como objetivos clave:
 - Acuerdo **Las Provincias** permite pago aplazado: €-12,5m contabilizado en 2012
 - Cobros de las **AA.PP.**: €18,0m en 2012
 - **Control de CAPEX** y vinculación a Internet
- ▶ Líneas de crédito disponibles aproximadamente €50m a nivel corporativo
- ▶ Posición de **autocartera a 31 de diciembre de 2012: 3,1%**

Análisis del movimiento de deuda financiera neta dic 2011- 2012



Nota 1: excluye costes de reestructuración 2012 €-24,2m. Nota 2: variación de existencias, clientes, proveedores e impuestos corrientes (IVA).

Análisis Resultado neto comparable antes minoritarios 2012

Mejora del resultado neto ajustado antes de minoritarios

Mayores extraordinarios netos de impuestos en 2012 €-45,1m vs. 2011 €-39,2m
- Plan de Eficiencia¹ contabilizado al 90%, con ahorros esperados a partir de 2T13.

€m	2012	2011 ²	var abs
Resultado neto antes de minoritarios	(48,6)	(49,2)	0,6
Ajustes extraordinarios netos de impuestos	45,1	39,2	5,9
Saneam. FC (Qué!, Las Provincias, e Infoempleo), part%	35,6	15,8	19,8
Videomedia y deterioros inmov. (Qué!, radio)			
Inversión en reestructuración + Plan Eficiencia	17,0	17,0	0,1
Ajustes fiscales extraordinarios (créditos fiscales Qué!, reversión regularización fiscal) e impacto put Las Provincias	(7,5)	6,4	(14,0)
Resultado neto ajustado antes minoritarios	(3,6)	(10,0)	6,5

Nota 1: ver Hecho Relevante 19 de diciembre de 2012.

Nota 2: ajustes sobre el Resultado neto 2011 diferentes del reportado en 2011 al excluir el EBITDA comparable de La 10 y al incluir el ajuste de put de LP.



Información Financiera 2012

Cuenta de Resultados Consolidada 2012

NIIF. €m	2012	2011	Var %
Ventas de ejemplares	233,7	255,6	(8,6%)
Ventas de publicidad	192,3	240,6	(20,1%)
Otros ingresos	170,7	193,8	(11,9%)
Ingresos de explotación	596,7	690,0	(13,5%)
EBITDA	14,3	16,6	(14,0%)
Amortizaciones	(33,7)	(40,6)	(17,2%)
Rdo. enajenación inmovilizado	(3,8)	7,5	(150,7%)
Rdo. de explotación (EBIT)	(23,2)	(16,6)	(39,7%)
Saneamiento de fondo de comercio	(37,6)	(30,0)	25,5%
Rdo. Sociedades método participación	(9,2)	0,1	n.r.
Diferencial financiero y otros	(6,4)	(6,2)	(3,5%)
Impuesto sobre sociedades	27,9	3,6	683,7%
Resultado neto del ejercicio antes minorit.	(48,6)	(49,2)	1,1%
Minoritarios	(4,7)	(4,3)	(9,1%)
Rdo. Neto atribuible a la soc. dominante	(53,4)	(53,5)	0,3%
Gastos explotación comparables¹	(558,2)	(649,3)	(14,0%)
EBITDA comparable¹	38,5	40,7	(5,5%)
EBIT comparable^{1 2}	4,8	0,9	n.r.
Resultado neto comparable³ antes minorit.	(3,6)	(10,0)	64,3%

n.r.: el diferencial es en valor absoluto >1.000%. Nota 1: excluye costes de reestructuración en 2012 por €-24,2m y en 2011 por €-24,1m. Nota 2: excluye Rdo. enajenación inmovilizado. Nota 3: ver detalle en diapositiva 12.

Balance Consolidado a 31 de diciembre de 2012

NIIF. €m	2012	2011		2012	2011
Activos no corrientes	597,2	639,7	Patrimonio neto	369,2	427,1
Activo intangible (A)	174,8	222,2			
Propiedad, planta y equipo (B)	197,4	212,2			
Part. por método participación	10,1	19,2			
Otros activos no corrientes	214,9	186,1			
Activos corrientes	211,6	269,4	Total pasivo	439,7	482,2
Otros activos corrientes	171,3	216,0	Deuda financiera	183,3	192,0
Efectivo y medios equivalentes	40,3	53,3	Otros pasivos	256,5	290,2
Activos mantenidos a la venta	0,2	0,2			
Total Activo	809,0	909,3	Total Pasivo	809,0	909,3

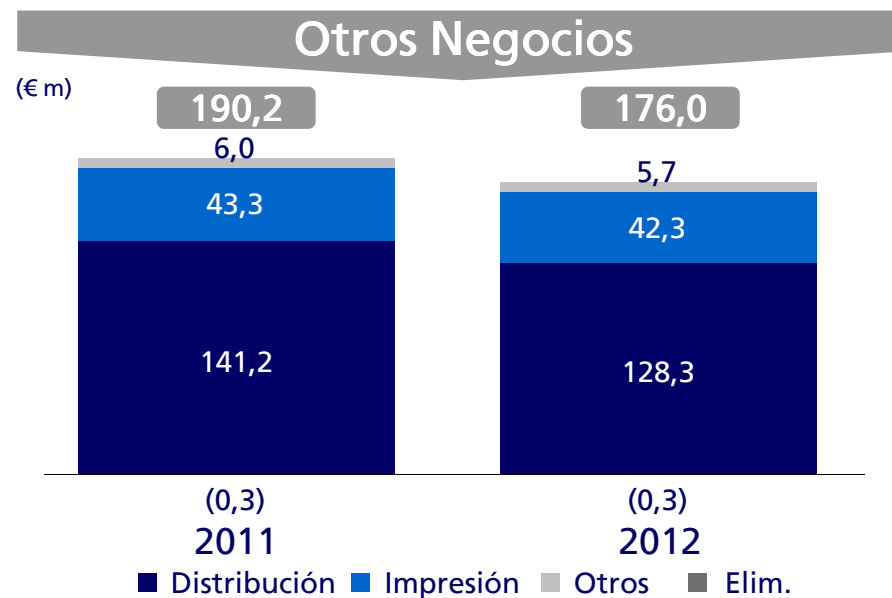
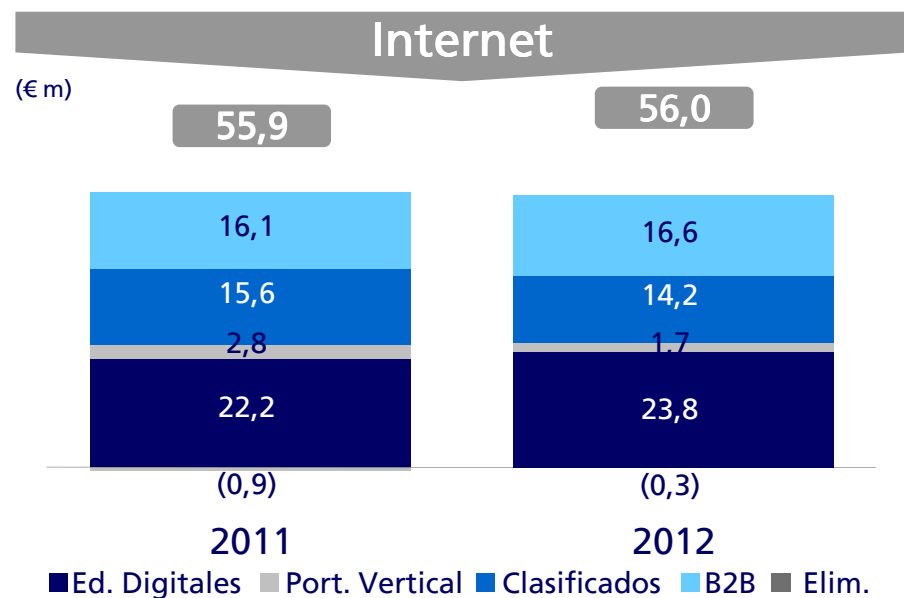
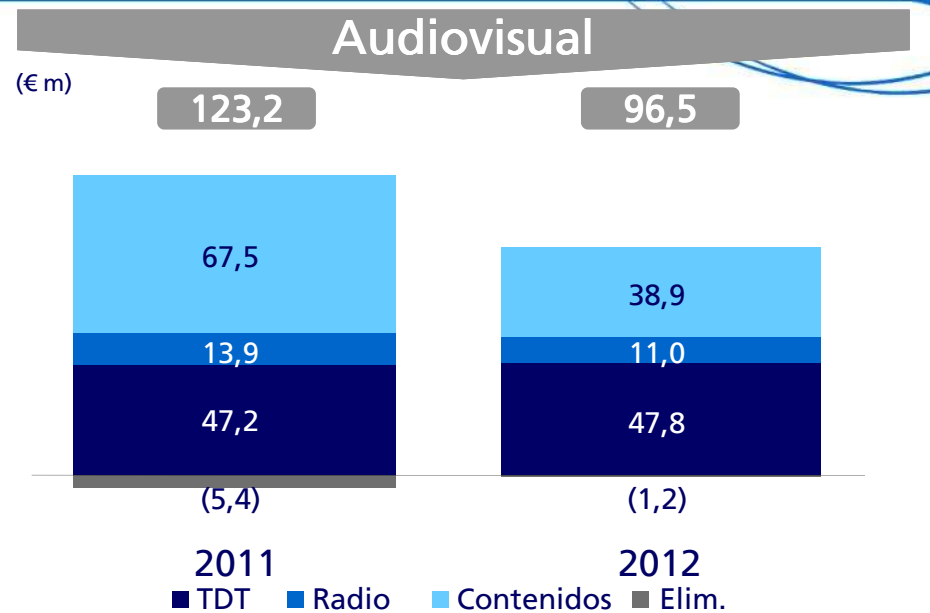
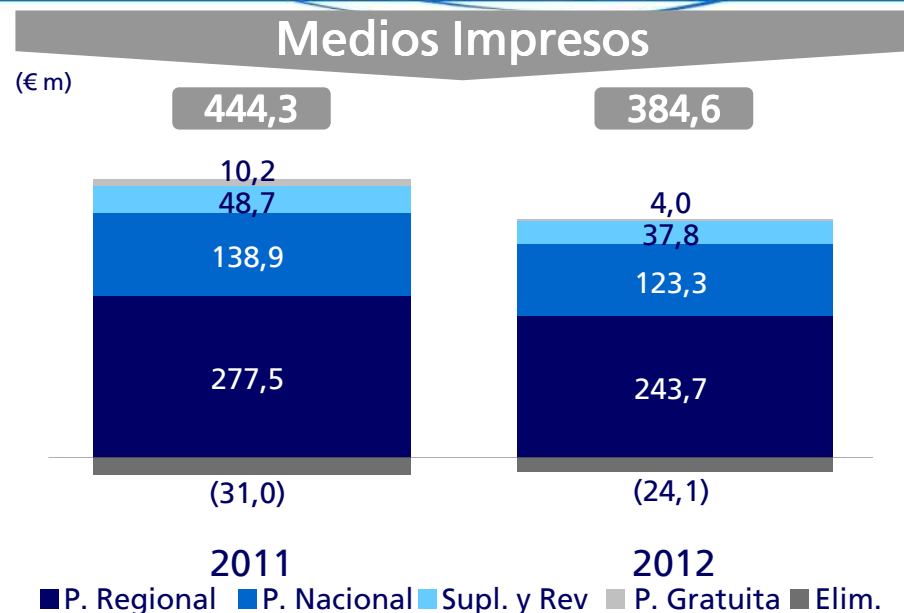
(A) Detalle de movimientos activo intangible

€m	2011	Var.	2012
Fondo de comercio	159,8	(37,6)	122,1
Otro activo intangible ¹	62,4	(9,8)	52,7
Total	222,2	(47,4)	174,8

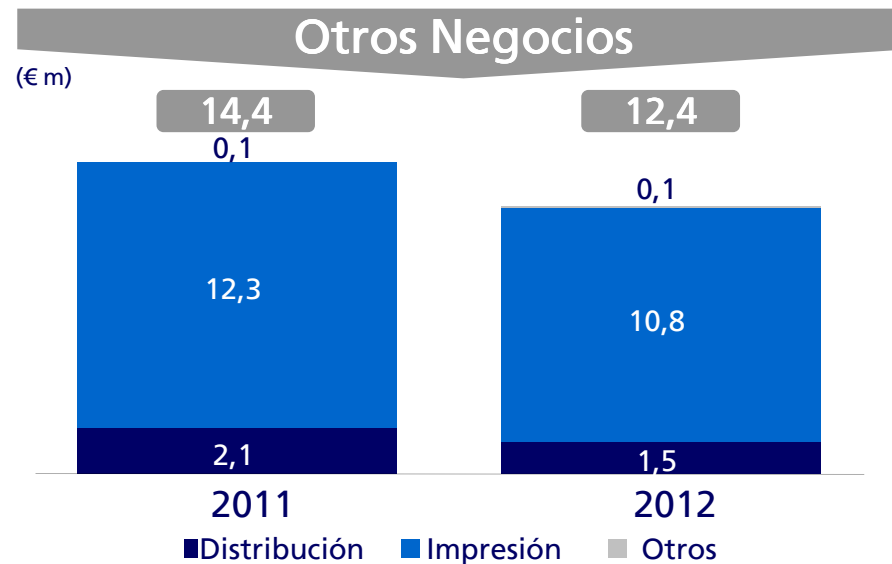
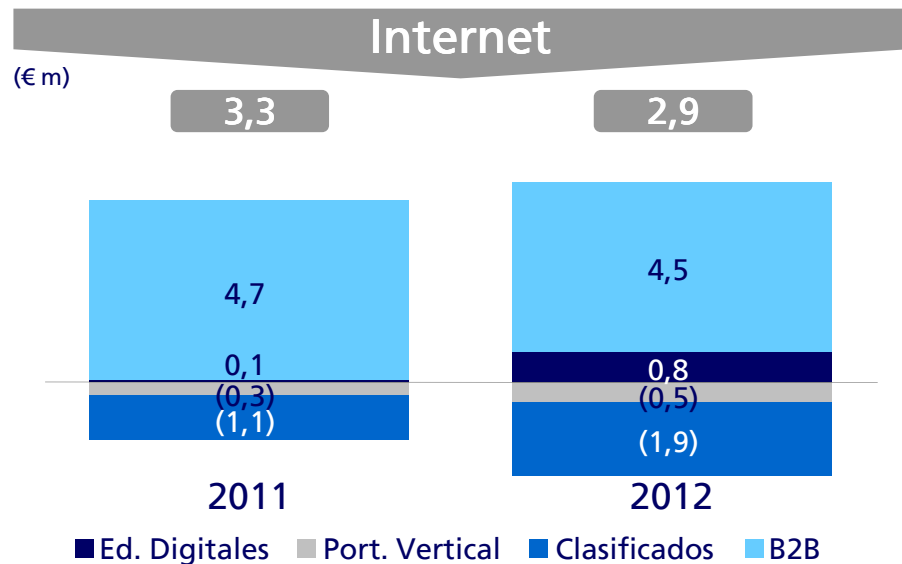
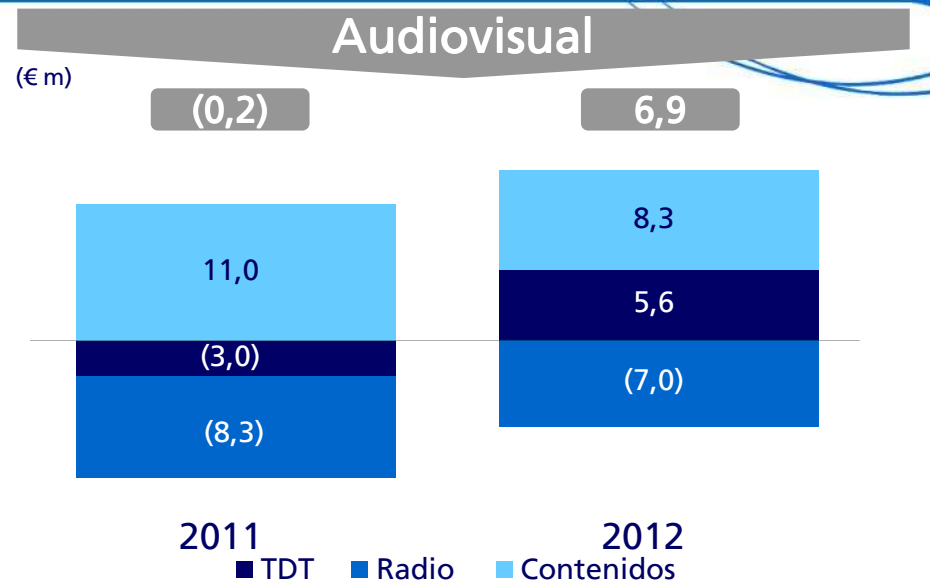
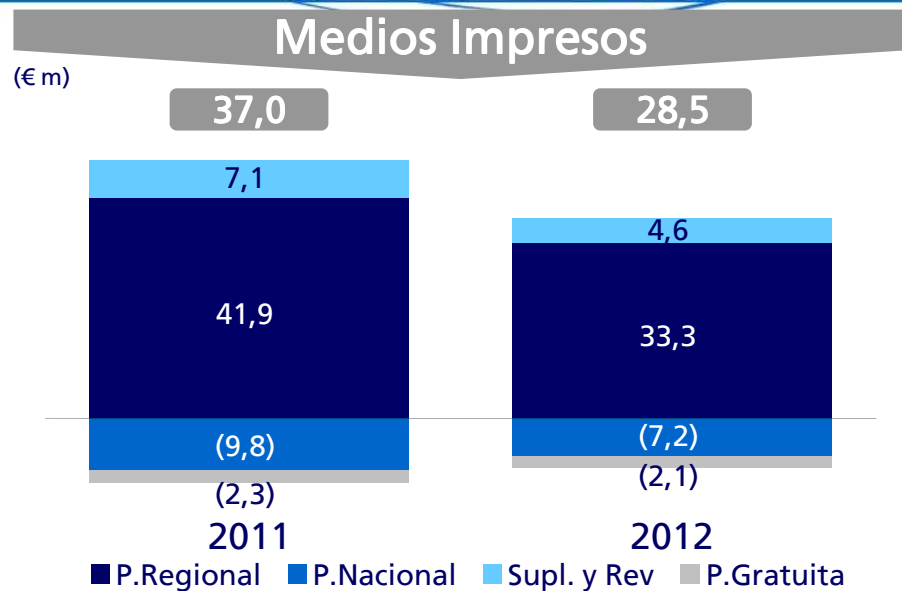
(B) VNC de terrenos e inmuebles €117,6m

Nota 1: incluye entre otros derechos cinematográficos de Tripictures y aplicaciones informáticas.

Ingresos por área de negocio



EBITDA comparable¹ por área de negocio



Nota 1: excluye inversión reestructuración: MMII 2012 €-11,5m y 2011 €-11,1m; Audiovisual 2012 €-6,1m y 2011 €-6,0m, Internet 2012 €-1,4m y 2011 €-0,7m, y Otros Negocios 2012 €-0,3m. 17

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 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 la oferta o la aceptación de cualquier tipo de compromiso.

Departamento de Relación con Inversores y Accionistas

Directora de Relación con Inversores Loles Mendoza

Relación con Inversores

Javier García Echegaray

vocento ver, escuchar, leer y sentir.

C/ Juan Ignacio Luca de Tena, 7
28027 Madrid
Tel.: 91.743.81.04
Fax: 91.742.63.52
e-mail: ir@vocento.com