



Resultados Anuales  
**2012**

28 de febrero 2013

## PRISA OBTUVO EN 2012 UN EBITDA DE 427 MILLONES DE EUROS (-2,3%). El Ebitda recurrente fue de 476,76 millones de euros (-3,3%)

*Un 45% de este resultado proviene de América Latina*

*El Grupo arrojó pérdidas de 255,03 millones de euros tras provisionar 305,28 millones por deterioro del fondo de comercio e inmovilizado inmaterial.*

*Educación y Radio en América Latina experimentaron sólidos crecimientos. El mercado publicitario en España y Portugal continuó con caídas muy significativas*

- **Los resultados del negocio de prensa se vieron muy afectados por la caída del mercado publicitario en España.** Durante 2012, los ingresos por este concepto cayeron un 20,6% (30,6% durante el cuarto trimestre estanco).
- **La Radio experimentó un comportamiento divergente entre España y Latam:** La publicidad en España en 2012 cayó un 17,1% (-20,9% en 4T estanco) mientras que en Latam creció un 15,2% (+13,9% en 4T estanco).
- **La televisión de pago incrementó sus ingresos un 6,8% y su Ebitda recurrente un 11,3%.** Los abonados al satélite se redujeron en 36.374 desde diciembre de 2011 debido a la debilidad del consumo interno y el incremento del IVA. La cuota de Mercado de Canal+ creció en más de 2 puntos porcentuales y se situó en el 42%<sup>(\*)</sup>. **El ARPU de los abonados al satélite** se situó en 44,2 euros de media en el 4T **y la tasa de cancelaciones** se situó, a diciembre en el 15,4%

**Tras el acuerdo firmado en agosto de 2012, Canal+ ofrece el mejor contenido futbolístico de su historia.**

- **Santillana incrementó sus ingresos un 1,8%.** Destaca el crecimiento en los ingresos de América Latina (+5,4%) a pesar de que en Brasil 2012 fue el año bajo del ciclo de educación. En España los ingresos cayeron un 8,9% por la evolución experimentada por el negocio de Ediciones Generales y la menor campaña de educación. **El EBITDA de Santillana se incrementó en un 7,7%** ajustado de efectos no recurrentes.
- **El conjunto de los ingresos de Latinoamérica creció un 7,7% representando el 26,7% de los del Grupo** (24,3% en 2011) y el EBITDA creció un 12,8%, representando un 45% sobre el total (38,6% en 2011).
- **Continuó el crecimiento en el desarrollo digital. Los ingresos por publicidad aumentaron un 15,1%.** Destaca la prensa (+17,9%); que representó el 19,8% del total de ingresos publicitarios de esta área. A diciembre, el promedio de navegadores únicos alcanzó los 72 millones (+9,4%).
- **Importante esfuerzo en la reducción de costes** en todas sus partidas y unidades de negocio. En 2012 se redujeron los gastos de explotación excluyendo amortizaciones y provisiones en un 2,2%, un -7,5% ajustado de efectos extraordinarios y del coste del nuevo acuerdo de explotación del fútbol.
- **La deuda neta se situó a diciembre de 2012 en 3.083,37 millones de euros, suponiendo una reducción de 450,21 millones de euros** desde diciembre de 2011. La deuda bancaria neta es de 2.938,93 millones.

(\*): según estimaciones internas

**Hechos destacados de 2012:**

- **El mercado publicitario en España y Portugal (en Radio, Televisión y Prensa escrita) continuó en 2012 con caídas significativas en un entorno económico difícil en el que el descenso del consumo se siguió acelerando.** Los ingresos publicitarios en la península Ibérica cayeron un 17,1% en el año y representaron un 15,5% del total de los ingresos del grupo.
- Los ingresos publicitarios totales ascendieron a 553,4 millones de euros, un 10,8% menos que durante 2011 y supusieron el 20,8% del total de los ingresos (el 22,8% en el 2011). Destaca el **crecimiento del +14,9% de los ingresos publicitarios en América Latina** (25,4% del total de ingresos publicitarios).
- **Reducción de costes:** En 2012 se redujeron los gastos de explotación, excluyendo amortizaciones y provisiones, un 2,2%. Excluyendo el impacto de los costes del fútbol, la reducción habría sido de un 7,5% (143,58 millones de euros).
- **Televisión de Pago: Fuerte crecimiento de ingresos y EBITDA:** los ingresos ascendieron a 1.079,92 millones de euros y el EBITDA recurrente alcanzó los 192,35 millones de euros (lo que equivale a unos crecimientos del 6,8% y 11,3% respectivamente.)  
Los indicadores operativos se vieron afectados por el incremento del IVA, (en un entorno económico muy débil), por la nueva comercialización del fútbol y por el incremento de precios en Canal+ Liga tras el acuerdo con Mediapro.
  - **Altas netas de abonados de satélite** decrecieron en 36.374
  - **Las altas netas de abonados de Canal+1 en otros operadores** (incluye OTT) crecieron en 38.888.
  - **El ARPU de satélite se situó en 44,2 euros de media** en el cuarto trimestre (41,5 en 4T 2011)
  - **La tasa de cancelaciones se situó en 15,4%** (14,7% a septiembre 2012)
  - **Los abonados a iPlus alcanzaron el 34,2% o 587.331 abonados** (33,5% a septiembre 2012)
  - **En septiembre se firmaron acuerdos con todos los operadores de TV de pago** para distribuir a través de ellos Canal+ Liga.
- **Media Capital: crecimiento de Ebitda gracias al control de costes.** Los ingresos (184,3 millones de euros) se redujeron en un 17,8% y el Ebitda recurrente (42,7 millones de euros) se mantuvo estable (+0,3%), mostrando el importante esfuerzo de control de costes que la compañía ha realizado.
- **Educación: Fuerte crecimiento de América Latina.** Los ingresos (733,7 millones de euros) se incrementaron en un 1,8% con un **crecimiento de América Latina (+5,4%)**, destacando la evolución de México (+17,6%), Ecuador (+23,3%), Puerto Rico (+35,4%), República dominicana (+43,3%) y Estados Unidos (+41%) así como Argentina (+20,6%), Centroamérica (+27,3%), Colombia (+3,4%), Perú (+129,4%), Bolivia (+16,1%), Uruguay (+22,2%) o Chile (+16,5%) y con menor contribución de Brasil debido al ciclo de educación (-17,%). **España vio reducidos sus ingresos un 8,9%**. El EBITDA recurrente alcanzó los 187,1 millones de euros (+7,7%)
- **Radio: Fuerte crecimiento en América Latina y debilidad en España.** Los ingresos (342,4 millones de euros) disminuyeron en un 9,1% respecto de 2011, debido principalmente a **menor publicidad en España (-17,1%)**. **Gran mejora en publicidad en América Latina (+15,2%)** con fuerte crecimiento en Colombia (+19,6%), Chile (+11,7%) y México (+12,3%)
- **Prensa: Debilidad del mercado.** Los ingresos de prensa 314,6 millones de euros, cayeron en 19,3% comparado con 2011, explicado tanto por la debilidad de publicidad (-20,6%) como por la caída de la circulación (-12,7%), así como por el impacto positivo que tuvieron en 2011 las promociones y las deducciones fiscales. El EBITDA ajustado ascendió a 15,5 millones de euros (-71,8%)
- **Área Digital: Sólido crecimiento.** La publicidad digital mostró un crecimiento del 15,1% en 2012. El área digital alcanzó un promedio mensual de 72 millones de navegadores únicos a diciembre de 2012, lo que representa un **aumento del 9,4%** con respecto al año anterior, gracias sobre todo al **fuerte crecimiento registrado por Prisa Televisión, El País sites y CincoDías.com, así como Radio internacional.**

## I. Resultados consolidados

La comparación de los resultados de 2012 y 2011 se ve afectada **por varios efectos** extraordinarios tanto en **ingresos como en gastos** tales como la consolidación de Dédalo por integración Global desde el 1 abril 2012 (en lugar de por puesta en equivalencia), las indemnizaciones efectuadas en el marco del plan de eficiencia llevado a cabo desde Diciembre de 2010, la provisión por el acuerdo de ONO o el deterioro de fondo de comercio (ver más explicaciones en página 6).

A efectos de realizar una comparativa homogénea, a continuación se presenta una cuenta de resultados en la que se ajustan estos efectos extraordinarios.

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE-DICIEMBRE		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>2.664,69</b>	<b>2.724,45</b>	<b>(2,2)</b>	<b>667,15</b>	<b>685,93</b>	<b>(2,7)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>427,00</b>	<b>436,91</b>	<b>(2,3)</b>	<b>23,71</b>	<b>57,22</b>	<b>(58,6)</b>
<b>EBIT</b>	<b>(175,05)</b>	<b>(35,74)</b>	<b>-</b>	<b>(330,86)</b>	<b>(246,40)</b>	<b>(34,3)</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(174,09)</b>	<b>(195,15)</b>	<b>10,8</b>	<b>(40,73)</b>	<b>(61,50)</b>	<b>33,8</b>
Gastos por intereses de financiación	(113,64)	(124,65)	8,8	(28,64)	(33,23)	13,8
Otros resultados financieros	(60,46)	(70,50)	14,2	(12,09)	(28,27)	57,2
<b>Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones</b>	<b>(6,27)</b>	<b>(13,83)</b>	<b>54,6</b>	<b>(1,43)</b>	<b>(18,19)</b>	<b>92,2</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(355,42)</b>	<b>(244,71)</b>	<b>(45,2)</b>	<b>(373,01)</b>	<b>(326,09)</b>	<b>(14,4)</b>
Impuesto sobre sociedades	20,44	(147,97)	113,8	22,12	(134,05)	116,5
Resultado de operaciones en discontinuación	(3,50)	(2,65)	(32,1)	(1,20)	(1,61)	25,8
Resultado atribuido a socios externos	83,45	(55,88)	-	128,50	(7,40)	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>(255,03)</b>	<b>(451,22)</b>	<b>43,5</b>	<b>(223,59)</b>	<b>(469,14)</b>	<b>52,3</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>16,0%</b>	<b>16,0%</b>		<b>3,6%</b>	<b>8,3%</b>	
<b>Margen EBIT</b>	<b>(6,6%)</b>	<b>(1,3%)</b>		<b>(49,6%)</b>	<b>(35,9%)</b>	
<b>Efectos extraordinarios en ingresos</b>	<b>12,41</b>	<b>10,29</b>		<b>0,68</b>	<b>(2,00)</b>	
Integración de Dédalo	12,41	-		0,68	-	
Otros	-	10,29		-	(2,00)	
<b>Efectos extraordinarios en gastos</b>	<b>428,75</b>	<b>319,48</b>		<b>352,71</b>	<b>263,89</b>	
Integración de Dédalo	18,02	-		3,00	-	
Indemnizaciones	51,08	77,21		44,42	21,62	
Provisiones- ONO (Prisa TV)	54,37	-		-	-	
Deterioros fondo de comercio y otros deterioros	305,28	252,94		305,28	252,94	
Otros	-	(10,68)		-	(10,68)	
<b>Ingresos de explotación ajustados</b>	<b>2.652,28</b>	<b>2.714,16</b>	<b>(2,3)</b>	<b>666,48</b>	<b>687,93</b>	<b>(3,1)</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>476,76</b>	<b>493,16</b>	<b>(3,3)</b>	<b>68,00</b>	<b>70,17</b>	<b>(3,1)</b>
<b>Margen EBITDA ajustado</b>	<b>18,0%</b>	<b>18,2%</b>		<b>10,2%</b>	<b>10,2%</b>	
<b>EBIT ajustado</b>	<b>241,28</b>	<b>273,47</b>	<b>(11,8)</b>	<b>21,18</b>	<b>19,49</b>	<b>8,6</b>
<b>Margen EBIT ajustado</b>	<b>9,1%</b>	<b>10,1%</b>		<b>3,2%</b>	<b>2,8%</b>	
<b>Resultado antes de impuestos ajustado</b>	<b>56,47</b>	<b>77,53</b>	<b>(27,2)</b>	<b>(23,91)</b>	<b>(47,15)</b>	<b>49,3</b>
<b>Efectos extraordinarios en impuesto de sociedades</b>	<b>(3,14)</b>	<b>147,48</b>		<b>(1,90)</b>	<b>147,48</b>	
Provisión impuesto de sociedades	10,70	183,00		4,00	183,00	
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios y otros	(13,84)	(35,52)		(5,90)	(35,52)	
<b>Resultado Neto ajustado</b>	<b>(12,82)</b>	<b>1,62</b>	<b>-</b>	<b>(18,61)</b>	<b>(49,88)</b>	<b>62,7</b>

\* El nuevo acuerdo sobre los derechos del fútbol llevó a la imputación de ingresos y gastos derivados de los mismos en 12 meses (ver más explicación en anexos). Comparado con la situación anterior, supone un impacto positivo en el Ebitda de 54 millones de Euros (el Ebitda hubiera caído un 14,6% en vez de 2,3% en 2012).

Al igual que ocurrió en trimestres anteriores, los ingresos de educación (+3,0%) y de abonados en Canal+ (+10,6%), liderados por el crecimiento de abonados en otras plataformas, tuvieron un buen comportamiento, así como los ingresos de publicidad internacional (principalmente en Radio, +15,2%), lo cual logró compensar en parte la debilidad mostrada por los ingresos publicitarios (en España y Portugal) y por la circulación (en Prensa).

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE-DICIEMBRE		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Publicidad	553,37	620,06	(10,8)	153,62	176,38	(12,9)
Libros y formación	718,78	697,88	3,0	146,52	165,19	(11,3)
Periódicos y revistas	146,22	168,74	(13,3)	33,50	39,21	(14,6)
Ingresos de abonados	906,84	887,09	2,2	233,55	223,76	4,4
Ingresos de abonados otros operadores	97,82	21,69	-	57,46	7,46	-
Producción audiovisual	27,78	66,55	(58,3)	-14,72	11,83	-
Otros ingresos	213,89	262,45	(18,5)	57,23	62,11	(7,8)
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>2.664,69</b>	<b>2.724,46</b>	<b>(2,2)</b>	<b>667,15</b>	<b>685,93</b>	<b>(2,7)</b>
<b>Efectos extraordinarios en ingresos</b>	<b>12,41</b>	<b>10,29</b>		<b>0,68</b>	<b>(2,00)</b>	
Integración de Débito	12,41			0,68		
Otros	-	10,29		-	(2,00)	
<b>Total ingresos de explotación ajustados</b>	<b>2.652,28</b>	<b>2.714,17</b>	<b>(2,3)</b>	<b>666,48</b>	<b>687,93</b>	<b>(3,1)</b>
Otros ingresos ajustados	201,48	252,16	(20,1)	56,56	62,11	(8,9)

La compañía mantuvo durante 2012 su política de estricto control de gastos dada la debilidad del entorno macroeconómico. Los gastos de explotación de 2012, incluyendo amortizaciones y provisiones, ascendieron a 2.839,75 millones de euros. Excluyendo amortizaciones y provisiones se redujeron en 2,2%.

**Ajustado de efectos extraordinarios, los gastos de explotación se redujeron (-1,2%) en 2012**, mostrando caídas en Servicios Exteriores y Gastos de Personal. Excluyendo amortizaciones y provisiones la reducción de gastos de explotación ajustados de efectos extraordinarios fue del 2,0%.

El detalle es el siguiente:

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE			SEPTIEMBRE-DICIEMBRE		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Compras y consumos	889,35	824,12	7,9	257,21	237,55	8,3
Servicios exteriores	742,98	788,81	(5,8)	199,66	203,98	(2,1)
Gastos de personal	604,96	674,32	(10,3)	186,60	187,36	(0,4)
Otros gastos de explotación	0,40	0,28	43,8	(0,03)	(0,18)	82,9
Amortizaciones y provisiones	602,06	472,65	27,4	354,57	303,62	16,8
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>2.839,75</b>	<b>2.760,19</b>	<b>2,9</b>	<b>998,01</b>	<b>932,33</b>	<b>7,0</b>
<b>Efectos extraordinarios en gastos</b>	<b>428,75</b>	<b>319,48</b>		<b>352,71</b>	<b>263,89</b>	
Integración de Débito	18,02	-		3,00	-	
Indemnizaciones (gastos de personal)	51,08	77,21		44,42	21,62	
ONO- Prisa TV (provisiones)	54,37	-		-	-	
Deterioros fondo de comercio y otros deterioros	305,28	252,94		305,28	252,94	
Otros	-	(10,68)		-	(10,68)	
<b>Total gastos de explotación ajustados</b>	<b>2.411,00</b>	<b>2.440,70</b>	<b>(1,2)</b>	<b>645,30</b>	<b>668,44</b>	<b>(3,5)</b>
Compras y consumos	890,66	824,12	8,1	258,10	237,55	8,7
Servicios exteriores	739,25	805,70	(8,2)	199,08	220,87	(9,9)
Gastos de personal	545,21	590,90	(7,7)	141,33	159,52	(11,4)
Otros gastos de explotación	0,40	0,28	43,8	(0,03)	(0,18)	82,9
Amortizaciones y provisiones	235,48	219,71	7,2	46,82	50,67	(7,6)

Los Gastos de Personal ajustados de efectos extraordinarios en 2012, se redujeron en un 7,7% o 45,68 millones de euros. Esta reducción tuvo lugar sobre todo en **España**, donde los **gastos de personal se redujeron en 12,9%** o 49,75 millones de euros, mientras que los gastos de personal internacionales se incrementaron un 2% o 4,07 millones de euros.

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE			
	2012	2011	Var. %	Var. €m
España	336,03	385,78	(12,9)	(49,75)
Internacional	209,19	205,12	2,0	4,07
<b>Total gastos de Personal</b>	<b>545,21</b>	<b>590,90</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(45,68)</b>

**Excluyendo el impacto de los costes del fútbol**, los gastos de explotación ajustados (sin amortizaciones y provisiones) se habrían reducido un 7,5% o 143,58 millones de euros, con **Compras y consumos -6%**, **Servicios exteriores -8,2%** y **gastos de personal -7,7%**.

**El Ebitda reportado alcanzó los 427,0 millones de euros en 2012** (lo que supone una caída del 2,3% respecto del año anterior) debido a los efectos extraordinarios registrados en 2011 (esencialmente el gasto por indemnizaciones que alcanzaron los 77,2 millones de euros aunque también otros elementos tales como el conflicto con el FC Barcelona) y a los extraordinarios contabilizados en 2012 (51,08 millones de euros de indemnizaciones y la integración de Dédalo). **Excluyendo estos efectos extraordinarios, el Ebitda se habría reducido en un 3,3% hasta los 476,76 millones de euros, con una ligera reducción de márgenes (del 18,2% al 18,0%).**

**Sobre los extraordinarios que afectan a la cuenta consolidada de resultados del Grupo destacamos:**

**1. Indemnizaciones:** El gasto extraordinario por indemnizaciones asciende a 51,08 millones de euros en 2012, comparado con los 77,2 millones de euros de 2011.

**2. Dédalo:** Hasta el 31 de marzo de 2012, el Grupo consolidaba Dédalo por puesta en equivalencia y garantizaba su deuda, quedando recogidos las amortizaciones y pago de intereses de la misma en los Estados de Flujos de Fondos bajo el epígrafe "financiación a empresas asociadas".

PRISA llegó entonces a un acuerdo para la venta de la división de impresión comercial de Dédalo a Sherpa Capital. Sobre la parte restante de Dédalo, PRISA ejerció una opción de compra sobre el porcentaje que aún no poseía. El ejercicio de esta opción llevó a que Dédalo y sus entidades dependientes **se pasaran a consolidar por integración Global** en las cuentas del Grupo (desde el 1 abril 2012).

**El impacto de la consolidación de Dédalo en las cuentas del Grupo de 2012** supone 12,4 millones de euros en los ingresos de explotación, una contribución en el Ebitda de 1,3 millones de euros y la consolidación de su deuda (92,8 millones de euros en abril, que a diciembre de 2012 se redujeron a 80,4 millones de euros).

**3. Provisión del acuerdo de ONO** (ya incluida en el primer semestre de 2012): Durante los años 2009, 2010 y 2011 el Grupo realizó pagos a ONO por importe de 108,75 millones de euros por una serie de litigios que mantenía con dicha compañía. Durante el segundo trimestre de 2012, el Grupo llegó a un **acuerdo con ONO por el cual han se reintegraron a PRISA un total de 54,37 millones de euros** (la mitad de los 108,75 millones satisfechos), poniéndose fin a los litigios que mantenía con dicha empresa. Como consecuencia de dicha operación, se procedió a registrar su impacto contable: **una provisión extraordinaria de 54,37 millones de Euros** por la cantidad no recuperada.

**4. Deterioro de fondo de comercio y otros deterioros:** ascendieron a 305,28 millones de Euros, correspondiendo 294 millones de Euros al deterioro del fondo de comercio de DTS, 6 millones por el deterioro del mercado musical y de la industria discográfica en general (deterioro del fondo de comercio de RCM Música en España) y el resto a deterioros del inmovilizado inmaterial en Radio Internacional.

Respecto al deterioro del fondo de comercio de DTS, el empeoramiento del entorno económico, la caída del mercado de la televisión de pago en general (pese al incremento de cuota de DTS), la subida del IVA y el cambio en el modelo de la comercialización del fútbol (cuyos costes incrementales se esperan compensar con ingresos de multidistribución y crecimiento de mercado), implican que será necesario un mayor periodo de tiempo para alcanzar los objetivos de base de abonados implícitos en el plan de rentabilización de la compañía.

El **resultado financiero** se reduce en 21,06 millones de euros (-10,8%), debido a la reducción en “**Gastos por intereses de financiación**” de 11,02 millones de euros (un 8,8%) y la reducción en “**Otros Gastos Financieros**” (del 14,2%), principalmente por la reducción de los gastos de actualización del pasivos donde las mayores diferencias se encuentran en las diferencias de tipo de cambio, y en las variaciones de valor de los instrumentos financieros (“*mark to market*”).

El **resultado por puesta en equivalencia** recoge la estimación del 17,336% del resultado de Mediaset España, así como los resultados de V-Me, Le Monde y otros.

El **resultado atribuido a socios externos** se explica por la participación del 25% de DLJ en el accionariado de Santillana, por los minoritarios del 44% en Canal+ y por los minoritarios del 26,51% en el negocio de la Radio.

El **resultado Neto, ajustado por elementos extraordinarios** (una vez eliminado el impacto de gastos extraordinarios y provisiones extraordinarias) alcanza una pérdida de 12,82 millones de euros, comparado con el resultado neto contable negativo de 255,03 millones de euros.

**Audiovisual**

AUDIOVISUAL	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE-DICIEMBRE		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
<b>Ingresos</b>	<b>1.259,85</b>	<b>1.241,19</b>	<b>1,5%</b>	<b>342,85</b>	<b>310,79</b>	<b>10,3%</b>
Prisa TV*	1.079,92	1.011,28	6,8%	291,81	255,05	14,4%
Media Capital	184,32	224,36	(17,8%)	52,18	57,08	(8,6%)
Ajustes de consolidación	(4,40)	5,55	(179,2%)	(1,14)	(1,33)	14,7%
<b>EBITDA**</b>	<b>233,17</b>	<b>234,69</b>	<b>(0,7%)</b>	<b>36,81</b>	<b>49,66</b>	<b>(25,9%)</b>
<b>% margen</b>	<b>18,5%</b>	<b>18,9%</b>		<b>10,7%</b>	<b>16,0%</b>	
Prisa TV*	191,34	186,77	2,4%	18,88	38,57	(51,0%)
% margen	17,7%	18,5%		6,5%	15,1%	
Media Capital	41,83	38,95	7,4%	17,93	11,09	61,7%
% margen	22,7%	17,4%		34,4%	19,4%	
Ajustes de consolidación	(0,0)	8,98	(100,0%)	(0,0)	0,00	---
<b>EBIT</b>	<b>65,22</b>	<b>121,39</b>	<b>(46,3%)</b>	<b>6,33</b>	<b>12,28</b>	<b>(48,5%)</b>
<b>% margen</b>	<b>5,2%</b>	<b>9,8%</b>		<b>1,8%</b>	<b>4,0%</b>	
Prisa TV*	35,53	95,57	(62,8%)	(8,31)	13,88	(159,9%)
% margen	3,3%	9,5%		(2,8%)	5,4%	
Media Capital	29,69	16,84	76,3%	14,64	(1,60)	---
% margen	16,1%	7,5%		28,1%	(2,8%)	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)	0,00	0,00	---
<b>Efectos extraordinarios en ingresos</b>	<b>-</b>	<b>12,29</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	
Otros (Prisa TV)	-	12,29		-	-	
<b>Efectos extraordinarios en gastos</b>	<b>56,27</b>	<b>11,75</b>		<b>0,85</b>	<b>(4,85)</b>	
Indemnizaciones	1,90	18,89		0,85	2,29	
Prisa TV	1,01	15,23		0,77	0,05	
Media Capital	0,89	3,66		0,08	2,24	
ONO (Prisa TV)	54,37	0,00		0,00	0,00	
Otros (Prisa TV)	--	(16,89)		--	(16,89)	
Deterioro fondo de comercio (Media Capital)	--	9,75		--	9,75	
<b>Ingresos ajustados</b>	<b>1.259,85</b>	<b>1.228,90</b>	<b>2,5%</b>	<b>342,85</b>	<b>310,79</b>	<b>10,3%</b>
Prisa TV*	1.079,92	998,99	8,1%	291,81	255,05	14,4%
Media Capital	184,32	224,36	(17,8%)	52,18	57,08	(8,6%)
Ajustes de consolidación	(4,40)	5,55	(179,2%)	(1,14)	(1,3)	
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>235,07</b>	<b>224,40</b>	<b>4,8%</b>	<b>37,66</b>	<b>35,06</b>	<b>7,4%</b>
<b>% margen ajustado</b>	<b>18,7%</b>	<b>18,3%</b>		<b>11,0%</b>	<b>11,3%</b>	
Prisa TV*	192,35	172,82	11,3%	19,65	21,73	(9,6%)
% margen	17,8%	17,3%		6,7%	8,5%	
Media Capital	42,72	42,61	0,3%	18,01	13,33	35,1%
% margen	23,2%	19,0%		34,5%	23,3%	
Ajustes de consolidación	(0,0)	8,98	(100,0%)	(0,0)	0,00	---
<b>EBIT ajustado</b>	<b>121,49</b>	<b>120,85</b>	<b>0,5%</b>	<b>7,18</b>	<b>7,43</b>	<b>(3,3%)</b>
<b>% margen ajustado</b>	<b>9,6%</b>	<b>9,8%</b>		<b>2,1%</b>	<b>2,4%</b>	
Prisa TV*	90,91	81,63	11,4%	(7,5)	(2,96)	(154,7%)
% margen	8,4%	8,2%		(2,6%)	(1,2%)	
Media Capital	30,58	30,25	1,1%	14,72	10,39	41,7%
% margen	16,6%	13,5%		28,2%	18,2%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)	0,00	0,00	---

\* Prisa TV incluye el negocio de la TV de pago y otras actividades relacionadas.

\*\* El nuevo acuerdo sobre los derechos del fútbol lleva a la imputación de ingresos y gastos derivados de los mismos en 12 meses (ver más explicación en anexos). Comparado con la situación anterior, supone un impacto positivo en el Ebitda de 54 millones de Euros (el Ebitda hubiera caído un 26,5% en vez de crecer un 2,4% en 2012).

**En Prisa TV (Canal+), los ingresos crecieron un 6,8% durante 2012.** Ello viene explicado principalmente por la combinación de crecimiento en ingresos de abonados, tanto en los de satélite que han crecido un 2,2% (liderados por el incremento de locales públicos, +38,7%), como sobre todo en los de otras plataformas (que se incrementaron en un 361% gracias a los acuerdos de multi-distribución de los derechos de fútbol) y crecimiento en publicidad (del 34,9%), así como menores servicios a terceros y subvenciones y deducciones fiscales (éstas últimas se redujeron en unos 1,66 millones de euros).

El EBITDA alcanzó los 191,34 millones de euros en el año o un crecimiento del 2,4% frente al año anterior. Ajustado por el impacto de los efectos extraordinarios (principalmente indemnizaciones), el EBITDA alcanzó 192,35 millones de euros, un crecimiento del 11,3% frente a 2011.

La evolución de los abonados de satélite es la siguiente:

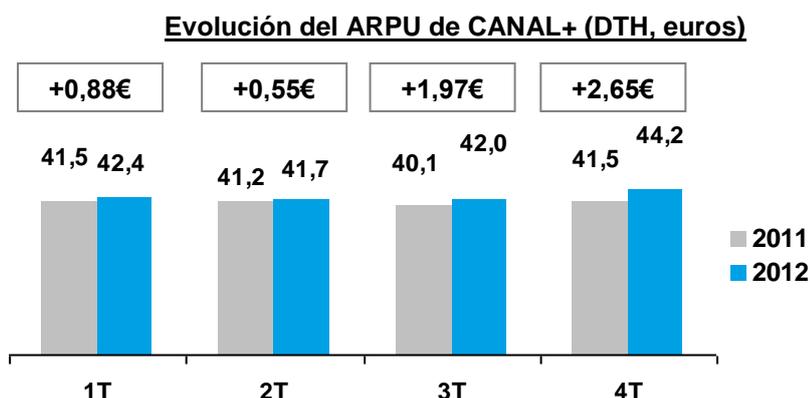
	Dic 2012	Dic 2011	Var. Abs
Satélite (DTH)	1.719.811	1.756.185	(36.374)

El comportamiento del número de abonados en 2012 responde a:

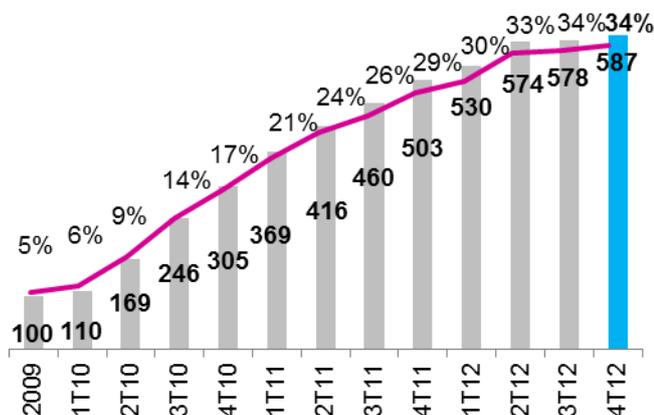
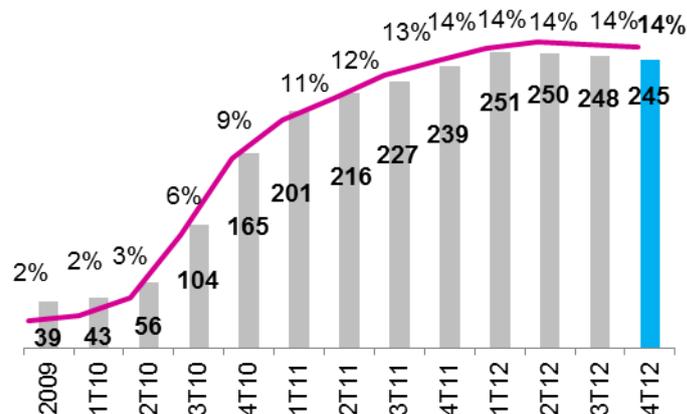
- **Un primer trimestre fuerte**, con un crecimiento en abonados de satélite por un total de 15.051
- **Un segundo trimestre estacionalmente débil**, principalmente debido al final de eventos deportivos (el campeonato de liga finalizó en mayo) con un número de abonados de satélite que se redujo en 40.096.
- **Un tercer trimestre** en el que el número de abonados de satélite se redujo en 7.610, fundamentalmente por la debilidad estacional del mes de julio, por no haberse podido hacer pre-promoción del campeonato de liga (el acuerdo para la explotación de los derechos de fútbol se alcanzó el mismo día que comenzaba el campeonato) y la confusión generada en cuanto a la retransmisión de los partidos en agosto, además de un entorno económico complicado.
- **Durante el cuarto trimestre**, se ha observado un octubre con altas netas positivas en 8.686 abonados de satélite, seguido de noviembre y diciembre, con altas netas negativas de 6.361 y 6.044 abonados respectivamente. El recrudescimiento de la situación económica, crecimiento del paro e impacto de la subida del IVA son las razones principales de este deterioro.

El ARPU de los abonados del satélite en el cuarto trimestre de 2012 se situó en 44,2 euros de media, por encima de los 41,5 euros de media en el mismo trimestre de 2011. La media del ARPU de satélite en el conjunto del año se situó en 42,6 euros, frente a los 41,1 euros de 2011. El crecimiento del ARPU en el año se debió principalmente a la nueva oferta de contenido deportivo presente desde septiembre.

La evolución del ARPU de satélite por trimestres es la siguiente:



El número de abonados con **iPlus y Multiplus** se siguió incrementando, así como su penetración. A diciembre de 2012 el número de abonados de **iPlus** se situó en 587.331, lo que supone un incremento de 84.129 respecto a diciembre de 2011, e implica una penetración del 34,2% (comparada con un 28,7% a diciembre de 2011 y con el 33,5% a septiembre de 2012). En cuanto al **Multiplus**, a diciembre de 2012, 244.851 abonados estaban suscritos a este servicio lo que supone una penetración del 14,2%, por encima del 13,6% a diciembre de 2011 y casi en línea con el 14,4% a septiembre de 2012.

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

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


La tasa de cancelaciones se situó en 15,4%, por encima del 14,7% de septiembre de 2012, y comparado con el 13,6% a diciembre de 2011. Durante 2012, de media, la tasa de cancelaciones estuvo en el 14,1%, algo por debajo del 14,2% de 2011.

La evolución de los abonados de otras plataformas/OTT (a Canal+1) es la siguiente:

	Dic 2012	Dic 2011	Var. Abs
Otras plataformas (*)	120.619	81.731	38.888

(\*) Incluye abonados de acuerdos con operadores de telecomunicaciones (wholesale) y abonados de OTT.

Además de los anteriores abonados de otros operadores a **Canal+1**, durante el mes de Septiembre de 2012 se llevó a cabo la firma de los acuerdos con el resto de operadores de televisión de pago (Telefónica, Ono, Orange, Telecable, Euskaltel y R) para la distribución de **Canal+ Liga**.

En la publicación de resultados del tercer trimestre de 2012 se adelantó el **cambio en el modelo de comercialización de Canal+ Liga** (al desaparecer GoIT excepto en TDT de pago) a través de otros operadores que tuvo lugar en Septiembre. Según dicho cambio, los tipos de acuerdos existentes para la multi-distribución del fútbol a través de otros operadores son: **Distribución "Flexible"**, y **Distribución "a la carta"** (ver explicación en Anexo).

**Media Capital**, registró en 2012 unos ingresos de 184,3 millones de euros (-17,8%) y un Ebitda ajustado de 42,7 millones de euros (+0,3%) debido a la débil situación económica y del mercado publicitario en Portugal, pero mostrando en el cuarto trimestre una importante mejora con respecto a los primeros nueve meses de 2012 (-8,6% comparado con un -21% de los primeros nueve meses del año) gracias sobre todo a la mejora en "Prestación de otros servicios" (llamadas a Call TV) que han contribuido 36 millones de euros en 2012 (23 millones en 2011)

Dada la dificultad del entorno económico, Media Capital realizó un importante esfuerzo de **control de costes**. Los gastos de explotación, excluyendo amortizaciones y provisiones, se redujeron en un 23,1% en 2012. El Ebitda de Media Capital creció un 7,4% en 2012, comparado con una caída del 14,2% en los primeros nueve meses del año (+0,3% en 2102 y -15,6% en los primeros nueve meses de 2012 ajustado por efectos extraordinarios).

Durante los 2012, Media Capital sufrió además el impacto negativo en sus cuentas de la **desconsolidación de Promotora Canaria de Programación (PCP), Socater y Chip y Factoría**, que pasaron a integrarse por puesta en equivalencia. Excluyendo este impacto, los ingresos de la división habrían caído un 13,3% y el

Ebitda habría crecido un 11,2%. Esta desconsolidación tuvo un impacto positivo en la reducción de costes. Excluyéndola, los costes ordinarios se hubieran reducido en -18,6% (en lugar de un 23,1%).

**TVI**, líder en televisión en abierto de Portugal, alcanzó unos ingresos recurrentes de 141,67 millones de euros, (-6,3% respecto de 2011). La caída fue resultado de la debilidad de ingresos publicitarios (-22,3%, comparado con el -21,8%, de los primeros nueve meses del año), que comparan con una caída (estimada) del mercado publicitario en televisión en abierto en Portugal del 19,8%.

TVI siguió haciendo un gran esfuerzo en control de costes en la segunda mitad del año, que resultó en su EBITDA creciendo un 1,5%.

TVI mantuvo su liderazgo en el mercado en el cuarto trimestre de 2012. Incrementó en 0,6 puntos porcentuales su cuota de audiencia en 24h (27,0% de media, comparado con 26,4% en el 3T y en línea con el 27,1% del 2T de 2012). En *prime time* su cuota de audiencia se redujo en 1,2 puntos porcentuales y alcanzó de media 29,5% comparado con 30,7% en el 3T y 31,0% en el 2T).

**Educación**

EDUCACIÓN	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE-DICIEMBRE		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
<b>Ingresos</b>	<b>733,65</b>	<b>720,39</b>	<b>1,8%</b>	<b>151,82</b>	<b>171,56</b>	<b>(11,5%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>184,19</b>	<b>170,20</b>	<b>8,2%</b>	<b>2,18</b>	<b>5,65</b>	<b>(61,4%)</b>
% margen	25,1%	23,6%		1,4%	3,3%	
<b>EBIT</b>	<b>107,89</b>	<b>103,99</b>	<b>3,8%</b>	<b>1,82</b>	<b>2,29</b>	<b>(20,6%)</b>
% margen	14,7%	14,4%		1,2%	1,3%	
<b>Efectos extraordinarios en gastos</b>	<b>2,93</b>	<b>3,50</b>		<b>1,14</b>	<b>0,93</b>	
Indemnizaciones	2,93	3,50		1,14	0,93	
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>187,12</b>	<b>173,70</b>	<b>7,7%</b>	<b>3,31</b>	<b>6,58</b>	<b>(49,7%)</b>
% margen ajustado	25,5%	24,1%		2,2%	3,8%	
<b>EBIT ajustado</b>	<b>110,82</b>	<b>107,49</b>	<b>3,1%</b>	<b>2,95</b>	<b>3,22</b>	<b>(8,3%)</b>
% margen ajustado	15,1%	14,9%		1,9%	1,9%	

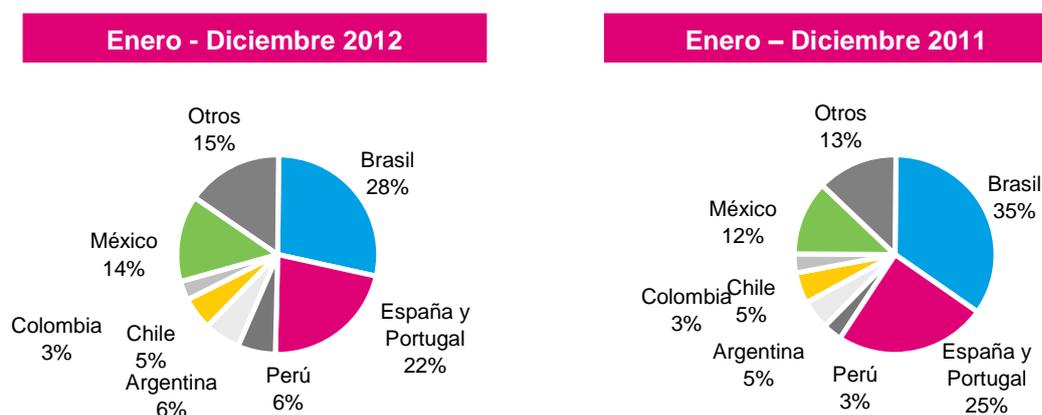
Los ingresos de Educación alcanzaron los 733,7 millones de euros en 2012, un crecimiento del 1,8% respecto del año anterior, y el Ebitda ajustado los 187,1 millones de euros (+7,7%) con un incremento en márgenes del 24,1% al 25,5% (con un crecimiento en el margen de Latinoamérica de 219 puntos básicos y una caída en el margen de España de 126 puntos básicos)

En cuanto a **contribución geográfica**, cabe destacar:

- **El crecimiento del área norte (+18,1%)**, con importantes mejoras en casi todos los países en los que Santillana está presente: **México** (+17,6%) gracias al crecimiento de los sistemas de enseñanza (+123,1%), **Ecuador** (+23,3%), **Puerto Rico** (+35,4%), **República dominicana** (+43,3%) y **Estados Unidos** (+41%). **Venezuela** presentó algo de debilidad pero se mantuvo plano con respecto a 2011 (0,9%) pero una importante mejora en el cuarto trimestre estanco.
- **Al área sur de América Latina se ha mantenido plano en ingresos de explotación (+0,6%)** al compensarse las consecuencias del ciclo de educación en **Brasil** (-17,0%) con un comportamiento sólido en la mayoría de los países: **Argentina** (+20,6%), **Centroamérica** (+27,3%), **Colombia** (+3,4%), **Perú** (+129,4%), **Bolivia** (+16,1%), **Uruguay** (+22,2%) o **Chile** (+16,5%).
- **España** vio reducidos sus ingresos un 8,9%, incluyendo una caída en ingresos de Educación (-5,4%) y una caída del 23,6% en Ediciones Generales.

El **tipo de cambio** tuvo un impacto muy pequeño en el conjunto de 2012: positivo en 0,84 millones de euros en los ingresos de explotación (descontando este efecto se hubieran incrementado en un 1,7% en vez de en un 1,8%) y negativo en 0,59 millones de euros en el Ebitda (descontando este efecto se hubieran incrementado en un 8,6% en vez de en un 8,2%). En **Brasil** el impacto del tipo de cambio fue negativo a nivel ingresos (a tipo de cambio constante, los ingresos de Brasil se hubieran reducido en un 11% en vez de en un 17%) y a nivel EBITDA (sin el impacto del tipo de cambio, su EBITDA hubiera caído un 9,7% en vez de un 13,9% en 2012).

El desglose de ingresos por área geográfica fue el siguiente:



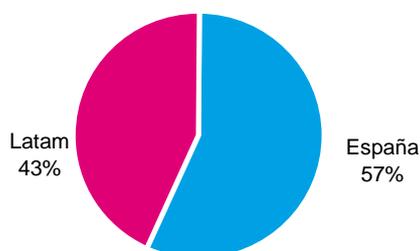
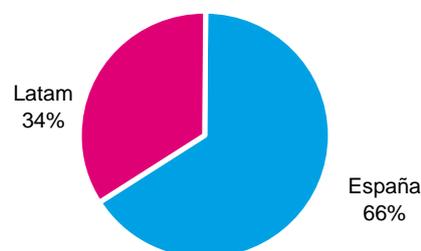
**Radio**

RADIO	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE-DICIEMBRE		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
<b>Ingresos</b>	<b>342,42</b>	<b>376,77</b>	<b>(9,1%)</b>	<b>94,69</b>	<b>107,30</b>	<b>(11,8%)</b>
<i>Publicidad</i>	308,98	325,61	(5,1%)	85,14	91,74	(7,2%)
<i>Otros</i>	33,44	51,16	(34,6%)	9,54	15,56	(38,7%)
<b>EBITDA</b>	<b>54,32</b>	<b>51,61</b>	<b>5,3%</b>	<b>13,93</b>	<b>9,10</b>	<b>53,1%</b>
% margen	15,9%	13,7%		14,7%	8,5%	
<b>EBIT</b>	<b>23,43</b>	<b>25,18</b>	<b>(7,0%)</b>	<b>(3,17)</b>	<b>(1,99)</b>	<b>(59,8%)</b>
% margen	6,8%	6,7%		(3,4%)	(1,9%)	
<b>Efectos extraordinarios en gastos</b>	<b>20,65</b>	<b>35,42</b>		<b>20,14</b>	<b>17,92</b>	
Indemnizaciones	8,76	35,42		8,25	17,92	
Deterioros de fondo de comercio y otros deterioros	11,89	0,00		11,89	0,00	
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>63,08</b>	<b>87,02</b>	<b>(27,5%)</b>	<b>22,18</b>	<b>27,02</b>	<b>(17,9%)</b>
% margen ajustado	18,4%	23,1%		23,4%	25,2%	
<b>EBIT ajustado</b>	<b>44,08</b>	<b>60,60</b>	<b>(27,3%)</b>	<b>16,97</b>	<b>15,93</b>	<b>6,5%</b>
% margen ajustado	12,9%	16,1%		17,9%	14,9%	

En 2012, **los ingresos de la radio** alcanzaron los 342,4 millones de euros, lo que supone una caída del 9,1%.

Este descenso se debió principalmente a **menores ingresos de publicidad en España** (-17,1%) que fueron compensados en parte por el fuerte crecimiento de los ingresos publicitarios en América latina (+15,2%). Destacan los crecimientos en Colombia (+19,6%), Chile (+11,7%) y México (+12,3%)

El detalle de ingresos por origen geográfico fue el siguiente:

**Enero – Diciembre 2012**

**Enero - Diciembre 2011**


**El EBITDA** de Radio alcanzó los 54,3 millones de euros en 2012, lo que supone un crecimiento del 5,3%. Descontando el impacto de las indemnizaciones del plan de eficiencia, el EBITDA se hubiera reducido en 27,5%, lo que supone una ligera mejoría respecto de los primeros nueve meses del año (-31,8%).

Los **deterioros de fondo de comercio y otros deterioros** de 11,89 millones de euros se deben al deterioro del mercado musical y de la industria discográfica en general (deterioro del fondo de comercio de RCM Música en España) y pérdidas de inmovilizado en el negocio de Estados Unidos y de GVM y el negocio de Argentina. Excluyendo el impacto de este deterioro (y el impacto de las indemnizaciones del proceso de restructuración), el EBIT de Prisa Radio hubiera sido positivo en 44,08 millones de euros en lugar de 23,43 millones de euros.

**Prensa**

PRENSA*	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE-DICIEMBRE		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
<b>Ingresos</b>	<b>314,59</b>	<b>390,01</b>	<b>(19,3%)</b>	<b>75,13</b>	<b>96,95</b>	<b>(22,5%)</b>
<i>Publicidad</i>	117,41	147,85	(20,6%)	30,68	44,23	(30,6%)
<i>Circulación</i>	150,45	172,37	(12,7%)	34,60	40,22	(14,0%)
<i>Promociones y otros</i>	46,74	69,80	(33,0%)	9,85	12,51	(21,2%)
<b>EBITDA</b>	<b>(13,8)</b>	<b>40,05</b>	<b>(134,4%)</b>	<b>(24,6)</b>	<b>17,73</b>	<b>---</b>
% margen	-4,4%	10,3%		-32,8%	18,3%	
<b>EBIT</b>	<b>(52,65)</b>	<b>16,48</b>	<b>---</b>	<b>(52,91)</b>	<b>3,29</b>	<b>---</b>
% margen	(16,7%)	4,2%		(70,4%)	3,4%	
<b>Efectos extraordinarios en gastos</b>	<b>48,92</b>	<b>22,54</b>		<b>48,15</b>	<b>8,06</b>	
Indemnizaciones	29,25	14,79		28,48	0,31	
Deterioro del fondo de comercio	19,67	7,75		19,67	7,75	
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>15,49</b>	<b>54,84</b>	<b>(71,8%)</b>	<b>3,87</b>	<b>18,04</b>	<b>(78,6%)</b>
% margen ajustado	4,9%	14,1%		5,1%	18,6%	
<b>EBIT ajustado</b>	<b>(3,72)</b>	<b>39,02</b>	<b>(109,5%)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>11,35</b>	<b>(141,9%)</b>
% margen ajustado	-1,2%	10,0%		-6,3%	11,7%	

\* Incluye distribución.

El área de prensa disminuyó sus **ingresos** en un 19,3% en 2012 hasta alcanzar los 314,6 millones de euros. Ello se debió tanto a la debilidad mostrada por el mercado publicitario en prensa escrita como al descenso de la circulación y al impacto positivo que en 2011 tuvieron las deducciones fiscales (15,49 millones de euros, comparado con 457 mil euros en 2012). Sin tener éstas en cuenta, los ingresos de explotación habrían caído un 16,1%.

Los ingresos **publicitarios** cayeron un 20,6% (el País -22,7%, As -6,2%). Los ingresos de publicidad en papel disminuyeron un 26,5%. Los ingresos de publicidad digital crecieron un 17,9% en 2012 y representaron el 19,8% del total de ingresos publicitarios de la división.

Los ingresos por **circulación** experimentaron una caída del 12,7% (en línea con los primeros nueve meses de 2012) siendo el detalle de las circulaciones de los periódicos el siguiente:

	Ene- Dic 2012	Ene- Dic 2011	Var. %
El País	324.814	365.118	(11,0%)
AS	180.014	198.758	(9,4%)
Cinco Días	31.120	31.304	(0,6%)

Fuente: OJD. Cifras de noviembre 2012 no auditadas y fuentes internas

Disminuyó la difusión del **El País** en un 11,0%, **AS** cayó un 9,4% y **Cinco Días** un 0,6%. Además de la debilidad mostrada por el sector de prensa escrita, la circulación de El País en 2011 se vio impulsada por una promoción que no ha tenido lugar en 2012. Las promociones tuvieron un impacto positivo en los ingresos de explotación de 2011 de 39,24 millones de euros, mientras que en 2012 el impacto fue de 10 millones de euros menos.

El **Ebitda** de 2012 fue negativo en 13,8 millones de euros. Excluyendo el impacto de los costes de restructuración (29,25 millones de euros en 2012, comparado con 14,79 millones en 2011), el Ebitda habría sido positivo en 15,5 millones de euros.

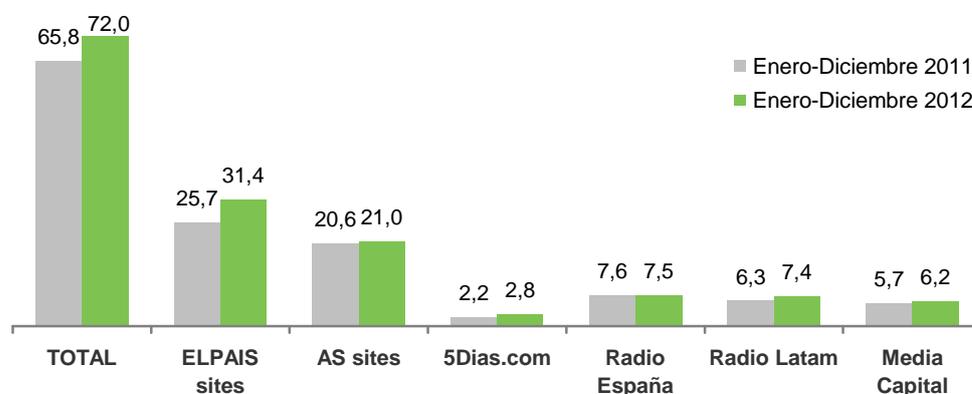
El **deterioro de valor de los activos** de 19,67 millones de euros se corresponde con los activos de Pressprint en Barcelona. Este deterioro no impacta a nivel grupo al haberse realizado contra una provisión que ya fue dotada en 2010. Excluyendo el impacto de este deterioro (y el impacto de las indemnizaciones del proceso de restructuración), el EBIT de Prisa Noticias hubiera sido negativo en 3,72 millones de euros en lugar de -52,65 millones de euros.

## Área Digital

La actividad digital del Grupo alcanzó unos ingresos de 60,3 millones de euros, un incremento del 18,7% con respecto a 2011.

Este incremento se debió al crecimiento de los ingresos procedentes de **Publicidad digital** (que alcanzaron 34,52 millones de euros o un incremento del +15,1%) y al crecimiento de los ingresos de **productos digitales** (+128,2%), que compensaron la caída de **prestación de servicios** y la caída de **subvenciones y deducciones** (de 6,96 millones de euros en 2011 a 2,48 millones de euros en 2012).

El impulso del grupo a la transformación digital de sus negocios tuvo en 2012 un claro reflejo en **el incremento de tráfico**, que en 2012 fue del 9,4% respecto al ejercicio anterior gracias al fuerte crecimiento de Prisa Televisión, de Elpais.com y de Cincodias.com, así como Radio internacional y Media Capital. La evolución de la media mensual de navegadores únicos del Grupo, en millones, es la siguiente:



Fuente: *Omniture site catalyst, Netscope y Certifica.com.*

Nota: desde 2011 incluye navegadores web, móvil y apps

El Grupo continúa su desarrollo digital en todas sus unidades de negocio con un modelo muy orientado al consumidor.

PRISA es la compañía líder en contenidos culturales, educativos, de información y entretenimiento en los mercados de habla española y portuguesa, gracias a su oferta multicanal de productos de máxima calidad. Presente en 22 países, llega a más de 50 millones de usuarios a través de sus marcas globales, como son *El País*, 40 Principales, Canal+, Santillana o Alfaguara. Como líder en prensa generalista, televisión en abierto y de pago, radio hablada y musical, educación y edición, es uno de los grupos mediáticos más rentables del mundo con un abanico extraordinario de activos.

### Para más información:

#### Grupo Prisa

#### Departamento de Relación con Inversores

Avenida de los Artesanos, 6

28760, Tres Cantos, Madrid

Teléfono: +34- 91-330-10-85

Fax: +34- 91-330-10-88

E-mail: [ir@prisa.com](mailto:ir@prisa.com)

[www.prisa.com](http://www.prisa.com)

## **ANEXOS**

- I. Balance de situación**
- II. Posición financiera neta total**
- III. Desglose de Inversiones**
- IV. Estado de flujo de fondos**
- V. Detalle de nuevo acuerdo de explotación de derechos del fútbol**
- VI. Detalle de ingresos de explotación**
  - V.I. Por línea de actividad.
  - V.II. Por unidad de negocio.
  - V.III. Por origen geográfico.
- VII. Datos financieros acumulados por unidad de negocio**
  - VI.I. Desglose de ingresos de explotación.
  - VI.II. Desglose de ingresos publicitarios.
  - VI.III. Desglose de gastos de explotación.
  - VI.IV. Desglose de EBITDA.
  - VI.V. Desglose de EBIT
- VIII. Datos financieros trimestrales por unidad de negocio**
  - VII.I. Desglose de ingresos de explotación.
  - VII.II. Desglose de ingresos publicitarios.
  - VII.III. Desglose de gastos de explotación.
  - VII.IV. Desglose de EBITDA.
  - VII.V. Desglose de EBIT
- IX. Otros hechos significativos**
- X. Estructura del Grupo**
- XI. Conciliación entre EBITDA y EBIT**

**Anexo I. BALANCE DE SITUACIÓN**

Millones de euros	ACTIVO	
	31/12/2012	31/12/2011
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6.003,10</b>	<b>6.178,70</b>
Inmovilizado material	296,42	307,44
Fondo de comercio	3.359,72	3.645,08
Inmovilizado inmaterial	320,23	331,26
Inversiones financieras no corrientes	64,64	121,69
Sociedades puestas en equivalencia	612,21	604,08
Activos por impuestos diferidos	1.343,87	1.166,69
Otros activos no corrientes	6,01	2,46
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.655,65</b>	<b>1.699,70</b>
Existencias	270,31	275,40
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.252,02	1.269,64
Inversiones financieras corrientes	20,06	56,49
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	113,26	98,16
<b>ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>3,27</b>	<b>0,13</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.662,01</b>	<b>7.878,52</b>

Millones de euros	PASIVO	
	31/12/2012	31/12/2011
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.611,63</b>	<b>2.218,04</b>
Capital suscrito	99,13	84,79
Reservas	2.341,57	1.991,39
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	(255,03)	(451,22)
Socios Externos	425,95	593,08
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>3.331,78</b>	<b>3.882,33</b>
Deudas con entidades de crédito	2.866,79	3.176,49
Otros pasivos financieros no corrientes	158,66	302,86
Pasivos por impuestos diferidos	22,18	30,41
Provisiones	254,02	356,52
Otros pasivos no corrientes	30,15	16,05
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.718,61</b>	<b>1.778,16</b>
Deudas con entidades de crédito	205,47	223,63
Otros pasivos financieros corrientes	43,29	88,85
Acreedores comerciales	1.151,74	1.180,07
Otras deudas corrientes	244,90	253,24
Ajustes por periodificación	73,21	32,37
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.662,01</b>	<b>7.878,52</b>

## Anexo II. POSICIÓN FINANCIERA NETA TOTAL

Millones de euros

### POSICIÓN FINANCIERA NETA

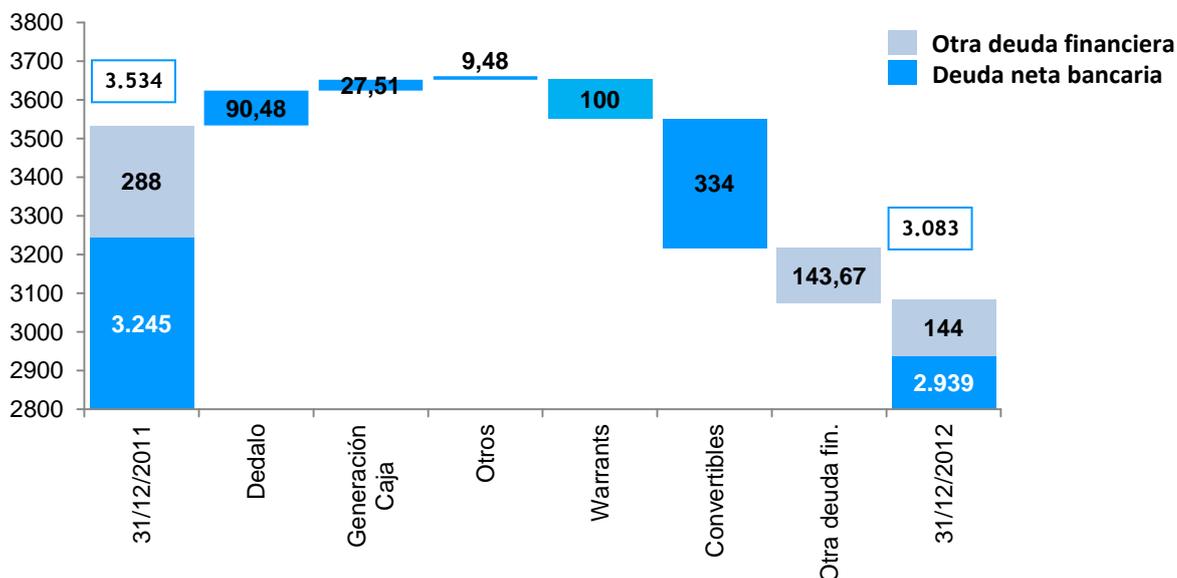
	31/12/2012	31/12/2011
Prisa (incluye Media Capital)	2.860,24	3.200,93
Prisa TV	78,69	44,53
<b>Deuda neta bancaria</b>	<b>2.938,93</b>	<b>3.245,46</b>
Otra deuda financiera	144,44	288,11
<b>Deuda neta total</b>	<b>3.083,37</b>	<b>3.533,58</b>

En el epígrafe de “Otra deuda financiera” se incluyen:

- 108,77 millones de euros por la obligación de pago de un dividendo preferente a DLJ por su participación del 25% en Santillana, y
- 35,38 millones de euros por los cupones de los bonos convertibles emitidos en Julio 2012.

El 30 de junio de 2012, la **Junta General de Accionistas** de PRISA acordó modificar el régimen del dividendo mínimo preferente de las acciones sin voto Clase B, así el dividendo podrá ser satisfecho por la Sociedad en metálico, en acciones Clase A (a un ratio de conversión fijo 1 euro - 1 acción) o mediante combinación de ambos. Esto ha originado la reclasificación del pasivo financiero por el dividendo mínimo de las acciones Clase B por importe de 183 millones de euros contra prima de emisión.

El detalle de la **evolución de la Deuda Neta Bancaria** en 2012 es como sigue:



El **ejercicio de los 75 millones de Warrants** (enero 2012, 2 euros por acción) supuso la emisión de 75 millones de acciones ordinarias, una entrada de caja de 50 millones de euros (Anexo IV, Estado de Flujos de Fondos) y amortización de 100 millones de euros en deuda bancaria (importe total de 150 millones de euros).

La **emisión de los bonos convertibles** aprobada en la Junta General de Accionistas de 2012, incluye 100 millones de euros suscritos por Telefónica, que se han considerado como entrada de caja (Anexo IV, Estado de Flujos de Fondos) y 334 millones de euros suscritos por tres bancos acreedores de Grupo PRISA que se han destinado directamente a amortizar deuda bancaria.

La operación de **Dédalo**, supuso la asunción de la deuda financiera de esta última (92,8 millones de euros), que ya estaba siendo garantizada por Prisa con anterioridad. El impacto en la posición de deuda neta de la Compañía es de 90,48 millones de euros. A septiembre 2012, la deuda de Dédalo restante en el Balance de ZGrupo Prisa es de 80,4 millones de Euros.

“**Otros**” incluye elementos tales como los efectos del tipo de cambio, el devengo de gastos de formalización de la deuda, los costes de refinanciación etc.

**Anexo III. DESGLOSE DE INVERSIONES**

Millones de euros	CAPEX	Inmovilizado financiero	TOTAL 2012	TOTAL 2011	% Var.
<b>Audiovisual</b>	<b>64,44</b>	<b>6,64</b>	<b>71,08</b>	<b>126,75</b>	<b>(43,92)</b>
Prisa TV	60,30	6,64	66,94	114,94	(41,77)
Media Capital	4,15	---	4,15	11,81	(64,89)
<b>Educacion- Editorial</b>	<b>78,36</b>	<b>---</b>	<b>78,36</b>	<b>67,45</b>	<b>16,17</b>
<b>Radio</b>	<b>7,27</b>	<b>---</b>	<b>7,27</b>	<b>8,56</b>	<b>(15,12)</b>
Radio España	2,60	---	2,60	3,29	(21,06)
Radio Internacional	4,39	---	4,39	5,11	(14,03)
Musica	0,28	---	0,28	0,16	72,50
<b>Prensa</b>	<b>3,28</b>	<b>0,47</b>	<b>3,75</b>	<b>4,04</b>	<b>(7,18)</b>
El País	1,40	---	1,40	2,26	(38,27)
AS	1,17	---	1,17	0,72	61,81
Cinco Días	0,30	---	0,30	0,17	73,53
Otros	0,43	0,47	0,90	0,90	(0,56)
<b>Otros</b>	<b>15,41</b>	<b>0,03</b>	<b>15,45</b>	<b>23,14</b>	<b>(33,25)</b>
Digital	13,46	---	13,46	19,51	(31,02)
Prisa	1,58	0,03	1,62	2,09	(22,73)
Otros	0,37	---	0,37	1,54	(75,84)
<b>Total</b>	<b>168,76</b>	<b>7,14</b>	<b>175,90</b>	<b>229,93</b>	<b>(23,50)</b>

El Capex de **Prisa TV** incluye la adquisición de descodificadores y tarjetas digitales, así como los procesos de instalación y alta de nuevos abonados y las inversiones en nuevos proyectos tecnológicos para prestar servicios de televisión.

El Capex de **Educación** corresponde no sólo a la inversión en la producción de libros de texto, sino también a la inversión en los Sistemas de Educación que Santillana está implantando en Latinoamérica.

En el área **Digital** destaca la inversión en Capex para la creación de una nueva plataforma digital multimedia para integrar los contenidos de las diferentes unidades de negocio, mejorar el conocimiento de los consumidores y crear nuevos modelos de negocios basados en la segmentación y en el servicio a las comunidades en red.

**Anexo IV. ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS**

Millones de euros	31/12/2012	31/12/2011
<b>EBITDA</b>	<b>427,00</b>	<b>436,91</b>
Provisiones	(45,82)	(45,17)
Variación del circulante	(76,31)	(136,45)
<b>Cash flow operativo</b>	<b>304,87</b>	<b>255,29</b>
Inversiones operativas	(168,76)	(217,98)
Inversiones financieras	(0,92)	(11,95)
Desinversiones	0,43	5,71
<b>Cash flow de inversión</b>	<b>(169,25)</b>	<b>(224,22)</b>
Pago de intereses	(105,19)	(124,39)
Pago de dividendos	(80,72)	(83,03)
Cobro de dividendos	10,98	26,46
Financiación a empresas asociadas	(17,54)	(46,89)
Ejercicio de warrants <sup>(1)</sup>	50,02	1,77
Emisión bono convertible <sup>(2)</sup>	100,00	
Otros	(16,88)	(24,71)
<b>Cash flow de financiación</b>	<b>(59,34)</b>	<b>(250,80)</b>
Cobro/ pago por impuestos	(39,21)	(52,99)
Otros <sup>(3)</sup>	(64,58)	(37,44)
<b>Cash flow</b>	<b>(27,51)</b>	<b>(310,16)</b>
Venta del 10% de Media Capital	0,00	23,74
<b>Cash flow operaciones especiales</b>	<b>0,00</b>	<b>23,74</b>
<b>Cash flow después de operaciones especiales</b>	<b>(27,51)</b>	<b>(286,42)</b>

La inversión en circulante a diciembre 2012 se debe principalmente a Santillana (por campañas de educación) y a Canal+ (principalmente por los nuevos acuerdos de fútbol (tanto en Liga como en Champions) compensado en parte por el impacto positivo del acuerdo de ONO.

**1. El ejercicio de warrants** (que tuvo lugar en el primer trimestre del año) no incluye el importe total del ejercicio (150 millones de euros) porque 100 millones de euros se han aplicado directamente a la amortización de deuda bancaria y solo 50 millones de euros se han considerado como entrada de caja.

**2.** Durante la Junta General de accionistas de 2012, se aprobó la **emisión de dos bonos convertibles**, por importes de 100 y 334 millones de euros. El primero fue íntegramente suscrito por Telefónica y se ha incluido como entrada de caja. El segundo fue suscrito por tres entidades bancarias acreedoras de Grupo PRISA, y se ha aplicado directamente a amortizar deuda bancaria.

**3. Otros** incluye principalmente 30 millones de euros por actas fiscales correspondientes a ejercicios anteriores que ha habido que desembolsar y que están pendientes de resolución, 18 millones de euros de costes de refinanciación y 15 millones de euros por la operación de dédalo.

## **Anexo V. DETALLE NUEVO ACUERDO DE EXPLOTACIÓN DE DERECHOS DE FÚTBOL**

**Nuevo acuerdo para la explotación pacífica de los derechos de fútbol en las próximas tres temporadas** firmado en el mes de Agosto de 2012, entre Canal+ y Mediapro

### **Descripción del acuerdo:**

Según el acuerdo firmado, Canal+ adquiere:

- **Los derechos audiovisuales en exclusiva para la televisión de pago** (a excepción de TDT) en España, del campeonato de Liga de primera y segunda división, así como el de la Copa del rey.
- **La distribución a otros operadores** de tv de pago: Telefónica, Ono, Orange...
- **Derechos en exclusiva en pago para todas las tecnologías:** satélite, internet, cable, móvil
- **Derechos exclusivos para locales públicos:** bares, hoteles...

Con este acuerdo, Mediapro adquiere:

- **Derechos audiovisuales para distribuir Go!TV en TDT de pago.** Gol-T emitirá los mismos 8 partidos que Canal+ Liga (por estos derechos, Mediapro paga a Canal+ un variable con mínimos garantizados)
- **Comercialización de los derechos internacionales**
- **Comercialización del partido y resúmenes en abierto**

Todo lo anterior en el contexto en el que el partido de TV en abierto pierde calidad por razones económicas.

**Emisión y comercialización:** Como resultado de una reestructuración en la comercialización de los derechos de fútbol adquiridos, Canal+ distribuye el contenido a través de los siguientes paquetes:

- 1) **En Canal +1**, se emiten:
  - a. El mejor partido de cada jornada en exclusiva de la Liga BBVA (primera división)
  - b. 28 jornadas incluirán un partido del R. Madrid o FC Barcelona (frente a 22 de la temporada anterior).
  - c. El mejor partido de la Liga Adelante (segunda división)
  - d. El mejor partido de cada jornada de la copa del Rey
- 2) **En Canal+ Liga**, se emiten:
  - a. 8 partidos de Liga de cada jornada
  - b. Siempre un partido de Liga de Real Madrid o del FC Barcelona, con un incremento en el número de partidos de R. Madrid o del FC Barcelona que serán emitidos por Canal+ (se pasa de 37 a 46 partidos)
  - c. El resto de la copa del Rey
- 3) **Canal+ Yomvi:** Distribución en Internet en exclusiva de los partidos de Liga (excepto el partido y resúmenes en abierto, que en todo caso ve su calidad mermada y su retransmisión limitada al lunes)

**La Champions, de regalo:** Dada la escasa visibilidad y la incertidumbre sobre la evolución del mercado, la caída del consumo en España y el potencial impacto negativo del incremento del IVA en la TV de pago (del 8% al 21%), Canal+ ha realizado un importante esfuerzo de comercialización:

- **Ofreciendo de regalo** la Champions a los abonados de Canal+ durante la temporada 2012/2013
- **Subastando los derechos de la Champions League a un tercero** para compensar parte del coste.

### **Impactos del nuevo acuerdo**

- 1) **Con la firma del nuevo acuerdo, Canal+ ofrece el mejor contenido de fútbol de su historia**, consiguiendo un posicionamiento estratégico único. El contenido ofrecido mejora sustancialmente: todos los partidos Real Madrid y FC Barcelona (y los de todos los equipos que participan en competiciones europeas) pasan a emitirse en modelo de pago
- 2) **Se produce un incremento en el coste de los derechos de fútbol en Canal+** debido principalmente a la inflación que llevan asociada los contratos firmados con los clubes de fútbol para las próximas 3 temporadas y al distinto modo de comercialización que incluye la distribución a terceros. Para compensar este incremento y junto al necesario crecimiento a lo largo del tiempo de la base de abonados, el contrato firmado añade palancas que permiten compensar dicho incremento a través de:
  - **Ingresos garantizados de multi-distribución a terceros:** contratos con la mayoría de los operadores de pago (Telefonica, Ono, Orange, Telecable, Euskaltel y R) para distribuir Canal+ Liga a través de sus plataformas. Dichos contratos garantizan unos ingresos mínimos para Canal+.
  - **Ingresos adicionales procedentes de los abonados de Gol TV (TDT)** basados en un variable con un mínimo garantizado

- **Ingresos adicionales procedentes de incrementos de precios** realizados en la oferta comercial como consecuencia de la mejora en contenido.
  - **Ingresos adicionales procedentes de publicidad e internet**
  - **Exclusividad de los ingresos derivados de los locales públicos.**
- 3) **Imputación de ingresos y gastos:** El nuevo contrato supone la emisión de contenido de fútbol todos los meses del año. Así mismo los ingresos tanto de abonados como de la multi-distribución de terceros se reciben durante los 12 meses del año y ello ha llevado a la imputación de Ingresos y Gastos procedentes de los derechos del fútbol de una forma lineal en estos mismos 12 meses del año (correlación entre ingresos y gastos).

### Impactos del acuerdo para otros operadores – Cambio en el modelo de comercialización de C+Liga

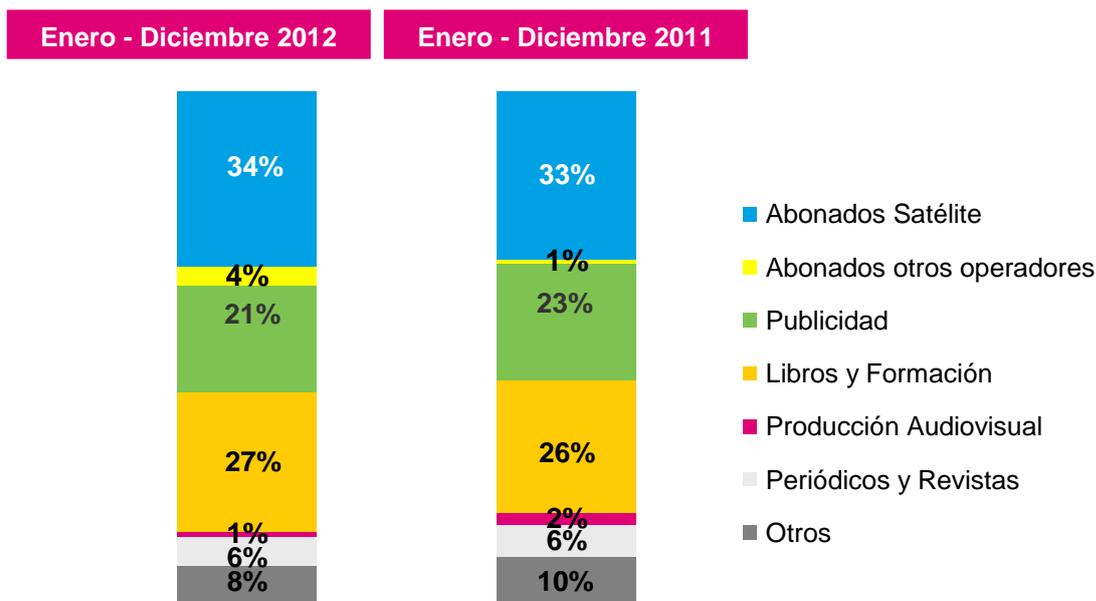
En la publicación de resultados del tercer trimestre de 2012 se adelantó el **cambio en el modelo de comercialización de Canal+ Liga (al desaparecer GoIT excepto en TDT de pago)** a través de otros operadores que tuvo lugar en Septiembre. Según dicho cambio, los tipos de acuerdos existentes para la multi-distribución del fútbol a través de otros operadores son:

- **Distribución “Flexible”**, al que se acogió Telefónica y que consiste en que el operador tiene absoluta libertad para comercializar el canal como parte de su oferta comercial, en la forma que estime oportuna mientras que Canal+ se garantiza el 100% de la base de abonados a la televisión de pago del operador a fecha 31 diciembre de 2011 (según CMT), a un determinado coste por abonado.
- **Distribución “a la carta”**, a la que se han acogido el resto de operadores y que consiste en que el operador distribuye el canal a abonados residenciales como opción “a la carta”, contratable desde su paquete básico vigente a la fecha de la aceptación de la oferta. Canal+ se garantiza una penetración del 15% de la base de abonados la televisión de pago a fecha 31 de diciembre de 2011 (según CMT) a un determinado coste por abonado.

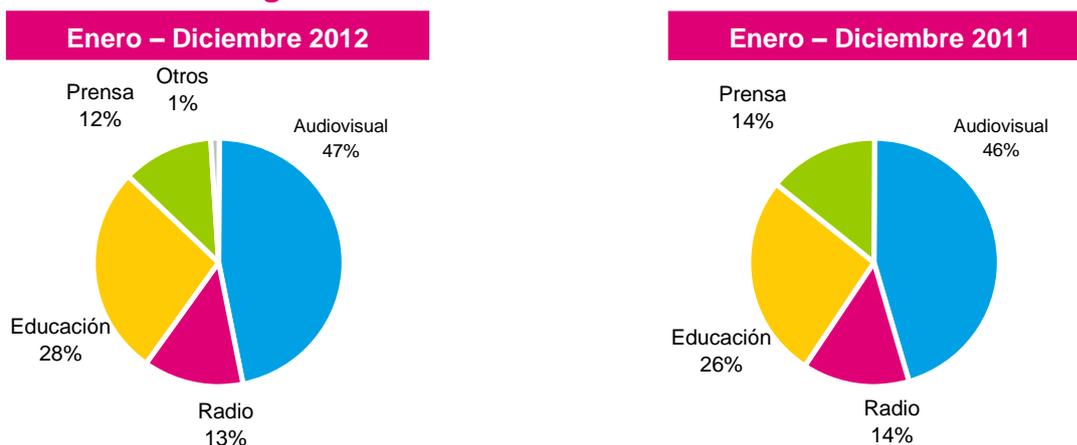
## Anexo VI. DETALLE DE INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

A continuación se presenta el detalle de los ingresos de explotación por línea de actividad, por unidad de negocio y por origen geográfico:

### VI.I. Por línea de actividad



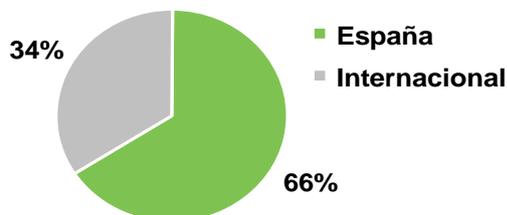
### VI.II. Por unidad de negocio



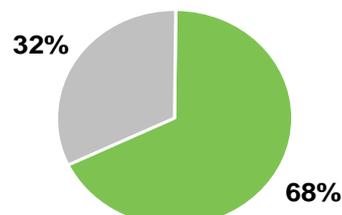
Nota: los ingresos de "Otros" se ven en su mayoría compensados por los ajustes de consolidación a nivel Grupo

### VI.III. Por origen geográfico

Enero- Diciembre 2012



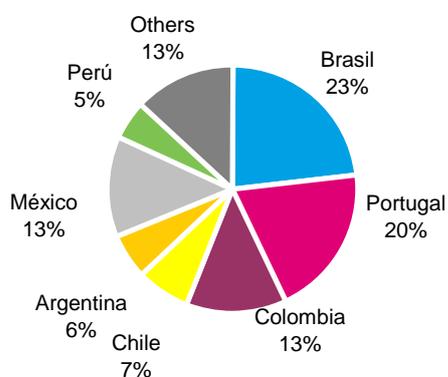
Enero - Diciembre 2011



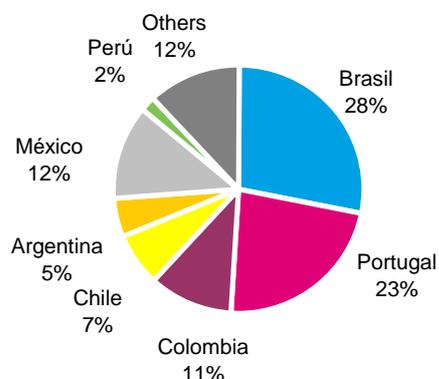
En 2012, un 34,0% de los ingresos procedió del área internacional (comparado con un 32% en 2011), de los cuales un 63,2% correspondió a Santillana, un 18,6% a Media Capital y el resto fundamentalmente a la radio internacional.

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

Enero- Diciembre 2012



Enero - Diciembre 2011



En los ingresos procedentes del área internacional, destaca la contribución de Brasil y Portugal (42,8% del total internacional). En el área internacional destacó el crecimiento de los ingresos procedentes de Latinoamérica (+7,7%).

**Anexo VII. DATOS FINANCIEROS ACUMULADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO**
**VII.I. Ingresos de explotación**

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - DICIEMBRE		
	2012	2011	Var. %
<b>Millones de euros</b>			
<b>Audiovisual</b>	<b>1.259,85</b>	<b>1.241,19</b>	<b>1,5%</b>
Prisa TV *	1.079,92	1.011,28	6,8%
Abonados	906,84	887,09	2,2%
Publicidad	22,23	16,48	34,9%
Otros	150,85	107,71	40,1%
Media Capital	184,32	224,36	(17,8%)
Ajustes de consolidación	(4,40)	5,55	(179,2%)
<b>Educación - Editorial</b>	<b>733,65</b>	<b>720,39</b>	<b>1,8%</b>
España y Portugal	162,74	178,95	(9,1%)
Latam y USA	570,92	541,45	5,4%
<b>Radio</b>	<b>342,42</b>	<b>376,77</b>	<b>(9,1%)</b>
Radio España	186,66	230,80	(19,1%)
Radio Internacional	148,06	128,32	15,4%
Música	15,19	26,97	(43,7%)
Ajustes de consolidación	(7,50)	(9,32)	19,5%
<b>Prensa</b>	<b>314,59</b>	<b>390,01</b>	<b>(19,3%)</b>
El País	205,06	255,27	(19,7%)
AS	65,81	75,15	(12,4%)
Cinco Días	12,61	15,45	(18,4%)
Revistas	23,05	32,01	(28,0%)
Distribución	15,88	19,06	(16,7%)
Ajustes de consolidación	(7,81)	(6,92)	(12,9%)
<b>Otros Ingresos</b>	<b>119,97</b>	<b>101,60</b>	<b>18,1%</b>
Prisa Brand Solutions	25,90	22,78	13,7%
Impresión**	18,63	---	---
Otros***	75,45	78,82	(4,3%)
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(105,79)</b>	<b>(105,51)</b>	<b>(0,3%)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.664,69</b>	<b>2.724,45</b>	<b>(2,2%)</b>

\*Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

\*\* Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

**VII.II. Publicidad**

PUBLICIDAD	ENERO - DICIEMBRE		
	2012	2011	Var. %
<b>Millones de euros</b>			
<b>Audiovisual</b>	<b>133,10</b>	<b>153,55</b>	<b>(13,3%)</b>
Prisa TV	22,23	16,48	34,9%
Media Capital	110,87	137,08	(19,1%)
<b>Radio</b>	<b>308,98</b>	<b>325,61</b>	<b>(5,1%)</b>
Radio España	169,66	204,37	(17,0%)
Radio Internacional	139,17	120,84	15,2%
Música	0,23	0,63	(64,3%)
Ajustes de consolidación	(0,08)	(0,23)	66,2%
<b>Prensa</b>	<b>117,41</b>	<b>147,85</b>	<b>(20,6%)</b>
El País	82,95	107,56	(22,9%)
AS	19,10	20,36	(6,2%)
Cinco Días	6,71	8,11	(17,3%)
Revistas	8,79	12,23	(28,1%)
Ajustes de consolidación	(0,15)	(0,41)	63,7%
<b>Otros</b>	<b>0,79</b>	<b>2,26</b>	<b>(65,1%)</b>
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(6,90)</b>	<b>(9,20)</b>	<b>25,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>553,37</b>	<b>620,06</b>	<b>(10,8%)</b>

**VII.III. Gastos de explotación**

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - DICIEMBRE		
	2012	2011	Var. %
<b>Millones de euros</b>			
<b>Audiovisual</b>	<b>1.194,62</b>	<b>1.119,80</b>	<b>6,7%</b>
Prisa TV*	1.044,39	915,71	14,1%
Media Capital	154,63	207,52	(25,5%)
Ajustes de consolidación	(4,40)	(3,43)	(28,3%)
<b>Educación - Editorial</b>	<b>625,77</b>	<b>616,41</b>	<b>1,5%</b>
España y Portugal	150,97	159,98	(5,6%)
Latam y USA	474,80	456,43	4,0%
<b>Radio</b>	<b>318,99</b>	<b>351,59</b>	<b>(9,3%)</b>
Radio España	188,97	233,38	(19,0%)
Radio Internacional	116,48	98,73	18,0%
Música	21,68	28,80	(24,7%)
Ajustes de consolidación	(8,14)	(9,32)	12,6%
<b>Prensa</b>	<b>367,24</b>	<b>373,53</b>	<b>(1,7%)</b>
El País	259,60	246,34	5,4%
AS	57,69	60,88	(5,2%)
Cinco Días	15,47	15,99	(3,3%)
Revistas	26,01	38,37	(32,2%)
Distribución	15,97	18,77	(14,9%)
Ajustes de consolidación	(7,48)	(6,81)	(9,9%)
<b>Otros Gastos</b>	<b>173,73</b>	<b>169,88</b>	<b>2,3%</b>
Prisa Brand Solutions	26,05	25,56	1,9%
Impresión**	33,10	---	---
Otros***	114,57	144,32	(20,6%)
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>159,41</b>	<b>128,98</b>	<b>23,6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.839,75</b>	<b>2.760,19</b>	<b>2,9%</b>

\* Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

\*\* Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios corporativos. No se incluyen las provisiones de cartera.

**VII.IV. EBITDA**

EBITDA	ENERO - DICIEMBRE		
	2012	2011	Var. %
<b>Millones de euros</b>			
<b>Audiovisual</b>	<b>233,17</b>	<b>234,69</b>	<b>(0,7%)</b>
<b>% margen</b>	<b>18,5%</b>	<b>18,9%</b>	
Prisa TV*	191,34	186,77	2,4%
% margen	17,7%	18,5%	
Media Capital	41,83	38,95	7,4%
% margen	22,7%	17,4%	
Ajustes de consolidación	(0,0)	8,98	(100,0%)
<b>Educación - Editorial</b>	<b>184,19</b>	<b>170,20</b>	<b>8,2%</b>
<b>% margen</b>	<b>25,1%</b>	<b>23,6%</b>	
España y Portugal	36,65	42,71	(14,2%)
% margen	22,5%	23,9%	
Latam y USA	147,54	127,49	15,7%
% margen	25,8%	23,5%	
<b>Radio</b>	<b>54,32</b>	<b>51,61</b>	<b>5,3%</b>
<b>% margen</b>	<b>15,9%</b>	<b>13,7%</b>	
Radio España	8,16	16,17	(49,6%)
% margen	4,4%	7,0%	
Radio Internacional	45,13	36,14	24,9%
% margen	30,5%	28,2%	
Música	1,034	(0,71)	---
% margen	6,8%	(2,6%)	
<b>Prensa</b>	<b>(13,8)</b>	<b>40,05</b>	<b>(134,4%)</b>
<b>% margen</b>	<b>(4,4%)</b>	<b>10,3%</b>	
El País	(21,8)	20,55	---
% margen	(10,6%)	8,1%	
AS	11,83	16,26	(27,3%)
% margen	18,0%	21,6%	
Cinco Días	(1,8)	0,06	---
% margen	(14,2%)	0,4%	
Revistas	(2,3)	2,21	---
% margen	(10,2%)	6,9%	
Distribución	0,64	1,05	(38,9%)
% margen	4,0%	5,5%	
<b>Otros</b>	<b>(30,91)</b>	<b>(59,63)</b>	<b>48,2%</b>
Prisa Brand Solutions	0,282	(2,23)	112,7%
% margen	1,1%	(9,8%)	
Impresión**	1,32	---	---
% margen	0,0%		
Otros***	(32,51)	(57,40)	43,4%
<b>TOTAL</b>	<b>427,00</b>	<b>436,91</b>	<b>(2,3%)</b>
<b>% margen</b>	<b>16,0%</b>	<b>16,0%</b>	

\* Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

\*\* Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

**VII.V. EBIT**

EBIT	ENERO - DICIEMBRE		
	2012	2011	Var. %
<b>Millones de euros</b>			
<b>Audiovisual</b>	<b>65,22</b>	<b>121,39</b>	<b>(46,3%)</b>
<b>% margen</b>	<b>5,2%</b>	<b>9,8%</b>	
Prisa TV*	35,53	95,57	(62,8%)
% margen	3,3%	9,5%	
Media Capital	29,69	16,84	76,3%
% margen	16,1%	7,5%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)
<b>Educación - Editorial</b>	<b>107,89</b>	<b>103,99</b>	<b>3,8%</b>
<b>% margen</b>	<b>14,7%</b>	<b>14,4%</b>	
España y Portugal	11,77	18,97	(38,0%)
% margen	7,2%	10,6%	
Latam y USA	96,12	85,02	13,1%
% margen	16,8%	15,7%	
<b>Radio</b>	<b>23,43</b>	<b>25,18</b>	<b>(7,0%)</b>
<b>% margen</b>	<b>6,8%</b>	<b>6,7%</b>	
Radio España	(2,31)	(2,58)	10,5%
% margen	(1,2%)	(1,1%)	
Radio Internacional	32,23	29,59	8,9%
% margen	21,8%	23,1%	
Música	(6,49)	(1,83)	---
% margen	(42,7%)	(6,8%)	
<b>Prensa</b>	<b>(52,65)</b>	<b>16,48</b>	<b>---</b>
<b>% margen</b>	<b>(16,7%)</b>	<b>4,2%</b>	
El País	(54,54)	8,93	---
% margen	(26,6%)	3,5%	
AS	8,12	14,28	(43,1%)
% margen	12,3%	19,0%	
Cinco Días	(2,86)	(0,54)	---
% margen	(22,7%)	(3,5%)	
Revistas	(2,96)	(6,35)	53,4%
% margen	(12,9%)	(19,8%)	
Distribución	(0,09)	0,30	(129,4%)
% margen	(0,5%)	1,6%	
<b>Otros</b>	<b>(318,98)</b>	<b>(302,77)</b>	<b>(5,4%)</b>
Prisa Brand Solutions	(0,15)	(2,78)	94,6%
% margen	(0,6%)	(12,2%)	
Impresión**	(14,48)	---	---
% margen	(77,7%)	---	
Otros***	(304,35)	(299,99)	(1,5%)
<b>TOTAL</b>	<b>(175,05)</b>	<b>(35,74)</b>	<b>---</b>
<b>% margen</b>	<b>-6,6%</b>	<b>-1,3%</b>	

\* Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

\*\* Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Incluye además un deterioro de activos de 8,9 millones de euros que no impactan a nivel grupo por haberse registrado contra una provisión dotada en 2010

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

**Anexo VIII. DATOS FINANCIEROS TRIMESTRALES POR UNIDAD DE NEGOCIO**
**VII.I. Ingresos de explotación**

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	2012**				2011*				%Var. 2012/2011			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
<b>Millones de euros</b>												
<b>Audiovisual</b>	<b>294,53</b>	<b>299,47</b>	<b>322,99</b>	<b>342,85</b>	<b>313,67</b>	<b>319,24</b>	<b>297,49</b>	<b>310,79</b>	<b>(6,1%)</b>	<b>(6,2%)</b>	<b>8,6%</b>	<b>10,3%</b>
Prisa TV	256,04	249,75	282,32	291,81	254,21	252,00	250,02	255,05	0,7%	(0,9%)	12,9%	14,4%
Abonados	228,71	224,09	220,50	233,55	224,88	223,32	215,14	223,76	1,7%	0,3%	2,5%	4,4%
Publicidad	4,33	4,55	4,67	8,69	4,20	4,32	2,86	5,10	2,9%	5,3%	63,4%	70,5%
Otros	23,01	21,12	57,16	49,56	25,13	24,36	32,03	26,19	(8,4%)	(13,3%)	78,5%	89,2%
Media Capital	40,05	50,87	41,22	52,19	53,55	64,46	49,27	57,08	(25,2%)	(21,1%)	(16,3%)	(8,6%)
Ajustes de consolidación	(1,55)	(1,16)	(0,55)	(1,14)	5,91	2,78	(1,80)	(1,33)	(126,3%)	(141,6%)	69,6%	14,6%
<b>Educación - Editorial</b>	<b>192,44</b>	<b>142,87</b>	<b>246,53</b>	<b>151,82</b>	<b>185,78</b>	<b>133,23</b>	<b>229,82</b>	<b>171,56</b>	<b>3,6%</b>	<b>7,2%</b>	<b>7,3%</b>	<b>(11,5%)</b>
España y Portugal	7,31	47,49	116,42	(8,48)	6,09	54,29	117,81	0,76	19,9%	(12,5%)	(1,2%)	---
Latam y USA	185,13	95,38	130,12	160,30	179,69	78,94	112,02	170,80	3,0%	20,8%	16,2%	(6,1%)
<b>Radio</b>	<b>78,97</b>	<b>90,58</b>	<b>78,19</b>	<b>94,69</b>	<b>83,42</b>	<b>101,63</b>	<b>84,43</b>	<b>107,30</b>	<b>(5,3%)</b>	<b>(10,9%)</b>	<b>(7,4%)</b>	<b>(11,8%)</b>
Radio España	48,86	52,20	36,88	48,73	56,89	67,19	45,02	61,70	(14,1%)	(22,3%)	(18,1%)	(21,0%)
Radio Internacional	29,97	36,17	39,40	42,52	26,29	31,50	33,13	37,40	14,0%	14,8%	18,9%	13,7%
Música	1,79	4,06	3,53	5,81	2,89	4,91	8,19	10,98	(38,0%)	(17,3%)	(56,9%)	(47,1%)
Ajustes de consolidación	(1,66)	(1,85)	(1,63)	(2,37)	(2,65)	(1,97)	(1,91)	(2,78)	37,5%	5,9%	14,9%	14,9%
<b>Prensa</b>	<b>86,15</b>	<b>82,87</b>	<b>70,43</b>	<b>75,13</b>	<b>109,75</b>	<b>103,28</b>	<b>80,03</b>	<b>96,95</b>	<b>(21,5%)</b>	<b>(19,8%)</b>	<b>(12,0%)</b>	<b>(22,5%)</b>
El País	58,61	53,38	44,81	48,26	75,53	65,65	50,18	63,91	(22,4%)	(18,7%)	(10,7%)	(24,5%)
AS	16,34	17,72	16,31	15,43	18,85	20,93	17,66	17,71	(13,3%)	(15,3%)	(7,6%)	(12,9%)
Cinco Días	3,54	3,66	2,33	3,08	4,27	4,80	2,80	3,58	(17,2%)	(23,7%)	(16,9%)	(13,9%)
Revistas	5,52	6,03	5,08	6,42	8,02	8,43	6,40	9,17	(31,1%)	(28,5%)	(20,6%)	(29,9%)
Distribución	4,13	4,31	3,93	3,51	4,49	4,89	4,76	4,92	(7,9%)	(11,9%)	(17,5%)	(28,7%)
Ajustes de consolidación	(1,99)	(2,22)	(2,03)	(1,57)	(1,41)	(1,42)	(1,77)	(2,33)	(41,8%)	(56,6%)	(14,7%)	32,6%
<b>Otros Ingresos</b>	<b>24,02</b>	<b>38,94</b>	<b>29,19</b>	<b>27,83</b>	<b>25,60</b>	<b>26,55</b>	<b>25,60</b>	<b>23,84</b>	<b>(6,2%)</b>	<b>46,6%</b>	<b>14,0%</b>	<b>16,7%</b>
Prisa Brand Solutions	6,54	6,56	6,44	6,36	6,30	6,07	6,03	4,38	3,9%	8,2%	6,7%	45,1%
Impresión**	---	13,70	2,81	2,12	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros***	17,48	18,67	19,94	19,36	19,30	20,49	19,57	19,46	(9,5%)	(8,9%)	1,9%	(0,5%)
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(24,55)</b>	<b>(28,70)</b>	<b>(27,38)</b>	<b>(25,17)</b>	<b>(27,30)</b>	<b>(24,37)</b>	<b>(29,11)</b>	<b>(24,51)</b>	<b>10,1%</b>	<b>(17,8%)</b>	<b>5,9%</b>	<b>(2,7%)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>651,56</b>	<b>626,03</b>	<b>719,95</b>	<b>667,15</b>	<b>690,93</b>	<b>659,84</b>	<b>687,75</b>	<b>685,93</b>	<b>(5,7%)</b>	<b>(5,1%)</b>	<b>4,7%</b>	<b>(2,7%)</b>

\*La distribución se ha consolidado en Prensa

\*\* Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

**VIII.II. Publicidad**

PUBLICIDAD	2012**				2011*				%Var. 2012/2011			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
<b>Millones de euros</b>												
<b>Audiovisual</b>	<b>29,62</b>	<b>36,85</b>	<b>27,53</b>	<b>39,10</b>	<b>35,32</b>	<b>43,87</b>	<b>31,89</b>	<b>42,47</b>	<b>(16,2%)</b>	<b>(16,0%)</b>	<b>(13,7%)</b>	<b>(7,9%)</b>
Prisa TV	4,33	4,55	4,67	8,69	4,20	4,32	2,86	5,10	2,9%	5,3%	63,4%	70,5%
Media Capital	25,29	32,31	22,86	30,41	31,12	39,55	29,03	37,37	(18,7%)	(18,3%)	(21,3%)	(18,6%)
<b>Radio</b>	<b>70,88</b>	<b>81,44</b>	<b>71,51</b>	<b>85,14</b>	<b>74,13</b>	<b>87,67</b>	<b>72,08</b>	<b>91,74</b>	<b>(4,4%)</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>(0,8%)</b>	<b>(7,2%)</b>
Radio España	43,55	47,55	34,11	44,46	49,54	58,37	40,58	55,89	(12,1%)	(18,5%)	(15,9%)	(20,5%)
Radio Internacional	27,36	33,85	37,37	40,60	24,50	29,14	31,54	35,65	11,6%	16,1%	18,5%	13,9%
Música	0,04	0,05	0,04	0,10	0,12	0,27	0,05	0,19	(70,2%)	(80,8%)	(25,9%)	(48,4%)
Ajustes de consolidación	(0,06)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,04)	(0,10)	(0,09)	0,01	(55,3%)	94,3%	93,6%	(170,0%)
<b>Prensa</b>	<b>30,92</b>	<b>35,24</b>	<b>20,56</b>	<b>30,68</b>	<b>36,36</b>	<b>41,72</b>	<b>25,53</b>	<b>44,23</b>	<b>(15,0%)</b>	<b>(15,5%)</b>	<b>(19,5%)</b>	<b>(30,6%)</b>
El País	22,47	24,32	14,47	21,70	26,51	30,53	18,47	32,06	(15,2%)	(20,3%)	(21,7%)	(32,3%)
AS	4,54	6,29	3,63	4,64	4,66	5,59	4,04	6,06	(2,7%)	12,5%	(10,1%)	(23,4%)
Cinco Días	2,02	2,15	0,91	1,63	2,31	2,37	1,35	2,09	(12,4%)	(9,2%)	(32,5%)	(22,0%)
Revistas	1,96	2,54	1,56	2,73	2,98	3,26	1,83	4,16	(34,3%)	(22,0%)	(14,6%)	(34,4%)
Ajustes de consolidación	(0,07)	(0,05)	(0,01)	(0,02)	(0,10)	(0,02)	(0,15)	(0,14)	26,3%	(157,1%)	94,2%	88,6%
<b>Otros***</b>	<b>0,24</b>	<b>0,39</b>	<b>(0,04)</b>	<b>0,20</b>	<b>0,59</b>	<b>0,63</b>	<b>0,55</b>	<b>0,49</b>	<b>(60,0%)</b>	<b>(39,1%)</b>	<b>(107,0%)</b>	<b>(58,4%)</b>
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(1,58)</b>	<b>(1,78)</b>	<b>(2,02)</b>	<b>(1,52)</b>	<b>(2,39)</b>	<b>(2,04)</b>	<b>(2,22)</b>	<b>(2,55)</b>	<b>33,9%</b>	<b>12,7%</b>	<b>9,0%</b>	<b>40,4%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>130,07</b>	<b>152,14</b>	<b>117,54</b>	<b>153,61</b>	<b>144,01</b>	<b>171,86</b>	<b>127,82</b>	<b>176,38</b>	<b>(9,7%)</b>	<b>(11,5%)</b>	<b>(8,0%)</b>	<b>(12,9%)</b>

\*La distribución se ha consolidado en Prensa

\*\* Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

**VIII.III. Gastos de explotación**

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2012**				2011*				%Var. 2012/2011			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
<b>Millones de euros</b>												
<b>Audiovisual</b>	<b>290,38</b>	<b>309,71</b>	<b>258,01</b>	<b>336,53</b>	<b>303,55</b>	<b>270,19</b>	<b>247,54</b>	<b>298,52</b>	<b>(4,3%)</b>	<b>14,6%</b>	<b>4,2%</b>	<b>12,7%</b>
Prisa TV	253,27	269,50	221,51	300,12	254,16	218,45	201,92	241,17	(0,4%)	23,4%	9,7%	24,4%
Media Capital	38,66	41,37	37,06	37,55	49,58	51,84	47,42	58,68	(22,0%)	(20,2%)	(21,9%)	(36,0%)
Ajustes de consolidación	(1,55)	(1,16)	(0,55)	(1,14)	(0,19)	(0,10)	(1,80)	(1,33)	---	---	69,6%	14,6%
<b>Educación - Editorial</b>	<b>136,42</b>	<b>145,60</b>	<b>193,75</b>	<b>150,00</b>	<b>135,99</b>	<b>137,48</b>	<b>173,67</b>	<b>169,27</b>	<b>0,3%</b>	<b>5,9%</b>	<b>11,6%</b>	<b>(11,4%)</b>
España y Portugal	27,36	37,18	70,40	16,04	26,91	43,85	70,76	18,46	1,6%	(15,2%)	(0,5%)	(13,1%)
Latam y USA	109,06	108,43	123,35	133,96	109,07	93,64	102,91	150,81	(0,0%)	15,8%	19,9%	(11,2%)
<b>Radio</b>	<b>71,18</b>	<b>77,32</b>	<b>72,64</b>	<b>97,86</b>	<b>73,57</b>	<b>85,02</b>	<b>83,72</b>	<b>109,28</b>	<b>(3,3%)</b>	<b>(11,2%)</b>	<b>(13,2%)</b>	<b>(10,5%)</b>
Radio España	44,72	47,51	42,13	54,61	49,31	57,84	52,00	74,23	(9,3%)	(30,0%)	(19,0%)	(26,4%)
Radio Internacional	25,71	27,71	28,66	34,41	23,49	22,99	25,38	26,87	9,4%	20,5%	12,9%	28,1%
Música	2,41	3,95	3,48	11,85	3,41	6,16	8,26	10,97	(29,4%)	(35,9%)	(57,9%)	8,0%
Ajustes de consolidación	(1,66)	(1,85)	(1,63)	(3,01)	(2,65)	(1,97)	(1,91)	(2,78)	37,4%	---	14,9%	(8,1%)
<b>Prensa</b>	<b>84,39</b>	<b>78,53</b>	<b>76,28</b>	<b>128,04</b>	<b>110,30</b>	<b>90,30</b>	<b>79,28</b>	<b>93,66</b>	<b>(23,5%)</b>	<b>(13,0%)</b>	<b>(3,8%)</b>	<b>36,7%</b>
El País	58,68	52,49	51,06	97,37	78,04	59,69	52,39	56,23	(24,8%)	(12,1%)	(2,5%)	73,2%
AS	13,96	14,33	14,13	15,26	15,86	15,87	14,20	14,95	(12,0%)	(9,7%)	(0,5%)	2,1%
Cinco Días	3,45	3,55	3,27	5,20	4,91	3,86	3,40	3,82	(29,9%)	(8,0%)	(3,8%)	36,1%
Revistas	6,32	6,32	5,84	7,53	8,45	7,30	6,57	16,05	(25,2%)	(13,3%)	(11,2%)	(53,1%)
Distribución	4,10	4,13	4,00	3,74	4,42	4,44	4,75	5,16	(7,2%)	(7,0%)	(15,8%)	(27,4%)
Ajustes de consolidación	(2,11)	(2,30)	(2,02)	(1,05)	(1,38)	(0,85)	(2,04)	(2,54)	(52,8%)	(171,6%)	0,6%	58,6%
<b>Otros Gastos</b>	<b>37,46</b>	<b>53,41</b>	<b>34,90</b>	<b>47,96</b>	<b>40,90</b>	<b>39,14</b>	<b>38,88</b>	<b>50,97</b>	<b>(8,4%)</b>	<b>36,5%</b>	<b>(10,2%)</b>	<b>(5,9%)</b>
Prisa Brand Solutions	7,20	6,96	5,05	6,85	6,54	6,26	6,55	6,21	10,1%	11,1%	(23,0%)	10,3%
Impresión**	---	15,72	4,08	13,31	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros***	30,26	30,74	25,77	27,80	34,36	32,88	32,33	44,76	(11,9%)	(6,5%)	(20,3%)	(37,9%)
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(23,47)</b>	<b>(31,70)</b>	<b>(23,06)</b>	<b>237,62</b>	<b>(26,76)</b>	<b>(26,14)</b>	<b>(28,26)</b>	<b>210,63</b>	<b>12,3%</b>	<b>(21,3%)</b>	<b>18,4%</b>	<b>12,8%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>596,36</b>	<b>632,87</b>	<b>612,52</b>	<b>998,01</b>	<b>637,55</b>	<b>595,99</b>	<b>594,32</b>	<b>932,33</b>	<b>(6,5%)</b>	<b>6,2%</b>	<b>3,1%</b>	<b>7,0%</b>

\*La distribución se ha consolidado en Prensa.

\*\* Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

**VIII.IV. EBITDA**

EBITDA	2012**				2011*				%Var. 2012/2011			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
<b>Millones de euros</b>												
<b>Audiovisual</b>	<b>30,91</b>	<b>72,46</b>	<b>92,99</b>	<b>36,81</b>	<b>34,92</b>	<b>74,36</b>	<b>75,75</b>	<b>49,66</b>	<b>(11,5%)</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>22,8%</b>	<b>(25,9%)</b>
<b>% margen</b>	<b>10,5%</b>	<b>24,2%</b>	<b>28,8%</b>	<b>10,7%</b>	<b>11,1%</b>	<b>23,3%</b>	<b>25,5%</b>	<b>16,0%</b>				
Prisa TV	26,60	60,07	85,78	18,88	21,86	55,83	70,50	38,57	21,7%	7,6%	21,7%	(51,0%)
% margen	10,4%	24,1%	30,4%	6,5%	8,6%	22,2%	28,2%	15,1%				
Media Capital	4,31	12,38	7,21	17,93	6,96	15,65	5,25	11,09	(38,1%)	(20,9%)	37,3%	61,7%
% margen	10,8%	24,3%	17,5%	34,4%	13,0%	24,3%	10,7%	19,4%				
Ajustes de consolidación	0,00	0,00	0,000	(0,00)	6,10	2,88	(0,00)	(0,00)				
<b>Educación - Editorial</b>	<b>69,55</b>	<b>13,36</b>	<b>99,10</b>	<b>2,18</b>	<b>62,81</b>	<b>15,23</b>	<b>86,51</b>	<b>5,65</b>	<b>10,7%</b>	<b>(12,3%)</b>	<b>14,6%</b>	<b>(61,4%)</b>
<b>% margen</b>	<b>36,1%</b>	<b>9,4%</b>	<b>40,2%</b>	<b>1,4%</b>	<b>33,8%</b>	<b>11,4%</b>	<b>37,6%</b>	<b>3,3%</b>				
España y Portugal	(18,18)	14,59	74,04	(33,8)	(18,20)	18,23	65,82	(23,14)	0,1%	(20,0%)	12,5%	(46,0%)
% margen	(248,7%)	30,7%	63,6%	398,4%	(298,7%)	33,6%	55,9%	(3054,4%)				
Latam y USA	87,73	(1,23)	25,06	35,98	81,01	(3,00)	20,69	28,792	8,3%	59,1%	21,1%	24,9%
% margen	47,4%	(1,3%)	19,3%	22,4%	45,1%	(3,8%)	18,5%	16,9%				
<b>Radio</b>	<b>12,20</b>	<b>17,81</b>	<b>10,38</b>	<b>13,93</b>	<b>14,62</b>	<b>22,80</b>	<b>5,09</b>	<b>9,10</b>	<b>(16,6%)</b>	<b>(21,9%)</b>	<b>104,1%</b>	<b>53,1%</b>
<b>% margen</b>	<b>15,4%</b>	<b>19,7%</b>	<b>13,3%</b>	<b>14,7%</b>	<b>17,5%</b>	<b>22,4%</b>	<b>6,0%</b>	<b>8,5%</b>				
Radio España	6,77	7,27	(2,7)	(3,2)	10,64	13,57	(4,35)	(3,7)	(36,4%)	(46,4%)	37,4%	14,4%
% margen	13,9%	13,9%	(7,4%)	(6,5%)	18,7%	20,2%	(9,7%)	(6,0%)				
Radio Internacional	5,97	10,33	12,95	15,88	4,18	10,22	9,39	12,35	42,6%	1,1%	37,9%	28,6%
% margen	19,9%	28,6%	32,9%	37,4%	15,9%	32,4%	28,3%	33,0%				
Música	(0,5)	0,19	0,15	1,21	(0,21)	(0,99)	0,05	0,44	(151,0%)	119,0%	---	176,0%
% margen	(28,8%)	4,6%	4,4%	20,8%	(7,1%)	(20,2%)	0,6%	4,0%				
<b>Prensa</b>	<b>5,16</b>	<b>7,85</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(24,6)</b>	<b>2,41</b>	<b>15,93</b>	<b>3,98</b>	<b>17,73</b>	<b>114,3%</b>	<b>(50,7%)</b>	<b>(154,2%)</b>	<b>---</b>
<b>% margen</b>	<b>6,0%</b>	<b>9,5%</b>	<b>(3,1%)</b>	<b>(32,8%)</b>	<b>2,2%</b>	<b>14,8%</b>	<b>5,0%</b>	<b>18,3%</b>				
El País	2,66	3,63	(3,3)	(24,8)	(0,16)	8,26	0,41	12,05	---	(56,0%)	---	---
% margen	4,5%	6,8%	(7,3%)	(51,4%)	(0,2%)	12,6%	0,8%	18,9%				
AS	2,75	3,80	2,55	2,73	3,32	5,38	3,78	3,79	(17,3%)	(29,4%)	(32,5%)	(27,8%)
% margen	16,8%	21,4%	15,6%	17,7%	17,6%	25,7%	21,4%	21,4%				
Cinco Días	0,19	0,20	(0,8)	(1,3)	(0,56)	1,04	(0,5)	0,09	133,3%	(80,7%)	(63,9%)	---
% margen	5,3%	5,5%	(36,5%)	(43,1%)	(13,1%)	21,8%	(18,5%)	2,5%				
Revistas	(0,7)	(0,21)	(0,67)	(0,76)	(0,38)	1,224	(0,12)	1,48	(86,7%)	(117,0%)	---	(151,0%)
% margen	(12,9%)	(3,5%)	(13,1%)	(11,8%)	(4,8%)	14,5%	(1,8%)	16,2%				
Distribución	0,16	0,33	0,09	0,05	0,21	0,59	0,15	0,10	(22,4%)	(43,6%)	(38,4%)	(47,4%)
% margen	3,9%	7,7%	2,4%	1,5%	4,7%	12,1%	3,2%	2,0%				
<b>Otros</b>	<b>(12,68)</b>	<b>(7,53)</b>	<b>(6,11)</b>	<b>(4,59)</b>	<b>(14,32)</b>	<b>(8,55)</b>	<b>(11,83)</b>	<b>(24,92)</b>	<b>11,5%</b>	<b>12,0%</b>	<b>48,4%</b>	<b>81,6%</b>
Prisa Brand Solutions	(0,53)	(0,28)	1,489	(0,39)	(0,10)	(0,06)	(0,38)	(1,69)	---	---	---	76,7%
% margen	(8,2%)	(4,3%)	23,1%	(6,2%)	(1,7%)	(0,9%)	(6,2%)	(38,5%)				
Impresión**	---	0,48	0,69	0,14	---	---	---	---				
% margen	---	3,5%	24,7%	6,5%	---	---	---	---				
Otros***	(12,15)	(7,73)	(8,29)	(4,34)	(14,22)	(8,50)	(11,46)	(23,23)	14,6%	9,0%	27,6%	81,3%
<b>TOTAL</b>	<b>105,14</b>	<b>103,95</b>	<b>194,21</b>	<b>23,71</b>	<b>100,43</b>	<b>119,78</b>	<b>159,49</b>	<b>57,22</b>	<b>4,7%</b>	<b>(13,2%)</b>	<b>21,8%</b>	<b>(58,6%)</b>
<b>% margen</b>	<b>16,1%</b>	<b>16,6%</b>	<b>27,0%</b>	<b>27,0%</b>	<b>14,5%</b>	<b>18,2%</b>	<b>23,2%</b>	<b>8,3%</b>				

\*La distribución se ha consolidado en Prensa.

\*\* Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

**VIII.V. EBIT**

EBIT	2012**				2011*				%Var. 2012/2011			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
<b>Millones de euros</b>												
<b>Audiovisual</b>	<b>4,16</b>	<b>(10,2)</b>	<b>64,98</b>	<b>6,32</b>	<b>10,11</b>	<b>49,05</b>	<b>49,95</b>	<b>12,28</b>	<b>(58,9%)</b>	<b>(120,9%)</b>	<b>30,1%</b>	<b>(48,5%)</b>
% margen	1,4%	(3,4%)	20,1%	1,8%	3,2%	15,4%	16,8%	4,0%				
Prisa TV	2,77	(19,75)	60,82	(8,31)	0,05	33,55	48,10	13,88	---	(158,9%)	26,4%	(159,9%)
% margen	1,1%	(7,9%)	21,5%	(2,8%)	0,0%	13,3%	19,2%	5,4%				
Media Capital	1,38	9,51	4,16	14,64	3,97	12,62	1,85	(1,60)	(65,2%)	(24,7%)	125,2%	---
% margen	3,5%	18,7%	10,1%	28,1%	7,4%	19,6%	3,7%	(2,8%)				
Ajustes de consolidación	0,00	0,00	0,00	0,00	6,10	2,88	(0,0)	0,00				
<b>Educación - Editorial</b>	<b>56,02</b>	<b>(2,73)</b>	<b>52,79</b>	<b>1,82</b>	<b>49,80</b>	<b>(4,25)</b>	<b>56,15</b>	<b>2,29</b>	<b>12,5%</b>	<b>35,8%</b>	<b>(6,0%)</b>	<b>(20,6%)</b>
% margen	29,1%	(1,9%)	21,4%	1,2%	26,8%	(3,2%)	24,4%	1,3%				
España y Portugal	(20,05)	10,32	46,02	(24,52)	(20,82)	10,44	47,05	(17,70)	3,7%	(1,2%)	(2,2%)	(38,5%)
% margen	(27,4,3%)	21,7%	39,5%	289,1%	(341,6%)	19,2%	39,9%	(2336,4%)				
Latam y USA	76,06	(13,05)	6,77	26,34	70,62	(14,69)	9,11	19,99	7,7%	11,2%	(25,7%)	31,8%
% margen	41,1%	(13,7%)	5,2%	16,4%	39,3%	(18,6%)	8,1%	11,7%				
<b>Radio</b>	<b>7,79</b>	<b>13,26</b>	<b>5,55</b>	<b>(3,2)</b>	<b>9,85</b>	<b>16,62</b>	<b>0,71</b>	<b>(1,99)</b>	<b>(20,9%)</b>	<b>(20,2%)</b>	<b>---</b>	<b>(59,8%)</b>
% margen	9,9%	14,6%	7,1%	(3,4%)	11,8%	16,3%	0,8%	(1,9%)				
Radio España	4,14	4,69	(5,25)	(5,89)	7,58	9,36	(6,98)	(12,53)	(45,4%)	(49,9%)	24,8%	53,0%
% margen	8,5%	9,0%	(14,2%)	(12,1%)	13,3%	13,9%	(15,5%)	(20,3%)				
Radio Internacional	4,27	8,47	10,74	8,75	2,79	8,51	7,76	10,53	52,9%	(0,6%)	38,5%	(16,9%)
% margen	14,2%	23,4%	27,3%	20,6%	10,6%	27,0%	23,4%	28,2%				
Música	(0,61)	0,11	0,05	(6,03)	(0,52)	(1,26)	(0,07)	0,01	(18,1%)	108,5%	177,9%	---
% margen	(34,2%)	2,6%	1,5%	(103,9%)	(18,0%)	(25,6%)	(0,8%)	0,1%				
<b>Prensa</b>	<b>1,76</b>	<b>4,34</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(52,9)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>12,98</b>	<b>0,76</b>	<b>3,29</b>	<b>---</b>	<b>(66,5%)</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
% margen	2,0%	5,2%	(8,3%)	(70,4%)	(0,6%)	12,1%	0,9%	3,4%				
El País	(0,07)	0,89	(6,25)	(49,11)	(2,51)	5,97	(2,21)	7,67	97,3%	(85,2%)	(182,9%)	---
% margen	(0,1%)	1,7%	(13,9%)	(101,8%)	(3,3%)	9,1%	(4,4%)	12,0%				
AS	2,38	3,39	2,18	0,17	2,99	5,07	3,46	2,76	(20,3%)	(33,2%)	(36,9%)	(93,9%)
% margen	14,6%	19,1%	13,4%	1,1%	15,8%	24,2%	19,6%	15,6%				
Cinco Días	0,10	0,11	(0,94)	(2,12)	(0,64)	0,94	(0,60)	(0,24)	114,9%	(88,6%)	(57,9%)	---
% margen	2,7%	2,9%	(40,6%)	(68,7%)	(14,9%)	19,5%	(21,4%)	(6,8%)				
Revistas	(0,81)	(0,30)	(0,76)	(1,10)	(0,43)	1,13	(0,17)	(6,88)	(87,1%)	(126,1%)	---	84,0%
% margen	(14,7%)	(4,9%)	(14,9%)	(17,1%)	(5,4%)	13,4%	(2,7%)	(75,0%)				
Distribución	0,04	0,18	(0,07)	(0,23)	0,07	0,45	0,01	(0,23)	(50,0%)	(60,0%)	---	0,9%
% margen	0,8%	4,2%	(1,8%)	(6,6%)	1,5%	9,2%	0,2%	(4,8%)				
<b>Otros</b>	<b>(14,53)</b>	<b>(11,48)</b>	<b>(10,03)</b>	<b>(282,94)</b>	<b>(15,84)</b>	<b>(10,54)</b>	<b>(14,13)</b>	<b>(262,27)</b>	<b>8,3%</b>	<b>(8,9%)</b>	<b>29,0%</b>	<b>(7,9%)</b>
Prisa Brand Solutions	(0,66)	(0,39)	1,39	(0,49)	(0,24)	(0,20)	(0,52)	(1,83)	(172,7%)	(101,0%)	---	73,2%
% margen	(10,1%)	(6,0%)	21,6%	(7,7%)	(3,8%)	(3,2%)	(8,6%)	(41,7%)				
Impresión**	---	(2,02)	(1,27)	(11,19)	---	---	---	---	---	---	---	---
% margen	---	(14,7%)	(45,1%)	(528,9%)	---	---	---	---				
Otros***	(13,87)	(9,07)	(10,15)	(271,26)	(15,60)	(10,34)	(13,61)	(260,44)	11,1%	12,3%	25,4%	(4,2%)
<b>TOTAL</b>	<b>55,20</b>	<b>(6,84)</b>	<b>107,44</b>	<b>(330,86)</b>	<b>53,38</b>	<b>63,85</b>	<b>93,43</b>	<b>(246,40)</b>	<b>3,4%</b>	<b>(110,7%)</b>	<b>15,0%</b>	<b>(34,3%)</b>
% margen	8,5%	(1,1%)	14,9%	(49,6%)	7,7%	9,7%	13,6%	(35,9%)				

\*La distribución se ha consolidado en Prensa.

\*\* The printing business is being fully integrated since April, 2012.

\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

## Anexo IX. OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS

- 1) Canal+ alcanza un acuerdo con Mediapro firma un **acuerdo para la explotación pacífica de los derechos de emisión de los partidos del Campeonato Nacional de Liga de Primera y Segunda división** (Liga BBVA y Liga Adelante) y **Copa del Rey**, durante las próximas temporadas 2012/2013, 2013/2014 y 2014/2015.  
En virtud de este acuerdo, Canal+ explotará en exclusiva los derechos de televisión de pago de los encuentros de los tres campeonatos mencionados en todas las modalidades de explotación (a excepción de la TDT de España). Canal+ explotará los derechos de televisión de pago tanto en su plataforma (a través de sus canales Canal+1 y Canal+ Liga) como en otras plataformas de televisión de pago de terceros operadores, con los que ha llegado a distintos acuerdos de explotación.
- 2) Canal+ adquiere los derechos de emisión de la "**UEFA Champions League**" y de la **Supercopa de la UEFA** a partir de agosto de 2012 por un periodo de tres temporadas.
- 3) Con la aprobación del **proceso de refinanciación** anunciada en diciembre de 2011, se pusieron en marcha los mecanismos de conversión de 75 millones de Warrants por parte de Timón, socio de referencia de PRISA, y los Sres. D. Martin Franklin y D. Nicolas Berggruen, por importe de 150.000.000 euros, en acciones de la Sociedad, con cuya formalización y desembolso el 3 de enero de 2012 entraron en vigor los nuevos términos de la deuda de PRISA.
- 4) Durante 2012, como consecuencia de **la ejecución parcial de la ampliación de capital dineraria**, Prisa amplía capital en 75.010.109 acciones ordinarias de clase A, lo que se corresponde con el ejercicio de los 75 millones de warrants en el contexto de la refinanciación de la deuda bancaria de Prisa y las ventanas decimo tercera a vigésimo tercera de ejercicio de los warrants de Prisa (ejercicio de 75.010.109 warrants a un precio de 2 euros por acción).

Adicionalmente, durante 2012 se ha ejercitado el **derecho de conversión** de titulares de un total de 49.545.341 acciones clase B en igual número de acciones Clase A.

- 5) En relación con el tratamiento fiscal de la deducibilidad de los gastos financieros (limitación incluida en el Real Decreto-Ley 12/2012, de 30 de marzo de 2012, BOE de 31 de Marzo), Prisa publicó un hecho relevante puntualizando el impacto esperado del mismo:
  - 1) La medida aprobada no supone una salida de caja adicional en el grupo de consolidación fiscal de Prisa en 2012, ni es previsible que tenga ningún impacto en caja para los próximos ejercicios fiscales
  - 2) Los gastos financieros no deducibles, según la reforma aprobada, pueden ser deducidos con el mismo límite en los siguientes 18 ejercicios, por lo que previsiblemente la medida tampoco implica ningún impacto en la cuenta de resultados de los próximos años.
- 6) **El Juzgado de Primera Instancia nº 36 de Madrid** despachó en junio de 2010 la ejecución provisional de la sentencia dictada en marzo de ese año, pendiente actualmente de recurso ante la Audiencia Provincial de Madrid, ordenando a Mediapro pagar 105 millones de euros a AVS, filial de Sogecable, más 31 millones de intereses y gastos del proceso y a entregar 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, que suspende la ejecución de la referida Sentencia, AVS ha solicitado en el procedimiento concursal la restitución de dichos derechos audiovisuales de los clubes de fútbol. Los administradores concursales rechazaron la solicitud. Reproducida la petición ante el Juez encargado del Concurso, éste ha desestimado igualmente la petición. AVS ha presentado un recurso de apelación, que se halla pendiente de resolución ante la Audiencia Provincial de Barcelona. Simultáneamente, con carácter subsidiario, AVS ha comunicado el crédito del equivalente pecuniario de dicha devolución, por importe de 122 millones de euros, que los administradores concursales han reconocido hasta el momento con carácter contingente. El Juzgado ha desestimado la solicitud de AVS de su calificación como ordinario, pendiente ahora de decisión por la Audiencia Provincial de Barcelona.

En definitiva, el importe total de los créditos que los administradores concursales han reconocido a AVS asciende a más de 330 millones de euros (97, 3 como crédito ordinario, 7,6 como subordinado y 225 como créditos contingentes -que incluyen, además de los 122 citados en el párrafo anterior, el importe correspondiente a la misma reclamación que ha dado lugar a la sentencia indicada antes, por

el periodo desde febrero de 2008 hasta junio de 2009). Este reconocimiento no es firme porque están pendientes de solución diversos incidentes concursales sobre la calificación de los créditos ante la Audiencia Provincial de Barcelona, que AVS reclama como ordinarios, una vez que el Juzgado ha desestimado inicialmente la solicitud de AVS en este sentido.

El día **23 de diciembre de 2011** el Juzgado Mercantil 7 de Barcelona dictó sentencia desestimando la oposición formulada por AVS, y aprobó la propuesta anticipada de convenio cesando los efectos del concurso. AVS ha presentado recurso de apelación contra la sentencia del Juzgado Mercantil 7 de Barcelona, y simultáneamente contra todas las resoluciones dictadas en el curso del Convenio, que conforme a lo dispuesto en la Ley Concursal son recurribles en la actual fase procesal, y que han desestimado los incidentes promovidos por AVS destinados a la correcta integración de la masa activa y pasiva del concurso. Estos recursos están actualmente pendientes de resolución ante la Audiencia Provincial de Barcelona.

**En noviembre de 2012**, la Audiencia provincial de Madrid confirmó parcialmente la sentencia dictada por el Juzgado de Primera Instancia número 36 de Madrid promovida por Audiovisual Sport S.L. (AVS) contra Mediaproducción S.L. (Mediapro). **La sentencia declara que Mediapro incumplió el contrato firmado el 24 de Julio de 2006** entre AVS, Mediapro, Sogecable (hoy Prisa TV) y TV de Cataluña, y **condena a Mediapro pagar a AVS 105 millones de euros**. La sentencia declara la plena vigencia del dicho contrato hasta el final de la temporada 2008/2009 y su resolución al final de dicha temporada. En este proceso se discutía la reclamación de AVS contra Mediapro por los daños causados en la temporada 2006/2007 y parte de la 2007/2008 (hasta febrero). La reclamación de los daños causados por el resto de la temporada 2007/2008 y 2008/2009 se sustancia ante el juzgado mercantil número 7 de Barcelona, en el marco del concurso de acreedores de Mediapro.

## Anexo X. 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:

Audiovisual	Educación	Radio	Prensa
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prisa TV</li> <li>• Media Capital*</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Educación</li> <li>• Ediciones Generales</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Radio en España</li> <li>• Radio Internacional</li> <li>• Gran Vía Musical</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El País</li> <li>• As</li> <li>• Cinco Días</li> <li>• Revistas</li> <li>• Distribución</li> </ul>

Desde el 3T de 2011, el negocio de Distribución se incluye dentro del área de Prensa. Adicionalmente, en el Grupo se incluyen otras actividades correspondientes fundamentalmente a los negocios de comercialización de publicidad e Impresión (Dédalo) que desde el mes de abril de 2012 se empezó a consolidar por integración global (comparado con la integración por puesta en equivalencia anterior).

\* 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 XI. Conciliación entre EBITDA y EBIT para 2012 y 2011.**

El EBITDA, tal y como se presenta en este documento, es una medida adicional de los resultados que no es exigida por las NIIF ni se presenta con arreglo a las mismas. Por ello, a continuación se detalla una conciliación entre el EBITDA y el resultado de explotación (EBIT) conforme a las NIIF:

(Miles de euros)	<b>ENERO-DICIEMBRE</b>	
<b>GRUPO PRISA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>427.002</b>	<b>436.914</b>
Dotación amortizaciones	(187.998)	(171.331)
Provisiones de circulante	(100.196)	(45.171)
Provisiones de inmovilizado	(12.580)	(3.204)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(301.282)	(252.944)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(175.054)</b>	<b>(35.736)</b>
<b>AUDIOVISUAL</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>233.167</b>	<b>234.694</b>
Dotación amortizaciones	(100.537)	(95.515)
Provisiones de circulante	(67.575)	(8.036)
Provisiones de inmovilizado	168	(4)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	(9.750)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>65.223</b>	<b>121.389</b>
<b>Prisa TV</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>191.337</b>	<b>186.765</b>
Dotación amortizaciones	(89.041)	(83.715)
Provisiones de circulante	(66.967)	(7.478)
Provisiones de inmovilizado	202	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>35.531</b>	<b>95.572</b>
<b>Media Capital</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>41.831</b>	<b>38.952</b>
Dotación amortizaciones	(11.496)	(11.800)
Provisiones de circulante	(608)	(558)
Provisiones de inmovilizado	(34)	(4)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	(9.750)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>29.693</b>	<b>16.840</b>
<b>Otros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>(1)</b>	<b>8.977</b>
Dotación amortizaciones	0	0
Provisiones de circulante	0	0
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1)</b>	<b>8.977</b>

(Miles de euros)	<b>ENERO-DICIEMBRE</b>	
<b>EDUCACIÓN</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>184.190</b>	<b>170.198</b>
Dotación amortizaciones	(51.426)	(44.816)
Provisiones de circulante	(21.493)	(18.205)
Provisiones de inmovilizado	(3.381)	(3.191)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>107.890</b>	<b>103.986</b>
<b>RADIO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>54.319</b>	<b>51.605</b>
Dotación amortizaciones	(13.856)	(14.664)
Provisiones de circulante	(5.023)	(11.757)
Provisiones de inmovilizado	(4.120)	(1)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(7.893)	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>23.427</b>	<b>25.183</b>
<b>Radio España</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>8.157</b>	<b>16.173</b>
Dotación amortizaciones	(8.209)	(8.905)
Provisiones de circulante	(2.258)	(9.848)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2.310)</b>	<b>(2.580)</b>
<b>Radio Internacional</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>45.129</b>	<b>36.142</b>
Dotación amortizaciones	(5.303)	(4.658)
Provisiones de circulante	(2.600)	(1.889)
Provisiones de inmovilizado	(4.000)	(1)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(1.000)	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>32.226</b>	<b>29.594</b>
<b>Otros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>1.033</b>	<b>(710)</b>
Dotación amortizaciones	(344)	(1.101)
Provisiones de circulante	(165)	(20)
Provisiones de inmovilizado	(120)	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(6.893)	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(6.489)</b>	<b>(1.831)</b>

(Miles de euros)	ENERO-DICIEMBRE	
	2012	2011
<b>PRENSA</b>		
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>(13.763)</b>	<b>40.047</b>
Dotación amortizaciones	(10.216)	(9.915)
Provisiones de circulante	(6.133)	(5.907)
Provisiones de inmovilizado	(22.535)	(7.745)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(52.647)</b>	<b>16.480</b>
<b>El País</b>		
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>(21.797)</b>	<b>20.551</b>
Dotación amortizaciones	(8.615)	(8.213)
Provisiones de circulante	(3.578)	(3.413)
Provisiones de inmovilizado	(20.551)	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(54.541)</b>	<b>8.925</b>
<b>AS</b>		
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>11.829</b>	<b>16.264</b>
Dotación amortizaciones	(698)	(608)
Provisiones de circulante	(1.399)	(1.379)
Provisiones de inmovilizado	(1.609)	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>8.123</b>	<b>14.277</b>
<b>Cinco Días</b>		
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>(1.789)</b>	<b>58</b>
Dotación amortizaciones	(310)	(285)
Provisiones de circulante	(384)	(315)
Provisiones de inmovilizado	(375)	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2.858)</b>	<b>(542)</b>
<b>Distribución</b>		
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>640</b>	<b>1.048</b>
Dotación amortizaciones	(444)	(631)
Provisiones de circulante	(283)	(121)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(87)</b>	<b>296</b>
<b>Otros</b>		
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>(2.646)</b>	<b>2.126</b>
Dotación amortizaciones	(149)	(178)
Provisiones de circulante	(489)	(679)
Provisiones de inmovilizado	0	(7.745)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(3.284)</b>	<b>(6.476)</b>
<b>OTROS</b>		
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>(30.911)</b>	<b>(59.630)</b>
Dotación amortizaciones	(11.963)	(6.421)
Provisiones de circulante	28	(1.266)
Provisiones de inmovilizado	17.288	7.737
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(293.389)	(243.194)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(318.947)</b>	<b>(302.774)</b>