



# **Grupo Prisa**

---

**Resultados Trimestrales**

**Enero- Septiembre 2010**

**8 de noviembre de 2010**

---

**ENERO- SEPTIEMBRE 2010**

**PRISA ALCANZÓ UN EBITDA DE 453,25 MILLONES DE EUROS DURANTE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL AÑO, CON UN MARGEN DEL 19,7%.**

**EL BENEFICIO NETO FUE DE 91,53 MILLONES DE EUROS CON UN CRECIMIENTO DEL 96,0%.**

- >> El Grupo tuvo un **crecimiento de los ingresos publicitarios de un 8,6%**. Destaca el área **Audiovisual**, con un crecimiento del 14,6% y la **Radio**, con un crecimiento del 8,7%. Los ingresos publicitarios del Grupo procedentes de la actividad **Digital** se incrementan en un 20,9%. Los ingresos publicitarios procedentes del área internacional crecieron un 10,9% y un 30,2% en Latinoamérica.
- >> **Santillana** obtuvo unos ingresos de 497,47 millones de euros, con un crecimiento del 8,7% en Latinoamérica. Destaca el crecimiento en **Brasil** (+35,6%), **Perú** (+22,5%), **México** (+16,3%), **Colombia** (+11,8%), **Chile** (+6,8%) y **Argentina** (+4,2%). Su EBITDA alcanza los 158,20 millones de euros, con márgenes del 31,8%.
- >> **La Radio** incrementa su facturación en un 7,6% hasta alcanzar los 287,60 millones de euros y contribuye con 67,97 millones de euros al EBITDA que reflejó un crecimiento del 13,8%, con una mejora en los márgenes, pasando del 22,3% en 2009 al 23,6% en 2010. La radio **internacional** mostró un crecimiento en sus ingresos del 33,6% (sus ingresos publicitarios se incrementaron un 36,8%) y de un 175,8% en el EBITDA.
- >> En términos comparativos, los **ingresos** del área de **Prensa** se mantienen **estables** respecto al ejercicio anterior hasta alcanzar los 294,14 millones de euros y **el EBITDA se incrementa en un 7,6%** hasta los 30,30 millones de euros. **El País** durante los primeros nueve meses del ejercicio 2010 tuvo una difusión media diaria de 373.508 ejemplares. Obtuvo un **EBITDA** de 19,66 millones de euros, con un margen de EBITDA del 9,9% y su beneficio neto alcanzó los 8,03 millones de euros. **Diario AS**, con una difusión media diaria de 218.532, mejoró sus ingresos en un 21,4% hasta los 63,58 millones de euros (sus ingresos publicitarios se incrementaron en un 66,6%) y su EBITDA en un 50,3% hasta los 10,84 millones de euros.
- >> El área **Audiovisual** obtuvo unos ingresos de 1.205,74 millones de euros y un EBITDA de 211,66 millones de euros, con un margen EBITDA del 17,6%. **Digital +** obtuvo unos ingresos de 817,51 millones de euros y un EBITDA de 204,66 millones de euros. Su margen de EBITDA alcanza el 25,0%.
- >> La base de abonados de **Digital+** se sitúa a 30 de septiembre de 2010 en 1.772.677 abonados. **Canal+ Liga** supera a esta fecha los 810.000 abonados. El **ARPU** de los abonados al satélite del tercer trimestre de 2010 se incrementa un 4,7% respecto al mismo período del ejercicio anterior hasta los 41,1 euros por abonado y mes. Destaca el crecimiento de los **servicios de valor añadido** para los abonados del satélite: 245.940 abonados tienen el descodificador **iPlus** a septiembre de 2010 y 104.023 abonados tienen contratado el servicio **Multi+** (*multiroom*).
- >> Durante los primeros nueve meses de 2010 las altas de abonados de Digital+ se incrementaron en un 9,6% en comparación con el mismo período del ejercicio anterior y las bajas disminuyeron en un 15,0%. Se ha visto un **cambio positivo en la tendencia de abonados**, siendo septiembre el sexto mes consecutivo en el que las bajas son inferiores a las registradas en el mismo período del ejercicio anterior. Esta tendencia positiva hubiera incluso mejorado si no se hubiera producido un retraso respecto a las expectativas iniciales en la **venta a otras plataformas**, si bien se han cerrado durante este período acuerdos con **Jazztel, Telecable y Orange** que han tenido muy buen comportamiento y continúan las conversaciones para cerrar con el resto de operadores.
- >> En el área **Digital**, el Grupo alcanza **46,55 millones de usuarios únicos** mensuales de media en los primeros nueve meses de 2010, lo que supone un crecimiento del 24,5% respecto al mismo período de 2009. Destaca el crecimiento de As.com (+40,6%), ElPais.com (+10,8%), donde casi el 30% de los usuarios únicos son internacionales, CincoDias.com (+25,3%), Los40.com (+21,5%), Cuatro.com (+22,6%) y Plus.es (+19,2%). Los usuarios únicos de otros proyectos del Grupo (Parasaber, Clasificados, Kalipedia, El Viajero...) se incrementan en su conjunto en un 66,2%. Los usuarios únicos de Media Capital se incrementan en un 14,5% hasta los 6,32 millones.
- >> Los **gastos por intereses de financiación** (90,58 millones de euros) disminuyen en un 33,0%.
- >> Los **ingresos del área internacional** se incrementaron en un 7,2% (+12,2% en Latinoamérica).

Los **acuerdos estratégicos** alcanzados durante los primeros nueve meses del ejercicio son los siguientes:

- >> **Prisa actualiza su acuerdo con Liberty Acquisition Holdings Corp. (Liberty- NYSE AMEX: LIA, LIA.U, LIA.WS) para la entrada de inversores internacionales en su capital.** La nueva estructura de la transacción contempla una combinación de acciones de Prisa y caja a entregar a los accionistas y titulares de *warrants* de Liberty y la entrega de *warrants* sobre acciones de Prisa a los actuales accionistas de Prisa.
- >> Con el fin de que sus accionistas aprueben los términos de la transacción, **las Juntas Generales de Liberty y de Prisa se celebrarán el 24 y 27 de noviembre** respectivamente.
- >> Para asegurar la transacción, Liberty ha suscrito un acuerdo con diversos inversores y entidades financieras que han **comprometido la adquisición de 500 millones de dólares** en títulos de la propia Liberty en el supuesto en que hubiera accionistas de dicha compañía no interesados en acudir a la operación.
- >> **Prisa firma con todos sus bancos acreedores un acuerdo de refinanciación de su deuda financiera**, que contempla la ampliación del plazo de vencimiento del crédito puente hasta mayo de 2013 y prevé la incorporación de socios estratégicos mediante desinversiones minoritarias en determinadas filiales y el reforzamiento de su estructura de capital, lo que denota el apoyo de las instituciones financieras a los planes del Grupo.

Otros **acontecimientos importantes** durante los primeros nueve meses del año:

- >> **Prisa firma la venta del 25% de Santillana** a DLJ South American Partners LP. Esta operación ha supuesto para Prisa una entrada de caja de 279 millones de euros, valorándose el grupo editorial en 1.116 millones de euros.
- >> Sogecable llega a un acuerdo para la emisión de **Canal+** a través de las plataformas de televisión de **Telecable** y **Orange**, siendo la primera vez en este último caso que Canal+ se integra al servicio de un operador de televisión con cobertura nacional. Adicionalmente Digital+ lanza una oferta combinada de **triple play** con **Jazztel** y con **Orange**.
- >> **Canal+Dos**, con los mismos contenidos que Canal+, a excepción de los eventos deportivos, **comienza a emitirse en TDT**.
- >> **La CNC aprueba** con compromisos la operación de concentración **Telecinco/Cuatro**.
- >> El Juzgado de Primera Instancia nº 36 de Madrid ordena a Mediapro pagar 105 millones de euros a **AVS**, filial de Sogecable, más 31 millones de intereses y gastos del proceso y **devolver los derechos de los clubes de fútbol** de Primera y Segunda División de la Liga española a AVS. Tras la declaración de insolvencia y concurso de acreedores por parte de Mediapro, AVS ha solicitado a los administradores concursales nombrados por el Juez la restitución de dichos derechos audiovisuales de los clubes de fútbol.
- >> **Santillana** lanza junto con otras seis editoriales **Librandia**, la mayor plataforma española de distribución de libros electrónicos.
- >> **Prisa** alcanza el 31,6% de participación en **V-me Media Inc**, cuarto operador de televisión del mercado hispano de Norteamérica.

Variaciones en el **perímetro de consolidación**:

- >> **V-me Media Inc.** comienza a consolidarse por el método de la participación.

## CUENTA DE RESULTADOS

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2010	2009	Var. %
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>2.299,53</b>	<b>2.428,61</b>	<b>(5,3)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>453,25</b>	<b>506,80</b>	<b>(10,6)</b>
<b>EBIT</b>	<b>285,67</b>	<b>303,43</b>	<b>(5,9)</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(112,93)</b>	<b>(164,95)</b>	<b>31,5</b>
Gastos por intereses de financiación	(90,58)	(135,21)	33,0
Otros resultados financieros <sup>1</sup>	(22,35)	(29,74)	24,8
<b>Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones</b>	<b>(5,05)</b>	<b>(11,85)</b>	<b>57,4</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>167,69</b>	<b>126,64</b>	<b>32,4</b>
Impuesto sobre sociedades	(51,75)	(70,23)	26,3
Resultado de operaciones en discontinuación	(0,27)	(2,99)	90,9
Resultado atribuido a socios externos	(24,14)	(6,73)	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>91,53</b>	<b>46,69</b>	<b>96,0</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>19,7%</b>	<b>20,9%</b>	
<b>Margen EBIT</b>	<b>12,4%</b>	<b>12,5%</b>	

## INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

Los ingresos de explotación alcanzan los 2.299,53 millones de euros, frente a 2.428,61 millones de euros obtenidos en los primeros nueve meses del año anterior. Esta magnitud representa una reducción del 5,3%, la cual incluye el cambio en el modelo de comercialización del fútbol. Excluyendo el impacto derivado del cambio en el modelo de comercialización del fútbol, **los ingresos de explotación del Grupo se hubieran mantenido estables con respecto al ejercicio anterior y los de Sogecable se hubieran incrementado en un 0,9%**.

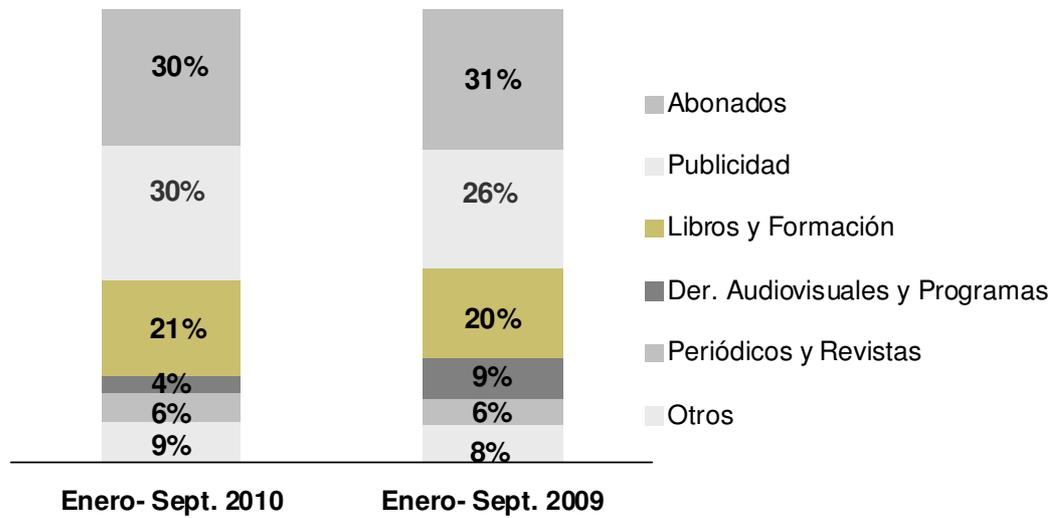
Por **línea de actividad**, el desglose es el siguiente:

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2010	2009	Var. %
Publicidad	682,31	627,99	8,6
Libros y formación	487,90	481,26	1,4
Periódicos y revistas	137,05	146,23	(6,3)
Ingresos de abonados	688,67	760,95	(9,5)
Producción audiovisual	86,09	213,78	(59,7)
Ingresos procedentes del inmovilizado	0,41	4,10	(90,1)
Otros ingresos <sup>2</sup>	217,13	194,31	11,7
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>2.299,53</b>	<b>2.428,61</b>	<b>(5,3)</b>

<sup>1</sup> Incluye: diferencias de cambio, ajustes por inflación, variaciones de valor de instrumentos financieros, resultados por liquidaciones de coberturas, ingresos de inversiones financieras temporales y otros resultados financieros.

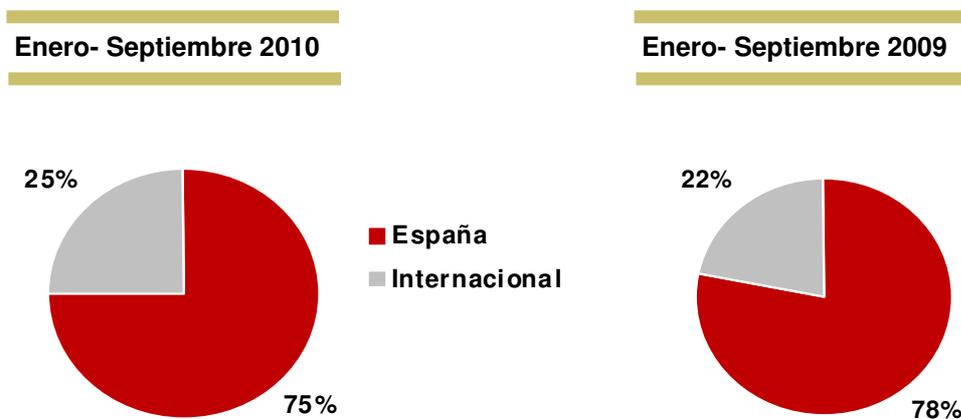
<sup>2</sup> Incluye: prestación de servicios de atención telefónica, prestación de servicios de transmisión, prestación de servicios de publicidad, prestación de servicios de comercialización de revistas, prestación de servicios de distribución, eventos, ventas de música, venta de comercio electrónico, servicios de Internet, promociones y colecciones, arrendamientos y otros ingresos.

La contribución de las diferentes líneas de actividad es la siguiente:



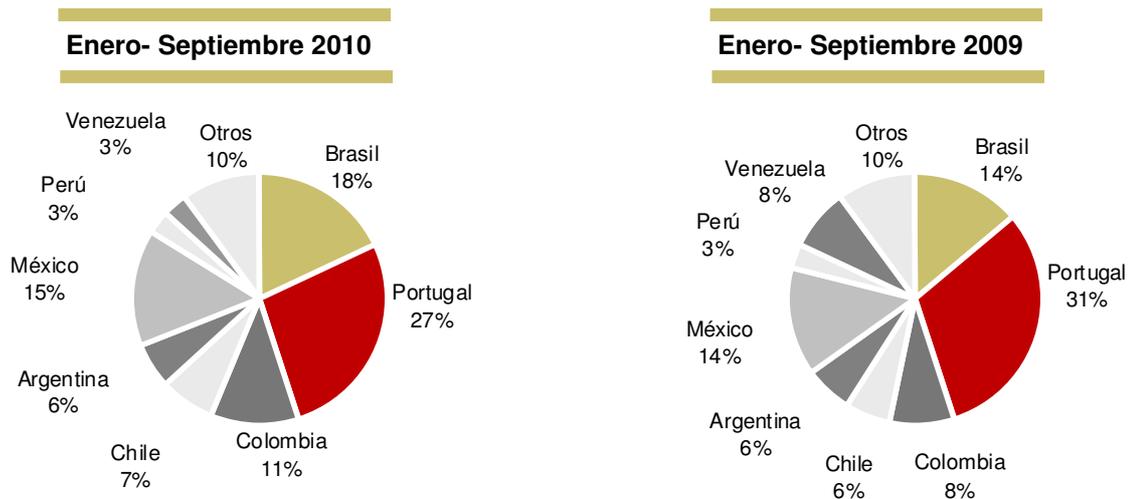
Por negocios, el área Audiovisual representó el 52,4% de los ingresos de explotación, siguiendo en magnitud Educación (21,6%), Prensa (12,8%) y Radio (12,5%).

**Procedencia geográfica de los ingresos:**



En los primeros nueve meses de 2010, un 25% de los ingresos procede del área internacional (22% a septiembre de 2009), de los cuales un 58,2% corresponde a Santillana, un 24,7% a Media Capital y el resto fundamentalmente a la radio internacional.

En el área internacional los ingresos por países son los siguientes:



En los ingresos procedentes del área internacional, destaca la contribución de Brasil y Portugal (45% del total). El área internacional en su conjunto mantiene un ritmo de crecimiento importante, registrando un crecimiento interanual del 7,2%, destacando el fuerte crecimiento de los ingresos procedentes de Latinoamérica (+12,2%).

➤ **Publicidad**

Los **ingresos de publicidad** (682,31 millones de euros) **han crecido en un 8,6%** respecto a los primeros nueve meses de 2009. Dicha magnitud está significativamente por encima del comportamiento del mercado, mostrando el liderazgo del grupo en sus segmentos de actividad.

El área **Audiovisual** incrementa sus ingresos publicitarios en un 14,6%, con un 24,1% de crecimiento en **Cuatro**.

La **Radio** crece un 8,7%, destacando el crecimiento del 36,8% en la **Radio Internacional**, lo que refleja un positivo comportamiento de las economías en Latinoamérica.

La **Prensa** crece un 2,0%. Destaca el crecimiento del 66,6% de los ingresos publicitarios de **Diario AS**.

En términos geográficos, los ingresos publicitarios procedentes del **área internacional** se incrementan en un 10,9 (+30,2% en Latinoamérica) y los procedentes del **área nacional** un 7,8%.

La evolución de los ingresos publicitarios en los primeros nueve meses de 2010 es la siguiente:

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2010	2009	Var. %
<b>Audiovisual</b>	<b>325,03</b>	<b>283,50</b>	<b>14,6%</b>
Sogecable*	219,88	178,47	23,2%
Cuatro	209,23	168,54	24,1%
Digital+	12,29	10,90	12,7%
Ajustes de consolidación	(1,64)	(0,97)	(69,4%)
Media Capital	105,15	105,03	0,1%
<b>Radio</b>	<b>246,07</b>	<b>226,32</b>	<b>8,7%</b>
Radio España	162,60	164,35	(1,1%)
Radio Internacional	80,89	59,14	36,8%
Música	2,69	2,90	(7,2%)
Ajustes de consolidación	(0,11)	(0,07)	(60,0%)
<b>Prensa</b>	<b>119,64</b>	<b>117,32</b>	<b>2,0%</b>
El País	87,53	89,60	(2,3%)
AS	16,77	10,07	66,6%
Cinco Días	6,26	5,92	5,8%
Revistas	9,17	9,00	1,8%
Prensa Internacional**	---	3,45	---
Ajustes de consolidación	(0,09)	(0,73)	---
<b>Otros ***</b>	<b>0,82</b>	<b>7,00</b>	<b>(88,2%)</b>
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(9,25)</b>	<b>(6,15)</b>	<b>(50,4%)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>682,31</b>	<b>627,99</b>	<b>8,6%</b>

\* Se han detallado las eliminaciones y ajustes de consolidación entre los segmentos de actividad de Sogecable. La información del ejercicio anterior se ha modificado a efectos comparativos.

\*\* Prensa Bolivia contribuye a la cuenta de resultados hasta septiembre de 2009.

\*\*\* En los últimos meses el Grupo se encuentra en un proceso de transferir sus webs a sus respectivas unidades de negocio. En términos homogéneos, los ingresos publicitarios del Grupo procedentes de la actividad Digital se han incrementado en un 20,9%.

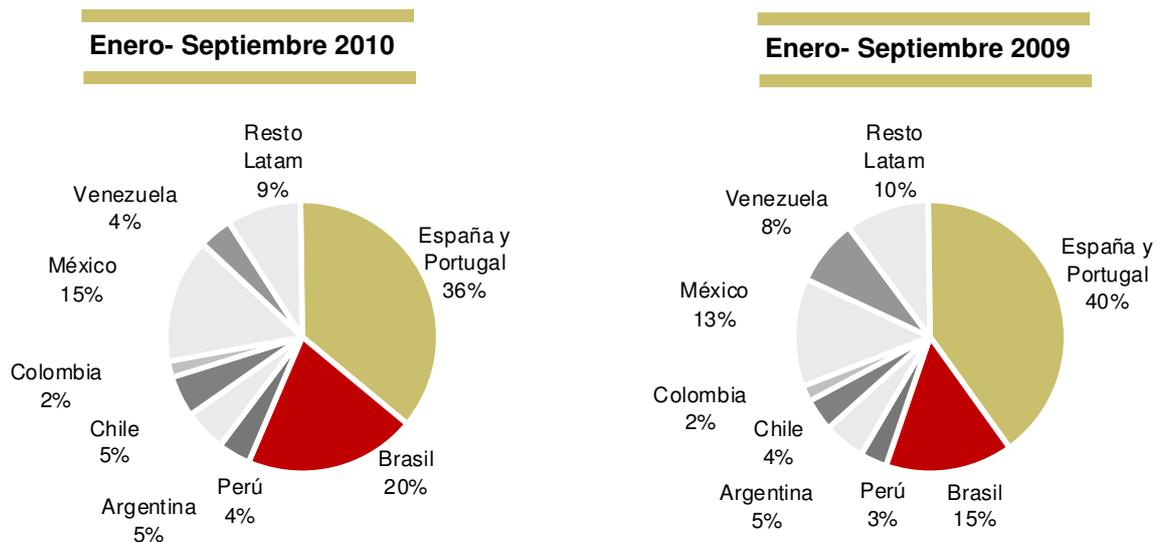
Los **ingresos publicitarios** procedentes de la **actividad Digital se han incrementado en un 20,9%**. Por unidad de negocio destaca el crecimiento en el área Audiovisual (+21,3%), especialmente por Cuatro. La Prensa tuvo en su conjunto un comportamiento muy positivo (+25,0%), destacando As.com, que incrementó sus ingresos publicitarios en un 49,9% y EIPais.com que creció un 14,8%.

### ➤ **Libros y formación**

Los ingresos de libros y formación han aumentado un 1,4% (487,90 millones de euros frente a 481,26 millones de euros en el mismo período de 2009). De aquí a final de año queda pendiente de registro la **campaña institucional de Brasil**, la cual se espera que tenga un comportamiento muy positivo.

Destaca el crecimiento en **Brasil** (+35,6%), **Perú** (+22,5%), **México** (+16,3%), **Colombia** (+11,8%), **Chile** (+6,8%) y **Argentina** (+4,2%).

**Distribución geográfica de los ingresos:**



➤ **Periódicos y revistas**

Los ingresos de la **venta de periódicos y revistas** alcanzan los 137,05 millones de euros frente a los 146,23 millones de euros obtenidos durante los primeros nueve meses de 2009 (disminución del 6,3%).

**El País**, con una difusión media diaria de 373.508 ejemplares, **afianza su liderazgo** absoluto entre la prensa de pago en España y eleva la distancia sobre su más directo competidor. Registra un EBITDA de 19,66 millones de euros y un beneficio neto de 8,03 millones de euros. Ambas magnitudes contrastan con la caída que están experimentando la mayoría de los diarios a nivel mundial. El País es uno de los muy pocos diarios de referencia en el mundo que continúa en beneficios.

En el mes de abril de 2010, **El País** incrementó el precio de careta del domingo en 0,30 € hasta los 2,50 €.

**AS**, con una difusión media diaria de 218.532 ejemplares, refuerza su liderazgo en Madrid y Barcelona. Durante el mes de julio, como resultado del mundial de fútbol, AS creció en difusión un 26% (+62.325 ejemplares diarios), que compara con el 11% de incremento registrado por su más directo competidor (+37.331 ejemplares diarios). Durante el tercer trimestre del año, la difusión de AS creció en un 6,2%. AS mejoró sus ingresos en un 21,4% y su EBITDA en un 50,3%. Destaca el crecimiento de los ingresos publicitarios en un 66,6%.

**Cinco Días** ha alcanzado una difusión media de 31.751 ejemplares diarios.

**Evolución de la circulación media diaria de los periódicos del Grupo**

	Enero- Sept. 2010	Enero- Sept. 2009	Var. %
El País	373.508	391.317	(4,6)
AS	218.532	218.998	(0,2)
Cinco Días	31.751	33.425	(5,0)

(\*) Fuente: OJD. Datos de 2010 pendientes de auditoría.

➤ **Ingresos de abonados**

Los ingresos de abonados alcanzan los 688,67 millones de euros (-9,5%).

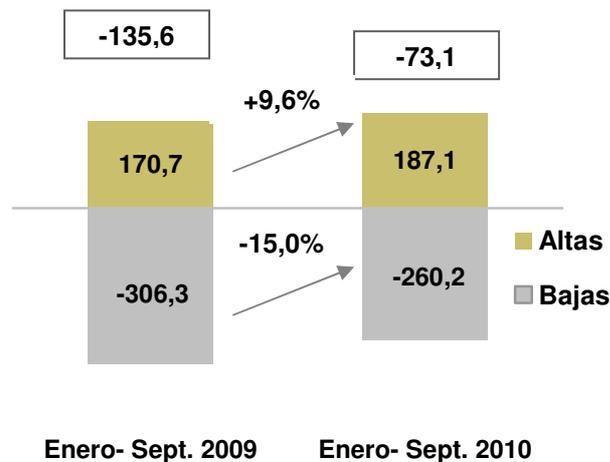
La base de abonados de **Digital+** se sitúa a 30 de septiembre de 2010 en 1.772.677 abonados, según el siguiente detalle:

Desglose abonados	Sept. 2010
Satélite (DTH)/TDT	1.764.678
Otras plataformas	7.999
<b>Total</b>	<b>1.772.677</b>

**Canal+ Liga** supera a 30 de septiembre de 2010 los 810.000 abonados.

En los últimos meses se ha visto **un cambio positivo en la tendencia de abonados totales a Digital+**, siendo septiembre el sexto mes consecutivo en el que las bajas son inferiores a las registradas en el mismo período del ejercicio anterior. Durante los primeros nueve meses de 2010 las altas se incrementan en un 9,6%, que compara muy favorablemente respecto al mismo período del ejercicio anterior y en paralelo se observa una notoria reducción de las bajas en un 15,0%.

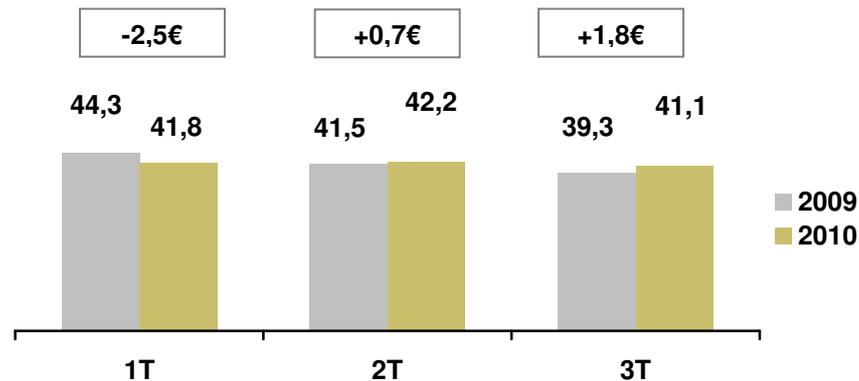
La evolución de la variación neta de abonados totales a Digital+ en los primeros nueve meses de 2010 y 2009 es la siguiente:



Recientemente se han cerrado **acuerdos de venta de contenidos** con **Jazztel, Telecable y Orange** y continúan las conversaciones para cerrar con el resto de operadores. Se prevé que estos acuerdos tengan una fuerte contribución a los abonados e ingresos futuros. La tendencia positiva en la evolución de abonados totales a Digital+ hubiera incluso mejorado si no se hubiera producido un retraso respecto a las expectativas iniciales en la venta a otras plataformas.

El ingreso medio por abonado al satélite (DTH) y mes (ARPU) en el tercer trimestre de 2010 se sitúa en 41,1 euros, lo que supone un 4,7% de incremento respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior. La evolución por trimestres es la siguiente:

**Evolución del ARPU de DIGITAL+ (DTH)  
(euros)**

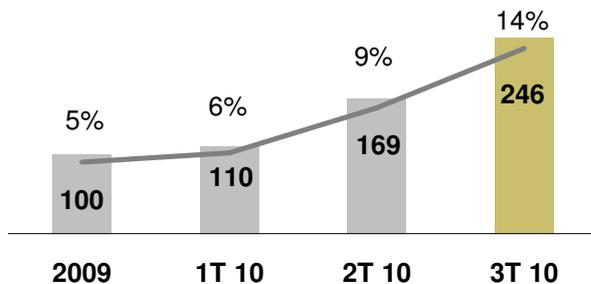


Destaca el crecimiento de los **servicios de valor añadido** para los clientes del satélite, dentro de la **estrategia de cambio tecnológico** emprendida por el Grupo, lo que contribuye positivamente a la fidelización de los abonados y a impulsar el ARPU.

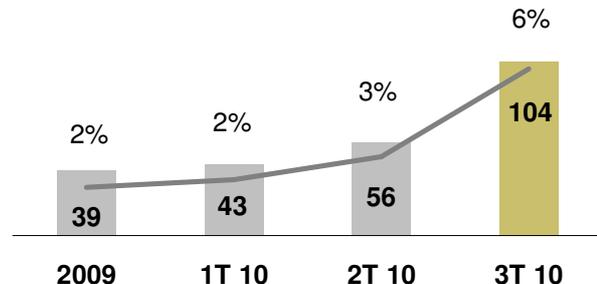
Los abonados de Sogecable con **iPlus** han aumentado desde diciembre de 2009 en casi 150.000 hasta alcanzar los 245.940 abonados. Esta evolución es consecuencia del cambio en el modelo de comercialización del iPlus, desde un modelo de venta a uno de cesión con cobro de una cuota.

A septiembre de 2010, más de 100.000 abonados tenían contratado el servicio **Multi+** (*multiroom*). El número de abonados con iPlus y Multi+ asciende a esta fecha a 80.025 abonados.

**iPlus: Abonados (en miles) y penetración**



**Multi+: Abonados (en miles) y penetración**



Dentro de esta estrategia de transformación tecnológica, destaca también la oferta de 17 canales en **alta definición** a septiembre de 2010. Adicionalmente, Digital+ viene produciendo contenidos en **3D** desde el mes de mayo.

➤ **Derechos audiovisuales y programas**

Los ingresos por venta de derechos audiovisuales y programas disminuyen en un 59,7% respecto al ejercicio anterior, lo que viene explicado fundamentalmente por un cambio en el modelo de comercialización del fútbol en Sogecable. Excluyendo este impacto, la venta de derechos audiovisuales y programas hubiera registrado una disminución del -2,4%.

## **GASTOS DE EXPLOTACIÓN**

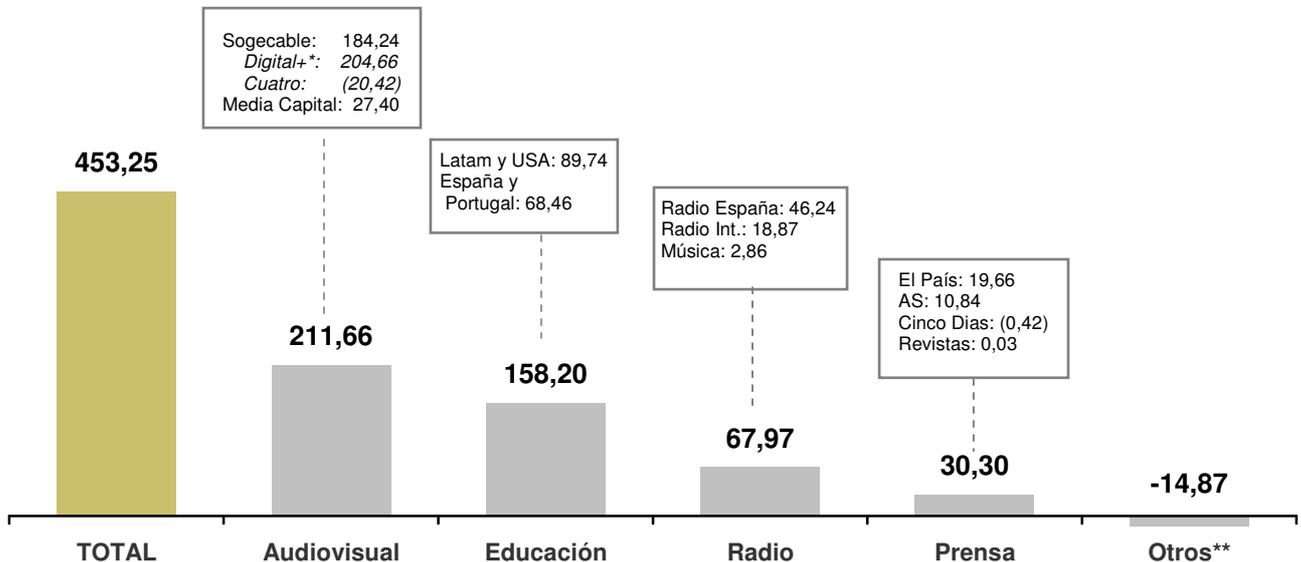
Los **gastos de explotación** excluyendo amortizaciones y provisiones (1.846,28 millones de euros) **han disminuido un 3,9%** respecto a los registrados en el mismo período del año anterior, fruto de la política de contención de gastos puesta en marcha por el Grupo en 2009 y del cambio en el modelo de explotación del fútbol, el cual influye tanto en ingresos como en gastos. Por otro lado, en el año 2010 se recogen los costes del mundial de fútbol de Sudáfrica de 2010.

Las partidas que han registrado mayores ahorros son las compras de papel, promociones y derechos audiovisuales y los gastos de personal, que han disminuido un 1,5% respecto a los primeros nueve meses de 2009.

## EBITDA

El EBITDA del Grupo alcanza los 453,25 millones de euros, frente a los 506,80 millones obtenidos en los primeros nueve meses de 2009 (-10,6%). El margen de EBITDA sobre ingresos ha sido del 19,7%.

### EBITDA (Millones de euros)



\* En Digital+ se incluyen los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

\*\*Otros\*\* incluye fundamentalmente las actividades derivadas de Distribución, comercialización de publicidad, Prisa Innova, Inmobiliaria y Corporativo.

En el área **Audiovisual**, **Digital+** alcanza un EBITDA de 204,66 millones de euros, con un margen del 25,0%. Cuatro mejora su EBITDA en un 11,0%, aún habiéndose registrado en 2010 los costes del Mundial de fútbol de 2010.

El negocio **Editorial** alcanza un EBITDA de 158,20 millones de euros, con un margen del 31,8%. El EBITDA de la unidad de negocio en Latinoamérica se incrementa en un 2,2% hasta los 89,74 millones de euros.

La **Radio** en su conjunto mejora su EBITDA en un 13,8% con una mejora en márgenes de más de un punto porcentual hasta alcanzar el 23,6%. Destaca el comportamiento de Radio Internacional, especialmente en Colombia, Chile y Argentina, que mejora su EBITDA en 12,03 millones de euros hasta alcanzar los 18,87 millones de euros, con un margen del 22,6%.

En el área de **Prensa**, el EBITDA crece un 1,0% hasta alcanzar 30,30 millones de euros, con una mejora en márgenes hasta el 10,3%. Destaca el crecimiento de un 50,3% del EBITDA de **Diario As** hasta alcanzar los 10,84 millones de euros. Excluyendo el impacto de la consolidación de la prensa en Bolivia en 2009, los **ingresos** del área de Prensa se hubieran mantenido **estables** con respecto al ejercicio anterior y **el EBITDA se hubiera incrementado en un 7,6%**.

El **resultado de explotación (EBIT)** fue de 285,67 millones de euros (303,43 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009). El margen de EBIT sobre ingresos del Grupo ha sido del 12,4%, lo que supone un mantenimiento del margen alcanzado en el mismo período del ejercicio anterior. El EBIT del área de Educación mejora en un 0,4% hasta los 100,74 millones de euros, con mantenimiento de márgenes, y en la Radio mejora un 19,6%, con una mejora en márgenes de casi dos puntos porcentuales. Excluyendo el impacto de la consolidación del negocio de Prensa en Bolivia en 2009, el EBIT de la Prensa se incrementaría en un 5,0%.

En el **resultado financiero neto** se incluyen 90,58 millones de euros de gastos por intereses de financiación, que disminuyen en 44,63 millones de euros respecto al mismo período del año anterior, debido fundamentalmente a la bajada de tipos de interés.

El **resultado atribuido a socios externos** recoge el impacto de la entrada de DLJ South American Partners LP en el accionariado de Santillana.

**BALANCE DE SITUACIÓN**

Millones de euros	ACTIVO	
	30/09/2010	31/12/2009
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6.432,92</b>	<b>6.420,77</b>
Inmovilizado material	345,33	345,75
Fondo de comercio	4.324,33	4.319,60
Inmovilizado inmaterial	351,54	365,67
Inversiones financieras no corrientes	56,32	57,22
Sociedades puestas en equivalencia	32,09	13,64
Activos por impuestos diferidos	1.319,56	1.313,82
Otros activos no corrientes	3,76	5,06
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.617,61</b>	<b>1.514,90</b>
Existencias	212,52	218,07
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.315,00	1.207,43
Inversiones financieras corrientes	18,13	6,59
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	71,96	82,81
<b>ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>204,25</b>	<b>257,39</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8.254,78</b>	<b>8.193,05</b>

Millones de euros	PASIVO	
	30/09/2010	31/12/2009
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.578,48</b>	<b>1.373,02</b>
Capital suscrito	21,91	21,91
Reservas	1.265,12	1.182,09
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	91,53	50,48
Socios Externos	199,92	118,54
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.238,30</b>	<b>2.351,47</b>
Deudas con entidades de crédito	1.736,48	1.917,96
Otros pasivos financieros no corrientes	344,91	249,54
Pasivos por impuestos diferidos	45,34	72,80
Provisiones	95,43	90,15
Otros pasivos no corrientes	16,15	21,02
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>4.257,67</b>	<b>4.263,14</b>
Deudas con entidades de crédito	2.692,21	2.796,36
Otros pasivos financieros corrientes	17,37	3,30
Acreedores comerciales	1.114,05	1.181,44
Otras deudas corrientes	405,97	252,35
Ajustes por periodificación	28,07	29,69
<b>PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>180,33</b>	<b>205,43</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.254,78</b>	<b>8.193,05</b>

## **INVERSIONES**

Las inversiones en inmovilizado durante los primeros nueve meses de 2010 han ascendido a 136,19 millones de euros. El detalle es el siguiente:

Millones de euros	CAPEX 2010	Inmovilizado financiero 2010	TOTAL 2010
<b>Audiovisual</b>	<b>72,67</b>	<b>12,56</b>	<b>85,23</b>
Sogecable	66,00	12,55	78,55
Media Capital	6,67	0,01	6,68
<b>Educacion- Editorial</b>	<b>37,61</b>	<b>---</b>	<b>37,61</b>
<b>Radio</b>	<b>7,73</b>	<b>0,05</b>	<b>7,78</b>
Radio España	5,06	0,05	5,11
Radio Internacional	2,04	---	2,04
Musica	0,64	---	0,64
<b>Prensa</b>	<b>2,76</b>	<b>---</b>	<b>2,76</b>
El País	2,51	---	2,51
AS	0,14	---	0,14
Cinco Días	0,02	---	0,02
Otros	0,10	---	0,10
<b>Otros</b>	<b>1,89</b>	<b>0,92</b>	<b>2,81</b>
Prisa	0,22	0,13	0,35
Otros	1,67	0,78	2,45
<b>Total</b>	<b>122,66</b>	<b>13,53</b>	<b>136,19</b>

La inversión en inmovilizado financiero de Sogecable corresponde al incremento de la inversión en **V-me Media Inc**, cuarto operador de televisión del mercado hispano de Norteamérica.

## **POSICIÓN FINANCIERA NETA**

La deuda financiera neta del Grupo en sus cuentas consolidadas, incluyendo la deuda subordinada de Sogecable, asciende a 30 de septiembre de 2010 a 4.686,74 millones de euros (4.857,41 millones de euros a diciembre de 2009). La deuda neta total ha disminuido en 170,67 millones de euros respecto al cierre del ejercicio 2009.

Millones de euros	30/09/2010	31/12/2009
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA</b>		
Prisa (incluye Media Capital)	3.678,86	3.906,59
Sogecable	659,75	718,34
<b>Deuda neta bancaria</b>	<b>4.338,61</b>	<b>4.624,92</b>
Otra deuda financiera	348,13	232,49
<b>Deuda neta total</b>	<b>4.686,74</b>	<b>4.857,41</b>

En abril de 2010, como consecuencia de la venta de un 25% de Santillana a DLJ South American Partners LP, la deuda financiera del Grupo se minoró en 217,43 millones de euros.

El epígrafe “Otra deuda financiera” incluye a septiembre de 2010 105,15 millones de euros correspondientes al pasivo registrado como consecuencia de la obligación generada por el dividendo preferente anual comprometido con DLJ South American Partners LP por el 7% de su inversión en Santillana. El importe del pasivo corresponde al valor actual de la renta perpetua por el dividendo de las acciones preferentes.

Adicionalmente, el Grupo prevé reducir su endeudamiento en los próximos meses con los fondos procedentes de las operaciones de ventas de activos previstas (44% de Digital+ y 30% de Media Capital) y del acuerdo con Liberty Acquisition Holdings Corp. para el refuerzo de la estructura de capital.

### **ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS**

<b>Millones de euros</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2009</b>
<b>EBITDA</b>	<b>453,25</b>	<b>506,80</b>
Variación del circulante	(152,38)	(194,83)
Inversiones operativas	(122,66)	(81,47)
<b>Flujo de caja operativo</b>	<b>178,21</b>	<b>230,50</b>
Inversiones financieras	(13,53)	(1,12)
Venta 25% Santillana	278,62	---
Pago de intereses	(92,25)	(129,27)
Dividendos repartidos	(2,10)	(4,60)
Cobro/ pago por impuestos	(19,76)	(20,48)
Otros	(158,51)	(3,94)
<b>VARIACIÓN DEUDA NETA</b>	<b>(170,67)</b>	<b>(71,10)</b>

La inversión en circulante a septiembre de 2010 se debe tanto a Sogecable como a la estacionalidad de las campañas de la unidad de negocio Editorial.

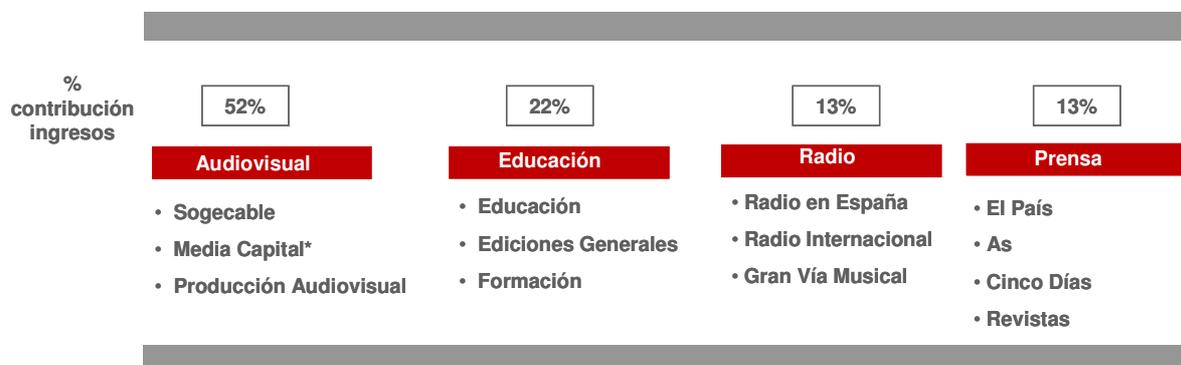
El epígrafe “Otros” incluye a septiembre de 2010 el importe del pasivo financiero registrado como consecuencia de la obligación generada por el dividendo preferente anual comprometido con DLJ South American Partners LP comentada con anterioridad.

**ANEXOS**

- I. Estructura del Grupo.**
- II. Datos financieros por unidad de negocio**
  - II.I. Desglose de ingresos de explotación.
  - II.II. Desglose de gastos de explotación.
  - II.III. Desglose de EBITDA.
  - II.IV. Desglose de EBIT.
- III. Audiencias de Cuatro.**
- IV. Audiencias de TVI (Portugal).**
- V. Digital: Usuarios únicos**

## Anexo I: ESTRUCTURA DEL GRUPO

Las actividades del Grupo Prisa están organizadas en las siguientes agrupaciones: **Audiovisual**, **Educación- Editorial**, **Radio** y **Prensa**. La actividad **Digital** opera transversalmente en todas las áreas y soporta esta estructura:



Adicionalmente, en el Grupo se incluyen otras actividades correspondientes a los negocios de Distribución, comercialización de publicidad, Prisa Innova, Inmobiliaria e Impresión (Dédalo).

\* Media Capital se incluye dentro del área Audiovisual ya que, aunque integra otras actividades, la mayor parte de sus ingresos corresponde a los negocios de TVI (televisión en abierto) y Plural (producción audiovisual).

**Anexo II.I.**

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2010	2009	Var. %
<b>Millones de euros</b>			
<b>Audiovisual</b>	<b>1.205,74</b>	<b>1.344,06</b>	<b>(10,3%)</b>
Sogecable *	1.048,82	1.164,56	(9,9%)
Digital +	817,51	981,93	(16,7%)
Abonados	688,67	760,95	(9,5%)
Publicidad	12,29	10,90	12,7%
Otros	116,56	210,08	(44,5%)
Cuatro	283,30	185,43	52,8%
Ajustes de consolidación	(51,99)	(2,80)	---
Media Capital	172,82	193,84	(10,8%)
Ajustes de consolidación	(15,90)	(14,34)	(10,9%)
<b>Educación - Editorial</b>	<b>497,47</b>	<b>493,34</b>	<b>0,8%</b>
España y Portugal	176,64	198,06	(10,8%)
Latam y USA	320,83	295,28	8,7%
<b>Radio</b>	<b>287,60</b>	<b>267,27</b>	<b>7,6%</b>
Radio España	179,63	182,56	(1,6%)
Radio Internacional	83,55	62,52	33,6%
Música	27,10	24,16	12,2%
Ajustes de consolidación	(2,68)	(1,97)	(35,8%)
<b>Prensa</b>	<b>294,14</b>	<b>302,52</b>	<b>(2,8%)</b>
El País	198,65	205,85	(3,5%)
AS	63,58	52,36	21,4%
Cinco Días	11,26	11,32	(0,5%)
Revistas	24,29	26,90	(9,7%)
Prensa Internacional**	---	7,09	---
Ajustes de consolidación	(3,63)	(0,99)	---
<b>Otros Ingresos</b>	<b>79,95</b>	<b>96,59</b>	<b>(17,2%)</b>
Distribución	13,77	30,51	(54,9%)
Comercializadora de Publicidad	15,90	8,50	87,0%
Otros***	50,28	57,57	(12,7%)
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(65,37)</b>	<b>(75,16)</b>	<b>13,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.299,53</b>	<b>2.428,61</b>	<b>(5,3%)</b>

\* Se han detallado los ajustes y eliminaciones de consolidación entre los segmentos de actividad de Sogecable. La información del ejercicio anterior se ha modificado a efectos comparativos.

En Digital+ se incluyen los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

\*\* Prensa Bolivia contribuye a la cuenta de resultados hasta septiembre de 2009.

\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios de Prisa Innova, Inmobiliaria y Corporativo.

**Anexo II.II.**

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - SEPTIEMBRE			
	Millones de euros	2010	2009	Var. %
<b>Audiovisual</b>		<b>1.076,91</b>	<b>1.188,19</b>	<b>(9,4%)</b>
Sogecable*		938,01	1.030,65	(9,0%)
Digital+		685,46	824,44	(16,9%)
Cuatro		304,54	209,01	45,7%
Ajustes de consolidación		(51,99)	(2,81)	---
Media Capital		154,81	172,07	(10,0%)
Ajustes de consolidación		(15,91)	(14,52)	(9,6%)
<b>Educación - Editorial</b>		<b>396,72</b>	<b>393,00</b>	<b>0,9%</b>
España y Portugal		137,08	150,50	(8,9%)
Latam y USA		259,64	242,50	7,1%
<b>Radio</b>		<b>232,43</b>	<b>221,14</b>	<b>5,1%</b>
Radio España		140,47	142,02	(1,1%)
Radio Internacional		69,22	59,97	15,4%
Música		25,42	21,12	20,3%
Ajustes de consolidación		(2,68)	(1,97)	(35,8%)
<b>Prensa</b>		<b>273,37</b>	<b>281,38</b>	<b>(2,8%)</b>
El País		185,84	189,66	(2,0%)
AS		53,55	45,44	17,9%
Cinco Días		11,90	12,58	(5,4%)
Revistas		24,53	27,09	(9,4%)
Prensa Internacional**		---	5,75	---
Ajustes de consolidación		(2,45)	0,87	---
<b>Otros Gastos</b>		<b>103,31</b>	<b>115,76</b>	<b>(10,8%)</b>
Distribución		13,23	30,34	(56,4%)
Comercializadora de Publicidad		17,25	9,63	79,1%
Otros***		72,83	75,79	(3,9%)
<b>Ajustes de consolidación</b>		<b>(68,87)</b>	<b>(74,30)</b>	<b>7,3%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>2.013,87</b>	<b>2.125,18</b>	<b>(5,2%)</b>

\* Se han detallado los ajustes y eliminaciones de consolidación entre los segmentos de actividad de Sogecable. La información del ejercicio anterior se ha modificado a efectos comparativos.

En Digital+ se incluyen los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

\*\* Prensa Bolivia contribuye a la cuenta de resultados hasta septiembre de 2009.

\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios de Prisa Innova, Inmobiliaria y Corporativo. No se incluyen las provisiones de cartera.

**Anexo II.III.**

EBITDA	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2010	2009	Var. %
<b>Millones de euros</b>			
<b>Audiovisual</b>	<b>211,66</b>	<b>259,79</b>	<b>(18,5%)</b>
<b>% margen</b>	<b>17,6%</b>	<b>19,3%</b>	
Sogecable*	184,24	227,82	(19,1%)
% margen	17,6%	19,6%	
Digital+	204,66	250,75	(18,4%)
% margen	25,0%	25,5%	
Cuatro	(20,42)	(22,94)	11,0%
% margen	(7,2%)	(12,4%)	
Media Capital	27,40	31,79	(13,8%)
% margen	15,9%	16,4%	
<b>Educación - Editorial</b>	<b>158,20</b>	<b>171,38</b>	<b>(7,7%)</b>
<b>% margen</b>	<b>31,8%</b>	<b>34,7%</b>	
España y Portugal	68,46	83,55	(18,1%)
% margen	38,8%	42,2%	
Latam y USA	89,74	87,83	2,2%
% margen	28,0%	29,7%	
<b>Radio</b>	<b>67,97</b>	<b>59,74</b>	<b>13,8%</b>
<b>% margen</b>	<b>23,6%</b>	<b>22,3%</b>	
Radio España	46,24	49,46	(6,5%)
% margen	25,7%	27,1%	
Radio Internacional	18,87	6,84	175,8%
% margen	22,6%	10,9%	
Música	2,86	3,43	(16,7%)
% margen	10,5%	14,2%	
<b>Prensa</b>	<b>30,30</b>	<b>30,01</b>	<b>1,0%</b>
<b>% margen</b>	<b>10,3%</b>	<b>9,9%</b>	
El País	19,66	23,50	(16,3%)
% margen	9,9%	11,4%	
AS	10,84	7,21	50,3%
% margen	17,0%	13,8%	
Cinco Días	(0,42)	(1,14)	63,5%
% margen	(3,7%)	(10,1%)	
Revistas	0,03	0,16	(84,8%)
% margen	0,1%	0,6%	
Prensa Internacional**	---	1,86	---
% margen	---	26,2%	
<b>Otros</b>	<b>(14,87)</b>	<b>(14,10)</b>	<b>(5,4%)</b>
Distribución	0,98	0,74	32,3%
% margen	7,1%	2,4%	
Comercializadora de Publicidad	(0,63)	(0,85)	25,4%
% margen	(4,0%)	(10,0%)	
Otros***	(15,22)	(14,00)	(8,7%)
<b>TOTAL</b>	<b>453,25</b>	<b>506,80</b>	<b>(10,6%)</b>
<b>% margen</b>	<b>19,7%</b>	<b>20,9%</b>	

\* Se han detallado los ajustes y eliminaciones de consolidación entre los segmentos de actividad de Sogecable. La información del ejercicio anterior se ha modificado a efectos comparativos.  
En Digital+ se incluyen los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

\*\* Prensa Bolivia contribuye a la cuenta de resultados hasta septiembre de 2009.

\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios de Prisa Innova, Inmobiliaria y Corporativo.

**Anexo II.IV.**

EBIT	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2010	2009	Var. %
<b>Millones de euros</b>			
<b>Audiovisual</b>	<b>128,83</b>	<b>155,87</b>	<b>(17,3%)</b>
<b>% margen</b>	<b>10,7%</b>	<b>11,6%</b>	
Sogecable*	110,82	133,91	(17,2%)
% margen	10,6%	11,5%	
Digital+	132,06	157,49	(16,1%)
% margen	16,2%	16,0%	
Cuatro	(21,24)	(23,58)	9,9%
% margen	(7,5%)	(12,7%)	
Media Capital	18,01	21,77	(17,3%)
% margen	10,4%	11,2%	
<b>Educación - Editorial</b>	<b>100,74</b>	<b>100,33</b>	<b>0,4%</b>
<b>% margen</b>	<b>20,3%</b>	<b>20,3%</b>	
España y Portugal	39,56	47,56	(16,8%)
% margen	22,4%	24,0%	
Latam y USA	61,18	52,78	15,9%
% margen	19,1%	17,9%	
<b>Radio</b>	<b>55,17</b>	<b>46,13</b>	<b>19,6%</b>
<b>% margen</b>	<b>19,2%</b>	<b>17,3%</b>	
Radio España	39,16	40,54	(3,4%)
% margen	21,8%	22,2%	
Radio Internacional	14,33	2,56	---
% margen	17,1%	4,1%	
Música	1,68	3,03	(44,5%)
% margen	6,2%	12,6%	
<b>Prensa</b>	<b>20,77</b>	<b>21,14</b>	<b>(1,7%)</b>
<b>% margen</b>	<b>7,1%</b>	<b>7,0%</b>	
El País	12,81	16,19	(20,9%)
% margen	6,4%	7,9%	
AS	10,03	6,92	44,9%
% margen	15,8%	13,2%	
Cinco Días	(0,63)	(1,26)	49,6%
% margen	(5,6%)	(11,1%)	
Revistas	(0,24)	(0,19)	(25,7%)
% margen	(1,0%)	(0,7%)	
Prensa Internacional**	---	1,34	---
% margen	---	19,0%	
<b>Otros</b>	<b>(19,86)</b>	<b>(20,04)</b>	<b>0,9%</b>
Distribución	0,54	0,18	---
% margen	3,9%	0,6%	
Comercializadora de Publicidad	(1,35)	(1,13)	(19,6%)
% margen	(8,5%)	(13,3%)	
Otros***	(19,05)	(19,08)	0,2%
<b>TOTAL</b>	<b>285,67</b>	<b>303,43</b>	<b>(5,9%)</b>
<b>% margen</b>	<b>12,4%</b>	<b>12,5%</b>	

\* Se han detallado los ajustes y eliminaciones de consolidación entre los segmentos de actividad de Sogecable. La información del ejercicio anterior se ha modificado a efectos comparativos.

En Digital+ se incluyen los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

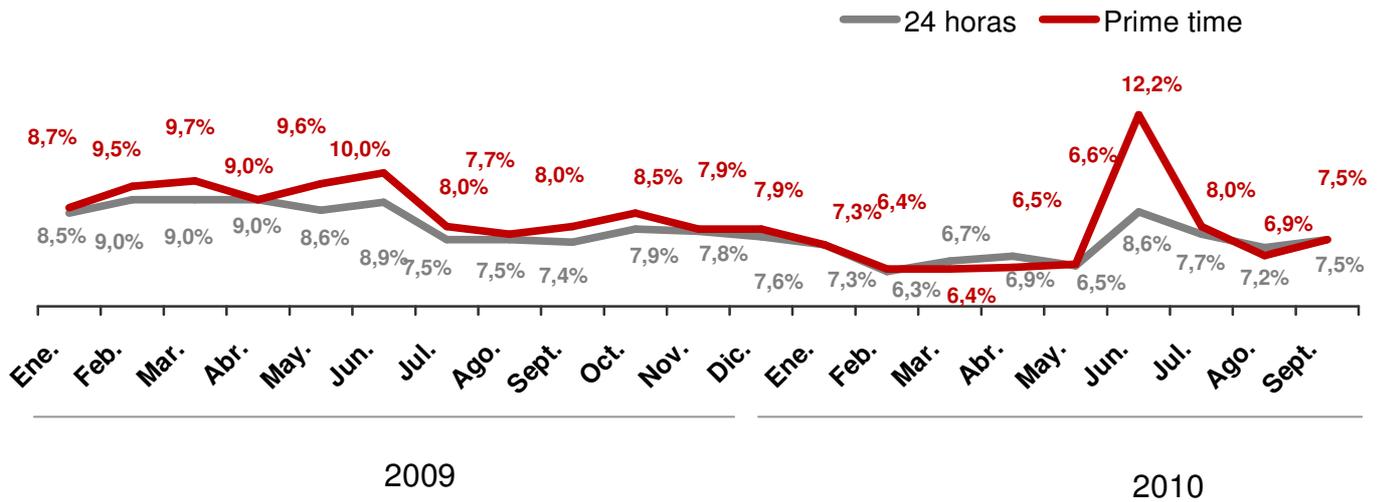
\*\* Prensa Bolivia contribuye a la cuenta de resultados hasta septiembre de 2009.

\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios de Prisa Innova, Inmobiliaria y Corporativo. No se incluyen las provisiones de cartera.

**Anexo III.**

**AUDIENCIA CUATRO**

La evolución de los datos de audiencia en los ejercicios 2010 y 2009 ha sido la siguiente:



Fuente: TNS Sofres

Los datos de junio y julio de 2010 se han visto influenciados por la retransmisión de parte de los partidos del Mundial de fútbol de Sudáfrica de 2010.

Cuatro, en los objetivos comerciales más importantes para la cadena, como son el *target* comercial y el *core target* comercial, ha logrado una audiencia en el mes de septiembre de 2010 del 9,8% y del 10,4% respectivamente.

*Target* comercial: individuos 16-54, todas las clases excepto baja, poblaciones de más de 10.000 habitantes.

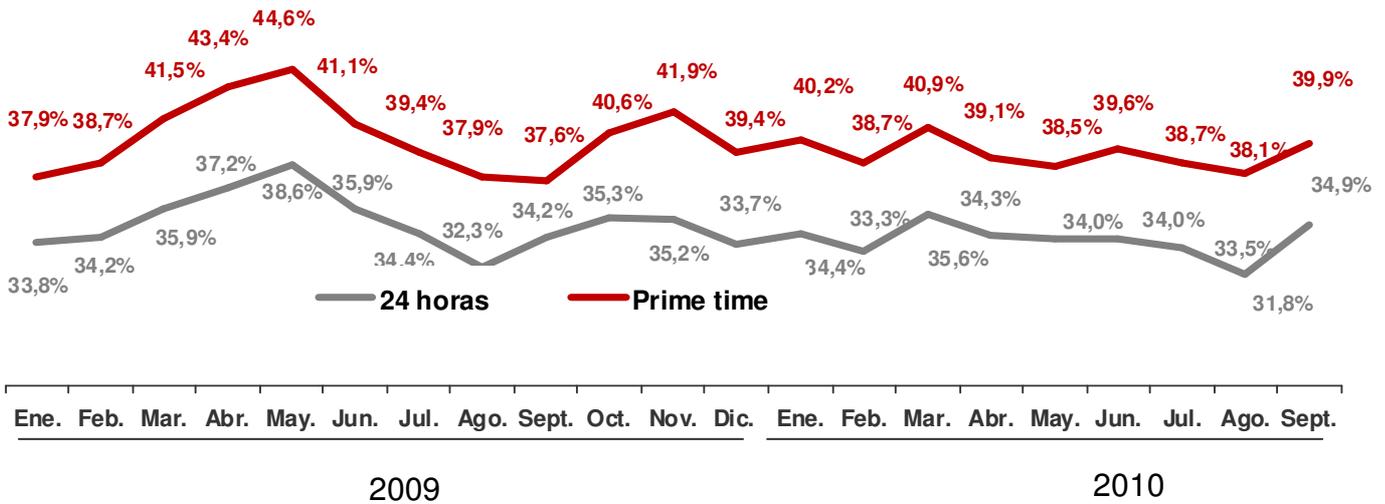
*Core target* comercial: individuos 16-44, todas las clases excepto baja, poblaciones de más de 50.000 habitantes

**Anexo IV.**

**AUDIENCIA TVI (Portugal)**

TVI, la cadena de televisión en abierto de Media Capital, mantiene su liderazgo en Portugal, con una audiencia media en el mes de septiembre del 34,9% 24 horas y 39,9% *prime time*.

TVI es el único canal generalista de Portugal que incrementa su cuota de mercado durante el mes de septiembre, con un crecimiento del 9,6% en audiencia 24-horas respecto a agosto de 2010 y del 2,0% sobre el mismo mes del ejercicio anterior. En cuanto a audiencia *prime time*, TVI se sitúa en el mes de septiembre casi doce puntos por encima de su más inmediato competidor.

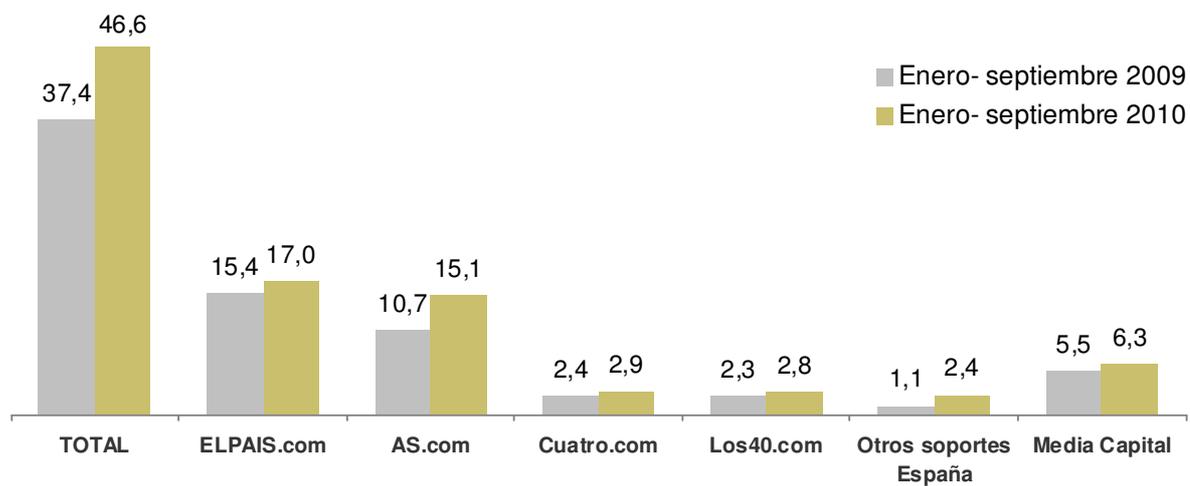


Fuente: *Marktest*

## Anexo V.

### USUARIOS ÚNICOS

La media mensual de los usuarios únicos del Grupo, en millones, es la siguiente:



Fuente: *Omniture site catalyst*

**Para más información:**

Grupo Prisa  
Departamento de Relación con Inversores  
Gran Vía 32, 6ª Planta  
Teléfono: +34- 91-330-10-85  
Fax: +34- 91-330-10-88  
E-mail: [ir@prisa.es](mailto:ir@prisa.es)  
[www.prisa.com](http://www.prisa.com)