

Resultados 1S12
27 de julio de 2012

vocento ver, escuchar, leer y sentir.

Principales mensajes primer semestre 2012

En línea con los objetivos marcados y dentro del difícil entorno macro, VOC mantiene una importante ejecución en reducción de costes y protección de su posición financiera diferencial

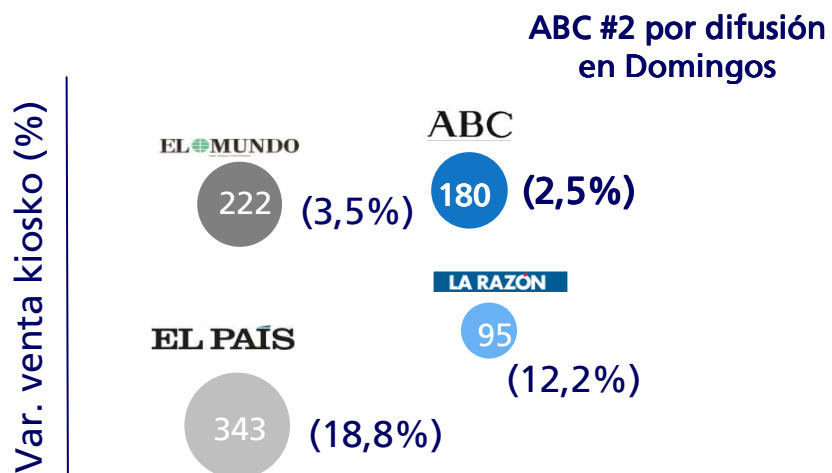
▶ Gestión de variables clave & nuevas fuentes de ingresos

▶ Rentabilidad de los negocios en pérdidas

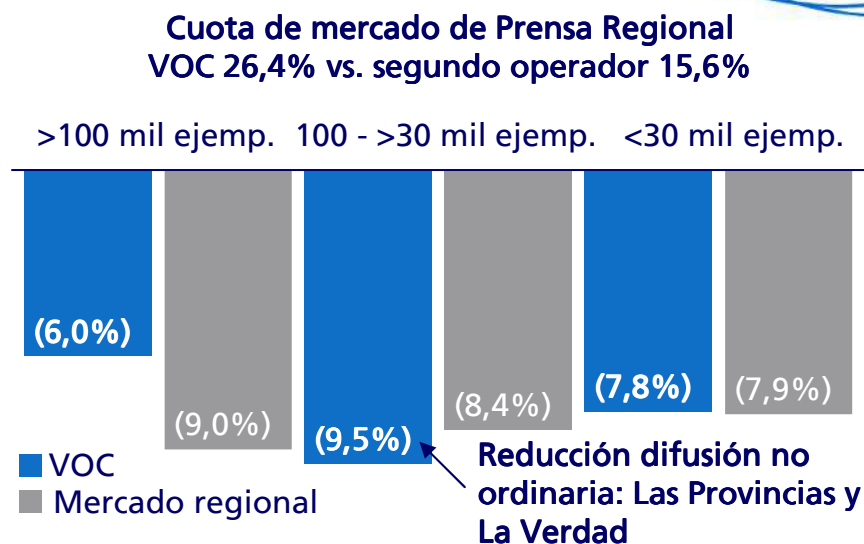
▶ Posición financiera diferencial frente al sector

Gestión de variables clave: difusión

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



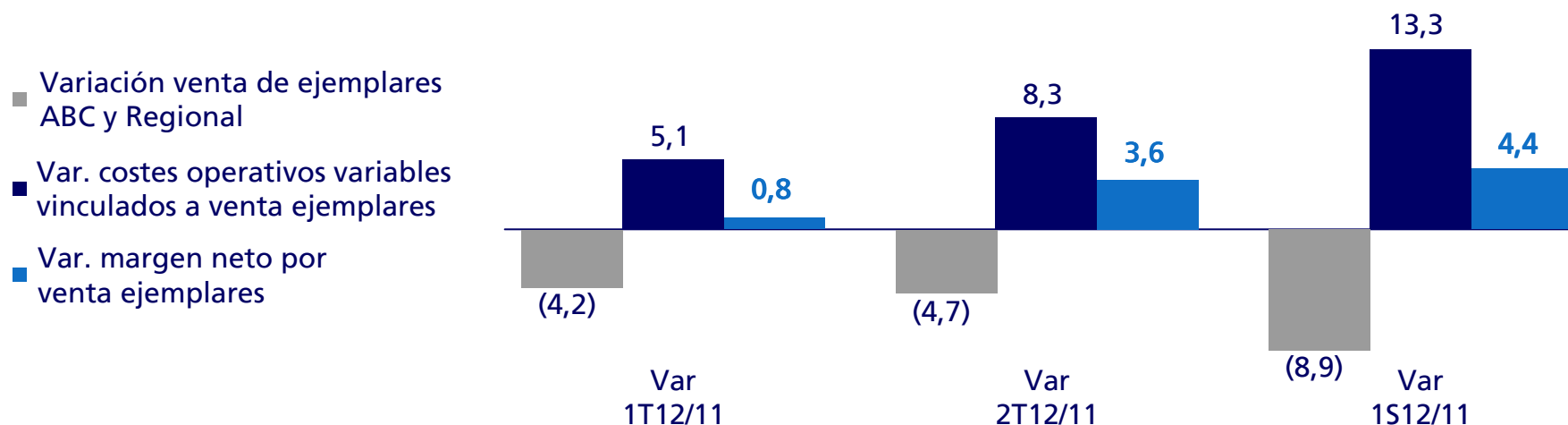
Var difusión cabeceras Regionales vs comparables (%)



Fuente: OJD. Datos no certificados enero-junio 2012

Fuente: OJD enero-junio 2012. Datos no certificados. Nota 1: excluye La Voz de Cádiz

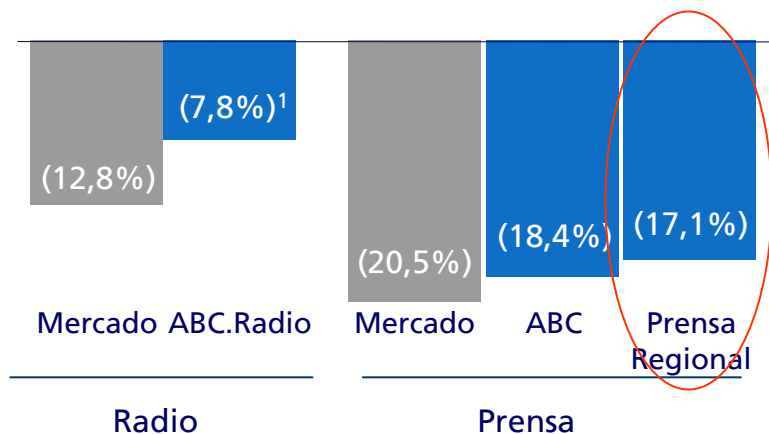
Mejora del margen neto de venta de ejemplares en prensa (nacional + regional) 1S12 vs 1S11 (€m)



Gestión de variables clave: publicidad y nuevos ingresos

Publicidad: mejor comportamiento vs. mercado

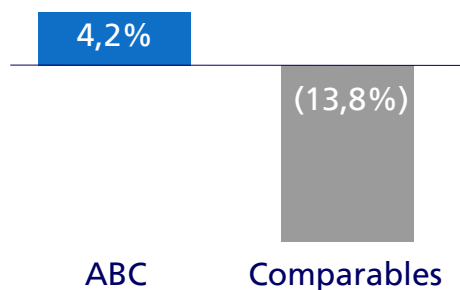
Variación publicidad 1S12/11 (%)



Fuente InfoAdex. Nota 1: dato proforma excluido cierre radios locales 1S11.

Publicidad ABC: mejor evolución de precios medios

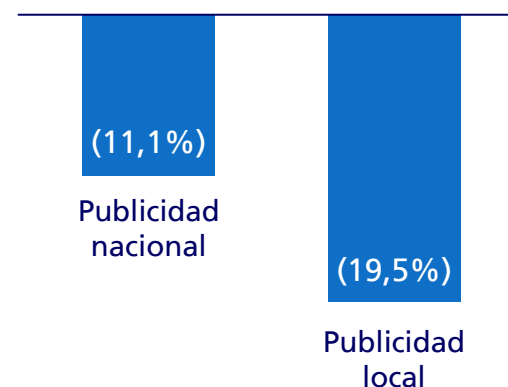
Variación precio medio¹ (%)



Fuente: datos internos ene-may 2012. Nota 1: precio calculado como inversión publicitaria dividido entre mancha publicitaria.

Estrategia 3.0: publicidad nacional absorbe deterioro local

Variación publicidad Prensa regional de VOC 1S12/11 (%)



Fuente: datos internos

Nuevas fuentes de ingresos

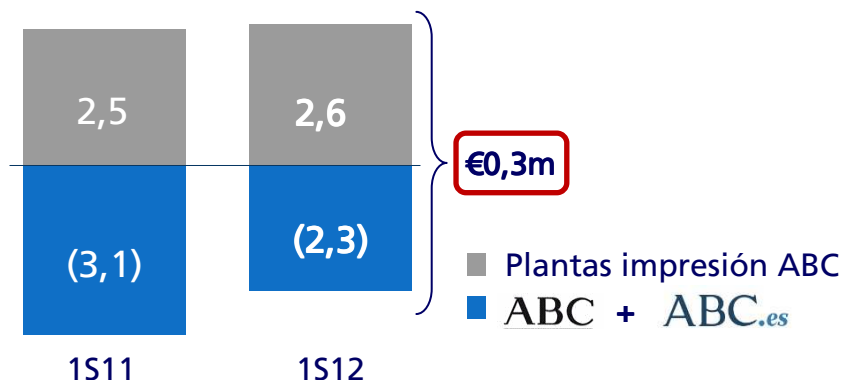


- ▶ Ingresos 1S12 suponen cerca del 10% del total de las Ediciones Digitales
- ▶ Margen EBITDA positivo
- ▶ 50 grupos editoriales y 300 cabeceras en julio 2012. #1 aplicación de medios en App Store
- ▶ Crecimiento medio mensual de suscriptores 1S12 de VOC +15%

Rentabilidad de los negocios en pérdidas

EBITDA comparable¹ ABC (€m)

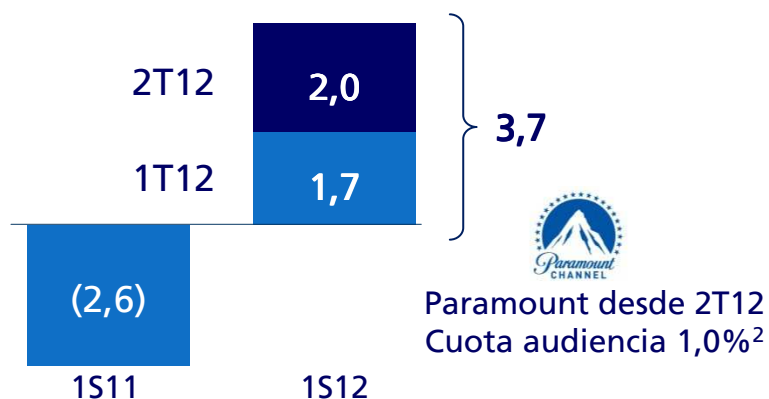
Var. abs. ingresos publicidad **€-4,7m**
vs. EBITDA **€+0,9m**



Nota 1: excluye inversión en reestructuración en 1S12 por €-0,8m y 1S11 €-5,4m.

EBITDA comparable¹ TDT Nacional (€m)

Modelo rentable con cuota agregada 4,5%²

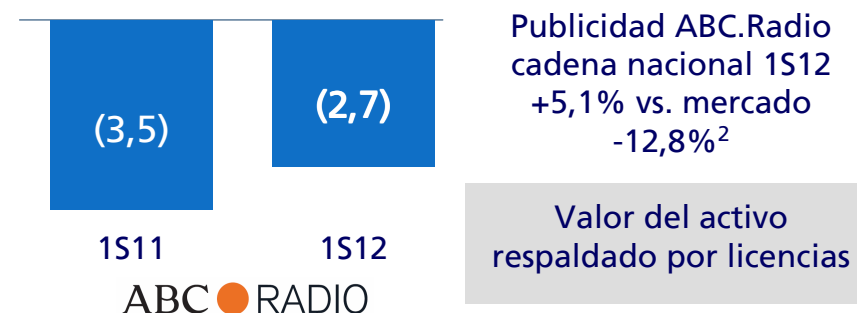


Nota 1: excluye inversión en reestructuración en 1S11 por €-0,1m.

Nota 2: fuente Kantar Media Junio 2012.

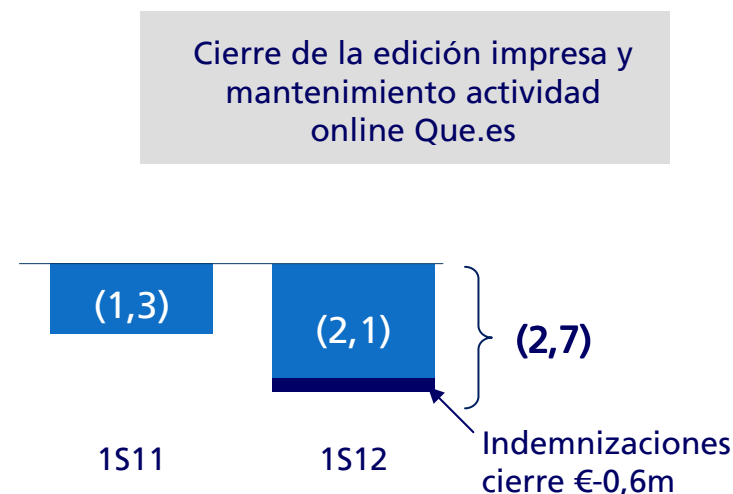
EBITDA comparable Radio¹ (€m)

Var. abs. ingresos publicidad **€-1,1m** vs.
EBITDA **€+0,8m**



Nota 1: excluye inversión en reestructuración en 1S11 por €-0,9m. Nota 2: InfoAdex.

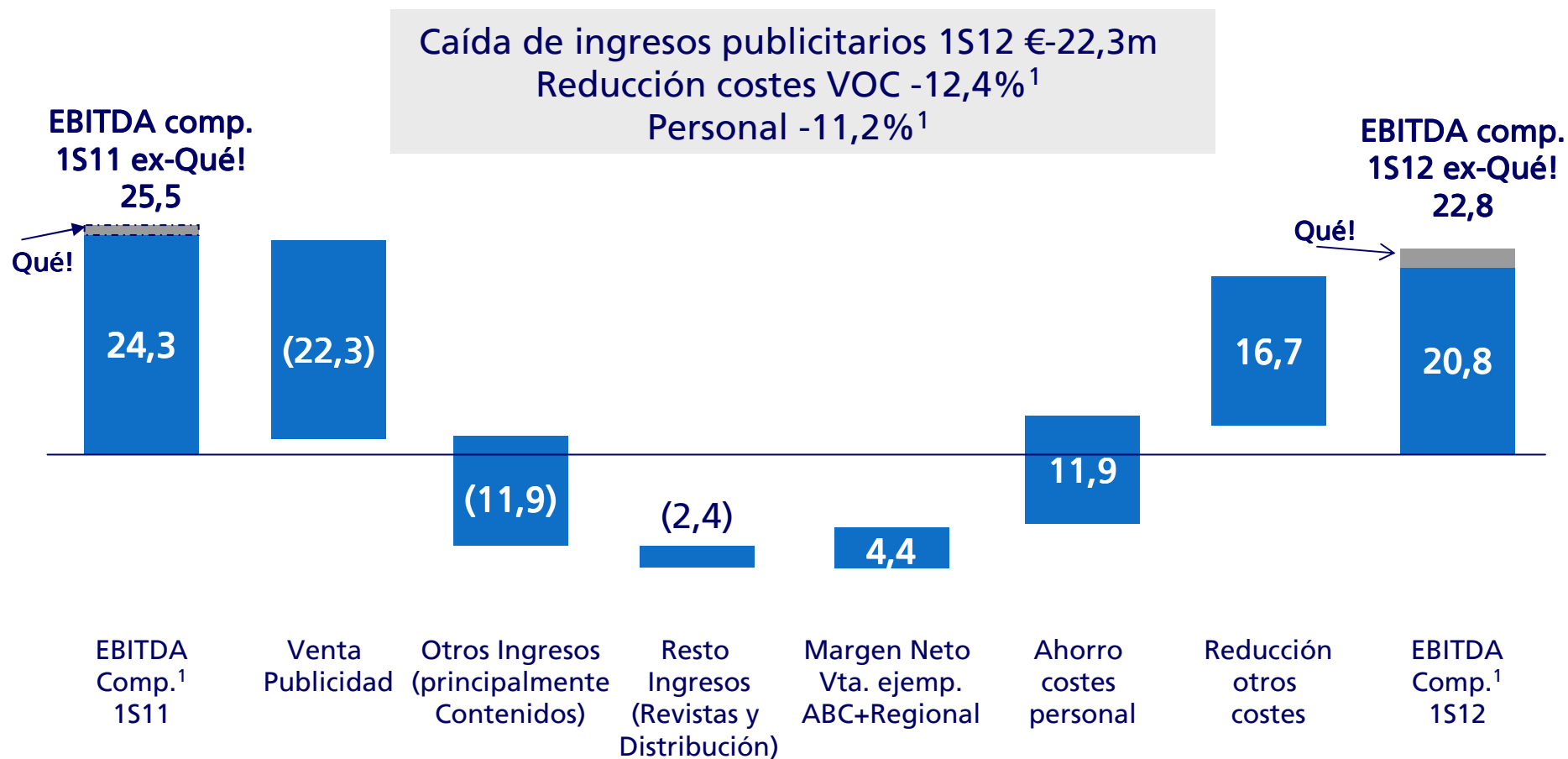
EBITDA Qué papel (€m)



Cumplimiento de objetivos se refleja en resultados

EBITDA comparable¹ 1S12: absorción de casi la totalidad de la caída en ingresos

Datos en variación vs 1S11 excepto EBITDA (€m)

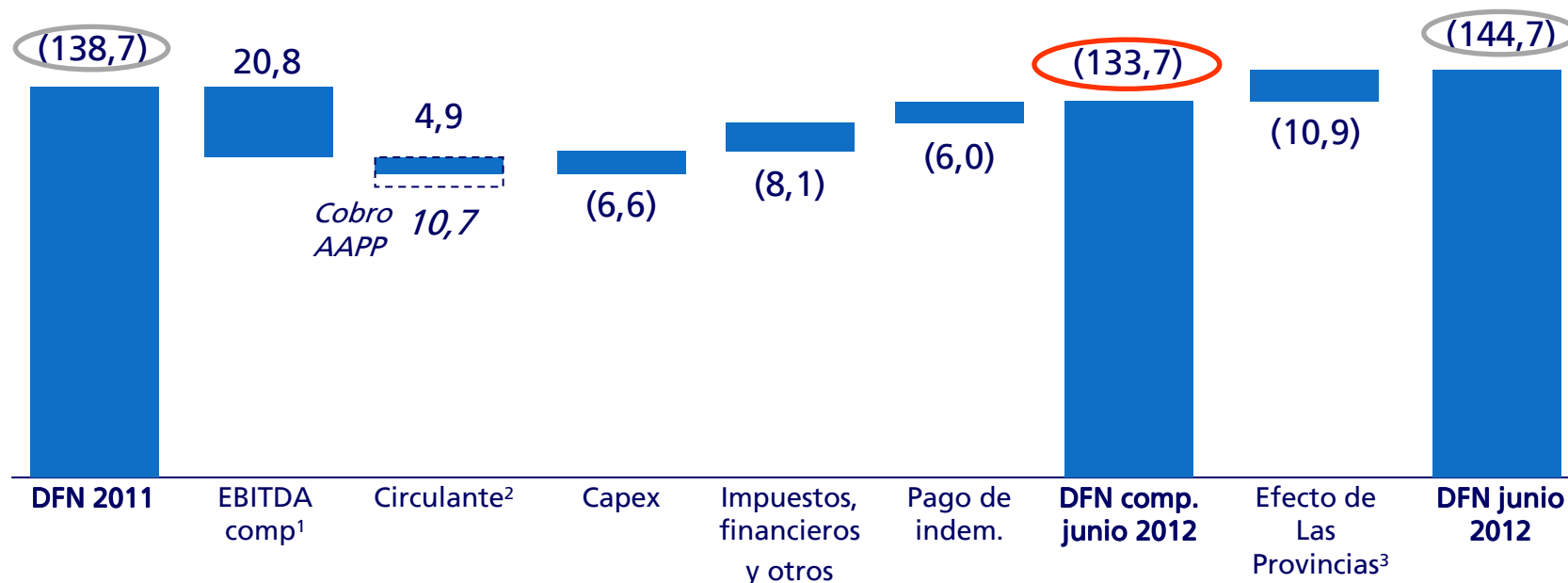


Nota 1: excluye inversión en reestructuración en 1S12 por €-2,9m y en 1S11 por €-13,1m.

Posición financiera diferencial frente al sector

- ▶ Posición financiera diferencial frente al sector ante la incertidumbre del ciclo
- ▶ Niveles de deuda f^a neta 1S12 menores que cierre 2011 excluido impacto Las Provincias
- ▶ Líneas de crédito disponibles aproximadamente €65m a nivel corporativo
- ▶ Protección de caja y gestión del circulante como objetivos clave:
 - Acuerdo Las Provincias permite pago aplazado: €-10,9m en 1S12. Pendiente 2S12 €-1,6m
 - Cobros de las AA.PP.: €10,7m en 1S12
- ▶ Posición de autocartera a 30 de junio de 2012: 3,10%

Análisis del movimiento de deuda financiera neta cierre 2011-junio 2012



Nota 1: excluye inversión reestructuración 1S12 €-2,9m. Nota 2: variación de existencias, clientes, proveedores e impuestos corrientes (IVA). Nota 3: ver nota 3 Cuentas Semestrales.

Análisis de PyG en términos comparables

€m	1S12	1S11	Var
Ingresos	316,1	361,6	(45,5)
Gastos de explotación comparables	(295,3)	(337,2)	41,9
EBITDA ex indemnizaciones	20,8	24,3	(3,6)
Indemnizaciones	(2,9)	(13,1)	10,2
EBITDA	17,8	11,2	6,6
EBIT ex extraord. e indemn.	3,4	3,8	(0,4)
Indemnizaciones	(2,9)	(13,1)	10,2
Deterioros y plusvalías netos ¹	(0,5)	11,7	(12,2)
EBIT	0,0	2,4	(2,4)
Rdo. Neto atrib. Soc. Dominante Comparable	(4,6)	(3,4)	(1,2)
Indemnizaciones, deterioro y Plusv. netos	(3,4)	(1,4)	(2,0)
Saneamiento cierre Qué	(19,1)	0	(19,1)
Las Provincias: efecto negociación put	2,7	0	2,7
Efectos impositivos y minorit. vinculados a extraord.	6,0	0,8	5,2
Resultado neto atribuible a la Soc. Dominante	(18,5)	(4,0)	(14,5)

Nota 1: incluye únicamente el efecto en deterioro del diario Qué! (dato reportado €-0,4m).



Información Financiera 1S12

Cuenta de Resultados Consolidada 1S12

NIIF. €m	1S12	1S11	Var %
Ventas de ejemplares	118,4	129,7	(8,7%)
Ventas de publicidad	105,8	128,1	(17,4%)
Otros ingresos	91,9	103,8	(11,4%)
Ingresos de explotación	316,1	361,6	(12,6%)
EBITDA	17,8	11,2	58,6%
Amortizaciones	(17,4)	(20,6)	(15,5%)
Rdo. enajenación inmovilizado	(0,4)	11,7	(103,5%)
Rdo. de explotación (EBIT)	0,0	2,4	(99,9%)
Saneamiento de fondo de comercio	(19,1)	(0,0)	n.a.
Rdo. Sociedades método participación	(0,5)	(0,3)	(56,2%)
Diferencial financiero y otros	(1,8)	(3,3)	46,4%
Impuesto sobre sociedades	7,5	0,4	501,2%
Resultado neto del ejercicio	(13,9)	(0,7)	n.r.
Minoritarios	(4,6)	(3,2)	(42,1%)
Rdo. Neto atribuible a la Soc. Dominante	(18,5)	(4,0)	(366,2%)
Gastos explotación comparables¹	(295,3)	(337,2)	(12,4%)
EBITDA comparable¹	20,8	24,3	(14,7%)
EBIT comparable^{1 2}	3,3	3,7	(10,2%)
Rdo. neto comparable³ atrib. Soc. Dominante	(4,6)	(3,4)	(36,0%)

n.r.: el diferencial es en valor absoluto >1.000%. n.a.: el diferencial no aplica al ser uno de los valores cero.

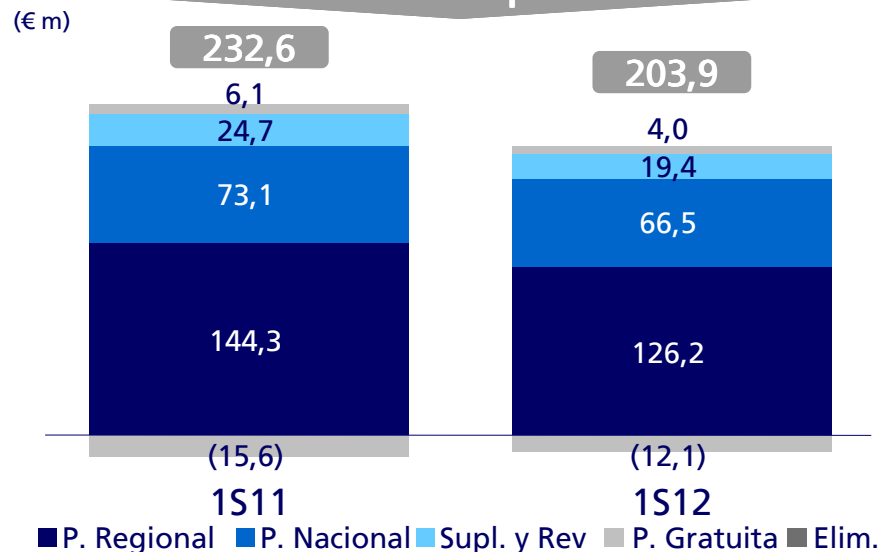
Nota 1: excluye inversión reest. 1S12 €-2,9m y 1S11 €-13,1m. Nota 2: excluye Rdo. enajenación (1S11 €11,7m). Nota 3: ver detalle en página 8.

Balance Consolidado a 30 de junio de 2012

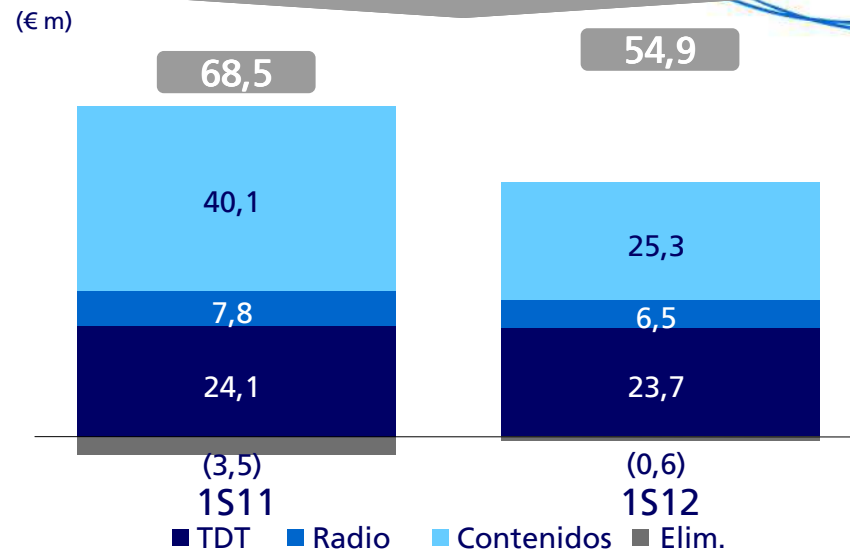
NIIF. €m	1S12	2011		1S12	2011
Activos no corrientes	617,1	639,7	Patrimonio neto	407,7	427,1
Activo intangible	198,3	222,2			
Propiedad, planta y equipo	205,6	212,2			
Part. por método participación	18,9	19,2			
Otros activos no corrientes	194,3	186,1			
Activos corrientes	225,2	269,4	Total pasivo	434,8	482,2
Otros activos corrientes	182,8	216,0	Deuda financiera	187,0	192,0
Efectivo y medios equivalentes	42,3	53,3	Otros pasivos	247,8	290,2
Activos mantenidos a la venta	0,2	0,2			
Total Activo	842,5	909,3	Total Pasivo	842,5	909,3

Ingresos por área de negocio

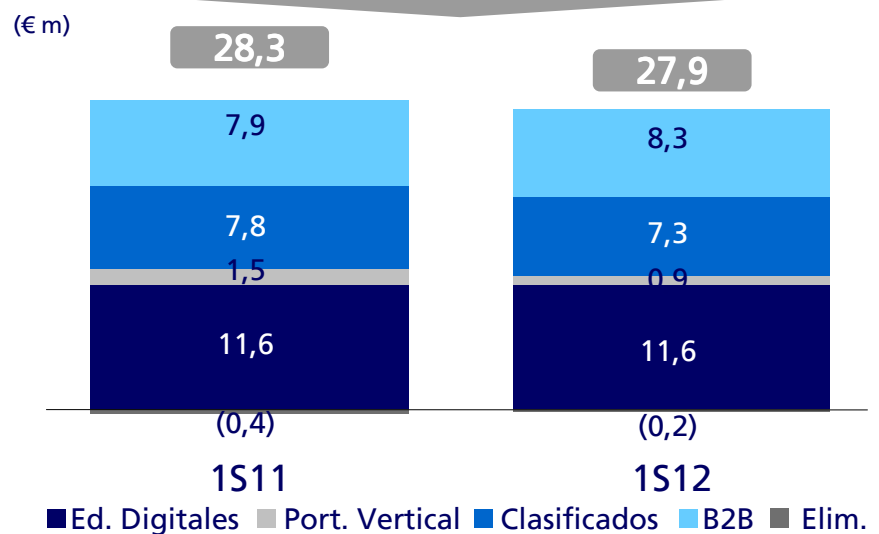
Medios Impresos



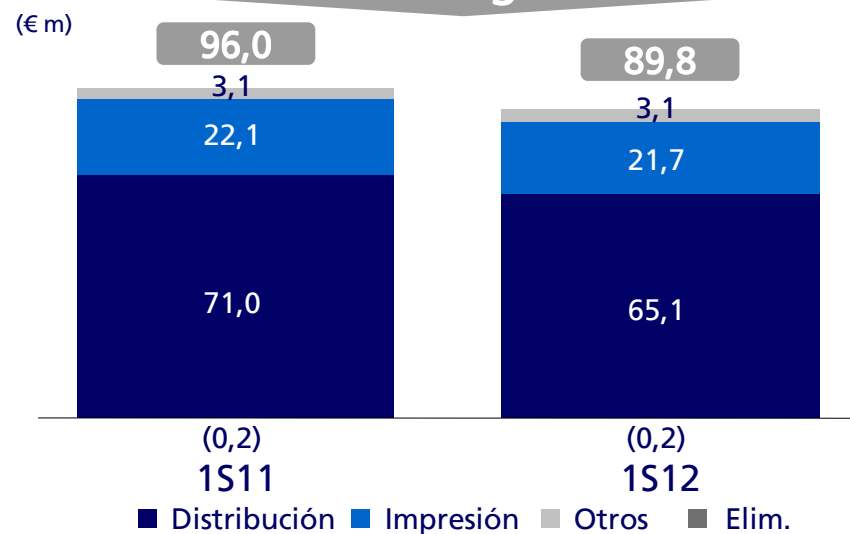
Audiovisual



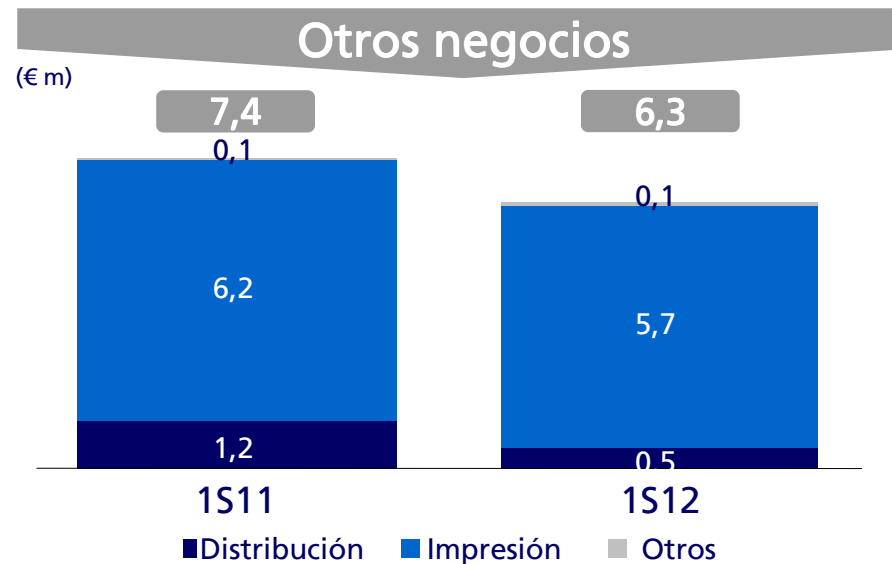
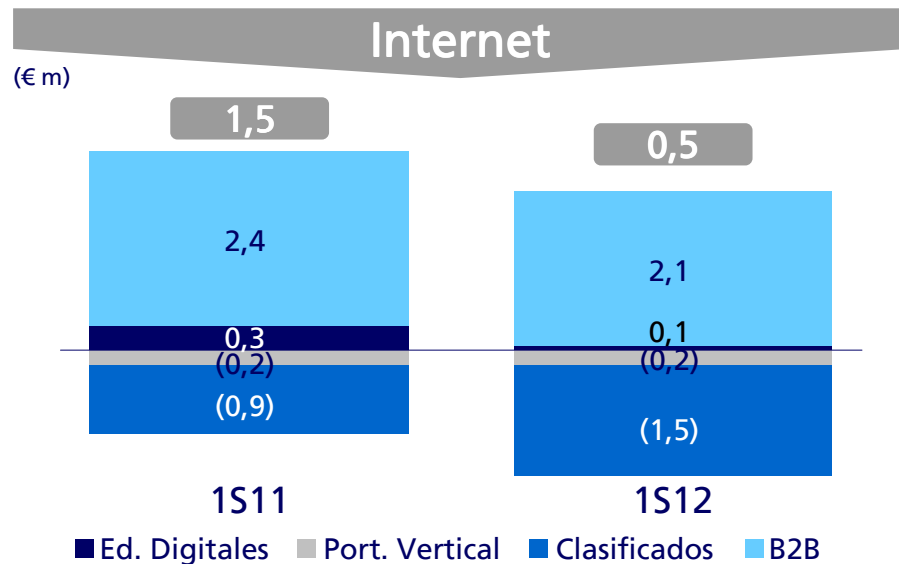
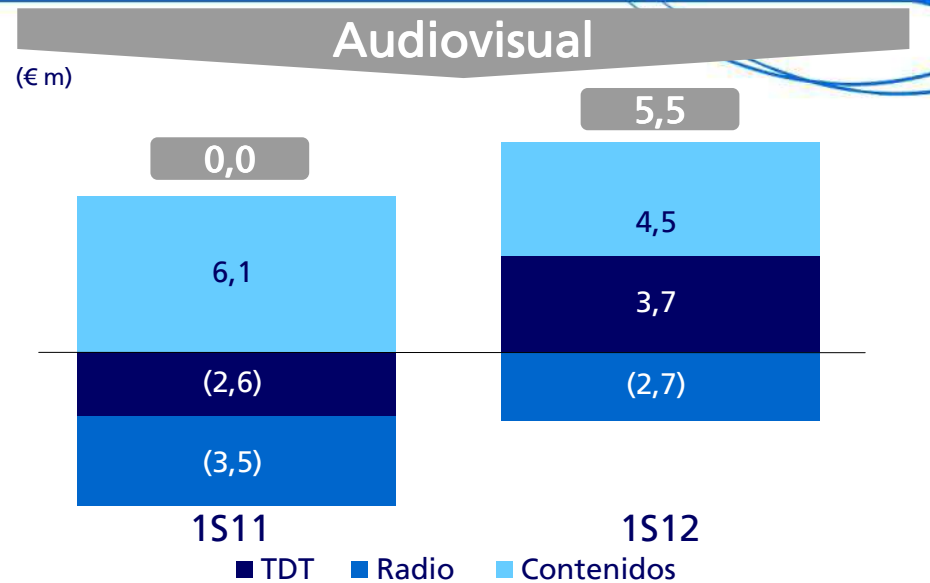
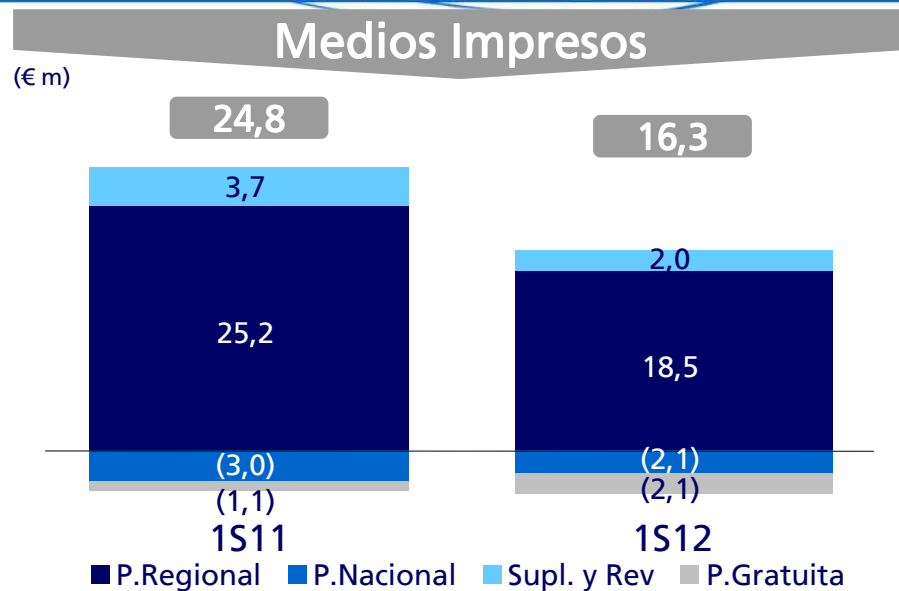
Internet



Otros negocios



EBITDA comparable¹ por área de negocio



Nota 1: excluye inversión en reestructuración: MMII 1S12 €-2,4m y 1S11 €-7,1m; Audiovisual 1S12 €-1,4m, Internet 1S12 €-0,1m y 1S11 €-0,4m , y Otros negocios 1S12 €-0,1m y 1S11 €-0,3m.

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