



Resultados Tercer Trimestre 2001



Cuenta de Resultados Consolidada

	<u>3T2001</u>	<u>3T2000</u>	<u>%Var.</u>
€Millones			
Publicidad	77,6	72,4	7,1%
Venta de Publicaciones	87,4	79,0	10,6%
Otros	15,0	15,6	(4,0%)
Total Ingresos	180,0	167,1	7,7%
Costes Directos	139,7	115,2	21,2%
Beneficio Bruto	40,4	51,9	(22,2%)
Costes Centrales	19,1	15,6	22,2%
EBIT	21,3	36,3	(41,4%)
Resultado Financiero	(3,3)	0,7	
Amortización Fondo Comercio	(9,2)	(8,2)	
Resultado de Participadas	(0,5)	1,3	
Resultado de Actividades Ordinarias	8,3	30,0	(72,3%)
Resultado Extraordinario	(3,5)	1,6	
Resultado Consolidado a Impuestos	4,8	31,6	(84,7%)
Impuesto de Sociedades	(1,4)	(11,0)	(87,3%)
Resultado Consolidado	3,5	20,6	(83,0%)
Amortización	8,5	6,8	24,4%
EBITDA	29,8	43,1	(30,9%)
MARGEN BENEFICIO BRUTO/INGRESOS	22,4%	31,1%	
MARGEN EBITDA/INGRESOS	16,5%	25,8%	
MARGEN EBIT/INGRESOS	11,8%	21,7%	



Cuenta de Resultados consolidada - Comentarios

RECOLETOS

- Ingresos publicitarios: continúa la desaceleración aunque Recoletos muestra mejor comportamiento que los mercados (+7,1% - 2,6% sin Argentina, -4,2% subyacente).
- Venta de publicaciones: efecto de subida de precios con retroceso en ventas de ejemplares, continúa la caída significativa en "Economía y Finanzas".
- Crecimiento de costes directos (+21,2%) debido principalmente al relanzamiento de Argentina (+7,4% ex Argentina) y otros nuevos negocios (+7,0% subyacente) y al encarecimiento del precio del papel (+25%).
- Fuerte desaceleración del crecimiento de los costes centrales (+22,2% vs. +28,2% en 1S2001 y +35,1% en 1T2001) gracias al plan de reducción de costes.
- Resultado financiero: incluye, entre otros, € 2,13 millones de pérdidas de la participación en Sky Point.
- Amortización de Fondo de Comercio: incluye € 0,97 millones correspondiente a Argentina y 6,52 a Unedisa.
- Resultado Extraordinario: En el año 2001 incluye pérdidas extraordinarias de Argentina de € 3,07 millones. En el año 2000 incluía resultado extraordinario de € 1,3 millones por venta de participación en "Red de Distribución Editoriales" a Unedisa.

Cuenta de Resultados Consolidada excluyendo Argentina

<u>€Millones</u>	<u>3T2001</u>	<u>3T2000</u>	<u>%Var.</u>
Publicidad	70,5	72,4	(2,6%)
Venta de Publicaciones	84,9	79,0	7,4%
Otros	15,0	15,6	(4,3%)
Total Ingresos	170,4	167,1	2,0%
Costes Directos	123,7	115,2	7,4%
Beneficio Bruto	46,7	51,9	(10,1%)
Costes Centrales	19,1	15,6	22,2%
EBIT	27,6	36,3	(24,0%)
Resultado Financiero	(3,2)	0,7	
Amortización Fondo Comercio	(9,2)	(8,2)	11,1%
Resultado de Participadas	(0,5)	1,3	
Resultado de Actividades Ordinarias	14,6	30,0	(51,2%)
Resultado Extraordinario	(0,4)	1,6	
Resultado Consolidado a Impuestos	14,2	31,6	(55,0%)
Amortización	8,3	6,8	21,0%
EBITDA	35,8	43,1	(16,9%)
MARGEN BENEFICIO BRUTO/INGRESOS	27,4%	31,1%	
MARGEN EBITDA/INGRESOS	21,0%	25,8%	
MARGEN EBIT/INGRESOS	16,2%	21,7 %	

COMENTARIOS:

- Desaceleración de los ingresos publicitarios
- Deterioro en márgenes

Cuenta de Resultados Subyacente Consolidada

<u>€Millones</u>	<u>3T2001</u>	<u>3T2000</u>	<u>%Var.</u>
Publicidad	64,7	67,5	(4,2%)
Venta de Publicaciones	84,7	77,7	8,9%
Otros	12,5	12,1	2,8%
Total Ingresos	161,8	157,3	2,9%
Costes Directos	107,3	100,3	7,0%
Beneficio Bruto	54,5	57,0	(4,4%)
Costes Centrales	18,0	15,0	20,0%
EBIT	36,4	41,9	(13,2%)
Resultado Financiero	(3,2)	0,7	
Amortización Fondo Comercio	(9,2)	(8,2)	
Resultado de Participadas	(0,5)	1,3	
Resultado de Actividades Ordinarias	23,5	35,7	(34,1%)
Resultado Extraordinario	(0,4)	1,6	
Resultado Consolidado a Impuestos	23,1	37,3	(38,1%)
Amortización	6,1	5,3	14,2%
EBITDA	42,5	47,3	(10,1%)
MARGEN BENEFICIO BRUTO/INGRESOS	33,7%	36,2%	
MARGEN EBITDA/INGRESOS	26,3%	30,1%	
MARGEN EBIT/INGRESOS	22,5%	26,7%	

COMENTARIOS:

- Leve descenso en ingresos publicitarios
- Ligero deterioro de los márgenes

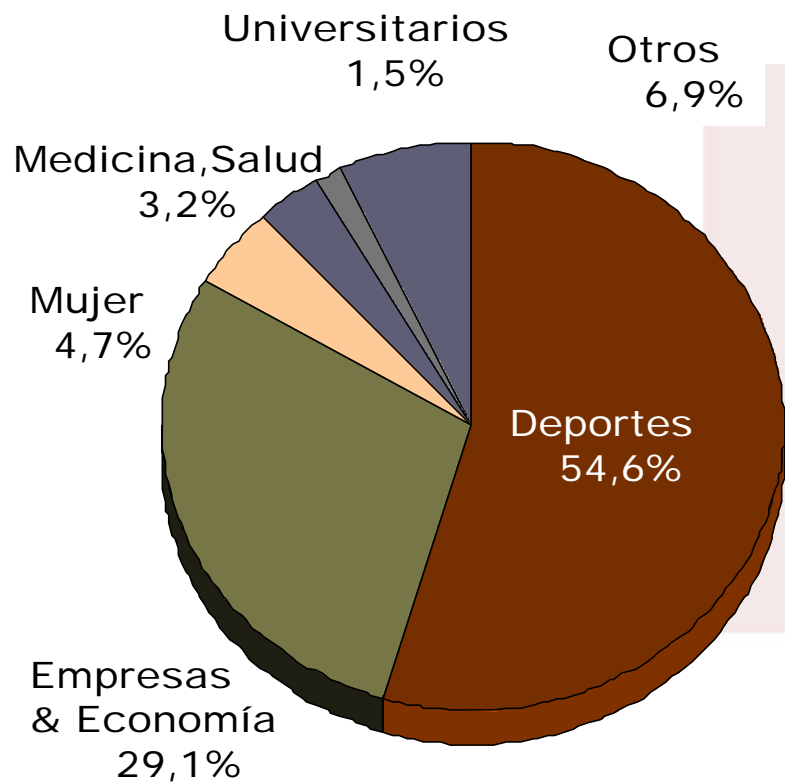
Nota: Excluye Radio Marca, Expansión TV, Expansión y Empleo, Ganar.com, Sadei & Mind Opener, y actividades de Internet. Se incluye en el subyacente Golf Digest y Estadio Deportivo.

Estado de Flujo de Caja Consolidado

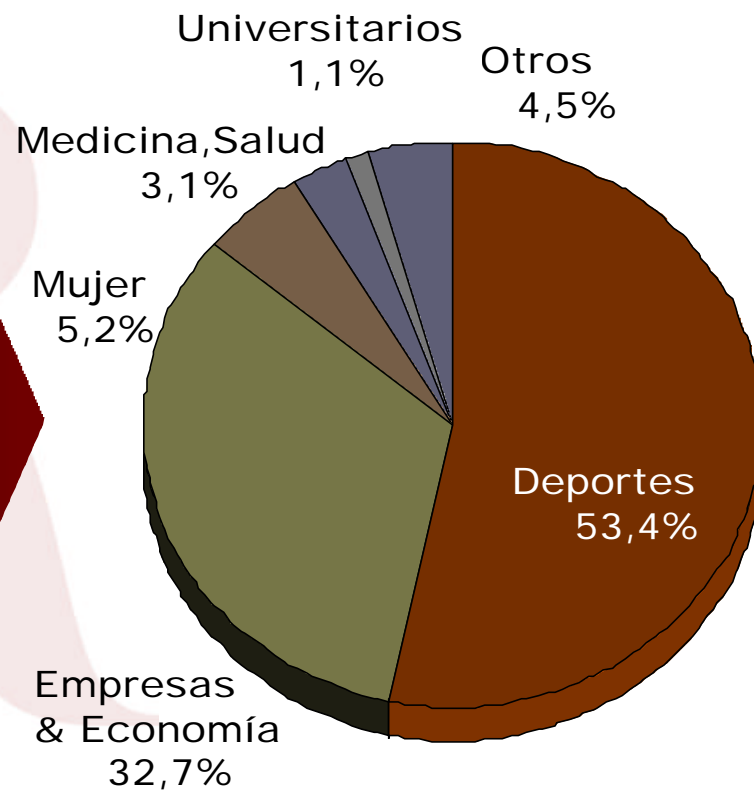
<u>€Millones</u>	<u>3T2001</u>	<u>3T2000</u>	<u>%Var.</u>
Beneficio Cons. después Minoritarios	3,3	20,3	(83,7%)
Amortizaciones	8,5	6,8	25,0%
Amortización Fondo Comercio	9,2	8,2	12,2%
Ajustes al Resultado	6,8	1,6	NA
<i>Flujo Neto procedente de Actividades Operativas</i>	27,8	36,9	(24,7%)
Variación Fondo Maniobra	(3,0)	(1,3)	123,1%
Inversión Neta en Activos	(8,8)	(23,3)	NA
<i>Flujo Neto procedente de Actividades Inversión</i>	(11,8)	(24,6)	(52,0%)
Variación de Fondos Propios	(0,4)	(0,1)	NA
Variación de Endeudamiento	-	-	
Pago de Dividendos	(10,5)	-	
<i>Flujo Neto procedente de Actividades Financiación</i>	(10,9)	(0,1)	NA
<i>Incremento neto de Tesorería e Inv. Financieras Temporales</i>	5,1	(12,2)	NA

Balance Consolidado

<u>€Millones</u>	<u>2001</u> <u>Septiembre</u>	<u>2000</u> <u>Diciembre</u>
Activo Fijo	194,5	200,7
- Activo Material	60,1	63,3
- Activo Inmaterial	8,0	7,1
- Inversiones Financieras	126,4	130,2
Fondo Comercio	47,5	54,1
Cuentas a Cobrar	41,5	53,9
Existencias	10,3	4,5
Tesorería	65,4	60,3
Otros Activos	1,8	0,9
Total Activos	361,0	374,4
Fondos Propios	294,3	300,5
Socios Externos	0,6	0,8
Provisiones Riesgos y Gastos	13,7	8,4
Acreedores a Largo	3,8	6,0
Acreedores a Corto	48,6	58,7
Total Pasivo	361,0	374,4



Ingresos 3T2000



Ingresos 3T2001

COMENTARIOS:

- Caída significativa en ingresos publicitarios
- Ligeró descenso en la venta de ejemplares de MARCA
- Se mantiene el Beneficio Bruto

<u>€Millones</u>	<u>3T2001</u>	<u>3T2000</u>	<u>%Var.</u>
Publicidad	27,2	29,8	(8,9%)
Venta de Publicaciones	68,3	60,6	12,7%
Otros	0,7	0,9	(13,2%)
Total Ingresos	96,2	91,3	5,4%
Costes Directos	63,0	58,1	8,4%
Beneficio Bruto	33,2	33,1	0,2%
Margen Bruto	34,5%	36,3%	
Beneficio Bruto Subyacente*	37,0	34,3	7,8%
% Margen Bruto Subyacente	38,9%	37,9%	
Difusión acumulada Marca	378.771	397.624	(4,7%)
Difusión acumulada Golf Digest	13.974	12.674	10,3%
Páginas vistas último mes Marca	77.344	55.161	40,2%

* Nota: Excluye Radio Marca y Marca. com.



Área de Empresas Economía y Finanzas

EXCLUYENDO ARGENTINA

	<u>3T2001</u>	<u>3T2000</u>	<u>%Var.</u>	<u>3T2001</u>	<u>3T2000</u>	<u>%Var.</u>
<u>€Millones</u>						
Publicidad	36,3	29,3	23,9%	29,3	29,3	0,0%
Venta de Publicaciones	16,4	14,9	9,8%	13,9	14,9	(6,7%)
Otros	6,2	4,3	42,6%	6,1	4,3	41,8%
Total Ingresos	58,9	48,6	21,3%	49,3	48,6	1,4%
Costes Directos	56,4	38,1	48,1%	40,5	38,1	6,3%
Beneficio Bruto	2,5	10,5	(76,1%)	8,8	10,5	(16,2%)
Margen Bruto	4,3%	21,6%		17,8%	21,6%	
Margen Bruto Subyacente*	11,6	14,3	(18,6%)			
% Margen Bruto Subyacente	27,5%	33,1%				
Difusión Acumulada Expansión	53.979	64.385	(16,2%)			
Difusión Acumulada Actual Económica	21.824	22.838	(4,4%)			
Difusión Acumulada Ganar. com	11.804	16.470	(28,3%)			
Páginas Vistas último mes Expansión	24.897	11.917	108,9%			
Páginas Vistas último mes Exp.&Empleo	1.517	NA				
Páginas Vistas último mes Ganar.com	1.052	923	14,0%			

COMENTARIOS:

- Fuerte crecimiento en ingresos y caída del Beneficio Bruto debido principalmente a Argentina

* Nota: Excluye Expansión TV, Expansión y Empleo, Sadei & Mind Opener, Ganar.com y Expansiondirecto.com

Área de Información General - Cuenta de Resultados de Unedisa

- COMENTARIOS:**
- Ligero descenso de los ingresos, a pesar del fuerte retroceso del mercado publicitario

<u>€Millones</u>	<u>3T2001</u>	<u>3T2000</u>	<u>%Var.</u>
Ingresos	168,1	171,3	(1,9%)
Gastos Operativos	170,3	167,1	1,9%
EBIT	(2,1)	4,3	NA
Resultado Financiero	(1,3)	(0,2)	
Amortización Fondo Comercio	(0,3)	(0,4)	(5,8%)
Resultado de Participadas	(2,6)	0,0	
Resultado de Actividades Ordinarias	(6,4)	3,7	NA
Resultado Extraordinario	(0,1)	(0,1)	
Resultado Consolidado a Impuestos	(6,5)	3,6	NA
Amortización	9,0	6,7	33,0%
EBITDA	6,8	11,0	(37,9%)
Difusión El Mundo	320.385	302.672	5,9%
Páginas vistas último mes El Mundo	100.000	40.600	146,3%

COMENTARIOS:

- Fuerte crecimiento en ingresos y Beneficio Bruto
- Mejora en márgenes
- Aumento significativo en la venta de ejemplares

<u>€Millones</u>	<u>3T2001</u>	<u>3T2000</u>	<u>%Var.</u>
Publicidad	6,6	5,3	23,2%
Venta de Publicaciones	2,7	2,4	10,0%
Otros	0,1	0,0	NA
Total Ingresos	9,4	7,8	20,2%
Costes Directos	7,4	6,2	19,9%
Beneficio Bruto	2,0	1,6	21,2%
Margen Bruto	21,2%	21,0%	
Beneficio Bruto Subyacente	2,5	1,9	29,9%
% Margen Bruto Subyacente	26,7%	24,3%	
Difusión acumulada TELVA	142.654	132.245	7,9%
Páginas vistas último mes	2.531	382	562,6%

* Nota: Excluye estarguapa.com

Áreas de Medicina y Salud e Información Universitarios

COMENTARIOS:

- Aumento de los ingresos en Medicina, a pesar de las condiciones adversas del mercado

<u>€Millones</u>	MEDICINA&SALUD	<u>3T2001</u>	<u>3T2000</u>	<u>%Var.</u>
Publicidad		5,5	5,3	2,7%
Venta de Publicaciones		0,1	0,1	0,0%
Otros		0,0	0,0	
Total Ingresos		5,5	5,4	2,7%
Costes Directos		4,8	3,9	24,3%
Beneficio Bruto		0,7	1,5	(52,8%)
Margen Bruto		12,9%	27,9%	
Margen Bruto Subyacente*		1,3	1,7	(20,4%)
%Margen Bruto Subyacente		25,2%	31,4%	
<u>€Millones</u>	UNIVERSITARIOS	<u>3T2001</u>	<u>3T2000</u>	<u>%Var.</u>
Publicidad		2,0	2,5	(19,8%)
Venta de Publicaciones		0,0	0,0	
Otros		0,0	0,0	
Total Ingresos		2,0	2,5	(19,8%)
Costes Directos		2,3	2,1	10,6%
Beneficio Bruto		(0,3)	0,4	(177,5%)
Margen Bruto		(15,6%)	16,1%	
Margen Bruto Subyacente*		(0,2)	0,4	(145,8%)
Margen Bruto Subyacente		(9,4%)	16,2%	

* Nota: Excluye Onda Salud, Diario Médico y tuGUEB.com

R
RECOLETOS

R

www.recoletos.es