

vocento

Resultados Anuales
Enero - Diciembre 2006

1 de Marzo de 2007



Aspectos Destacables

1. ▶ **Ingresos €872,5m, +9,8%:** crecimiento de la publicidad (+10,7% y +14,4% en 4T06), en Prensa Regional e incorporación de nuevos negocios
2. ▶ **EBITDA €106,5m (-2,4%,+5,4% en 4T06):** buen comportamiento de la Prensa Regional y a pesar del esfuerzo inversor en el desarrollo del negocio audiovisual
3. ▶ **Mix de negocio hacia Audiovisual e Internet** (16,2% de los ingresos totales vs. 11,3% en 05) y sólida aportación de Medios Impresos (72,8% frente a 75,5% en 05)
4. ▶ **Prensa Regional** (ingresos +12,9%;EBITDA +15,7%) **y Revistas y Suplementos** (ingresos +8,6%;EBITDA +16,1%) **mejora tendencia a pesar del entorno competitivo**
5. ▶ **Audiovisual Ingresos +51,7%:** continua la inversión en programación y transmisión que impacta negativamente el EBITDA en línea con la tendencia manifestada a 9M06
6. ▶ **Liderazgo en Internet** como referente en mercados locales. Usuarios únicos 11,2m (+53,4%) e incremento de la rentabilidad de Ediciones Digitales (+4,6 p.p. hasta 19,7%)
7. ▶ **Beneficio Neto €77,6m:** excluyendo gastos OPV, saneamientos y venta de activos el Beneficio Neto comparable habría disminuido un -2,5%
8. ▶ **Dividendo bruto complementario €13,2m a proponer** por el Consejo en la Junta General Ordinaria **cumpliendo con la política de dividendos anunciada (75% pay-out)**

Cuenta de Resultados Consolidada 2006

(€ m)	NIIF		
	2006	2005	% Var
Ventas de ejemplares	268,4	268,3	0,0%
Ventas de publicidad	392,8	354,9	10,7%
Otros ingresos	211,3	171,3	23,4%
Ingresos de explotación	872,5	794,5	9,8%
EBITDA	106,5	109,2	(2,4%)
Amortizaciones	(41,6)	(28,2)	47,8%
Rdo de explotación (EBIT)	64,9	81,0	(19,9%)
Saneamiento activos intangibles	(6,6)	(0,2)	n.r.
Rdo.de sociedades método participación	42,4	40,4	4,9%
Diferencial financiero	2,1	2,5	(16,6%)
Rdo neto enajenación activos no corrientes	1,7	19,4	(91,4%)
Gastos proceso de salida a bolsa	(12,0)	0,0	n.a.
Beneficio antes de impuestos	92,5	143,2	(35,4%)
Impuesto sobre sociedades	(10,0)	(29,0)	(65,6%)
Beneficio neto del ejercicio	82,6	114,2	(27,7%)
Accionistas minoritarios	(5,0)	(11,3)	(55,9%)
Beneficio atribuible sociedad dominante	77,6	102,9	(24,6%)

- ▶ Ingresos +9,8% apoyado en todas las áreas de actividad:
 - Mejora en ingresos de publicidad 06 +10,7% y +14,4% en 4T06
 - Excelente comportamiento de Prensa Regional y Suplementos
 - Incorporación de adquisiciones
- ▶ EBITDA refleja:
 - Mejora tendencia en 4T06, +5,4%, pero año afectado por...
 - Inversiones en el área Audiovisual y evolución de ABC
- ▶ EBIT (-19,9%) por incremento amortizaciones (+€13,5m):
 - Activos intangibles de Tripictures
 - Catálogo de películas en el área de Contenidos
- ▶ Relevante contribución de TL5
- ▶ B° Neto comparable: -2,5% excluyendo gastos OPV, saneamientos y venta de activos

Balance Consolidado a 31 de diciembre de 2006

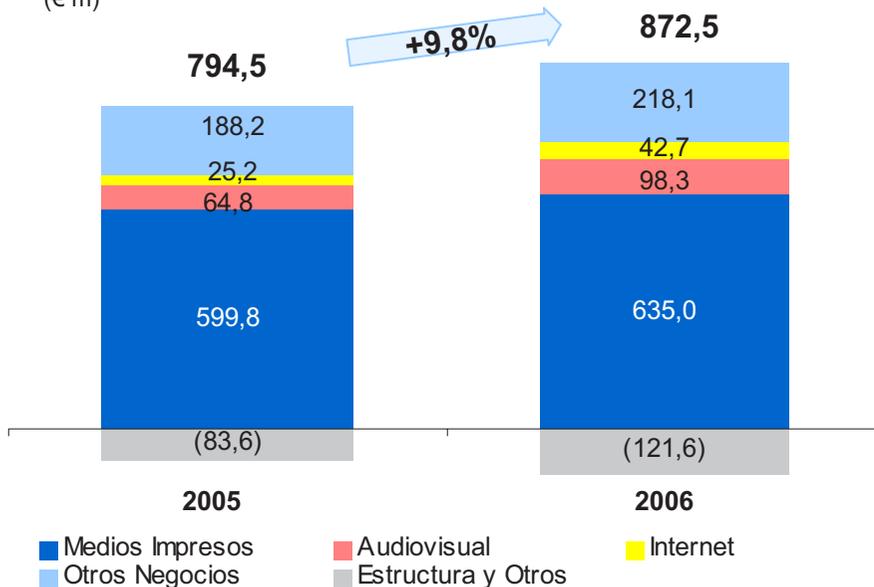
(€ m)	NIIF			NIIF	
	2006	2005		2006	2005
Activos no corrientes	677,8	471,7	Patrimonio neto	608,2	607,5
Activo intangible	248,7	70,7			
Propiedad, planta y equipo	217,9	197,3	Total pasivo	444,1	349,1
Part. valoradas método de participación	111,8	138,0	Deuda financiera ent de crédito	54,3	59,8
Otros activos no corrientes	99,3	65,6	Otros pasivos	389,8	289,4
Activos corrientes	374,5	485,0			
Efectivo y otros medios equivalentes	114,7	287,5			
Otros activos corrientes	259,8	197,5			
Total Activo	1.052,3	956,7	Total Patrimonio y Pasivo	1.052,3	956,7

- ▶ Balance sólido: Posición financiera neta positiva de €60,5m minorada por la autocartera en balance (1,8% de capital)
- ▶ Activos intangibles incrementados por la incorporación de Las Provincias, Tripictures, e Infoempleo
- ▶ Inversión financiera: participación en Telecinco (13%)
- ▶ Cumplimiento del *pay-out* anunciado del 75%: Dividendo bruto complementario de €13,2m que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación en la Junta General de Accionistas

Principales Datos Financieros

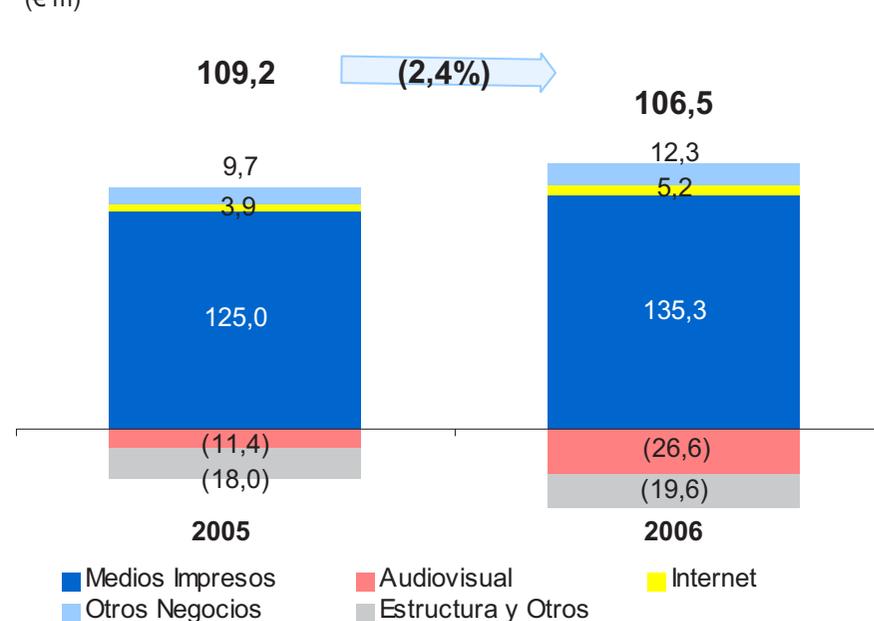
Ingresos

(€ m)



EBITDA

(€ m)

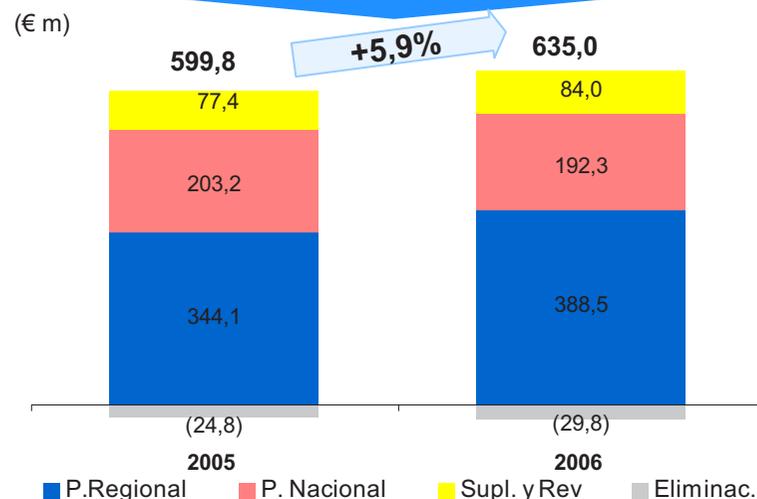


- ▶ Mejora de los ingresos apoyado en todas las áreas de actividad: publicidad (+10,7% y 14,4% en 4T06) e incorporación de adquisiciones
- ▶ El mix de negocio evoluciona hacia Audiovisual e Internet (16,2% del total de ingresos vs. 11,3% in 05)

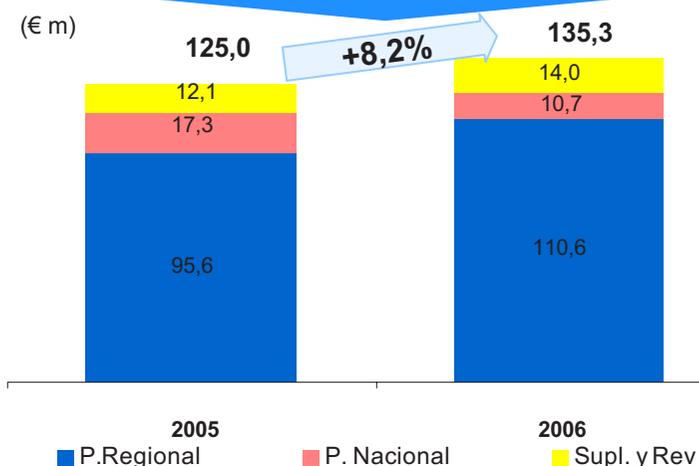
- ▶ Excelente comportamiento de la Prensa Regional y Suplementos: 117% del EBITDA bruto
- ▶ EBITDA negativo del área Audiovisual reflejo de las inversiones en posicionamiento
- ▶ Internet crece por usuarios únicos (+53,4%): Edic. Digitales (margen EBITDA +4,6 p.p. hasta 19,7%)

Medios Impresos

Ingresos



EBITDA

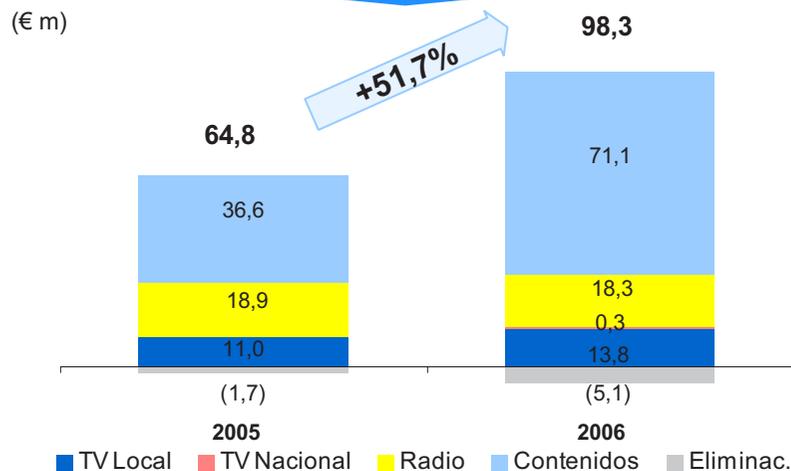


Aspectos Destacables

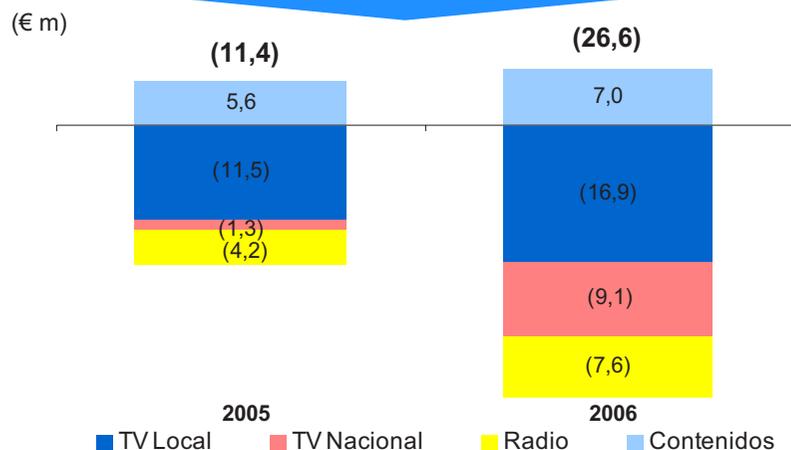
- ▶ Ingresos +5,9% hasta €635,0m y EBITDA +8,2% hasta €135,3m en un entorno muy competitivo
- ▶ Crecimiento impulsado por la Prensa Regional (ingresos +12,9% en 2006 y +15,9% en 4T06):
 - Ingresos de publicidad +16,3%
 - EBITDA +15,7%
 - Mejora en margen EBITDA +0,7 p.p. hasta 28,5%
 - Incorporación al perímetro de Las Provincias desde mar-06 (crecimiento orgánico de Prensa Regional en ingresos de +3,7% y en EBITDA de +8,1%)
- ▶ Puesta en marcha del Plan de Optimización ABC
- ▶ Suplementos y Revistas excelente comportamiento (ingresos +8,6%, EBITDA +16,1%)

Audiovisual

Ingresos



EBITDA

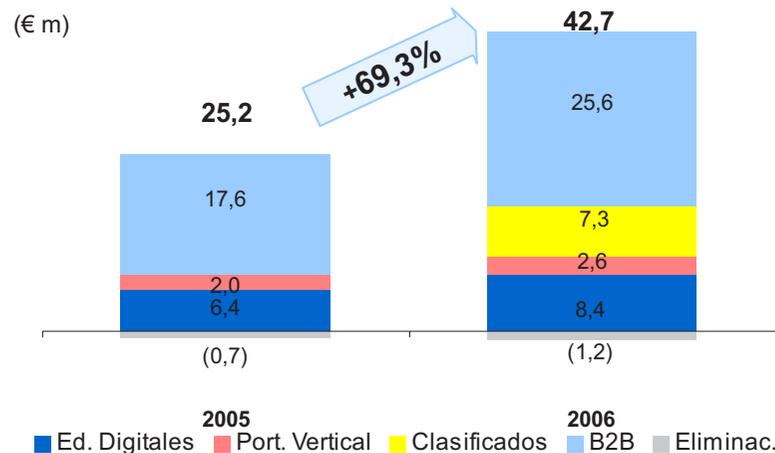


Aspectos Destacables

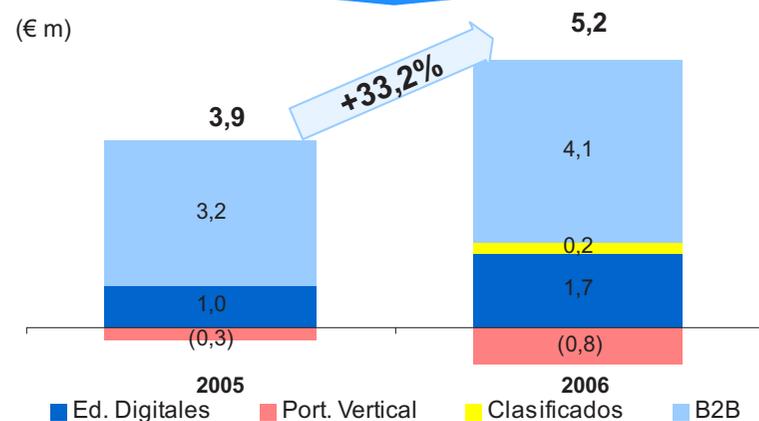
- ▶ Ingresos +51,7% hasta €98,3m (€64,8m en 2005)
- ▶ Crecimiento motivado por:
 - Incorporación de BocaBoca (Septiembre 2005) y TriPictures (Junio 2006)
 - Mejora en la cuota de audiencia de las televisiones locales (14,4% en cuota del mercado TV local y 0,5% a nivel nacional)
 - Radio mejora tendencia con crecimiento en publicidad de 4,2% en 4T06 vs. -1,6% en año 2006
- ▶ EBITDA €(26,6)m frente a €(11,4)m en 2005, manteniendo tendencia a 1S y 9M 2006
 - Inversiones en programación TV y radio ante las concesión de licencias de TDT y aprobación del Plan Técnico de radio
 - Incremento de los gastos de distribución de señal de TDT debido a la incorporación de un canal y expansión de la cobertura hasta el 80% (anteriormente 25%)

Internet

Ingresos



EBITDA

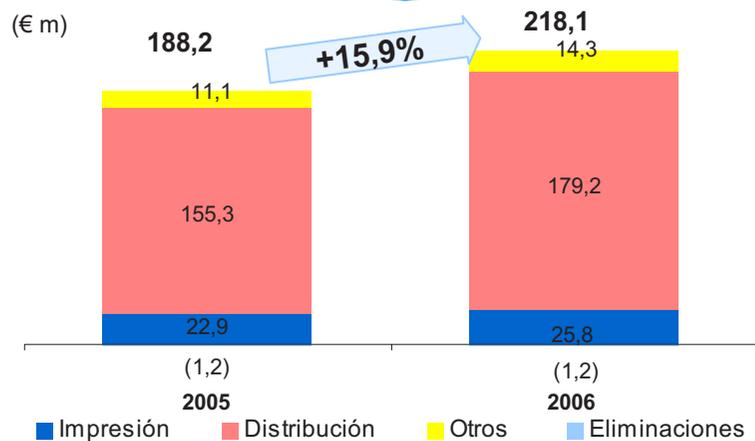


Aspectos Destacables

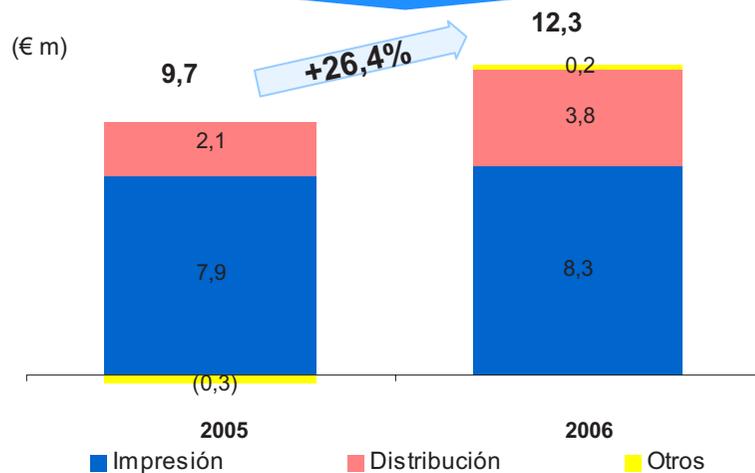
- ▶ Ingresos +69,3% hasta €42,7m motivado por:
 - Buen rendimiento y aportación creciente de las Ediciones Digitales (ingresos +31,5% y +32,8% en 4T06)
 - Incorporación del negocio de Clasificados (ingresos +€7,3m)
 - Otros ingresos +44,1%, principalmente B2B
- ▶ EBITDA se incrementa hasta €5,2m (+33,9%)
 - Aumento de la contribución de las Ediciones Digitales (crecimiento EBITDA +71,3%) hasta €1,6m vs. €1m en 05
 - Margen de las Ediciones Digitales mejora +4,6 p.p. desde 15,1% hasta 19,7% en 06
- ▶ Crecimiento de usuarios únicos mensuales hasta 11,2m (+53,4%) como resultado de una estrategia enfocada en "B2C"
 - abc.es + 69,9% y media de ediciones digitales de regionales +50,9%
 - Incorporación de portales verticales (hoyinversion, hoycinema...)

Otros Negocios

Ingresos



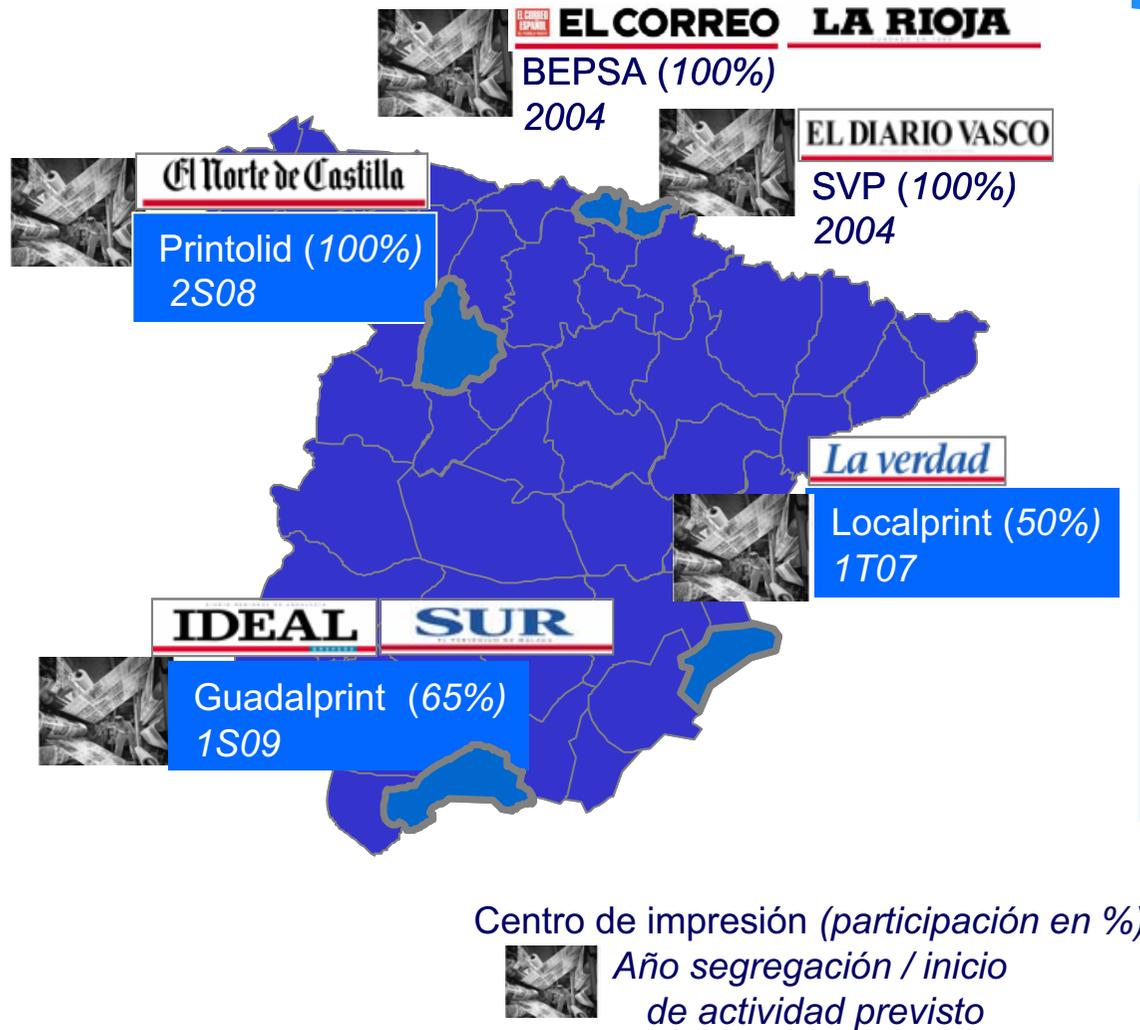
EBITDA



Aspectos Destacables

- ▶ Ingresos +15,9% hasta €218,1m (incorporación de compañía de distribución al perímetro del área)
- ▶ EBITDA aumenta hasta €12,3m (+26,4%)
 - Evolución en línea con tendencia en Medios Impresos
- ▶ Puesta en marcha del plan de segregación de los centros de impresión

Segregación de centros de impresión



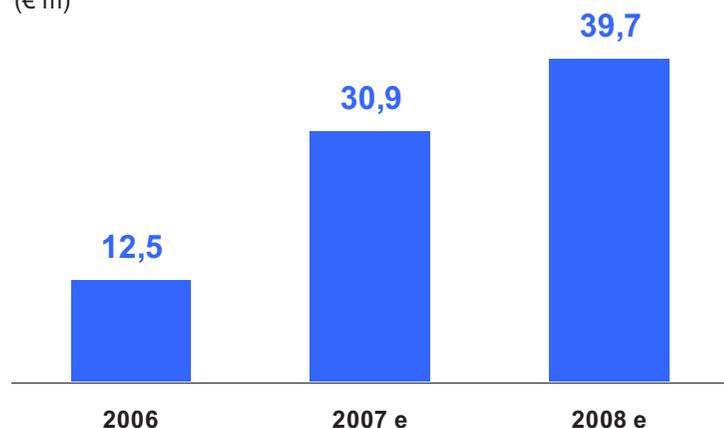
Motivos de Segregación

- ▶ Primer paso de externalización de actividad “non-core”
- ▶ Mejora de rentabilidad por volumen de impresión y optimización de las “ventanas”
- ▶ Aprovechamiento de sinergias de sector (socios editoriales)
- ▶ Necesidad de sustitución / mejora de plantas actuales
- ▶ Mejora tecnológica con impacto en calidad y mayor velocidad de impresión
- ▶ Control de los costes de impresión dentro de Vocento

Magnitudes estimadas de la segregación

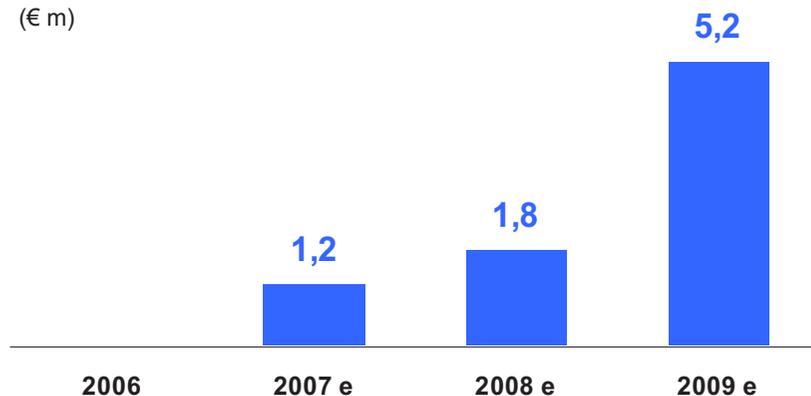
Capex (1)

(€ m)



Amortizaciones (2)

(€ m)



Objetivos

- ▶ Incremento de facturación a terceros tanto en términos absolutos como sobre el total de ventas (objetivo: 35% ventas)
- ▶ Crecimiento de ingresos en los periódicos por incremento de páginas a color y encartes
- ▶ Disminución de estructura y ahorro en costes de personal
- ▶ Reducción de los costes unitarios de impresión a largo plazo

(1) Inicio de actividades: Localprint 1T07 (50% participación), Printolid 2S08 y Guadalprint 1S09

(2) Periodo de amortización: 12 años plantas de impresión y 33 años construcciones. Incluye LocalPrint al 50%.

El Valor de Vocento

Ventas 2006: €872,5 m

EBITDA 2006⁽¹⁾ : €106,5 m

Nuestras fortalezas

Nuestras oportunidades

Negocios

	2006 EBITDA €m
Prensa Regional	110,6
Suplementos y Revistas	14,0
Impresión y Distribución	12,3
Internet	5,2

	2006 EBITDA €m
TV Nacional	(9,0)
TV Local	(16,9)
Contenidos	7,0
Radio	(7,6)
ABC	10,7

Aspectos Clave

- ✓ Excelente comportamiento de Prensa Regional y Suplementos
- ✓ Liderazgo en mercados locales
- ✓ Oportunidad de crecimiento en el ya rentable área de Internet

- ✓ Licencias TDT
- ✓ Contenidos - demanda creciente
- ✓ Radio - Plan Técnico
- ✓ ABC - Plan de Optimización

(1) Incluye el EBITDA de cada línea de actividad y la contribución negativa del Área Corporativa y Otros €(19,6 m).

Aviso Legal

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de la Sociedad o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, y entre ellos, al crecimiento de distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Sociedad y a distintos otros aspectos de la actividad y situación de la misma.

Analistas e inversores deberán tener en cuenta que tales intenciones, expectativas o estimaciones no implican ninguna garantía sobre cuál vaya a ser el comportamiento y resultados futuros de la Compañía, y asumen riesgos e incertidumbres sobre aspectos relevantes, por lo que los resultados y el comportamiento real futuro de la Sociedad podrá diferir sustancialmente del que se desprende de dichas previsiones y estimaciones.

Lo expuesto en la presente declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Sociedad y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Sociedad ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones.

Este documento no representa oferta alguna o invitación a los inversores para que compren o suscriban acciones de ningún tipo y, de ninguna manera, constituye las bases de cualquier tipo de documento o compromiso.

vocento

vocento