



Grupo PRISA

***Adopción de las Normas Internacionales
de Información Financiera (NIC/ NIIF)***

CONTENIDO

I. Introducción

II. Alternativas Contables Adoptadas

III. Primera Aplicación de las NIC / NIIF

- A.** Impacto en Patrimonio
- B.** Principales Ajustes
- C.** Principales Reclasificaciones
- D.** Balance de Apertura

IV. Estados Financieros a 31 de Diciembre de 2004

- A.** Cuenta de Resultados
- B.** Balance
- C.** Ratios Financieros

Apéndice

Cifras Trimestrales ejercicio 2004

I. INTRODUCCION



Ámbito de la presentación

Esta Información ha sido preparada sobre la base de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Interpretaciones del Comité Permanente de Interpretación (SIC) y del Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRIC) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) efectivas para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2005 y, que no han sido auditadas. Algunos proyectos, resoluciones e interpretaciones están actualmente sometidas a revisión y discusión por el IASB, IFRIC y/o las autoridades reguladoras del mercado (CNMV- Comisión Nacional del Mercado de Valores), por tanto los datos e impactos contenidos son:

- ❑ **Preliminares.** Esta información ha sido preparada bajo las normas y principios conocidos hasta la fecha y bajo la asunción de que las NIIF en vigor a día de hoy serán las mismas que las adoptadas para preparar los Estados Financieros Consolidados del ejercicio 2005 y en consecuencia no representan una reconciliación completa y definitiva de esta normativa.
- ❑ **No Auditados.** Esta información Financiera es una aproximación cuantitativa, no definitiva y sujeta a posibles modificaciones futuras.
- ❑ **Consolidados.** Los datos están referidos únicamente a las cuentas consolidadas del Grupo Prisa.

Marco Legal del proceso de adopción NIIF

- ❑ **La Unión Europea (Reglamento CE nº 1.606/2002)** impone la obligación a los grupos cotizados de presentar a partir del 1 de enero de 2005 sus cuentas consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera

CALENDARIO ADOPCION NIIF

Fecha de transición:

- Fecha de inicio del período comparativo más antiguo presentado en los primeros Estados Financieros IAS

Número de períodos a presentar:

- NIIF 1 requiere la presentación de información comparativa del ejercicio precedente

Fecha de adopción:

- Fecha de cierre del ejercicio en que se aplican IAS por primera vez como base de contabilización

1/01/04

(Fecha de transición)

31/12/04

(Comparativo)

31/12/05

(Fecha de reporting)

Proceso de Adaptación NIIF en Grupo Prisa

- Proyecto de Adaptación a nivel Grupo **iniciado en octubre 2003.**
- Colaboración desde el inicio del proyecto de una **Firma externa especializada** en procesos de conversión NIIF
- Los **Audidores del Grupo** han llevado a cabo una revisión limitada de los datos y estados financieros proforma preparados sobre las NIIF en vigor a día de hoy. Esta revisión no es una auditoría completa de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas
- La **Información Interna 2005** del Grupo está elaborada bajo NIIF

- El **Patrimonio Neto Inicial** atribuible a los accionistas de la matriz disminuye un 4,9% fundamentalmente por el efecto de las reclasificaciones
- El **Resultado Neto 2004** mejora en 19,3 millones de euros, básicamente, por la no amortización del fondo de comercio
- La aplicación de las NIIF en principio no afecta a los parámetros básicos del negocio por tanto no debe cambiar:
 - La ***Estrategia de Negocio***
 - El ***Valor de Mercado***
 - La ***Fortaleza Financiera***
- No hay impacto en los futuros **Pagos de Impuestos**. Los impuestos son pagados de acuerdo a la contabilidad individual (GAAPs locales), no según NIIF

II. ALTERNATIVAS CONTABLES ADOPTADAS



NIIF establece una serie de opciones/alternativas en la aplicación de ciertas normas

Grupo Prisa ha tomado las siguientes decisiones

PRINCIPIOS DE PREPARACION DEL BALANCE DE APERTURA

*Información Financiera
por Segmentos*

NIC 14

*Formato de Información PRINCIPAL: **SEGMENTOS DE ACTIVIDAD***

*Formato de Información SECUNDARIO: **SEGMENTOS GEOGRÁFICOS***

*Presentación de Estados
Financieros*

NIC 1

Grupo Prisa decide:

- Presentar **CUENTA DE RESULTADOS POR NATURALEZA**
- Preparación del **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO** a través del **METODO INDIRECTO**

PRINCIPIOS DE PREPARACION DEL BALANCE DE APERTURA

*Combinaciones de
Negocios
NIIF 3*

Grupo Prisa decide no aplicar retroactivamente NIIF 3 a las combinaciones de negocios realizadas con anterioridad a la fecha de transición (1 de enero de 2004)

*Inmovilizado Material e
Inmaterial
NIC 16,40,38 y NIIF 5*

Grupo Prisa elige registrar sus elementos a valor de coste, considerando las posibles pérdidas por deterioro

*Revaluación como Coste
Atribuido
NIIF 1.16-17 y 19*

Grupo Prisa decide considerar los importes revalorizados (a través de índices específicos o generales de precios) bajo PGCA anteriores a la fecha de transición a las NIIF, como coste atribuido de ciertos elementos del inmovilizado.

Los valores en libros existentes a la fecha de transición permanecen sin cambios en el Balance de Apertura NIIF

*Reservas de Conversión
NIIF 1*

Grupo Prisa elige no aplicar la NIC 21 a las diferencias de conversión existentes a la fecha de transición. Las diferencias de conversión acumuladas se consideran nulas en el Balance de Apertura NIIF

*Pagos basados en
Acciones
NIIF 2*

Grupo Prisa decide no aplicar la NIIF 2 a los planes de entrega de opciones sobre acciones concedidos con anterioridad al 7 de noviembre de 2002

III. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NIC / NIIFs

A. IMPACTO EN PATRIMONIO

B. PRINCIPALES AJUSTES

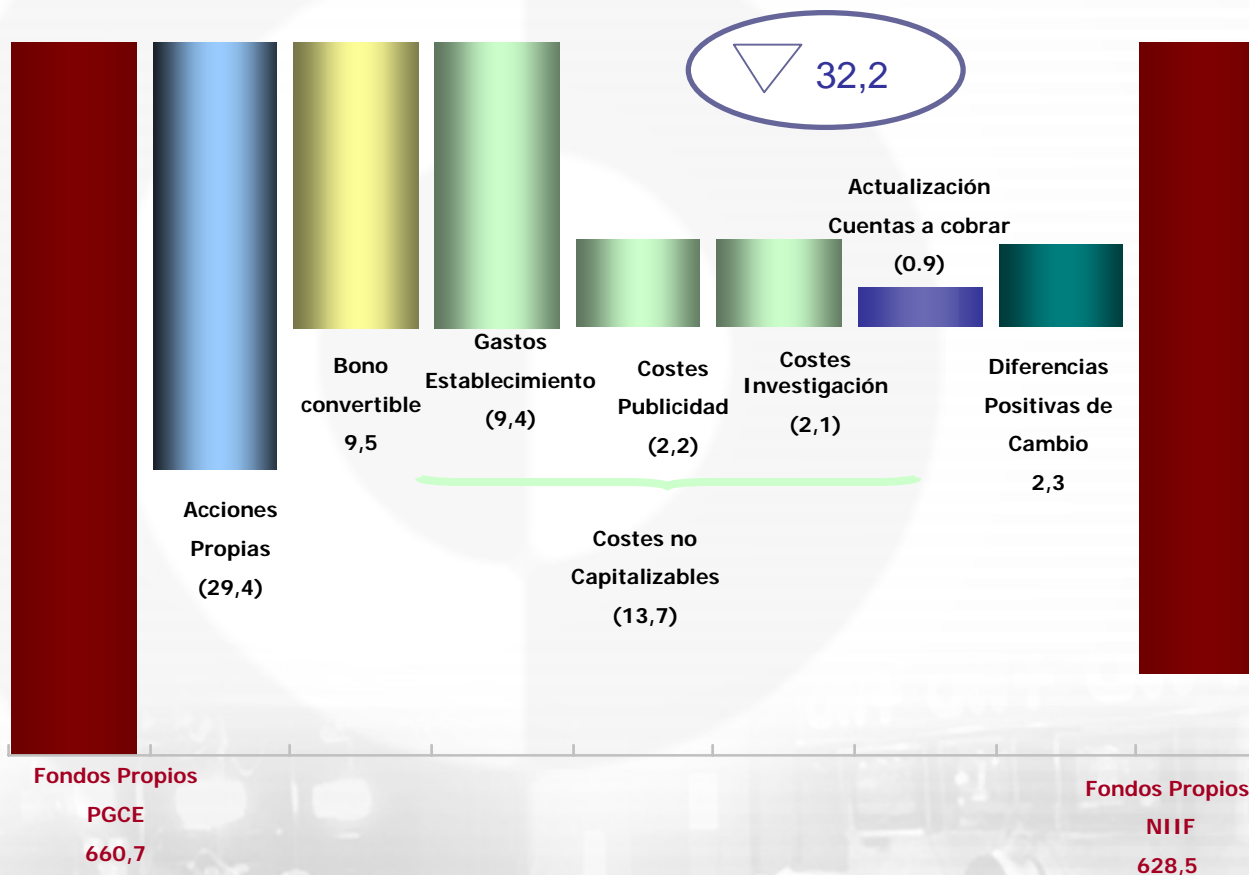
C. PRINCIPALES RECLASIFICACIONES

D. BALANCE DE APERTURA

Primera Aplicación de las NIIF:

A. IMPACTO EN EL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LA MATRIZ *

Datos en Millones de €



* Ajustes netos del efecto fiscal

Primera Aplicación de las NIIF:

B. PRINCIPALES AJUSTES

NIIF 38: Costes no capitalizables

- NIIF establece un conjunto de requerimientos para permitir la activación de ciertos tipos de costes. No admite la capitalización de aquellos costes que no cumplan con su definición de activo.

Millones de euros	<u>Impacto neto en Patrimonio</u>
✓ <i>Gastos de establecimiento</i>	(9,4)
✓ <i>Costes de investigación, costes asociados a la generación interna de marcas y costes de las páginas web que no se utilicen de forma directa en la generación de ingresos</i>	(2,1)
✓ <i>Costes de publicidad y actividades promocionales cuyo objeto final sea el lanzamiento de un nuevo producto</i>	(2,2)
TOTAL COSTES NO CAPITALIZABLES	(13,7)

Primera Aplicación de las NIIF:

B. PRINCIPALES AJUSTES

NIC 21: Diferencias positivas de cambio

- La norma contable española aplica un tratamiento asimétrico a las diferencias de cambio; no permitiendo el registro de diferencias positivas, en general, hasta el momento de su realización.

NIIF permite el registro de las diferencias positivas no realizadas.

Millones de euros	<u>Impacto neto en Patrimonio</u>
✓ <i>Diferencias positivas de cambio</i>	2,3

Primera Aplicación de las NIIF:

B. PRINCIPALES AJUSTES

NIC 32, y NIC 39

- Separación de la emisión de bonos convertibles en sus componentes de pasivo y patrimonial en aplicación de la NICs 32, 39

Millones de euros

▪ <i>Reservas</i>	9,5
-------------------	-----

NIC 39

- Actualización de las cuentas a cobrar a largo plazo.

Millones de euros

- *Reservas*

(0,9)

NIIF 1, NIC 12, NIC 28 y NIC 32

Las principales reclasificaciones por adopción de las NIIF son las siguientes:

Millones de euros

1. Reclasificación de la inversión en sociedades puestas en equivalencia

▪ <i>Inmovilizado financiero</i>	(114,1)
▪ <i>Fondo de comercio de sociedades puestas en equivalencia</i>	(143,9)
▪ <i>Inversión en sociedades puestas en equivalencia</i>	258,0

2. Reclasificación Impuestos diferidos de activo, créditos Fiscales y efecto impositivo de los ajustes NIIF

▪ <i>Inmovilizado Financiero</i>	(54,5)
▪ <i>Clientes y otras cuentas por cobrar</i>	(10,5)
▪ <i>Efecto impositivo de los ajustes NIIF</i>	(5,8)
▪ <i>Impuesto Diferido de Activo</i>	70,8

Primera Aplicación de las NIIF:

C. PRINCIPALES RECLASIFICACIONES

NIIF 1, NIC 12, NIC 28 y NIC 32

Las principales reclasificaciones por adopción de las NIIF son las siguientes:

Millones de euros

3. Reclasificación Impuestos Diferidos de pasivo y efecto impositivo de los ajustes NIIF

▪ <i>Otros pasivos no corrientes</i>	(9,4)
▪ <i>Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes</i>	(21,3)
▪ <i>Efecto impositivo de los ajustes NIIF</i>	(6,5)
▪ <i>Impuesto Diferido de Pasivo</i>	37,2

4. Reclasificación de las reservas de conversión

▪ <i>Reservas de Conversión</i>	47,1
▪ <i>Reservas de primera aplicación</i>	(47,1)

NIIF 1, NIC 12, NIC 28 y NIC 32

Las principales reclasificaciones por adopción de las NIIF son las siguientes:

Millones de euros

5. Reclasificación de las acciones propias como menor importe del patrimonio neto	
▪ <i>Acciones propias (Activo)</i>	(29,4)
▪ <i>Acciones propias (Patrimonio neto)</i>	(29,4)

Primera Aplicación de las NIIF:

D. BALANCE DE APERTURA

Activo 1 de enero de 2004

Millones de euros

	<u>PGCE</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>
Activo no corriente			
Intangibles	126,1	(39,4)	86,7
Propiedades, planta y equipo	292,1	(11,8)	280,3
Inmovilizado financiero	274,5	(172,3)	102,2
Inversión en Soc. puestas en equivalencia		258,0	258,0
Otros Activos no corrientes	6,9	30,9	37,8
Acciones propias	29,4	(29,4)	
Impuesto diferido de activo		70,8	70,8
Fondo de comercio	316,3	(143,9)	172,4
	<u>1.045,3</u>	<u>(37,1)</u>	<u>1.008,2</u>
Activo corriente			
Existencias	91,1	(0,4)	90,7
Clientes y otras cuentas por cobrar	440,8	(13,1)	427,7
Efectivo y otros medios líquidos	49,5	(0,1)	49,4
	<u>581,4</u>	<u>(13,6)</u>	<u>567,8</u>
Total Activo	<u>1.626,7</u>	<u>(50,7)</u>	<u>1.576,0</u>

Primera Aplicación de las NIIF:

D. BALANCE DE APERTURA

Pasivo 1 de enero de 2004

Millones de euros

	PGCE	Ajustes	NIIF
Patrimonio			
Capital social	21,9	0,0	21,9
Reservas	625,3	0,0	625,3
Reservas de conversión	(47,1)	47,1	
Reservas por primera aplicación de NIIF's		(49,9)	(49,9)
Por reclasificaciones		(47,1)	(47,1)
Por Ajustes		(2,8)	(2,8)
Acciones propias		(29,4)	(29,4)
Resultado del ejercicio	60,6	0,0	60,6
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	660,7	(32,2)	628,5
Socios externos	28,0	(1,1)	26,9
Patrimonio neto total	688,7	(33,3)	655,4
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	296,6	(2,4)	294,2
Impuestos diferidos de pasivo		37,2	37,2
Otros pasivos no corrientes	214,1	(31,0)	183,1
	510,7	3,8	514,5
Pasivo corriente			
Deudas financieras	107,0	(0,1)	106,9
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	320,3	(21,1)	299,2
	427,3	(21,2)	406,1
Total Pasivo	1.626,7	(50,7)	1.576,0

III. ESTADOS FINANCIEROS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

A. CUENTA DE RESULTADOS

B. BALANCE

C. RATIOS FINANCIEROS



A. Cuenta de resultados 2004

Variación del resultado operativo

NIC 18: Resultado extraordinario

- No se permite la presentación de ninguna partida clasificada como extraordinaria. Todas las partidas de gasto e ingreso se originan por actividades ordinarias y se deben clasificar de acuerdo a su naturaleza.

Millones de euros

✓ Resultado extraordinario	(16,7)
----------------------------	--------

A. Cuenta de resultados 2004

Variación del resultado operativo

NIC 18: Reconocimiento de Ingresos

- NIIF establece que las ventas realizadas en nombre propio pero por cuenta de terceros, no deben dar lugar al reconocimiento de ingresos sino de cuentas de balance.

El reconocimiento de ingresos se hará por la comisión. Este tipo de transacciones se localizan en los Negocio de “Distribución” y “Publicidad”.

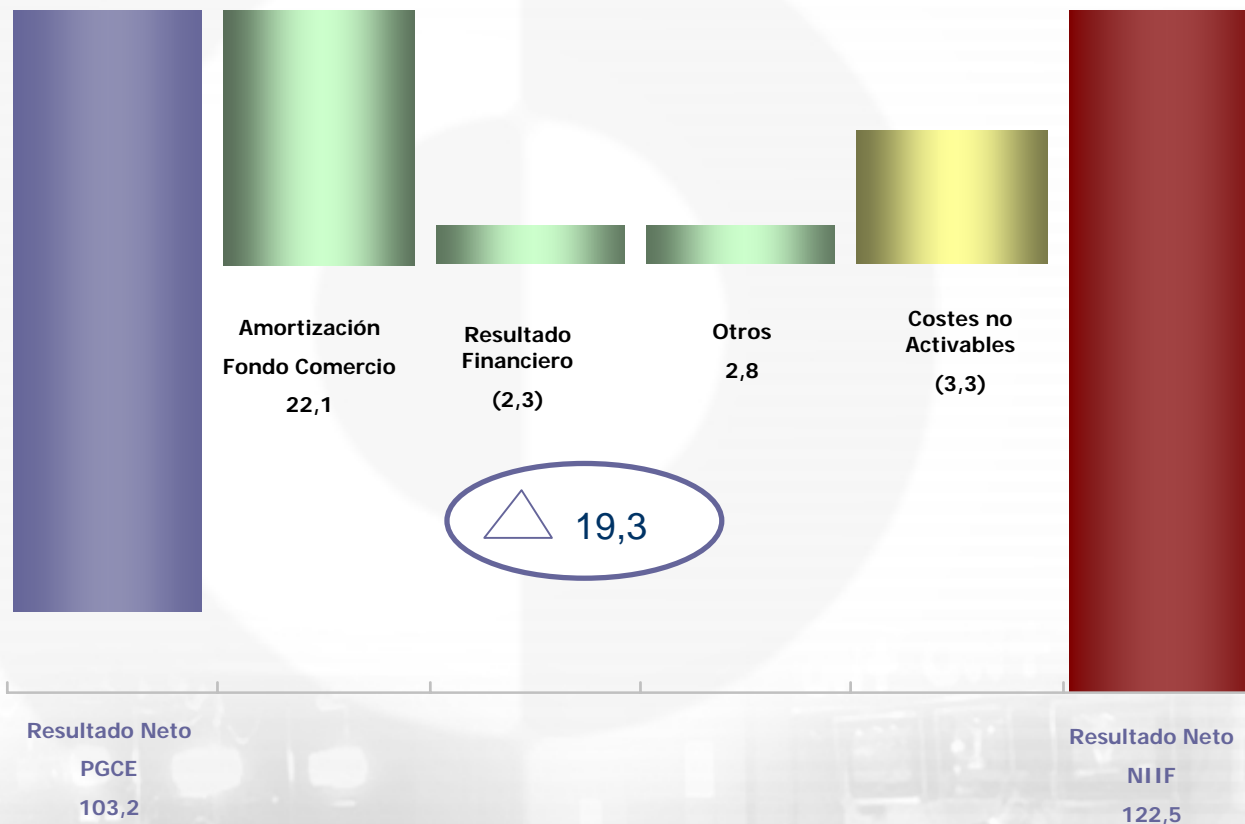
Millones de euros

✓ Publicidad	58
✓ Distribución	40,4
	<hr/>
	98,4

A. Cuenta de resultados 2004

Variación del resultado neto 2004

Datos en Millones de €



A. Cuenta de resultados 2004

Variación del resultado neto 2004

NIIF 3, NIC 36: No amortización del fondo de comercio

- El fondo de comercio se valora a su coste menos las pérdidas de valor por deterioro. El fondo de comercio no se amortiza, pero está sujeto anualmente a una prueba de deterioro.

Millones de euros

✓ Efecto no amortización del Fondo de Comercio	22,1
--	------

A. Cuenta de resultados 2004

Variación del resultado neto 2004

NIC 32, 39 y NIC 21

- NIIF permite el registro de las diferencias positivas no realizadas.
- Reconocimiento de un mayor importe de gasto financiero atribuible al componente de pasivo de las obligaciones emitidas.
- Reversión de la amortización de los gastos de emisión de las obligaciones convertibles.

Millones de euros

✓ Diferencias positivas de cambio	0,4
✓ Mayor gasto financiero por aplicación de tipo de interés de mercado	(3,3)
✓ Reversión amortización gastos financieros	0,6
	<hr/>
	(2,3)

A. Cuenta de resultados 2004

Variación del resultado neto 2004

NIIF 3 Combinación de Negocios

- NIIF 3 no permite la capitalización de ciertos gastos como parte del Fondo de Comercio.

Millones de euros

✓ Costes no activables	(3,3)
------------------------	-------

A. Cuenta de resultados 2004

Importes en Millones de €

	Diciembre		
	PGCE	Ajustes	NIF
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	1.425,6	(70,1)	1.355,5
GASTOS DE EXPLOTACIÓN*	1.151,4	(53,5)	1.097,9
MARGEN BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	274,2	(16,6)	257,6
Amortizaciones y provisiones	84,1	2,5	86,6
RDO. DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	190,1	(19,1)	171,0
Rdo. financiero	(11,5)	(2,3)	(13,8)
Rdo. Extraordinario	(16,7)	16,7	
Amortización fondo de comercio	(22,1)	22,1	
Rdo. particip. sdades. puestas en equivalencia	(22,3)	1,2	(21,1)
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	117,5	18,6	136,1
Impuesto sociedades	(12,6)	0,9	(11,7)
Rdo. atribuido a socios externos	1,7	0,2	1,9
RESULTADO NETO	103,2	19,3	122,5
Beneficio básico por acción	0,5	0,1	0,6
Beneficio diluido por acción	0,5	0,1	0,6

* Sin incluir amortizaciones, provisiones y pérdidas de inmovilizado.

B. Balance a 31 de diciembre de 2004

Activo

Importes en Millones de €

	<u>PGC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>
Activo no corriente			
Intangibles	104,0	(25,9)	78,1
Propiedades, planta y equipo	295,5	1,4	296,9
Inmovilizado Financiero	262,3	(165,7)	96,6
Inversión en Soc. puestas en equivalencia		353,9	353,9
Otros Activos no corrientes	5,9	7,0	12,9
Acciones Propias	29,7	(29,7)	
Impuesto diferido de activo		83,6	83,6
Fondo de comercio	428,2	(239,8)	188,4
	<u>1.125,6</u>	<u>(15,2)</u>	<u>1.110,4</u>
Activo corriente			
Existencias	99,8	(0,1)	99,7
Clientes y otras cuentas por cobrar	467,8	(12,6)	455,2
Efectivo y otros medios líquidos	30,5	0,0	30,5
	<u>598,1</u>	<u>(12,7)</u>	<u>585,4</u>
Total Activo	<u>1.723,7</u>	<u>(27,9)</u>	<u>1.695,8</u>

B. Balance a 31 de diciembre de 2004

Pasivo

Importes en Millones de €

	<u>PGC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>
Patrimonio neto			
Capital social	21,9	0,0	21,9
Reservas	657,7	0,6	658,3
Reservas de conversión	(47,0)	47,1	0,1
Reservas por 1ª Aplicación de las NIIF		(49,9)	(49,9)
Acciones Propias		(29,7)	(29,7)
Resultado del ejercicio	103,2	19,3	122,5
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	735,8	(12,6)	723,2
Socios externos	16,7	(1,0)	15,7
Patrimonio neto total	752,5	(13,6)	738,9
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	260,4	(0,8)	259,6
Impuestos diferidos de pasivo		40,1	40,1
Otros pasivos no corrientes	227,3	(47,9)	179,4
	<u>487,7</u>	<u>(8,6)</u>	<u>479,1</u>
Pasivo corriente			
Deudas financieras	144,6	(0,1)	144,5
Acreeedores comerciales y otros pasivos corrientes	338,9	(5,6)	333,3
	<u>483,5</u>	<u>(5,7)</u>	<u>477,8</u>
Total Pasivo	<u>1.723,7</u>	<u>(27,9)</u>	<u>1.695,8</u>

C. Ratios Financieros a 31 de diciembre de 2004

	Normativa Actual	NIIF's
■ EBITDA sobre Ingresos (%)	19,2	19,0
■ EBIT sobre Ingresos (%)	13,3	12,6
■ Rdo.Netto sobre Ingresos (%)	7,2	9,0
■ Deuda Neta/Fondos Propios (%)	72,9	71,6
■ Deuda Neta sobre EBITDA (%)	1,9	2,1

APÉNDICE

Cifras Trimestrales ejercicio 2004



Cuenta de Pérdidas y Ganancias

31 de marzo de 2004

	Marzo		
	PGCE	Ajustes	NIIF
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	340,9	(23,2)	317,7
GASTOS DE EXPLOTACIÓN*	280,6	(16,2)	264,4
MARGEN BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	60,3	(7,0)	53,3
Amortizaciones y provisiones	21,0	(0,7)	20,3
RDO. DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	39,3	(6,3)	33,0
Rdo. financiero	(1,9)	(1,6)	(3,5)
Rdo. Extraordinario	(7,8)	7,8	
Amortización fondo de comercio	(4,8)	4,8	
Rdo. particip. sdades. puestas en equivalencia	(8,6)	0,2	(8,4)
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	16,2	4,9	21,1
Impuesto sociedades	(5,4)	0,0	(5,4)
Rdo. atribuído a socios externos	(1,0)	0,0	(1,0)
RESULTADO NETO	11,8	4,9	16,7
Beneficio básico por acción	0,1	0,0	0,1
Beneficio diluido por acción	0,1	0,0	0,1

* Sin incluir amortizaciones, provisiones y pérdidas de inmovilizado.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

31 de junio de 2004

	PGCE	Junio Ajustes	NIIF
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	722,5	(45,7)	676,8
GASTOS DE EXPLOTACIÓN*	580,3	(33,8)	546,5
MARGEN BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	142,2	(11,9)	130,3
Amortizaciones y provisiones	41,6	(0,6)	41,0
RDO. DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	100,6	(11,3)	89,3
Rdo. financiero	(4,7)	(2,2)	(6,9)
Rdo. Extraordinario	(13,3)	13,3	
Amortización fondo de comercio	(9,8)	9,8	
Rdo. particip. sdades. puestas en equivalencia	(13,3)	0,1	(13,2)
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	59,5	9,7	69,2
Impuesto sociedades	(14,3)	0,6	(13,7)
Rdo. atribuido a socios externos		0,0	
RESULTADO NETO	45,2	10,3	55,5
Beneficio básico por acción	0,2	0,1	0,3
Beneficio diluido por acción	0,2	0,1	0,3

* Sin incluir amortizaciones, provisiones y pérdidas de inmovilizado.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

30 de septiembre de 2004

	Septiembre		
	PGCE	Ajustes	NIIF
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	1.092,3	(67,9)	1.024,4
GASTOS DE EXPLOTACIÓN*	858,6	(45,6)	813,0
MARGEN BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	233,7	(22,3)	211,4
Amortizaciones y provisiones	74,8	(0,4)	74,4
RDO. DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	158,9	(21,9)	137,0
Rdo. financiero	(6,1)	(2,5)	(8,6)
Rdo. Extraordinario	(21,3)	21,3	
Amortización fondo de comercio	(15,7)	15,7	
Rdo. particip. sdades. puestas en equivalencia	(16,8)	0,2	(16,6)
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	99,0	12,8	111,8
Impuesto sociedades	(23,1)	1,1	(22,0)
Rdo. atribuido a socios externos	(0,3)	0,3	0,0
RESULTADO NETO	76,2	13,6	89,8
Beneficio básico por acción	0,4	0,0	0,4
Beneficio diluido por acción	0,4	0,0	0,4

* Sin incluir amortizaciones, provisiones y pérdidas de inmovilizado.