



Grupo PRISA

Resultados tercer trimestre de 2003

21 de octubre de 2003

RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 2003

PRISA MEJORA SU RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) UN 4% (107 Millones de euros)

Los ingresos crecieron un 5% y el resultado antes de impuestos un 10%

De los resultados de los *primeros nueve meses del año merece destacarse:*

- **Los ingresos por publicidad** se incrementaron un 2,1%.
- **Los ingresos por circulación de publicaciones** subieron un 4,4%.
- **El País** alcanza un margen EBIT del 26%
- **Santillana** experimentó crecimientos en moneda local en la mayor parte de los países en los que opera.
- **Medios Internacional, Prensa Regional y Televisiones Locales** reducen espectacularmente sus pérdidas.
- **Las depreciaciones de las monedas en América Latina** han supuesto en las cuentas del grupo 52 millones de euros menos de ingresos y 13 millones de euros menos de resultado de explotación (EBIT). Descontando el efecto de dichas depreciaciones, los ingresos totales se habrían incrementado un 10% y el resultado de explotación habría aumentado el 16%
- ***Prisa ha incrementado su participación en Sogecable hasta alcanzar el 19,21%***
- **El flujo de caja operativo es de 47 millones de euros**

Durante los primeros nueve meses del ejercicio 2003, en el contexto de depreciaciones de monedas y cierta atonía de la economía, Prisa ha incrementado sus ingresos 5% hasta alcanzar los 989 millones de euros. El resultado de explotación ha subido un 4%.

El crecimiento en la línea de ingresos obedece a la subida de circulación de diarios (+4,4%), y al crecimiento de los ingresos publicitarios (+2,1%) que han compensado el descenso en los ingresos por venta de libros y derechos (-8,5%), significativamente afectados por el impacto negativo de las depreciaciones de moneda en la mayor parte de los países en Latinoamérica y por el fortalecimiento del euro respecto al dólar.

El grupo continúa con su política de **ahorro y contención del gasto** en todas sus unidades de negocio. Destaca la excelente gestión de El País, que ha mejorado su resultado operativo un 23% y ha alcanzado un margen EBIT del 26%.

Los nuevos negocios¹ han reducido sus pérdidas operativas en un 19%. Medios Internacional, Prensa Regional y Televisión locales han experimentado mejoras operativas. El sector de la música continúa atravesando las dificultades propias del mercado. Es objetivo prioritario para el grupo lograr en el corto plazo un equilibrio financiero de estas actividades.

La mejora en la gestión del circulante, unido a unos mayores resultados operativos, ha permitido generar un flujo de caja operativo de 47 millones de euros.

MERCADO PUBLICITARIO

Durante los primeros nueve meses del año, el mercado publicitario español -según estimaciones propias- ha experimentado una evolución ligeramente a la baja.

Por medios, la televisión ha mostrado un comportamiento positivo, siendo los más castigados la prensa y la radio.

El conjunto de los ingresos publicitarios del grupo -incluyendo las nuevas incorporaciones- se han incrementado un 2,1%².

Descontando el efecto de las nuevas incorporaciones (5 millones de euros), los ingresos publicitarios habrían experimentado un crecimiento del 0,4%.

Se ha producido una mejora en los ingresos por publicidad de cada uno de los medios en los que Prisa está presente. Así, en el período de Julio-Septiembre, los ingresos publicitarios del grupo han experimentado un crecimiento del 3% con respecto a la misma etapa del año anterior, y existen perspectivas de mejora para el último trimestre del año.

¹ Nuevos negocios incluyen Medios Internacional, Prensa Regional, Tv locales, Prisa y Ocio y Entretenimiento

² Nuevas incorporaciones comprenden Caracol (Comenzó a consolidarse en 2002 desde septiembre pero con carácter retroactivo a abril) y la Sociedad Canaria de Televisión Regional, que se consolida por integración proporcional (40%) por primera vez en el 2003

LATINOAMERICA

Las divisas latinoamericanas han mostrado importantes niveles de depreciación respecto al mismo período del ejercicio anterior.

El impacto de dichas depreciaciones en este período ha supuesto 52 millones menos de ingresos y 13 millones menos de resultado de explotación. **Descontando ese efecto, los ingresos totales del grupo se habrían incrementado un 10% y el resultado de explotación habría experimentado un crecimiento del 16%.**

Cabe destacar la buena evolución de la actividad del Grupo en moneda local en la mayor parte de los países en los que está presente.

Las perspectivas de crecimiento económico en Latinoamérica han mejorado en los últimos meses y se están sentando las bases para una mayor recuperación: los tipos de cambio se han apreciado y el riesgo/país ha descendido considerablemente.

SOGECABLE

Prisa **ha incrementado su participación en Sogecable** a través de la adquisición de un 1,1% en el mercado y de la compra de un 1,71% a Hispamarket (sociedad del Grupo Bankinter), con lo que ***Prisa ha elevado su participación a 15 de octubre*** en el capital de ***Sogecable hasta el 19,21%***. La inversión total satisfecha por el incremento de dicha participación ha ascendido a 78 millones de euros. El precio medio pagado por las nuevas acciones ha sido de 21,9 euros por acción y el precio medio de la cartera de Sogecable en Prisa es ahora de 8,79 euros por acción.

En el marco de la integración de Vía Digital en Sogecable, ***Grupo Prisa ha suscrito un préstamo participativo*** por importe de 50 millones de euros con vencimiento a 10 años, registrado en las cuentas del Grupo como inversión financiera.

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

Las principales magnitudes financieras del grupo durante los nueve primeros meses de 2003 fueron las siguientes:

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
	2003	2002	Var %
Ingresos	988,76	942,05	5,0
EBITDA	184,05	184,49	(0,2)
EBIT	107,31	103,13	4,1
Resultado financiero	(6,13)	(29,02)	78,9
Resultado puesta en equivalencia	(9,50)	(7,11)	(33,6)
Amortización fondo de comercio	(11,50)	(11,28)	1,9
Resultado actividades ordinarias	80,18	55,72	43,9
Resultado extraordinario	(7,07)	10,62	-
Resultado antes de impuestos	73,11	66,34	10,2
Impuesto sobre beneficios	24,77	(15,14)	-
Resultado atribuido socios externos	0,73	(3,59)	-
Resultado neto	47,61	85,07	(44,0)

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Los ingresos de explotación se incrementan un 5% alcanzando 988,76 millones de euros, frente a los 942,05 millones de euros obtenidos durante los nueve primeros de 2002. El desglose por línea de actividad es:

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
	2003	2002	Var %
Ventas de publicidad	334,05	327,33	2,1
Venta de libros y derechos	285,57	312,27	(8,5)
Venta de periódicos y revistas	167,67	160,53	4,4
Servicios de impresión	61,23	46,08	32,9
Venta de música	14,57	8,62	69,0
Otros ingresos	125,67	87,22	44,1
Total cifra de negocio	988,76	942,05	5,0

Las ventas de publicidad aumentan un 2,1%. Los resultados de Caracol empezaron a consolidarse por integración global en septiembre de 2002 con carácter retroactivo a abril de ese mismo año, por lo que en las cifras de septiembre de 2002 no estaban incluidos los tres primeros meses de ese ejercicio.

La participación del 40% en la sociedad de televisión autonómica de Canarias, que anteriormente se consolidaba por puesta en equivalencia, se ha empezado a consolidar



por integración proporcional en junio de 2003, aportando unos ingresos publicitarios de 0,98 millones de euros.

Teniendo en cuenta estas particularidades para hacer comparables las cifras acumuladas a septiembre, **los ingresos por publicidad del grupo experimentarían un crecimiento del 0,4%**, lo que mejora el comportamiento del mercado en cada uno de los medios en los que Prisa está presente.

La evolución de la publicidad mostró un crecimiento muy positivo en:

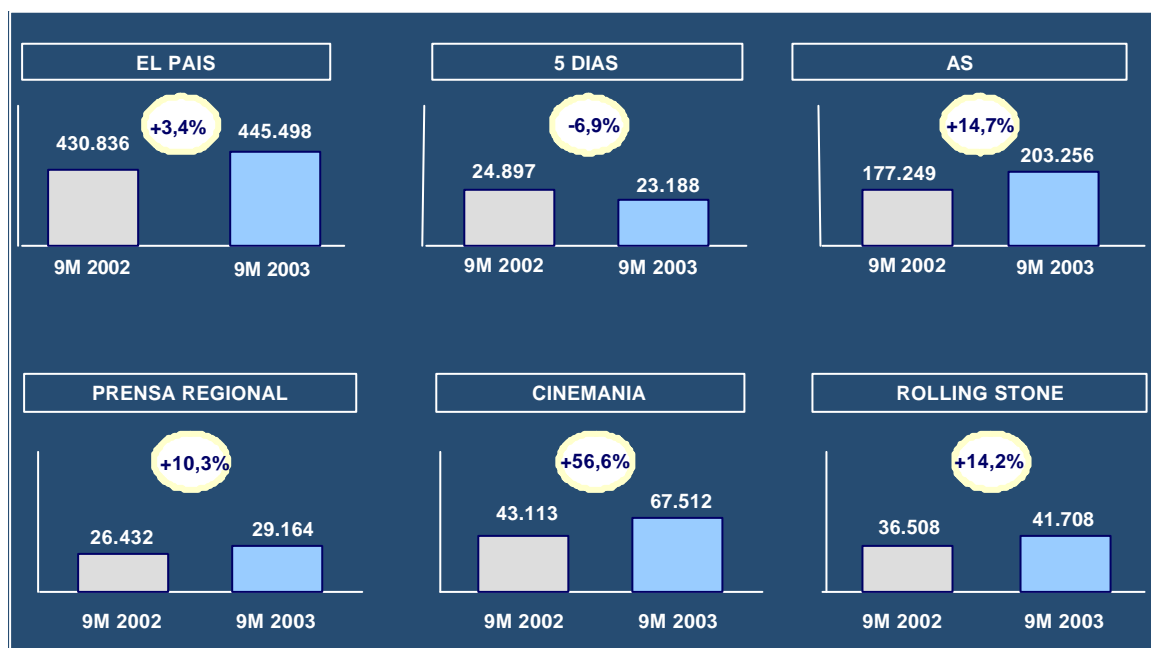
- 1- La **Radio** (+2,3%), consolidándose así como el soporte que muestra una mayor resistencia a las crisis del mercado publicitario.
- 2- La **Prensa Regional** (+36,3%) y las **Televisiones locales** (+ 79,9%), que sin alcanzar todavía magnitudes absolutas importantes, muestran una favorable evolución y ponen de manifiesto el potencial de crecimiento en el mercado local.

Los ingresos por ventas de libros y derechos experimentan una caída del 8,5%, alcanzando los 285,57 millones de euros, debido a la depreciación de las monedas de los países latinoamericanos.

Descontando el efecto de las depreciaciones (41 millones de euros menos), los ingresos de ventas de libros y derechos habrían experimentado un crecimiento del 4,5%.

Las ventas de periódicos y revistas crecen un 4,4%, hasta los 167,67 millones de euros.

El **importante incremento de las difusiones** de los principales periódicos y revistas del grupo explican este crecimiento.

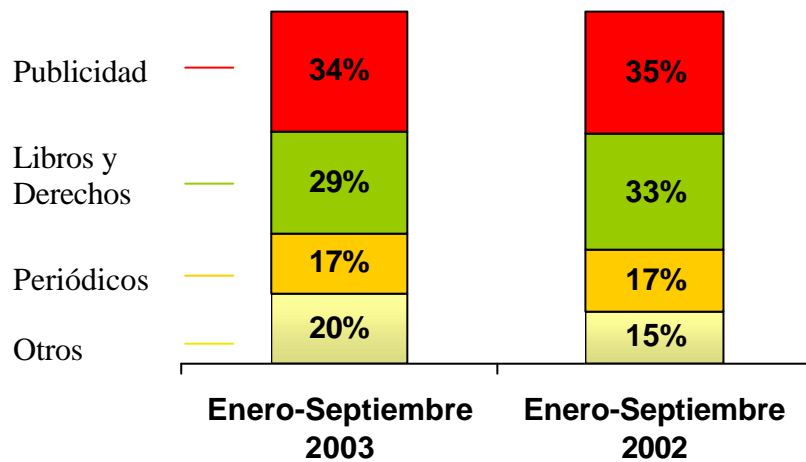


La venta de servicios de impresión crece un 32,9%, debido a la captación de nuevos clientes de gran volumen en España. Pese a ello, el negocio sigue afrontando un entorno complejo, con caídas de precios y de actividad.

Las ventas de música han experimentado un crecimiento del 14,6%, pero el sector continúa dando muestras de gran debilidad.

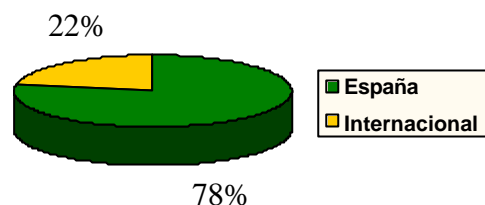
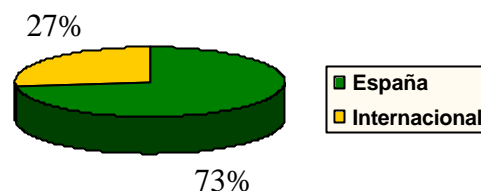
Los otros ingresos de explotación se incrementan un 44,1% debido fundamentalmente a la realización de promociones; las mayores ventas de programación en las televisiones locales y Plural, los mayores ingresos de la unidad de Música procedentes de la organización de eventos y a la mejora en ingresos de distribución.

Por línea de actividad, la contribución de los ingresos al total se muestra a continuación:



Habida cuenta de la composición de los ingresos del grupo, la recuperación prevista del mercado publicitario ha de significar un notable aumento de su rentabilidad

La **distribución geográfica de los ingresos** durante los nueve primeros meses de los ejercicios 2003 y 2002 ha sido la siguiente:

ENERO-SEPTIEMBRE 2003**ENERO-SEPTIEMBRE 2002**

La menor participación relativa del área internacional recoge el efecto de las depreciaciones de las monedas americanas respecto al euro. El 74% de los ingresos del Grupo generados fuera de España procedieron del negocio editorial de Santillana, un 17% corresponde a las actividades de Radio y otros medios y un 9% proceden de la unidad de impresión. La estrategia del grupo es alcanzar en el corto plazo un 30% de su facturación fuera de España.

El resultado de explotación (EBIT), es de 107,31 millones de euros, frente a los 103,13 millones de euros registrados durante el mismo período del ejercicio anterior, lo que representa un incremento del 4,1%, explicado fundamentalmente por:

- Las importantes **mejoras operativas de El País**, fruto de un notable crecimiento de la difusión y de un importante esfuerzo de contención de costes.
- **Reducción de pérdidas operativas** en los nuevos negocios de **Medios Internacional y Televisión locales**.
- **Mejoras significativas en la Prensa Especializada y Regional**.

Todo ello ha permitido compensar el efecto de las depreciaciones de las monedas americanas y el comportamiento negativo de las unidades de **Ocio y Entretenimiento**, **Prisacom**, y de **Impresión**.

El resultado financiero mejora un 78,9%.

El resultado por puesta en equivalencia, recoge las participaciones en **Sogecable**, **Antena 3 de Radio** e **Iberbanda**.

La participación en Sogecable, que ha pasado a ser del 19,21%, aporta unas pérdidas de 10,6 millones de euros.

Como consecuencia de la ampliación de capital realizada en SOGECABLE para la integración de Vía Digital se ha producido un incremento en el valor de la participación

de PRISA en SOGECABLE que ha tenido el tratamiento contable que se expone a continuación, analizado y confirmado por los auditores del Grupo:

- Se ha considerado como mayor importe de reservas consolidadas el incremento de valor de los fondos propios de SOGECABLE una vez descontados el porcentaje de la participación de PRISA en los costes de reestructuración registrados como gasto por SOGECABLE en su cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de septiembre de 2003.
- Se ha considerado como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de PRISA su porcentaje de participación en los costes de reestructuración registrados como gasto por SOGECABLE al 30 de septiembre de 2003.

Por tanto, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de PRISA a 30 de septiembre de 2003, dentro del epígrafe “resultados por puesta en equivalencia”, se ha incorporado su porcentaje en las pérdidas totales de SOGECABLE, incluidos los costes de reestructuración registrados como gasto por ésta, y un ingreso por su porcentaje en dichos gastos tal como se indica anteriormente. Todo ello atendiendo a la naturaleza y características de estos gastos (que fueron comunicados en su momento por SOGECABLE) y al hecho de estar asociados a la ampliación de capital realizada en SOGECABLE para la integración de VIA DIGITAL.

Iberbanda consolida por puesta en equivalencia por primera vez en el ejercicio 2003, y aporta un resultado negativo de 4,33 millones de euros. La contribución de Antena-3 ha sido de 5,8 millones de euros positivos.

La **amortización del fondo de comercio** aumenta un 1,9% debido al incremento de la participación en Sogecable, y a la total amortización del fondo de comercio de las librerías Fausto por la venta en 2003 de la sociedad.

El **resultado extraordinario** disminuye debido a que en el ejercicio anterior se acordó con el Grupo Bavaria un ajuste en el precio de la inversión realizada por **Prisa** en 1999 en las sociedades **Participaciones de Radio Latinoamericana** y **Caracol**, originándose por ello un ingreso extraordinario, que no se produce en el presente ejercicio.

En 2002 se contabilizaron ingresos por deducciones fiscales pendientes, correspondientes al 25% de las inversiones realizadas en 2001 en **Moderna** (Brasil), **Radiópolis** (México) y **Caracol** (Colombia). Dado que dichas deducciones pendientes se agotaron en el pasado ejercicio, y que no se han aplicado nuevas deducciones en el presente, se origina un **gasto por impuesto de sociedades** de 24,77 millones de euros frente al ingreso de 15,14 millones de euros en los nueve primeros meses de 2002.

El **beneficio neto** alcanza así los 47,61 millones de euros.

BALANCE DE SITUACIÓN

ACTIVO	Millones de euros	
	30/09/2003	31/12/2002
INMOVILIZADO	794,50	695,59
Gastos de establecimiento	16,95	20,40
Inmovilizaciones inmateriales	127,59	128,53
Inmovilizaciones materiales	324,95	338,67
Inmovilizaciones financieras	296,85	180,28
Acciones de la Sociedad dominante a L/P	28,16	27,71
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	299,82	252,36
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	4,97	4,06
ACTIVO CIRCULANTE	624,88	549,69
Existencias	90,03	94,38
Deudores	479,44	400,76
Inversiones financieras temporales	16,12	27,10
Tesorería	22,56	15,81
Ajustes por periodificación	16,28	9,75
Accionistas por desembolsos no exigidos	0,45	1,89
TOTAL ACTIVO	1.724,17	1.501,70

PASIVO	Millones de euros	
	30/09/2003	31/12/2002
FONDOS PROPIOS	680,04	619,47
Capital Suscrito	21,88	21,88
Reservas	610,55	515,53
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	47,61	82,06
SOCIOS EXTERNOS	29,54	31,92
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	24,51	20,56
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	20,46	21,39
ACREEDORES A LARGO PLAZO	483,26	343,49
Deudas con entidades de crédito	459,53	323,31
Otras deudas a largo	23,73	20,18
ACREEDORES A CORTO PLAZO	486,36	464,88
Deudas con entidades de crédito	153,20	155,45
Acreedores comerciales	164,30	168,49
Otras deudas a corto	163,08	136,17
Ajustes por periodificación	5,78	4,77
TOTAL PASIVO	1.724,17	1.501,70

INVERSIONES

El importe total de inversiones en inmovilizado ha ascendido a 194,33 millones de euros frente a 93,40 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2002.

El importe total de inversiones por unidad de negocio ha sido como sigue:

INVERSIONES ENERO-SEPTIEMBRE 2003	Millones de euros
Prisa	131,39
Editorial	27,02
Impresión	11,63
El País	7,92
Ocio y entretenimiento	5,01
Radio	3,38
Otros	7,98
Total	194,33

Las inversiones de Prisa por importe de 131 millones de euros corresponden fundamentalmente al incremento de la participación en Sogecable, así como al préstamo participativo por importe de 50 millones de euros concedido a esta misma sociedad.

El desglose de las inversiones por tipo de inmovilizado es el siguiente:

INVERSIONES ENERO-SEPTIEMBRE	Millones de euros
Inmovilizado material	26,02
Inmovilizado inmaterial	37,92
Inmovilizado financiero	130,39
TOTAL INVERSIONES	194,33

POSICIÓN NETA DE TESORERÍA

La deuda neta a septiembre de 2003 asciende a 574 millones de euros frente a 436 millones de euros a 31 de diciembre de 2002.

POSICIÓN FINANCIERA NETA SEPTIEMBRE 2003	Millones de euros
Deuda financiera	612,73
A largo plazo	459,53
A corto plazo	153,20
Tesorería e inversiones financieras temporales	38,68
Deuda neta	574,05

La deuda a largo plazo representa el 75% del total de la deuda financiera.

Por monedas, un 68% de la deuda está denominada en euros y el resto en dólares.

La práctica totalidad de la deuda financiera está referenciada a tipo de interés variable.

A 30 de septiembre la relación de deuda neta sobre capitalización bursátil era del 28,7%.

ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

Millones de euros	30/09/2003	30/09/2002
EBIT	107,31	103,13
Amortizaciones	59,72	54,31
Variación de circulante no financiero	(55,69)	(171,88)
Inversiones recurrentes	63,94	63,26
Flujo de caja operativo	47,40	(77,70)
Inversiones financieras	130,39	30,11
Resultado financiero	(6,13)	(29,02)
Resultado extraordinario	(7,07)	10,62
Dividendos	18,71	18,71
Impuestos	24,77	(15,15)
Otros	1,47	12,19
VARIACIÓN DEUDA NETA	138,20	117,58

La **generación de flujo de caja operativo ha sido de 47,40 millones de euros**, mejorando muy significativamente con respecto al mismo periodo del año anterior.

El mayor resultado operativo obtenido, junto con la sustancial mejora en la variación del circulante no financiero, son las causas principales de dicho incremento.

EVOLUCION POR UNIDADES DE NEGOCIO

Los aspectos a resaltar de la evolución de las unidades de negocio durante los nueve primeros meses del ejercicio se muestran a continuación:

- El EBIT de **El País** es de 56,4 millones de euros, un 22,7% superior al registrado en el mismo periodo de 2002, con un buen comportamiento de la difusión. El margen de EBIT sobre ventas se sitúa en un 26%.
- Los ingresos de la **Radio en España** crecen un 3,7%.
- **Buen comportamiento de las campañas de venta de libros de texto** en España y América Latina en moneda local.
- **Prensa Especializada y Regional obtiene un resultado de explotación positivo.** El diario deportivo **As** incrementa su difusión media diaria un 14,7% hasta alcanzar 203.256 ejemplares. La Prensa Regional refleja un crecimiento de la publicidad del 36%.
- **Las TV locales** mejoran su resultado operativo significativamente.
- **Importante mejora en el área internacional.**
- **El negocio de impresión** sigue afectado por el impacto de un entorno difícil, con caídas de precios y actividad. Aún así, logra un incremento en ventas del 12,6%.

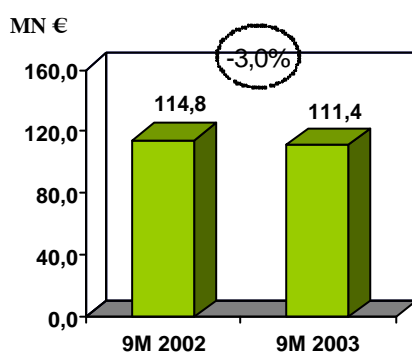
INGRESOS	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
Millones de euros	2003	2002	Var %
El País	216,63	212,30	2,0
Prensa Espec y Regional	81,91	76,63	6,9
Radio	136,97	132,14	3,7
TV local	15,38	10,02	53,5
Medios Internacional	35,89	35,37	1,5
Educación y Formación	290,62	316,99	(8,3)
Prisacom	8,15	10,71	(23,9)
Ocio y Entretenimiento	68,85	32,72	-
Impresión	81,92	72,78	12,6
GDM	58,34	56,74	2,8
Distribución	142,53	125,50	13,6
Otros	14,67	13,60	7,9
Ajustes de consolidación	(163,10)	(153,45)	6,3
TOTAL	988,76	942,05	5,0

EBIT	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
Millones de euros	2003	2002	Var %
El País	56,43	46,00	22,7
Margen EBIT	26,0%	21,7%	
Prensa Espec. y Regional	0,13	(3,58)	-
Margen EBIT	0,2%	(4,7%)	
Radio	21,49	21,99	(2,3)
Margen EBIT	15,7%	16,6%	
TV local	(8,72)	(10,67)	18,3
Margen EBIT	(56,7%)	-	
Medios Internacional	(2,04)	(4,39)	53,5
Margen EBIT	(5,7%)	(12,4%)	
Educación y Formación	53,70	60,20	(10,7)
Margen EBIT	18,5%	19,0%	
Prisacom	(8,28)	(7,44)	(11,3)
Margen EBIT	-	(69,5%)	
Ocio y Entretenimiento	(6,69)	(5,31)	(26,0)
Margen EBIT	(9,7%)	(16,2%)	
Impresión	4,97	7,61	(34,7)
Margen EBIT	6,1%	10,4%	
GDM	2,88	3,06	(5,9)
Margen EBIT	4,9%	5,4%	
Distribución	0,37	0,18	-
Margen EBIT	0,3%	0,1%	
Ajustes y Otros	(6,92)	(4,52)	53,1
TOTAL	107,31	103,13	4,1
Margen	10,9%	10,9%	

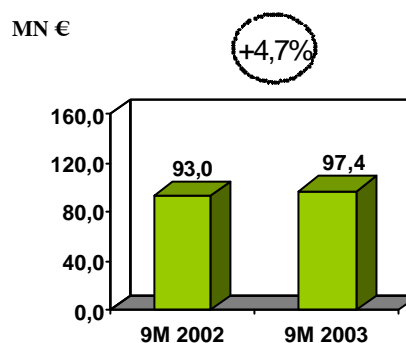
EL PAÍS

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
	2003	2002	Var %
Total Ingresos explotación	216,63	212,30	2,0
Total gastos explotación	160,20	166,30	(3,7)
EBIT	56,43	46,00	22,7
%/Ingresos	26,0%	21,7%	
EBITDA	66,45	54,12	22,8
%/Ingresos	30,7%	25,5%	

Ingresos de publicidad



Ingresos de circulación



El País ha incrementado su fortaleza y rentabilidad durante los nueve primeros meses de 2003, destacando:

- un buen comportamiento de los ingresos de circulación, que aumentan un 4,7% en términos interanuales.
- una débil mejora de los ingresos publicitarios en el tercer trimestre estanco (+0,2%), lo que permite suponer que ha comenzado la recuperación.
- una significativa contención de los gastos.

Todo ello ha llevado a mejorar en un 22,7% el resultado de explotación, alcanzando un margen de EBIT sobre ventas del 26%.

-Los ingresos publicitarios disminuyen un 3% respecto al mismo periodo del año anterior, mejorando la caída del 4% experimentada en los primeros seis meses del

ejercicio. En el periodo julio-septiembre, los ingresos por publicidad han crecido un 0,2% respecto al mismo trimestre del año anterior.

-Los ingresos por circulación experimentan un crecimiento del 4,7%, debido fundamentalmente al crecimiento experimentado en la difusión. El éxito de las promociones (“Un país de cine”-45 DVD’s de cine español , “Los discos de tu vida” - 25 CD’s de música española, “España sello a sello”, “Del Real a la Peseta”, y la segunda edición de la promoción de libros “Clásicos del siglo XX”) han contribuido a dicho comportamiento.

Las difusiones medias, tanto la diaria, como la del fin de semana, muestran un importante crecimiento en el período enero-septiembre:

	Enero-Septiembre 2003	Enero-Septiembre 2002	Var %
Difusión media diaria	445.498	430.836	3,4
Difusión media fin de semana	788.316	721.698	9,2

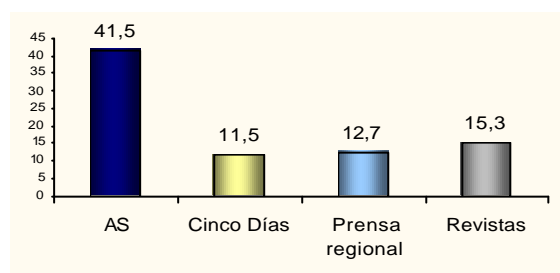
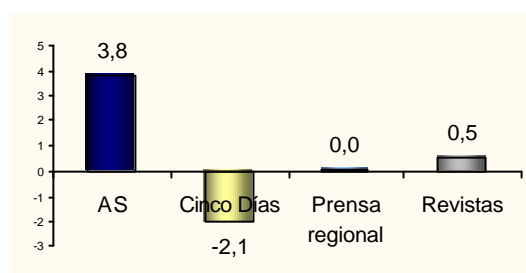
Los **gastos por consumo de papel** han disminuido un 7,6% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, a pesar del incremento de las tiradas, debido a una mejora de los precios.

Los **gastos por servicios exteriores** han disminuido un 5,8% debido fundamentalmente a la notable reducción de gastos en publicidad.

El **EBIT** mejora en un 22,7% hasta los 56,4 millones de euros, y el **margen de EBIT sobre ventas** se sitúa en el 26%, frente al 21,7% de 2002.

PRENSA ESPECIALIZADA Y REGIONAL

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
	2003	2002	Var %
Total Ingresos explotación	81,91	76,63	6,9
Total gastos explotación	81,78	80,21	1,9
EBIT	0,13	(3,58)	-
%/Ingresos	0,2%	(4,7%)	-
EBITDA	2,27	(1,38)	-
%/Ingresos	2,8%	(1,8%)	-

Ingresos de explotación (Millones euros)**EBIT (Millones euros)**

El crecimiento de los ingresos que experimentan Diario As y la Prensa regional, junto con el esfuerzo en la contención de gastos, ha permitido que esta unidad de negocio alcance un EBIT positivo, mejorando significativamente con respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.

- As mejora sus ingresos, destacando:

- El incremento en los **ingresos de circulación** del 13,5%. En el acumulado a septiembre su difusión media diaria alcanza los 203.256 ejemplares, frente a los 177.249 del acumulado a septiembre del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 14,7%.
- El incremento en los **ingresos de publicidad** del 3,7%.

- La difusión media diaria alcanzada por **Cinco Días** ha sido de 23.118 ejemplares, frente a los 24.897 ejemplares del ejercicio anterior.

Los ingresos publicitarios de Cinco Días han experimentado una caída del 6,4%.

Con fecha 6 de octubre, Cinco Días ha renovado su diseño y contenidos para adaptarse a las demandas y necesidades informativas de los lectores.

- **La Prensa Regional** obtiene un EBIT positivo frente a las pérdidas operativas de 4,27 millones de euros del ejercicio anterior. Esta sustancial mejora obedece a:

- Los mayores ingresos publicitarios y de circulación con crecimientos del 36,3% y del 10,1% respectivamente.
- El esfuerzo en el ahorro de gastos, que disminuyen un 13,9% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- La venta de Nuevo Día de Valladolid S.A que a la misma fecha en el ejercicio 2002 aportaba unas pérdidas operativas de 1,5 millones de euros.

En el acumulado a septiembre, la difusión media diaria de la prensa regional excluyendo Nuevo Día de Valladolid, asciende a 29.164 ejemplares frente a 26.432 en el mismo periodo de 2002, un 10,3% más.

- El EBIT de las **revistas** se incrementa un 39% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior explicada especialmente por la política de ahorro de costes.

El 26 de septiembre de este año se lanzó la nueva revista Gentleman, publicación de ocio y estilo de vida.

RADIO

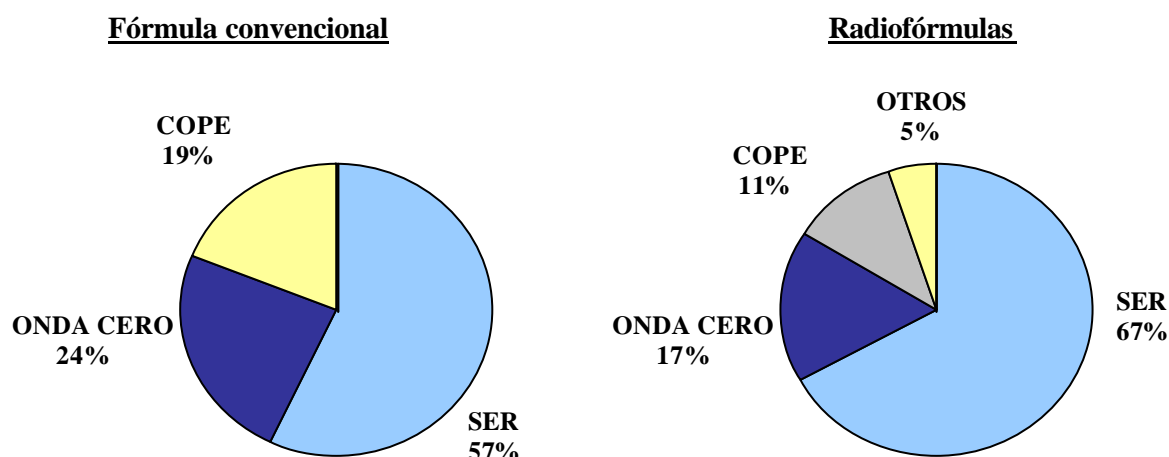
Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
	2003	2002	Var %
Total Ingresos explotación	136,97	132,14	3,7
Total gastos explotación	115,48	110,15	4,8
EBIT	21,49	21,99	(2,3)
%/Ingresos	15,7%	16,6%	
EBITDA	25,16	25,47	(1,2)
%/Ingresos	18,4%	19,3%	

Los **ingresos publicitarios** de la radio en España se han incrementado un 2,3%. La posición de liderazgo del Grupo en este soporte le ha permitido mejorar el comportamiento del mercado, que continúa mostrando signos de debilidad.

Los **demás ingresos**, que crecen un 16,8%, y representan un 10% del total de los ingresos de explotación, corresponden fundamentalmente a producción de cuñas publicitarias y eventos.

La segunda ola del EGM confirmó una vez más el liderazgo de audiencia de la **SER** tanto en radio convencional como en radiofórmulas. En radio convencional, la **SER** batió un nuevo record, con 5.200.000 oyentes, 216.000 más oyentes que en la primera ola de 2003.

La cuota de audiencia de los principales grupos radiofónicos en España (excluyendo RNE) tanto en el formato convencional como en las radiofórmulas, es la siguiente:

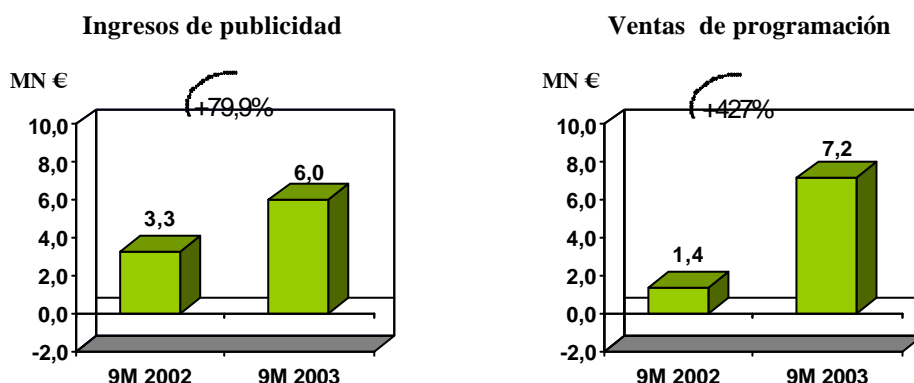


TV LOCALES

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
	2003	2002	Var %
Total Ingresos explotación	15,38	10,02	53,5
Total gastos explotación	24,10	20,69	16,5
EBIT	(8,72)	(10,67)	18,3
%/Ingresos	(56,7%)	-	
EBITDA	(6,81)	(8,73)	22,0
%/Ingresos	(44,3%)	(87,1%)	

El negocio de las televisiones locales continúa afianzándose en su sector. Diversas iniciativas legales indican la mejora y consolidación del marco regulatorio que hará posible el desarrollo del sector.

Las principales fuentes de ingresos de esta unidad de negocio se concentran en la venta de programación y en la venta de publicidad, que representan un 47% y un 39% respectivamente del total de ingresos.



El favorable comportamiento de la publicidad local, las mayores ventas de programación y el cambio en el método de consolidación de la Sociedad Canaria de Televisión Regional, que anteriormente se consolidaba por puesta en equivalencia y en junio de 2003 pasó a consolidarse por integración proporcional al tener la gestión de la misma, son las principales razones que explican el crecimiento de los ingresos y la mejora a nivel operativo.

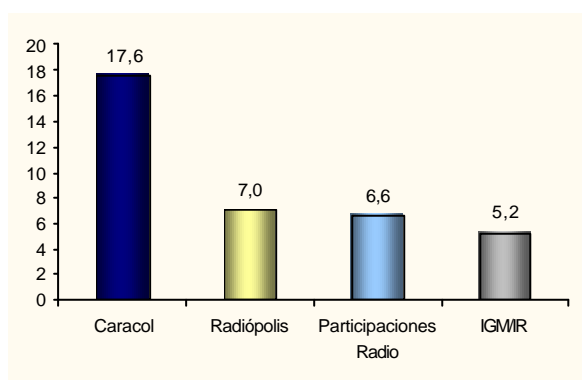
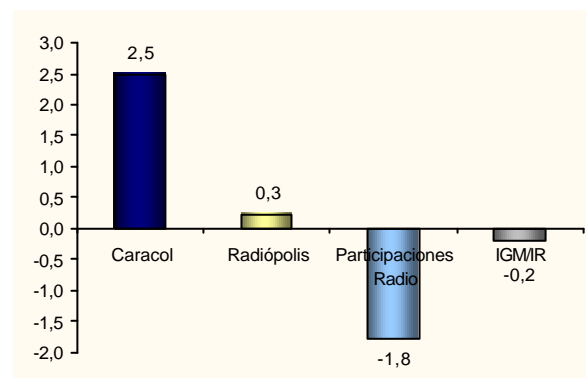
Excluyendo la aportación de la Sociedad Canaria de Televisión Regional, los ingresos de publicidad y las ventas de programación crecerían un 50,4% y un 40,3% respectivamente.

MEDIOS INTERNACIONAL

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
	2003	2002	Var %
Total Ingresos explotación	35,89	35,37	1,5
Total gastos explotación	37,93	39,76	(4,6)
EBIT	(2,04)	(4,39)	53,5
%/Ingresos	(5,7%)	(12,4%)	
EBITDA	1,47	(0,64)	-
%/Ingresos	4,1%	(1,8%)	

Esta unidad comprende los negocios de **Participaciones de Radio Latinoamericanas** en Chile, Costa Rica, EEUU, Francia y Panamá, **Grupo Caracol** en Colombia, **Radiópolis** en México e **Inversiones Grupo Multimedia e Inversiones de Radiodifusión (IGM/IR)** en Bolivia.

Los ingresos y EBIT acumulados a septiembre de 2003, en millones de euros, de los distintos negocios que forman esta unidad se exponen a continuación:

Ingresos de explotación**EBIT**

El impacto total de las depreciaciones de moneda en esta unidad de negocio ha supuesto 11 millones de euros menos de ingresos de explotación y 1 millón de euros menos de resultado de explotación. Descontando este efecto, los ingresos habrían crecido un 33% y el EBIT se habría incrementado un 76%.

No obstante, a pesar de la depreciación de las monedas latinoamericanas, los esfuerzos en la contención de costes y reestructuración del negocio han llevado a que el resultado operativo mejore en un 53,5%.

En México, merece la pena destacar el excelente comportamiento de **Radiópolis**, que ha incrementado sus ingresos en moneda local en un 27%. La depreciación del peso respecto al euro ha hecho que finalmente los ingresos en euros hayan crecido un 2%.

Ello, unido a una rigurosa política de contención de gastos, que han disminuido un 21% en términos interanuales, ha contribuido a mejorar en un 115% su resultado de explotación.

A pesar de que **Caracol**, empezó a consolidarse en septiembre del año pasado, con carácter retroactivo a abril, y que por tanto, en las cifras de septiembre de 2002, no estaban incluidos los tres primeros meses del año, si hiciéramos comparables sus cifras con las de este ejercicio, el EBIT crecería un 26%.

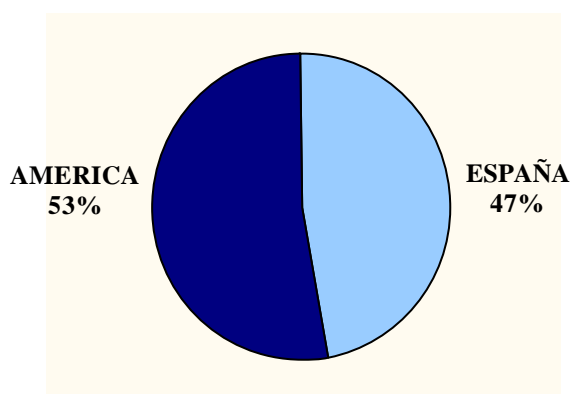
IGM/IR y Participaciones de Radio Latinoamericanas han mejorado su resultado de explotación.

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2003 se ha renovado la programación y contenidos de las emisoras en México y Panamá y se han introducido modificaciones en las de Radio **Caracol** y Chile. El proyecto de **Prisa** para su radio en América incluye la adaptación a las emisoras al otro lado del Atlántico de formatos que ya han demostrado en España su éxito. Actualmente, se están emitiendo en México, Colombia y Chile con una gran acogida y aceptación por la audiencia.

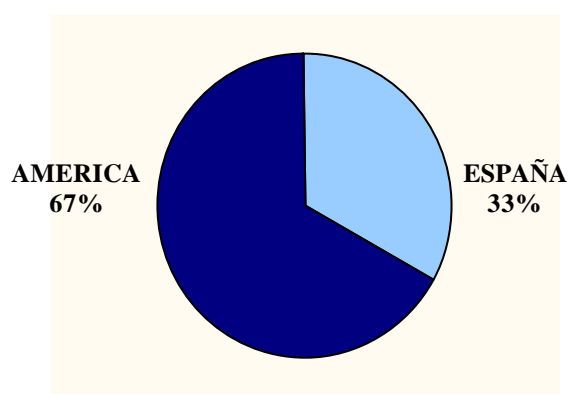
EDUCACIÓN Y FORMACIÓN

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
	2003	2002	Var %
Total Ingresos explotación	290,62	316,99	(8,3)
Total gastos explotación	236,92	256,79	(7,7)
EBIT	53,70	60,20	(10,7)
%/Ingresos	18,5%	19,0%	
EBITDA	88,64	105,61	(16,1)
%/Ingresos	30,5%	33,3%	

Ingresos 9M 2003 por origen geográfico



EBIT 9M 2003 por origen geográfico



En **Santillana**, las cifras del primer semestre recogen las campañas de educación del Cono Sur, que se suelen producir en el primer trimestre del año, y parte de las ventas institucionales que se realizan en México, que se suelen producir en el segundo trimestre. En el segundo semestre, se recogen fundamentalmente las ventas de España y México.

A pesar del buen comportamiento de las campañas en España y Portugal, donde los ingresos crecen un 7%, y del sustancial aumento de ingresos en moneda local en la mayoría de los países latinoamericanos, los resultados han estado condicionados por las depreciaciones de las monedas de estos países.

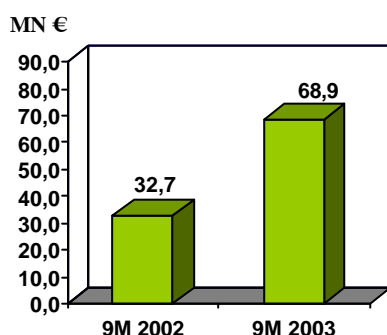
El impacto total de las depreciaciones ha originado 40,6 millones de euros menos de ingresos y 11,6 millones de euros menos de resultado de explotación.

Descontando dicho efecto, los ingresos de **Santillana** habrían experimentado un crecimiento del 4,5% y su resultado de explotación habría mejorado un 8,5%.

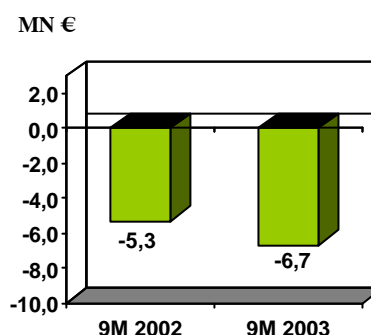
OCIO Y ENTRETENIMIENTO

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
	2003	2002	Var %
Total Ingresos explotación	68,85	32,72	-
Total gastos explotación	75,54	38,03	98,6
EBIT	(6,69)	(5,31)	(26,0)
%/Ingresos	(9,7%)	(16,2%)	
EBITDA	(2,19)	(2,72)	19,5
%/Ingresos	(3,2%)	(8,3%)	

Ingresos de explotación



Resultado de explotación (EBIT)



El fuerte incremento producido en los ingresos y gastos obedece en su mayor parte a las siguientes razones:

- 1- Las promociones que **Gran Vía Musical** realiza para **El País**.
- 2- El aumento en la venta de discos.
- 3- El crecimiento de las actividades del grupo relativas a eventos y organización de conciertos.
- 4- La aportación de la productora audiovisual **Tesela**, que se incorporó al perímetro de consolidación en septiembre de 2002.

El extraordinario crecimiento de los ingresos, y la contención de los gastos, ha contribuido a que el EBITDA haya mejorado un 19,5%.

No obstante, los gastos de amortización se incrementan un 74% debido a la amortización de lanzamientos de artistas y a la adquisición de Tesela, por lo que en consecuencia, el EBIT empeora con respecto a 2002.

PRISACOM

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
	2003	2002	Var %
Total Ingresos explotación	8,15	10,71	(23,9)
Total gastos explotación	16,43	18,15	(9,5)
EBIT	(8,28)	(7,44)	(11,3)
%/Ingresos	-	(69,5%)	
EBITDA	(6,54)	(5,61)	16,6
%/Ingresos	(80,2%)	(52,4%)	

Los ingresos han caído un 23,9% debido a la venta de las sociedades Extrasoftware, C2P y CMIPS - que aportaban en el ejercicio anterior 3,12 millones de euros de ingresos al consolidado de Prisacom – así como al comportamiento negativo de los ingresos publicitarios.

Excluyendo la venta de las sociedades mencionadas, los ingresos se incrementarían un 5,2%.

Los ingresos procedentes de de la venta de contenidos y de los servicios de movilidad, se incrementan un 9% en términos interanuales. No obstante, las pérdidas operativas de la compañía aumentan un 11,3%.

En noviembre de 2002 El País.es lanzó su nueva edición digital de pago. La nueva versión digital cuenta con información actualizada en tiempo real, infografías animadas, elementos multimedia e interactividad por parte de los usuarios.

El País.es cuenta ya con 25.000 suscriptores que pueden acceder a múltiples contenidos y servicios exclusivos.

En octubre de 2003, Prisacom ha alcanzado un acuerdo con Telefónica Móviles que permitirá la incorporación de contenidos producidos por los medios de comunicación digitales de Prisa a Movistar e-moción, el menú de acceso a contenidos para los clientes de Telefónica Movistar.

VENTAS DE PUBLICIDAD EN MEDIOS (GDM)

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
	2003	2002	Var %
Total Ingresos explotación	58,34	56,74	2,8
Total gastos explotación	55,46	53,68	3,3
EBIT	2,88	3,06	(5,9)
%/Ingresos	4,9%	5,4%	
EBITDA	3,20	3,35	(4,5)
%/Ingresos	5,5%	5,9%	

El mercado publicitario español ha continuado acusando síntomas de debilidad. En Prisa, la radio es el soporte con mayor resistencia a la crisis y la publicidad local es la que mejor se ha comportado.

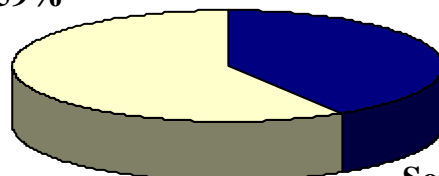
La prensa ha continuado sufriendo los efectos de la crisis tanto en los periódicos nacionales y en la prensa económica como en las revistas.

A pesar de la atonía del mercado, los ingresos netos de GDM han crecido ligeramente con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
	2003	2002	Var %
Ventas de publicidad	58,34	56,74	2,8
Compras, consumos y aprov.	44,48	42,89	3,7
Ingresos netos explotación	13,86	13,85	0,1

Del total de publicidad gestionada por **GDM**, aproximadamente el 41% corresponde a Sogecable y a medios ajenos al grupo.

Grupo: 59%



Sogecable y Terceros: 41%

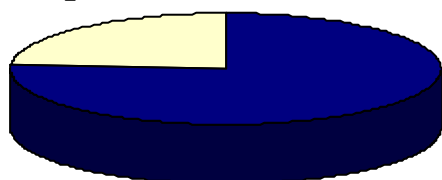
IMPRESIÓN

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE		
	2003	2002	Var %
Total Ingresos explotación	81,92	72,78	12,6
Total gastos explotación	76,95	65,17	18,1
EBIT	4,97	7,61	(34,7)
%/Ingresos	6,1%	10,4%	
EBITDA	13,22	15,32	(13,7)
%/Ingresos	16,1%	21,0%	

Los ingresos de explotación han crecido un 12,6% debido a la captación de nuevos clientes de gran volumen en España, pero el mercado ha seguido experimentando un entorno difícil, con caídas de precios y actividad. El crecimiento de los costes variables, junto con el aumento de los gastos de amortización derivados de la adquisición de maquinaria nueva, ha conducido a un empeoramiento del resultado operativo.

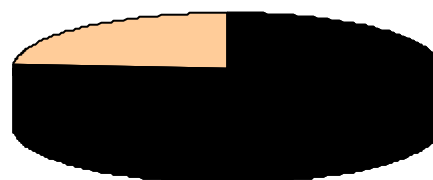
El desglose de los ingresos de explotación por mercado geográfico (doméstico y exportaciones), así como por la pertenencia o no de los clientes al Grupo Prisa (clientes del Grupo o terceros) ha sido la siguiente:

Cientes del Grupo: 24%



Clientes Terceros: 76%

Exportación: 24%



Nacional: 76%

En la actualidad y dadas las dificultades que atraviesa este mercado, Prisa está planteando cómo adecuarse del mejor modo posible al nuevo escenario