



Resultados Trimestrales
3T 2013

14 de noviembre 2013

PRISA OBTUVO UN EBITDA DE 227,77 MILLONES DE EUROS EN LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2013 (-43,5%)

Crecimiento de ingresos en América Latina a pesar del impacto negativo del tipo de cambio. Mejora de la publicidad en España y Portugal. El crecimiento de ingresos en TV de pago por el nuevo modelo de comercialización no compensa los mayores costes por los derechos del fútbol. Continúa el esfuerzo en control de costes.

América Latina representa un 26,1% de los ingresos y un 58,1% del EBITDA del Grupo

- **La publicidad en España y Portugal muestra una clara mejoría en el 3T estanco, con un crecimiento del 2,9%**, frente a una caída del 12,3% en el 2T y del 14,7% en el 1T. La mejora de la evolución se presenta en todos los medios: Prensa, Radio y Media Capital.
- **Santillana aumenta sus ingresos un 3,9% a tipo de cambio constante** (-3,3% en Euros). En los primeros nueve meses del año, el negocio de educación se ha visto afectado por la evolución de tipos de cambio y por menores ventas de España (donde 2013 es un año bajo del ciclo). Continúa el esfuerzo inversor en los Sistemas de Enseñanza Digitales.
- **La televisión de pago incrementa sus ingresos un 11,6%** pero su Ebitda recurrente decrece en 84,6%, debido principalmente al nuevo modelo de explotación del fútbol.
El inicio de la nueva temporada del fútbol ha tenido un reflejo positivo en la evolución de abonados, alcanzando 7.818 y 15.087 altas netas positivas en agosto y septiembre respectivamente. El tercer trimestre de 2013 es el primer trimestre en el que hay altas netas positivas desde el 1T 2012. Canal+ sigue mejorando su cuota de mercado (hasta un 43,8% en el tercer trimestre del año según estimaciones internas).
El ARPU de los abonados al satélite se sitúa en 42,5 euros de media (+0,5 euros comparado con los primeros nueve meses de 2012). **El 25,3% de los abonados a DTH utilizan YOMVI** (frente al 13,2% en septiembre 2012) **con 2,61 millones de descargas mensuales** (0,97 millones en septiembre 2012).
- **Los ingresos por publicidad en el área Digital aumentan un 7,1%, comparados con una caída del mercado del 4,5%**. Destaca la prensa (+8,0%) donde representan el 24% del total de ingresos publicitarios del área. A septiembre 2013, el promedio de navegadores únicos de las diferentes páginas web del Grupo alcanzó los 82,5 millones (+17%) donde resalta el crecimiento de EIPais.com (+16%), radio internacional (+27%) y As.com (+28%).
- **La compañía mantiene su política de estricto control de costes**. Los gastos de explotación sin amortizaciones ni provisiones, ajustados de las indemnizaciones, y por el impacto de los derechos del fútbol se reducen un 4,1% (España -7,7% e internacional +1,9%) en los primeros 9 meses del año. **Destaca la reducción de gastos de personal del 7,4%** (España -9,6% e internacional -3,5%).
- **Convocatoria de Junta General Extraordinaria** el 10 de diciembre para aprobar la emisión de warrants, derivada del **proceso de refinanciación de la deuda del Grupo** actualmente en curso.
Las **características principales** de la refinanciación, incluyen: Ampliación del vencimiento, una línea de financiación adicional, un coste medio total de Euribor + 342 puntos básicos (en efectivo y PIK), una comisión de estructuración y aseguramiento, disponibilidad de tiempo para reducir la deuda con ventas de activos no estratégicos, apalancamiento de otros activos y diversas operaciones corporativas durante un plazo de tres años y posibilidad de comprar deuda a descuento con parte de los fondos así obtenidos.
La deuda bancaria neta es de 3.241,60 millones.

Hechos destacados de los primeros nueve meses de 2013:

- **Los ingresos publicitarios** totales de PRISA en los primeros nueve meses del año ascienden a 377,95 millones de euros, un 5,9% menos que en el mismo periodo de 2012 y suponen el 18,8% del total de los ingresos (el 20% en el mismo periodo de 2012). En el **tercer trimestre estanco la evolución de los ingresos publicitarios muestra una importante mejora con respecto a trimestres anteriores (+2,2%** comparado con -8,4% en el 2T y -10,4% en el 1T de 2013).
 - En **España**, los ingresos publicitarios disminuyeron un 7,9% en los primeros nueve meses del año. En el tercer trimestre estanco se produce un crecimiento de los ingresos publicitarios de España del 5,2%, lo cual supone una importante mejoría comparado con trimestres anteriores (-9,6% segundo trimestre estanco y -15,7% en el primer trimestre del año).
 - **Crecimiento del +3,5% de los ingresos publicitarios en América Latina** (27,2% del total de ingresos publicitarios del Grupo).
- **Educación:** Los ingresos (562,9 millones de euros) se reducen en un 3,3% por el impacto negativo del tipo de cambio. A tipo de cambio constante, los ingresos se incrementan en un 3,9%.
 - **América Latina** mantiene sus ingresos planos (+10,2% a tipo de cambio constante), destacando la evolución de Colombia (+49%), Méjico (+3,3%) Ecuador (+12,1%) y Argentina (+10,7%). En Brasil (+1,9%) es importante el impacto negativo del tipo de cambio (a valores constantes, los ingresos de Brasil se incrementan en un 17,3%).
 - **España cae 11,6%**; reduce sus ingresos de educación tradicional en un 13,1%, por debilidad de la campaña educativa en un año en el que hay pocas novedades. Ediciones generales muestra un comportamiento positivo de sus ingresos en 3,8%.

El EBITDA ajustado alcanzó los 153,3 millones de euros, un 16,6% menos por el importante esfuerzo inversor en Sistemas de Enseñanza Digitales.
- **En la TV de Pago** los ingresos ascienden a 869,0 millones de euros y el EBITDA recurrente alcanza los 25,2 millones de euros.
 - **Altas netas de abonados de satélite** muestran en el tercer trimestre del año un comportamiento positivo por el buen comienzo de la temporada, con altas netas de 1.835 en el trimestre (7.818 y 15.087 altas netas positivas en agosto y septiembre respectivamente). Las altas netas decrecen en 86.284 en los primeros nueve meses del año, aunque Canal+ aumenta su cuota de mercado.
 - **Las altas netas de abonados de Canal+1 en otros operadores** (incluye OTT) crecen en 2.872.
 - **El ARPU de satélite se sitúa en 41,5 euros de media** en el trimestre (42,0 en 2012)
 - **Los abonados a iPlus alcanzaron el 37,5% o 612.887 abonados** (34.901 más que en 2012)
 - **414 mil abonados de satélite son usuarios de YOMVI; equivale a una penetración del 25,3%**
- **Media Capital:** Los ingresos (129,5 millones de euros) se reducen en un 2,0% impactados por la caída de publicidad del 11,4% (aunque se observa una mejora en el tercer trimestre estanco del año), y el Ebitda recurrente (24,1 millones de euros) se reduce en un 2,6%, con un impacto positivo de su estrategia de diversificación y del importante esfuerzo de control de costes que la compañía ha realizado. TVI mantiene el liderazgo en Prime time, alcanzando una audiencia media diaria de 28,9% en los primeros nueve meses del año.
- **Radio:** Los ingresos (235,3 millones de euros) disminuyen en un 5,0% respecto de los primeros nueve meses de 2012, debido principalmente a la **menor publicidad en España** (-12,6%). **Mejora de la publicidad en América Latina** (+4,4%) con Colombia (+6,5%), Chile (+3,5%) y Méjico (+10,6%).
- **Prensa:** Los ingresos de prensa (200,1 millones de euros), caen un 16,4% comparado con los primeros nueve meses de 2012, explicado tanto por la debilidad de publicidad (-12,6%) que ha mostrado una importante mejoría en el tercer trimestre estanco (+6,2% comparado con -16,3% del segundo y -20,8% del primer trimestre del año), como por la caída de la circulación (-16,6%). El EBITDA ajustado asciende a 12,6 millones de euros (+8,4%).
- **Área Digital:** La publicidad digital muestra un crecimiento del 7,1% en los primeros nueve meses del año frente a una caída del mercado del 4,5%. En los primeros nueve meses del año, el promedio de navegadores únicos de las diferentes páginas web del Grupo alcanzó los 82,5 millones (+17%) donde resalta el crecimiento de EIPais.com, Radio internacional y As.com.

- **Los gastos ajustados**, excluyendo el impacto negativo de los derechos de fútbol se han reducido en un 4,1% (España -7,7%, internacional +1,9%). Los gastos de personal se reducen en un 7,4% y las compras y consumos un 6,1%.
- **El proceso de refinanciación:** El pasado 8 de noviembre se comunicó la convocatoria de una Junta General Extraordinaria para el 10 de diciembre, para aprobar la emisión de warrants de PRISA que constituye una de las obligaciones derivadas del proceso de refinanciación de la deuda del grupo actualmente en curso.
El objetivo es que la aprobación de la refinanciación tenga lugar antes de la celebración de la Junta General. Su formalización y ejecución se llevará a cabo inmediatamente después de celebrada ésta.
El proceso continúa sometido a los riesgos derivados de su complejidad y el cierre de los contratos y la documentación pertinente, su firma y entrada en vigor, requerirán aún de algunas semanas

I. Resultados consolidados

La comparación de los resultados de los primeros nueve meses de 2013 y 2012 se ve afectada **por efectos extraordinarios en ingresos y en gastos** que se corresponden principalmente con: a) el criterio de registro tanto del patrocinio de determinados eventos y la refacturación de determinados derechos de fútbol (aunque ambos con impacto cero a nivel EBITDA), b) las indemnizaciones efectuadas por las reestructuraciones de personal, c) el deterioro de fondo de comercio, d) los litigios resueltos que afectan al impuesto de sociedades, e) la provisión de 54,37 millones de euros por el acuerdo de ONO (ver más explicaciones en páginas siguientes)

Adicionalmente, en 2012, se realizó un ajuste por la integración de Dédalo, que tuvo lugar en abril; ajuste que ya no se realiza en 2013 por no considerarse extraordinario.

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 - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Ingresos de explotación	2.011,22	1.997,54	0,7	682,53	719,95	(5,2)
<i>Ingresos de explotación sin Canal+</i>	<i>1.142,22</i>	<i>1.218,54</i>	<i>(6,3)</i>	<i>406,81</i>	<i>439,74</i>	<i>(7,5)</i>
EBITDA	227,77	403,29	(43,5)	94,87	194,21	(51,2)
<i>EBITDA sin Canal+</i>	<i>205,06</i>	<i>240,05</i>	<i>(14,6)</i>	<i>98,29</i>	<i>112,11</i>	<i>(12,3)</i>
EBIT	(172,06)	155,80	-	20,20	107,44	(81,2)
Resultado Financiero	(120,39)	(133,36)	9,7	(42,97)	(33,90)	(26,7)
Gastos por intereses de financiación	(95,22)	(85,00)	(12,0)	(36,53)	(25,70)	(42,1)
Otros resultados financieros	(25,18)	(48,37)	47,9	(6,44)	(8,20)	21,4
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones	4,34	(4,85)	189,5	(2,98)	(4,22)	29,4
Resultado antes de impuestos	(288,12)	17,59	-	(25,75)	69,32	(137,1)
Impuesto sobre sociedades	(2,41)	(1,69)	(43,0)	(3,50)	(14,65)	76,1
Resultado de operaciones en discontinuación	(0,07)	(2,30)	97,1	(0,05)	(0,97)	95,3
Resultado atribuido a socios externos	95,77	(45,05)	-	6,27	(24,01)	126,1
Resultado Neto	(194,82)	(31,45)	-	(23,03)	29,69	(177,6)
Margen EBITDA	11,3%	20,2%		13,9%	27,0%	
Margen EBIT	(8,6%)	7,8%		3,0%	14,9%	
Efectos extraordinarios en ingresos	6,87	23,28		6,87	23,28	
Ajuste Patrocinios Publicidad*	6,87	1,20		6,87	1,20	
Ajuste derechos fútbol**		22,08			22,08	
Efectos extraordinarios en gastos*	230,05	85,27		13,00	25,59	
Indemnizaciones	15,41	7,61		6,12	2,31	
Ajuste Patrocinios Publicidad*	6,87	1,20		6,87	1,20	
Ajuste derechos fútbol**		22,08			22,08	
Deterioro Fondo de Comercio	207,77					
Provisiones- ONO (Prisa TV)		54,37				
Ingresos de explotación ajustados	2.004,35	1.974,26	1,5	675,65	696,67	(3,0)
<i>Ingresos de explotación ajustados sin Canal+</i>	<i>1.137,14</i>	<i>1.218,54</i>	<i>(6,7)</i>	<i>401,73</i>	<i>439,74</i>	<i>(8,6)</i>
EBITDA ajustado	243,18	410,91	(40,8)	100,99	196,52	(48,6)
Margen EBITDA ajustado	12,1%	20,8%		14,9%	28,2%	
<i>EBITDA ajustado sin Canal+</i>	<i>217,96</i>	<i>247,42</i>	<i>(11,9)</i>	<i>103,94</i>	<i>114,02</i>	<i>(8,8)</i>
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	<i>19,2%</i>	<i>20,3%</i>		<i>25,9%</i>	<i>25,9%</i>	
EBIT ajustado	51,12	217,79	(76,5)	26,32	109,75	(76,0)
Margen EBIT ajustado	2,6%	11,0%		3,9%	15,8%	
Efectos extraordinarios en impuesto de sociedades	9,90	(1,24)		-	-	
Resultado Neto ajustado	(57,79)	6,47	-	(18,74)	31,31	(159,9)

* Ingresos y gastos derivados del patrocinio de determinados eventos. El ajuste no afecta a EBITDA.

** Hasta diciembre de 2012 se reconocía como ingreso la refacturación a Mediapro de los costes de los derechos de los equipos deportivos de DTS. Desde diciembre se neteó tanto la refacturación como el coste. Se han ajustado las cuentas de septiembre 2012 al nuevo criterio contable. El ajuste no tiene impacto a nivel EBITDA.

Dado que el nuevo modelo de explotación de los derechos de fútbol dificulta el análisis de la evolución de los resultados del grupo, a continuación se presenta el desglose de **ingresos y EBITDA ajustados** diferenciando el negocio de televisión de pago del resto de negocios:

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Ingresos ajustados GRUPO	2.004,34	1.974,26	1,5	675,65	696,67	(3,0)
GRUPO Sin Canal+	1.137,14	1.218,54	(6,7)	406,80	446,74	(8,9)
España	480,73	563,03	(14,6)	197,12	227,84	(13,5)
Internacional	656,41	655,51	0,1	209,67	218,91	(4,2)
a) Portugal	131,04	133,43	(1,8)	45,72	46,78	(2,3)
b) Latam	525,37	522,08	0,6	163,95	172,13	(4,7)
Canal+	867,21	755,73	14,8	268,9	249,93	7,6

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
EBITDA ajustado GRUPO	243,18	410,91	(40,8)	100,99	196,52	(48,6)
GRUPO Sin Canal+	217,96	247,42	(11,9)	108,61	119,55	(9,1)
España	58,12	79,17	(26,6)	57,38	69,27	(17,2)
Internacional	159,84	168,25	(5,0)	51,23	50,28	1,9
a) Portugal	26,12	27,00	(3,3)	10,14	11,92	(15,0)
b) Latam	133,72	141,25	(5,3)	41,10	38,36	7,1
Canal+	25,23	163,49	(84,6)	(7,6)	76,97	(109,9)

Los ingresos del grupo se mantienen planos en los primeros 9 meses del año (+0,7%) gracias al buen comportamiento de los ingresos de abonados de otros operadores (+3,3x) y el buen comportamiento de los ingresos publicitarios de Latinoamérica (+3,5%) que consiguen compensar la debilidad de los ingresos de educación (-3,7%), de abonados de satélite (-3,2%), de la publicidad en España y Portugal (-9,0% a pesar de la mejora en el tercer trimestre estanco) y de la circulación (en Prensa). **Destaca el incremento de ingresos publicitarios en el tercer trimestre estanco (+2,2%).**

El detalle de ingresos por naturaleza es el siguiente:

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Publicidad	377,95	401,79	(5,9)	120,60	117,98	2,2
Libros y formación	551,06	572,27	(3,7)	208,12	243,05	(14,4)
Periódicos y revistas	93,82	112,72	(16,8)	30,51	36,72	(16,9)
Ingresos de abonados	651,51	673,29	(3,2)	206,79	220,50	(6,2)
Ingresos de abonados otros operadores	174,26	40,36	-	57,05	24,85	129,6
Producción audiovisual	18,83	42,49	(55,7)	6,73	28,15	(76,1)
Otros ingresos	143,79	154,62	(7,0)	52,72	48,70	8,2
Total ingresos de explotación	2.011,22	1.997,54	0,7	682,53	719,95	(5,2)
Efectos extraordinarios en ingresos	6,87	23,28		6,87	23,28	
Ajuste Patrocinios Publicidad	6,87	1,20		6,87	1,20	
Ajuste derechos fútbol		22,08			22,08	
Total ingresos de explotación ajustados	2.004,35	1.974,26	1,5	675,65	696,67	(3,0)

La compañía mantuvo durante los primeros nueve meses de 2013 su política de estricto control de gastos dada la debilidad del entorno macroeconómico. Los gastos de explotación, incluyendo amortizaciones y provisiones, ascendieron a 2.183,28 millones de euros (+18,5%), excluyendo amortizaciones y provisiones se incrementaron en 11,9%, principalmente por efectos extraordinarios y por el nuevo acuerdo de explotación del fútbol.

Ajustado de los efectos extraordinarios en gastos, los gastos de explotación se incrementaron en 11,2% en los primeros nueve meses de 2013, un 12,7% excluyendo amortizaciones y provisiones, con el mayor incremento provocado por el impacto de los derechos de fútbol.

El detalle es el siguiente:

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Compras y consumos	839,70	632,14	32,8	281,18	205,94	36,5
Servicios exteriores	549,11	543,32	1,1	179,53	180,54	(0,6)
Gastos de personal	393,85	418,36	(5,9)	126,26	139,28	(9,3)
Otros gastos de explotación	0,79	0,43	82,0	0,69	(0,02)	-
Amortizaciones y provisiones	399,83	247,49	61,6	74,67	86,77	(13,9)
Total gastos de explotación	2.183,28	1.841,74	18,5	662,33	612,52	8,1
Efectos extraordinarios en gastos	230,05	85,27		13,00	25,59	
Indemnizaciones	15,41	7,61		6,12	2,31	
Ajuste Patrocinios Publicidad	6,87	1,20		6,87	1,20	
Ajuste derechos fútbol		22,08			22,08	
Deterioro Fondo de Comercio (amortizaciones y provisiones)	207,77					
ONO- Prisa TV (provisiones)		54,37				
Total gastos de explotación ajustados	1.953,23	1.756,47	11,2	649,33	586,93	10,6
Gastos de personal	380,39	410,75	(7,4)	122,09	136,97	(10,9)
Amortizaciones y provisiones	192,07	193,12	(0,5)	74,67	86,77	(13,9)

Ajustado por el impacto de los derechos del fútbol, los gastos de explotación ajustados excluyendo amortizaciones y provisiones se habrían reducido en 4,1%, mostrando una caída del 6,1% en compras y consumos, del 7,4% en gastos de Personal y una caída del 0,3% en servicios exteriores.

El comportamiento de los gastos en España y los internacionales ha sido divergente, como muestra la siguiente tabla de gastos de explotación ajustados por indemnizaciones y por el impacto del fútbol:

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Compras y Consumos	337,71	359,76	(6,1)	110,50	107,60	2,7
España	204,58	228,71	(10,5)	70,30	63,61	10,5
Internacional	133,13	131,05	1,6	40,20	43,99	(8,6)
Servicios Exteriores	540,29	542,12	(0,3)	170,71	179,35	(4,8)
España	322,34	336,81	(4,3)	96,53	102,19	(5,5)
Internacional	217,94	205,31	6,2	74,18	77,16	(3,9)
Gastos de Personal Ajustados	380,39	410,75	(7,4)	122,09	136,98	(10,9)
España	234,90	259,94	(9,6)	75,32	86,13	(12,5)
Internacional	145,48	150,81	(3,5)	46,77	50,85	(8,0)
Pérdidas de Enajenación	0,79	0,43	82,0	0,69	(0,02)	-
Gastos de Explotación Ajustados	1.259,17	1.313,05	(4,1)	403,98	423,90	(4,7)
España	762,61	825,79	(7,7)	242,82	251,80	(3,6)
Internacional	496,57	487,26	1,9	161,16	172,10	(6,4)

* Excluyendo amortizaciones y provisiones, indemnizaciones y el impacto del fútbol

El Ebitda reportado alcanza los 227,77 millones de euros en los primeros nueve meses de 2013 (lo que supone una caída del 43,5% respecto del año anterior). Excluyendo el efecto de extraordinarios, el Ebitda se habría reducido en un 40,8% hasta los 243,18 millones de euros, con una reducción de márgenes (del 20,8% al 12,1%). La reducción de Ebitda se debe principalmente a los menores ingresos de publicidad y circulación, a los mayores costes de los derechos del fútbol, al impacto negativo de los tipos de cambio y a las inversiones para transformar el modelo de negocio en Santillana (Sistemas de Educación Digitales).

Los extraordinarios que afectan a la cuenta consolidada de resultados del Grupo corresponden a

a) Indemnizaciones: El gasto extraordinario por indemnizaciones asciende a 15,41 millones de euros en los primeros nueve meses de 2013, comparado con los 7,61 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

b) En los primeros nueve meses de 2013 se han producido cambios en el perímetro de consolidación:

- **Dédalo:** En el primer trimestre de 2012, Dédalo se consolidaba por puesta en equivalencia hasta el 31 de marzo. Desde el 1 de abril de 2012 se consolida por integración Global a nivel Grupo. En el primer trimestre de 2013, Dédalo pasa a formar parte de la unidad de Prensa, lo cual se mantiene también en el segundo y tercer trimestre del año.
- **Distribución:** en 2012 se incluía Distribución dentro de la unidad de Prensa, pero en el primer trimestre de 2013, pasa a incluirse como Operaciones de Discontinuación, dentro de la misma unidad de Prensa. En Septiembre de 2013 se ha procedido a la venta de la unidad de Distribución.

c) Provisión extraordinaria del acuerdo de ONO de 54,37 millones de euros, que se registró en 2012, que puso fin a los litigios que se mantenían con dicha empresa y que corresponde a la cantidad no recuperada (50%) de los pagos realizados por el Grupo a ONO durante los años 2009, 2010 y 2011.

d) Deterioro de fondo de comercio de DTS de 207,77 millones de euros. Durante el primer semestre del ejercicio 2013 se registró un deterioro dado que los indicadores operativos del negocio audiovisual habían continuado viéndose afectados por el complicado entorno económico y de consumo en España y el aumento del IVA para la televisión del pago del 8% al 21%, lo que había impactado negativamente en la evolución del número de abonados. En consecuencia, el período de tiempo necesario para absorber el incremento en los costes asociados al nuevo modelo de comercialización del fútbol será superior al contemplado inicialmente en el plan de negocio elaborado por la dirección.

e) Impuestos. No hay variación en los ajustes con respecto al primer semestre del año. Durante el primer semestre del ejercicio 2013 el Tribunal Supremo ha resuelto los recursos de casación relativos al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2000 y 1999, estimando parcialmente las posiciones del Grupo. Se ha procedido a registrar una provisión por litigios fiscales por importe de 4,8 y 3,4 millones de euros respectivamente. Adicionalmente se han registrado 1,7 millones relativos al Impuesto de Sociedades del año 2002.

El **resultado financiero** se reduce en 12,97 millones de euros (-9,7%), debido al incremento en “**Gastos por intereses de financiación**” (un +12% o 10,22 millones de euros) y la reducción en “**Otros Gastos Financieros**” (de 23,19 millones de euros o un 47,9%) principalmente por la reducción de los gastos de actualización del pasivos y las diferencias de tipo de cambio.

El **resultado por puesta en equivalencia** recoge la estimación del 17,336% del resultado de Mediaset España, así como los resultados de Le Monde y otros. En Septiembre V-Me se ha vendido según el acuerdo anteriormente firmado.

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.

Proceso de Refinanciación

Paso 1: El Grupo presentó el pasado día 14 de junio una propuesta modificada a las entidades acreedoras que contaba con el apoyo de bancos que representan el 72,9% del total de la deuda e incluía una línea de liquidez adicional de 80 millones.

Paso 2: Tras la propuesta inicial, el pasado **10 de octubre** PRISA anunció que ha llegado a un acuerdo con la mayoría de los inversores institucionales que adquirieron deuda del Grupo en el mercado secundario (que poseen un 11% de la deuda del grupo) así como con los principales bancos acreedores del grupo (que representan un 73% de la deuda). Este acuerdo incorpora ciertas modificaciones a la propuesta inicial de refinanciación de la compañía presentada anteriormente a todos los acreedores del Grupo. En virtud de dichos acuerdos, el nuevo plan de refinanciación cuenta ya con el apoyo del 84% de los acreedores del Grupo.

Como parte de este acuerdo, y sujeto a las condiciones suspensivas habituales en este tipo de operaciones, dichos inversores institucionales han accedido a proveer a la compañía de una línea de financiación adicional para cubrir las necesidades de financiación del Grupo en el medio plazo.

Los inversores institucionales que son parte del nuevo acuerdo y la compañía han firmado un compromiso de apoyo de la operación ("lock-up agreement") en virtud del cual se obligan a adoptar los pasos precisos para lograr la plena ejecución del acuerdo alcanzado.

Paso 3: El pasado **8 de noviembre** PRISA convocó una **Junta General Extraordinaria de Accionistas**, para el día 10 de diciembre de 2013, en la que se someterá a aprobación la emisión de warrants, una de las obligaciones derivadas del proceso de refinanciación de la deuda del grupo actualmente en curso.

Las características principales de la refinanciación, que se detallarán en la Junta General Extraordinaria, incluyen:

1. Incremento de flexibilidad financiera por:
 - Ampliación del plazo de vencimiento de la deuda financiera a entre 5 y 6 años.
 - Una línea de financiación adicional de unos 350 millones de euros
 - Coste medio total estimado de la deuda de Euribor + 342 puntos básicos (parte efectivo y parte PIK)
 - Comisión de estructuración y aseguramiento
 - Disponibilidad de tiempo para reducir la deuda con ventas de activos no estratégicos, apalancamiento de otros activos y diversas operaciones corporativas durante un plazo de tres años. Posibilidad de utilizar parte de los fondos así obtenidos para la reducción de deuda a través de su recompra a descuento.
2. Flexibilidad de los acuerdos contractuales que permite, entre otras mejoras, acudir a mecanismos legales de adopción de decisiones y modificaciones contractuales por mayorías, eliminando el riesgo de procesos de negociación sometidos a consentimientos unánimes.
3. Definición de un nivel de deuda sostenible para los activos estratégicos.

El objetivo es que la **aprobación de la refinanciación tenga lugar antes de la celebración de la Junta General**. Su formalización y ejecución se llevará a cabo inmediatamente después de celebrada ésta.

El proceso continúa **sometido a los riesgos** derivados de su complejidad y el cierre de los contratos y la documentación pertinente, su firma y entrada en vigor, requerirán aún de algunas semanas.

Los objetivos de la refinanciación, son:

- asegurar liquidez adicional para el grupo,
- extender los vencimientos de la deuda para alinearla con la evolución esperada de los negocios,
- ganar flexibilidad financiera y
- maximizar la recuperabilidad para los bancos acreedores.

En definitiva conseguir una **estructura de capital sostenible a medio plazo para el Grupo**.

Audiovisual

AUDIOVISUAL	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO-SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Ingresos	1.008,10	916,99	9,9%	324,35	322,99	0,4%
Canal+	869,00	779,01	11,6%	275,72	278,61	(1,0%)
Media Capital	129,52	132,13	(2,0%)	42,16	41,22	2,3%
Ajustes de consolidación y otros	9,58	5,85	63,7%	6,47	3,16	104,6%
EBITDA	56,35	196,36	(71,3%)	8,82	92,99	(90,5%)
% margen	5,6%	21,4%		2,7%	28,8%	
Canal+	22,71	163,25	(86,1%)	(3,4)	80,50	(104,3%)
% margen	2,6%	21,0%		-1,2%	28,9%	
Media Capital	22,72	23,90	(5,0%)	5,99	7,21	(16,9%)
% margen	17,5%	18,1%		14,2%	17,5%	
Ajustes de consolidación y otros	10,92	9,21	18,6%	6,26	5,28	18,5%
EBIT	(23,97)	58,90	(140,7%)	(16,42)	64,98	(125,3%)
% margen	(2,4%)	6,4%		(5,1%)	20,1%	
Canal+	(49,19)	91,42	(153,8%)	(26,05)	56,34	(146,2%)
% margen	(5,7%)	11,7%		(9,4%)	20,2%	
Media Capital	15,39	15,05	2,3%	3,71	4,16	(10,9%)
% margen	11,9%	11,4%		8,8%	10,1%	
Ajustes de consolidación y otros	9,83	(47,57)	120,7%	5,93	4,47	32,4%
Efectos extraordinarios en ingresos	1,80	23,28		1,80	23,28	
Ajuste Patrocinios Publicidad	1,80	1,20		1,80	1,20	
Ajuste derechos fútbol	-	22,08		-	22,08	
Efectos extraordinarios en gastos	5,66	78,69		2,67	23,97	
Indemnizaciones	3,86	1,04		0,87	0,69	
Canal+	2,52	0,24		0,47	0,39	
Media Capital	1,35	0,81		0,41	0,29	
ONO (Prisa TV)		54,37				
Ajuste Patrocinios Publicidad	1,80	1,20		1,80	1,20	
Ajuste derechos fútbol		22,08			22,08	
Ingresos ajustados	1.006,30	893,71	12,6%	324,35	299,71	8,2%
Canal+	867,21	755,73	14,8%	275,72	255,33	8,0%
Media Capital	129,52	132,13	(2,0%)	42,16	41,22	2,3%
Ajustes de consolidación y otros	9,58	5,85	63,7%	6,47	3,16	
EBITDA ajustado	60,22	197,40	(69,5%)	9,70	93,68	(89,6%)
% margen ajustado	6,0%	22,1%		3,0%	31,3%	
Canal+	25,23	163,49	(84,6%)	(3,0)	80,89	(103,7%)
% margen	2,9%	21,6%		-1,1%	31,7%	
Media Capital	24,06	24,71	(2,6%)	6,40	7,51	(14,8%)
% margen	18,6%	18,7%		15,2%	18,2%	
Ajustes de consolidación y otros	10,92	9,21	18,6%	6,26	5,28	18,5%
EBIT ajustado	(18,3)	114,31	(116,0%)	(13,8)	65,67	(120,9%)
% margen ajustado	-1,8%	12,8%		(4,2%)	21,9%	
Canal+	(46,7)	91,66	(150,9%)	(25,6)	56,74	(145,1%)
% margen	-5,4%	12,1%		(9,3%)	22,2%	
Media Capital	16,74	15,86	5,6%	4,11	4,45	(7,7%)
% margen	12,9%	12,0%		9,8%	10,8%	
Ajustes de consolidación y otros	11,63	6,80	71,0%	5,93	4,47	32,4%

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

En Canal+, los ingresos crecieron un 11,6% durante los primeros nueve meses de 2013. Ello viene explicado principalmente por la combinación de crecimiento en ingresos de abonados de otras plataformas (que se multiplicaron por 3 gracias a los acuerdos de multi-distribución de los derechos de fútbol) y mayores ingresos de publicidad (+50%) que se compensa con una caída en ingresos de abonados de satélite (-3,2%).

Canal+ mantiene su **liderazgo en el mercado** según los últimos datos publicados por la CMT, con una cuota de mercado del 43,6% de media en número de abonados en el segundo trimestre de 2013 (43,5% de media en la primera mitad de 2013). Según estimaciones internas, la cuota de mercado en número de abonados de Canal+ en el tercer trimestre de 2013 es del 43,8%.

El EBITDA alcanzó los 22,7 millones de euros en los primeros nueve meses del año, con una caída del 86,1% frente al mismo periodo del año anterior. Ajustado por el impacto de los efectos extraordinarios, el EBITDA alcanzó 25,2 millones de euros, una caída del 84,6% frente a los primeros nueve meses del 2012. Ello se debe principalmente al incremento del coste de los derechos de fútbol.

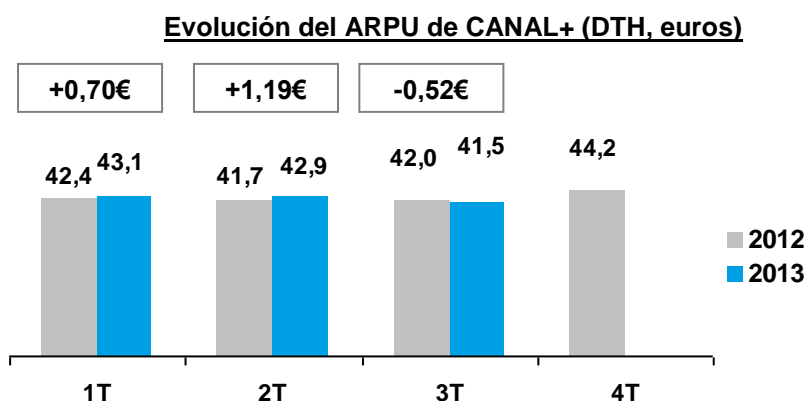
Los abonados de satélite se redujeron en el primer semestre del año en 86.284 impactados por la debilidad del entorno económico y del consumo. En el tercer trimestre estanco, el número de abonados se incrementó en casi 2.000 abonados, mostrando el primer resultado positivo desde marzo de 2012, gracias al bueno comienzo de la nueva temporada de fútbol. Las altas netas de abonados alcanzaron 7.818 y 15.087 en agosto y septiembre de 2013 respectivamente.

La evolución de los abonados de satélite es la siguiente:

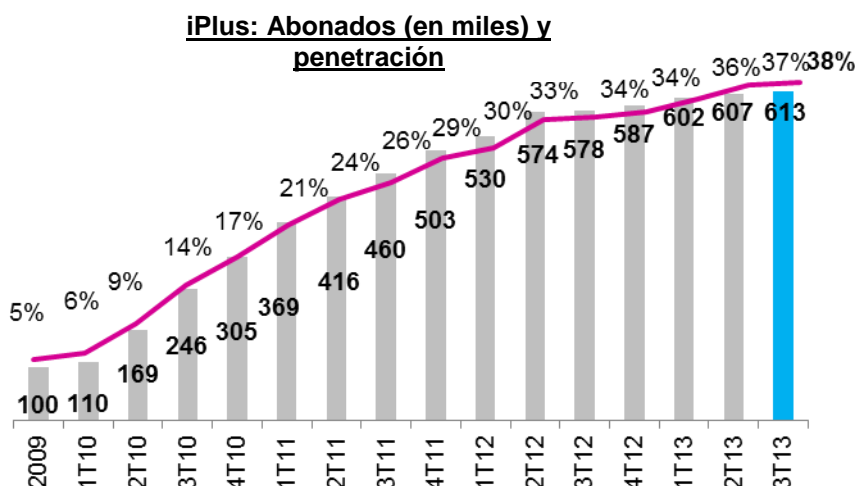
	Sep 2013	Dic 2012	Var. Abs
Satélite (DTH)	1.633.527	1.719.811	(86.284)

El ARPU de los abonados del satélite en los primeros nueve meses de 2013 se situó en 42,5 euros de media, por encima de los 42,0 euros de media en el mismo periodo de 2012. **El crecimiento del ARPU** se debió principalmente a la nueva oferta de contenido deportivo presente desde septiembre de 2012. El ARPU en el tercer trimestre alcanzó los 41,5 euros.

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



El número de abonados con **iPlus** se siguió incrementando. A septiembre de 2013 el número de abonados de **iPlus** superó los 612 mil, y se situó en 612.887, lo que supone un incremento de 34.901 respecto a septiembre de 2012, e implica una penetración del 37,5%.



La tasa de cancelaciones se situó en **18,1%**. Durante los primeros nueve meses de 2013, la media de la tasa de cancelaciones estuvo en el 17,3%, por encima del 13,8% de los primeros nueve meses de 2012. La crisis económica y el incremento del IVA (del 8% al 21%) son el principal motivo de las cancelaciones.

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

	Sep 2013	Dic 2012	Var. Abs
Otras plataformas (*)	123.491	120.619	2.872

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

Destaca **YOMVI** que alcanzó en septiembre los **436 mil usuarios únicos**, de los cuales 414 mil son además abonados de satélite (penetración del 25,3%). Esto compara con los 227 mil a septiembre de 2012 (penetración del 13,2%). Por otro lado, también se ha incrementado considerablemente el **uso que hacen los abonados de la plataforma**. Las descargas de contenido han aumentado de 974 mil en septiembre de 2012, a 1,81 millones en diciembre de 2012 y a 2,61 millones en septiembre de 2013.

Media Capital, registró en los primeros nueve meses del año unos ingresos de 129,5 millones de euros (-2,0%) y un Ebitda ajustado de 24,1 millones de euros (-2,6%) consiguiendo en parte compensar la débil situación económica y del mercado publicitario en Portugal, reflejada en una caída de ingresos publicitarios del 11,4% (a pesar de la mejora en el tercer trimestre estanco), gracias a su estrategia de diversificación de ingresos y a un estricto control de costes.

Los gastos de explotación ajustados, excluyendo amortizaciones y provisiones, se redujeron en un 1,8% en el primer semestre del año.

TVI, líder en televisión en abierto de Portugal (en Prime Time), alcanzó a septiembre unos ingresos de 103,11 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 2,0% respecto a los primeros nueve meses de 2012. Este crecimiento es por la diversificación de ingresos que compensan la debilidad de los ingresos publicitarios (-13,9%, algo mayor que la caída del mercado publicitario en Portugal de televisión en abierto, que ha sido del -12,6%, según estimaciones internas). Su EBITDA, ajustado de efectos no recurrentes, crece un 14,2%.

TVI mantiene el liderazgo en Prime time, alcanzando una audiencia media diaria de 28,9% en los primeros nueve meses del año.

Educación

EDUCACIÓN	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO-SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Ingresos	562,86	581,84	(3,3%)	212,50	246,53	(13,8%)
España	145,85	164,35	(11,3%)	85,37	109,60	(22,1%)
Internacional	417,01	417,49	(0,1%)	127,13	136,93	(7,2%)
<i>Brasil</i>	<i>115,48</i>	<i>113,32</i>	<i>1,9%</i>	<i>20,65</i>	<i>19,81</i>	<i>4,3%</i>
<i>Méjico</i>	<i>96,70</i>	<i>93,62</i>	<i>3,3%</i>	<i>41,29</i>	<i>45,74</i>	<i>(9,7%)</i>
<i>Colombia</i>	<i>16,89</i>	<i>11,33</i>	<i>49,0%</i>	<i>5,40</i>	<i>3,30</i>	<i>63,6%</i>
<i>Otros</i>	<i>187,94</i>	<i>199,22</i>	<i>(5,7%)</i>	<i>59,79</i>	<i>68,09</i>	<i>(12,2%)</i>
EBITDA	151,56	182,01	(16,7%)	79,39	99,10	(19,9%)
% margen	26,9%	31,3%		37,4%	40,2%	
EBIT	73,37	106,07	(30,8%)	39,84	52,79	(24,5%)
% margen	13,0%	18,2%		18,7%	21,4%	
Efectos extraordinarios en gastos	1,70	1,79		0,80	0,27	
Indemnizaciones	1,70	1,79		0,80	0,27	
EBITDA ajustado	153,27	183,80	(16,6%)	80,19	99,37	(19,3%)
% margen ajustado	27,2%	31,6%		37,7%	40,3%	
EBIT ajustado	75,07	107,86	(30,4%)	40,64	53,06	(23,4%)
% margen ajustado	13,3%	18,5%		19,1%	21,5%	

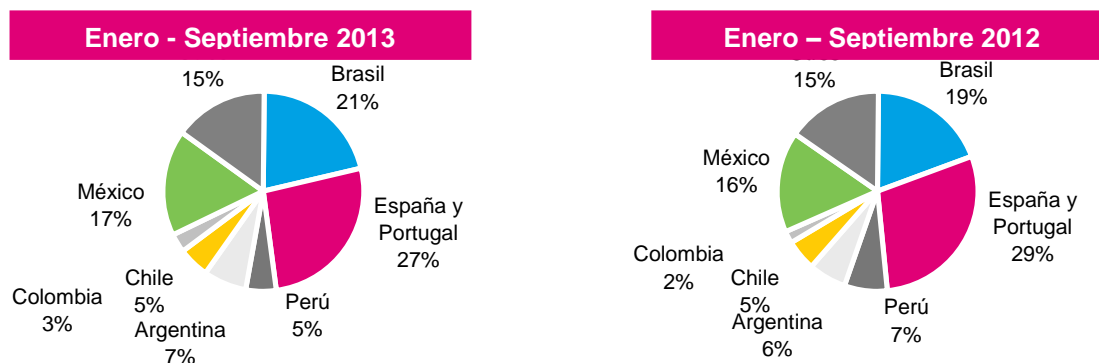
Los ingresos de Educación alcanzaron los 562,86 millones de euros en los primeros nueve meses de 2013 una caída del 3,3 % respecto del mismo periodo del año anterior (**a tipo de cambio constante, los ingresos habrían crecido un 3,9%**), y el Ebitda alcanzó los 151,56 millones de euros (-16,7% o -10,9% a tipo de cambio constante). El Ebitda recurrente alcanzó los 153,27 millones de euros (-16,6%) con una reducción en márgenes del 31,6% al 27,2% debido fundamentalmente a gastos para el desarrollo de los Sistemas de Educación Digitales.

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

- **Colombia** (+49%, con fuerte crecimiento de Sistemas de Educación Digitales, fundamentalmente Compartir),
- **Méjico** (+3,3%, también con un fuerte crecimiento de Sistemas de Educación Digitales),
- **Argentina** (+10,7%, gracias a la fortaleza de la venta regular e institucional),
- **Ecuador** (+12,1% con un comportamiento positivo en la venta regular),
- **Perú** (-30,4% debido a la importante venta institucional en secundaria en 2012),
- **Venezuela** (+3,6%, con un impacto positivo temporal por el adelanto de la campaña educativa que habitualmente tiene lugar en el cuarto trimestre del año)
- **Brasil** (+1,9%) destaca el impacto negativo del tipo de cambio y el hecho de que parte de la venta regular tuviera lugar en 2012. El impacto del tipo de cambio fue negativo a nivel ingresos (a tipo de cambio constante, los ingresos de Brasil se **incrementan en un 17,3% en vez de un 1,9%**) y a nivel EBITDA (en moneda local su EBITDA cae un 29,0% en vez de un 46,0%).

España (-11,3%) reduce sus ingresos de educación tradicional en un 13,1%, en España en un año en el que hay pocas novedades en la campaña educativa. Ediciones generales muestra un comportamiento positivo de sus ingresos en 3,8%.

El desglose de ingresos por área geográfica fue el siguiente:



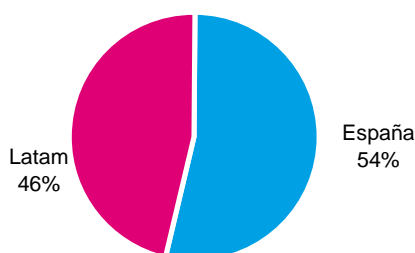
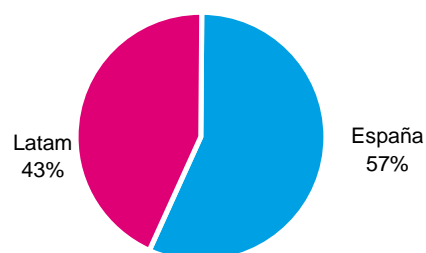
Radio

RADIO	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO-SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Ingresos	235,29	247,73	(5,0%)	79,95	78,19	2,3%
<i>Publicidad</i>	214,74	225,87	(4,9%)	73,04	71,95	1,5%
<i>Otros</i>	20,55	21,86	(6,0%)	6,92	6,24	10,9%
EBITDA	27,49	40,39	(31,9%)	8,51	10,38	(18,0%)
% margen	11,7%	16,3%		10,6%	13,3%	
EBIT	13,97	26,60	(47,5%)	4,31	5,55	(22,2%)
% margen	5,9%	10,7%		5,4%	7,1%	
Efectos extraordinarios en ingresos	1,90			1,90		
Ajuste Patrocinios Publicidad	1,90			1,90		
Efectos extraordinarios en gastos	7,01	0,51		5,19	0,03	
Indemnizaciones	5,11	0,51		3,30	0,03	
Ajuste Patrocinios Publicidad	1,90			1,90		
Ingresos ajustads	233,39	247,73	(5,8%)	78,06	78,19	(0,2%)
EBITDA ajustado	32,60	40,90	(20,3%)	11,81	10,41	13,4%
% margen ajustado	13,9%	16,5%		14,8%	13,3%	
EBIT ajustado	19,08	27,11	(29,6%)	7,61	5,58	36,5%
% margen ajustado	8,1%	10,9%		9,5%	7,1%	

En los primeros nueve meses de 2013, **los ingresos de la radio** alcanzaron los 235,29 millones de euros, lo que supone una caída del 5,0%, mostrando una nueva mejoría en el tercer trimestre del año (donde los ingresos cayeron 2,3% comparado con los -5,2% del segundo y -12,0% del primer trimestre del año).

Este descenso se debió principalmente a **menores ingresos de publicidad en España** (-12,6%), con fuertes caídas tanto en la publicidad nacional (-14,6%) como en la local, (-12,2%) que fueron compensados en parte por el crecimiento de los ingresos publicitarios en América latina (+4,4%). Destacan los crecimientos en Colombia (+6,5%), Chile (+3,5%) y Méjico (+10,6%).

El detalle de ingresos por origen geográfico fue el siguiente:

Enero – Septiembre 2013

Enero - Septiembre 2012


En los ingresos de publicidad de Radio se ha realizado una reclasificación de ingresos por importe de 3,07 millones de euros en 2013 y 2,04 millones de Euros en 2012, correspondientes a publicidad de eventos, que anteriormente estaba incluida dentro de "Otros Ingresos" en la división de Radio. Dicho cambio no tiene impacto a nivel de resultados de la unidad de negocio ni del Grupo.

El EBITDA de Radio alcanzó los 27,49 millones de euros en los primeros nueve meses de 2013, lo que supone una caída del 31,9%. Descontando el impacto de extraordinarios, el EBITDA se hubiera reducido en 20,3% y alcanzado 32,60 millones de euros.

Destaca la contribución al Ebitda de Radio Latam de 31,18 millones de euros (+6,6%). El Ebitda de Radio España es negativo en 4,5 millones de euros.

Prensa

PRENSA	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO-SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Ingresos	200,15	239,46	(16,4%)	63,65	70,44	(9,6%)
Publicidad	75,79	86,72	(12,6%)	21,83	20,56	6,2%
Circulación	96,57	115,85	(16,6%)	31,41	37,82	(17,0%)
Promociones y otros	27,79	36,89	(24,7%)	10,41	12,05	(13,7%)
EBITDA	8,90	10,85	(18,0%)	0,14	(2,2)	106,4%
% margen	4,4%	4,5%	---	0,2%	-3,1%	55,4%
EBIT	(1,4)	0,26	---	(2,61)	(5,84)	---
% margen	(0,7%)	0,1%	---	(4,1%)	(8,3%)	---
Efectos extraordinarios en ingresos	3,18			3,18		
Ajuste Patrocinios Publicidad	3,18			3,18		
Efectos extraordinarios en gastos	6,88	0,77		4,29	0,38	
Indemnizaciones	3,70	0,77		1,11	0,38	
Ajuste Patrocinios Publicidad	3,18			3,18		
Ingresos ajustads	196,97	239,46	(17,7%)	60,47	70,44	(14,2%)
EBITDA ajustado	12,60	11,62	8,4%	1,25	(1,8)	170,3%
% margen ajustado	6,3%	4,9%		2,0%	-2,5%	
EBIT ajustado	2,26	1,04	117,7%	(1,5)	(5,5)	72,5%
% margen ajustado	1,1%	0,4%		-2,4%	-7,8%	

El área de prensa disminuyó sus ingresos en un 16,4% en los primeros nueve meses de 2013 hasta alcanzar los 200,15 millones de euros. Ello se debió tanto a la debilidad mostrada por el mercado publicitario en prensa escrita como al descenso de la circulación. Los ingresos publicitarios cayeron un 12,6% (fundamentalmente el País -12,6%, As -13,0%). Los ingresos de publicidad en papel disminuyeron un 17,6%. Los ingresos de publicidad digital crecieron un 8,0% en el periodo y representaron el 24,0% del total de ingresos publicitarios de la división (19,5% a septiembre 2012).

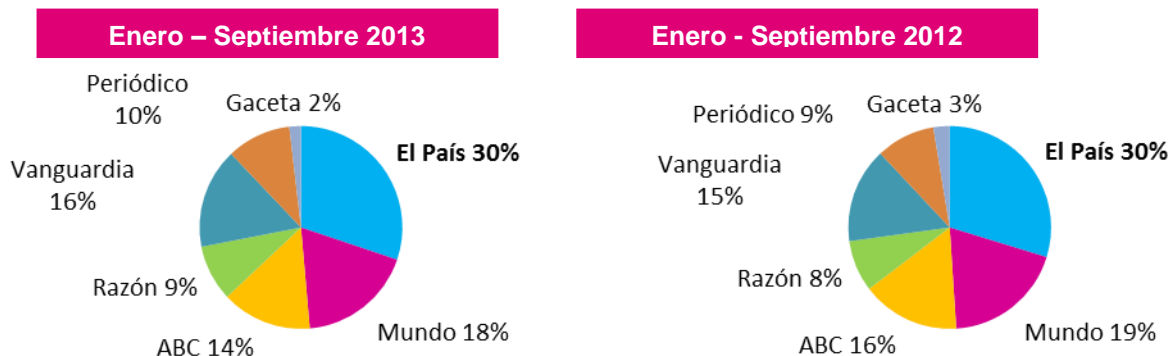
Los ingresos por **circulación** experimentaron una caída del 16,6% siendo el detalle el siguiente:

	Ene- Sep 2013	Ene- Sep 2012	Var. %
El País	296.065	334.132	(11,4%)
AS	160.744	184.056	(12,7%)
Cinco Días	29.110	30.948	(5,9%)

Fuente: OJD (Cifras de septiembre 2013 no auditadas)

Disminuyó la difusión del **El País** en un 11,4%, **AS** cayó un 12,7% y la del **Cinco Días** un 5,9%. a circulación de El País en los primeros 9 meses de 2012 se vio impulsada por promociones que no han tenido lugar en 2013. Las promociones tuvieron un impacto positivo en los ingresos de 2012 de 17 millones de euros, mientras que en 2013 el impacto fue de 5 millones de euros menos.

La cuota de Mercado del País en los primeros nueve meses de 2013 se mantiene en el 30%



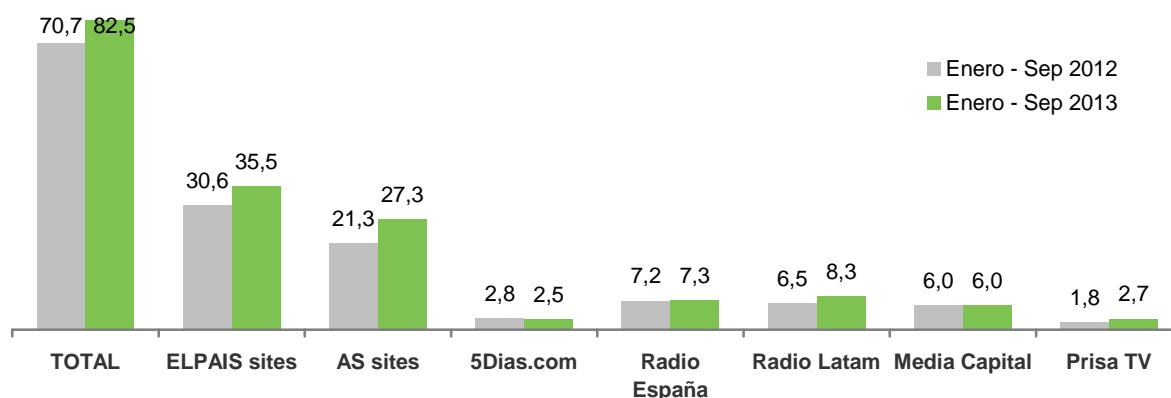
El **Ebitda** de los primeros nueve meses del año fue positivo en 8,90 millones de euros. Excluyendo el impacto de extraordinarios, el Ebitda habría sido positivo en 12,60 millones de euros.

Área Digital

La actividad digital del Grupo alcanzó unos ingresos de 56,81 millones de euros, un incremento del 50,0% con respecto a los primeros nueve meses de 2012.

Este incremento se debió al crecimiento de los ingresos procedentes de **Publicidad digital** (que alcanzaron 25,69 millones de euros o un incremento de 7,1% comparados con una caída del mercado del 4,5% (según i2P), al crecimiento de los ingresos de **productos digitales** (+90,8%) de YOMVI y Planeo que compensaron la caída de **prestación de servicios de movilidad**.

El impulso del grupo a la transformación digital de sus negocios tuvo en los primeros nueve meses de 2013 un claro reflejo en **el incremento de tráfico**, que subió un 17% respecto a la media del mismo periodo del ejercicio anterior gracias al fuerte crecimiento de Prisa Televisión, de Elpais.com y de As.com, así como Radio internacional. La evolución de la media mensual de navegadores únicos del Grupo, en millones, es la siguiente:



Fuente: *Omniure 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
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 ingresos de explotación

- V.I. Por línea de actividad.
- V.II Por unidad de negocio.
- V.III. Por origen geográfico.

VI. 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

VII. Datos financieros trimestrales 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. Otros hechos significativos

IX. Estructura del Grupo

X. Conciliación entre EBITDA y EBIT

Anexo I. BALANCE DE SITUACIÓN

Millones de euros	ACTIVO	
	30/09/2013	31/12/2012
ACTIVO NO CORRIENTE	5.701,54	6.003,10
Inmovilizado material	270,87	296,42
Fondo de comercio	3.133,68	3.359,72
Inmovilizado inmaterial	290,47	320,23
Inversiones financieras no corrientes	57,75	64,64
Sociedades puestas en equivalencia	599,95	612,21
Activos por impuestos diferidos	1.342,96	1.343,87
Otros activos no corrientes	5,86	6,01
ACTIVOS CORRIENTES	1.741,26	1.655,65
Existencias	242,31	270,31
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.398,79	1.252,02
Inversiones financieras corrientes	27,65	20,06
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	72,52	113,26
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	3,20	3,27
TOTAL ACTIVO	7.446,00	7.662,01

Millones de euros	PASIVO	
	30/09/2013	31/12/2012
PATRIMONIO NETO	2.255,92	2.611,63
Capital suscrito	105,27	99,13
Reservas	2.048,05	2.341,57
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	(194,82)	(255,03)
Socios Externos	297,42	425,95
PASIVOS NO CORRIENTES	2.074,91	3.331,78
Deudas con entidades de crédito	1.691,50	2.866,79
Otros pasivos financieros no corrientes	109,08	158,66
Pasivos por impuestos diferidos	22,12	22,18
Provisiones	235,18	254,02
Otros pasivos no corrientes	17,03	30,15
PASIVOS CORRIENTES	3.115,17	1.718,61
Deudas con entidades de crédito	1.650,27	205,47
Otros pasivos financieros corrientes	52,80	43,29
Acreedores comerciales	1.088,17	1.151,74
Otras deudas corrientes	251,48	244,90
Ajustes por periodificación	72,45	73,21
TOTAL PASIVO	7.446,00	7.662,01

Anexo II. POSICIÓN FINANCIERA NETA TOTAL

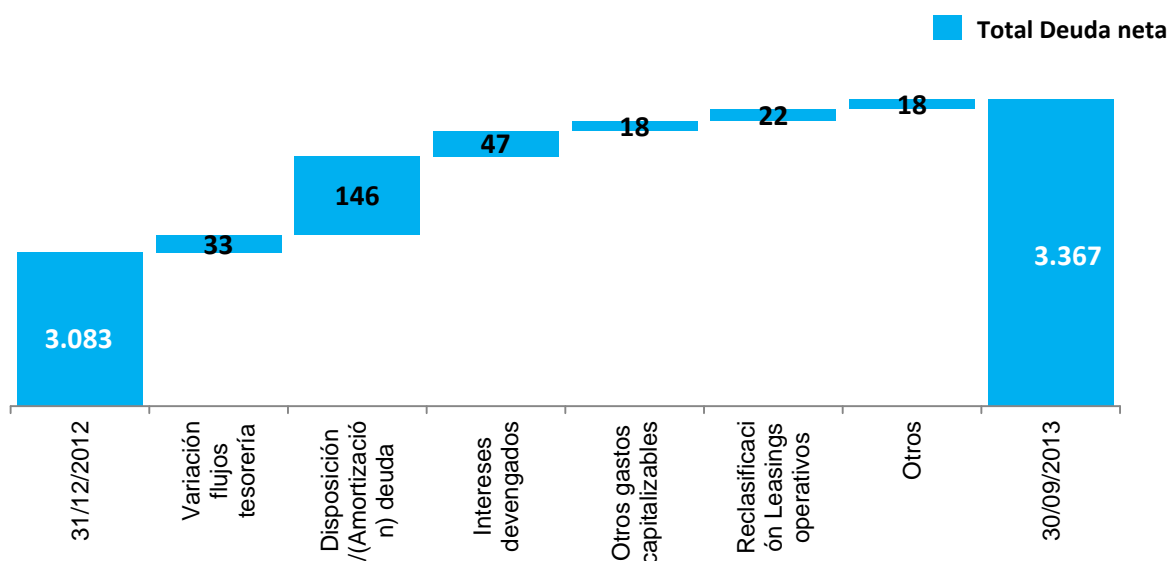
Millones de euros

POSICIÓN FINANCIERA NETA	30/09/2013	31/12/2012
Prisa (incluye Media Capital)	3.174,85	2.896,35
Canal +	66,75	42,58
Deuda neta bancaria	3.241,60	2.938,93
Otra deuda financiera	125,10	144,44
Deuda neta total	3.366,70	3.083,37

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

- 120,614 millones de euros por la obligación de pago de un dividendo preferente a DLJ por su participación del 25% en Santillana, y
- 4,2 millones de euros por los cupones de los bonos convertibles emitidos en Julio 2012.

El detalle de la **evolución de la Deuda Neta Total** en los primeros nueve meses de 2013 es como sigue:



“**Intereses devengados**” incluye principalmente los intereses devengados y no pagados de acuerdo con los contratos vigentes con las entidades bancarias.

“**Otros gastos capitalizables**” incluyen principalmente gastos de formalización de deuda.

“**Reclasificación leasings operativos**” incluye una reclasificación procedente de los sistemas de enseñanza digitales de Santillana.

El resto de conceptos incluyen principalmente el impacto del efecto del tipo de cambio, DLJ y otros costes.

Anexo III. DESGLOSE DE INVERSIONES

Millones de euros	CAPEX	Inmovilizado financiero	ENE-SEP 2013	ENE-SEP 2012
Audiovisual	44,61	0,51	45,11	49,26
Canal+	43,60	0,51	44,10	46,61
Media Capital	1,01	---	1,01	2,64
Educación-Editorial	54,38	0,00	54,38	43,81
Radio	3,33	0,00	3,33	3,36
Radio España	1,08	---	1,08	1,60
Radio Internacional	1,62	---	1,62	1,70
Música	0,64	---	0,64	0,05
Prensa	1,81	0,00	1,81	2,88
El País	1,73	---	1,73	1,06
AS	0,47	---	0,47	0,33
Cinco Días	0,14	---	0,14	0,08
Otros	-0,53	0,00	-0,53	1,40
Otros	1,49	0,00	1,49	10,56
Digital	0,73	---	0,73	10,22
Prisa	0,06	---	0,06	0,08
Otros	0,70	---	0,70	0,27
Total	105,62	0,51	106,13	109,87

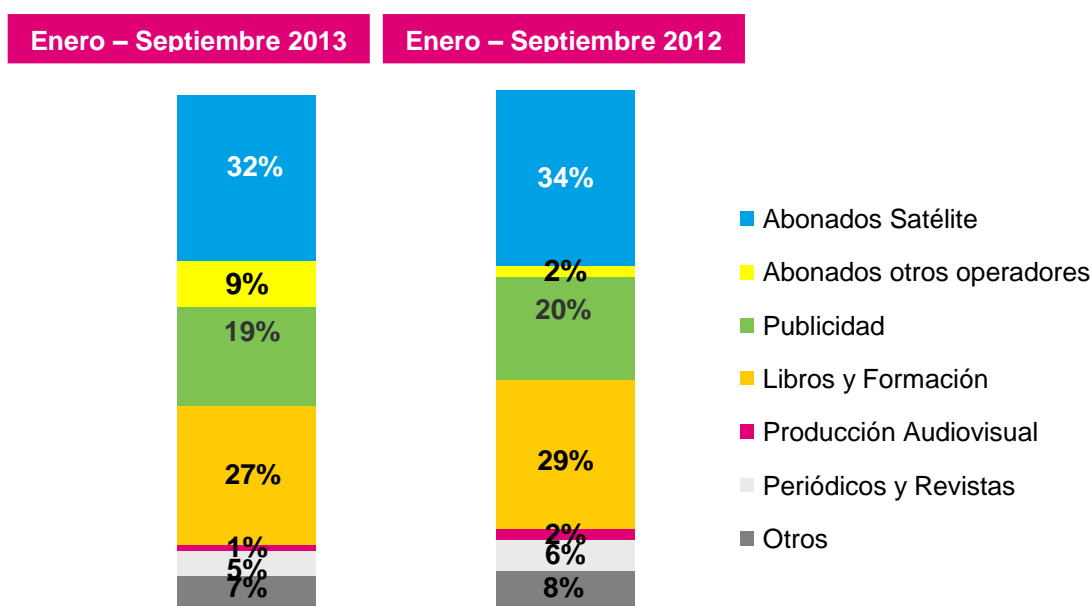
Anexo IV. ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

Millones de euros		30/09/2013	30/09/2012	VAR.
Inversiones financieras corrientes y Equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		133,32	154,65	
EBITDA		227,77	403,29	(175,52)
Provisiones		(47,25)	(51,77)	4,52
Variación del circulante		(78,41)	(223,76)	145,35
Cash flow operativo	(I)	102,11	127,76	(25,65)
Inversiones operativas		(105,62)	(104,48)	(1,14)
Desinversiones operativas		0,27	0,43	(0,16)
Inversiones/desinversiones financieras		2,41	0,62	1,79
Cash flow de inversión	(II)	(102,94)	(103,44)	0,50
Ejercicio de warrants		0,03	150,02	(149,99)
Emisión bono convertible		0,00	100,00	(100,00)
Disposición/ amortización de deuda con entidades de crédito		145,53	(51,87)	197,41
Pago de intereses		(43,60)	(80,58)	36,98
Pago de dividendos		(3,80)	(35,66)	31,86
Cobro de dividendos		0,10	10,66	(10,56)
Otros		(19,66)	(10,51)	(9,16)
Cash flow de financiación	(III)	78,60	82,06	(3,46)
Cobro/ pago por impuestos	(IV)	(47,42)	(37,13)	(10,29)
Put Media Capital	(V)	(24,25)	0,00	(24,25)
Otros	(VI)	(39,26)	(63,83)	24,56
Variación de los flujos de tesorería en el ejercicio (I)+(II)+(III)+(IV)+(V)+(VI)		(33,15)	5,43	(38,58)
Inversiones financieras corrientes y Equivalentes de efectivo al final del ejercicio		100,16	160,08	

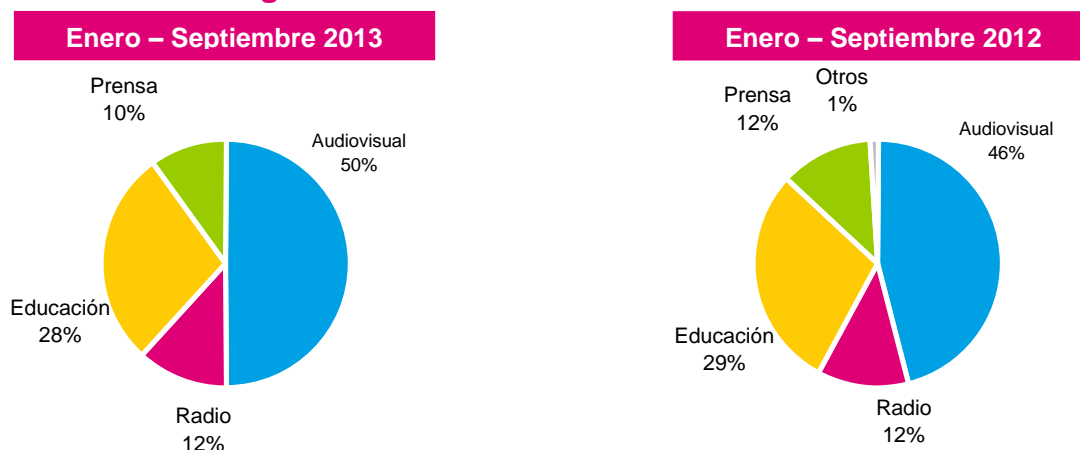
Anexo V. DETALLE DE INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

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

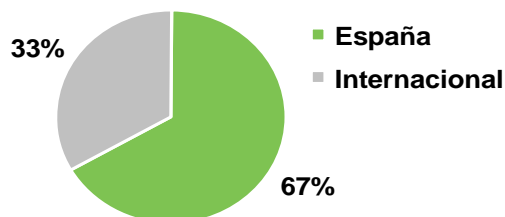
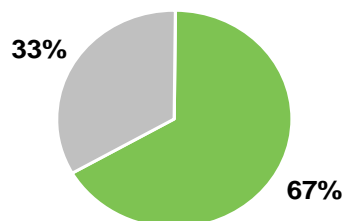
V.I. Por línea de actividad



V.II. Por unidad de negocio

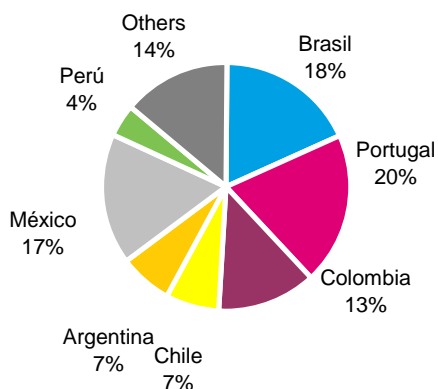
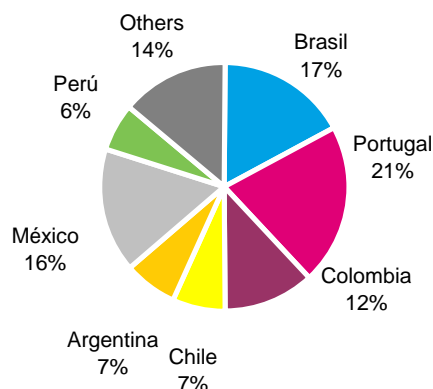


Nota: los ingresos de “Otros” se ven en su mayoría compensados por los ajustes de consolidación a nivel Grupo

V.III. Por origen geográfico
Enero- Septiembre 2013

Enero – Septiembre 2012


En los primeros nueve meses de 2013, un 32,7% de los ingresos procedió del área internacional, de los cuales un 63,5% correspondió a Santillana, un 18,5% a Media Capital y el resto fundamentalmente a la radio internacional.

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

Enero- Septiembre 2013

Enero - Septiembre 2012


En los ingresos procedentes del área internacional, destaca la contribución de Brasil y Portugal (38% del total internacional). En el área internacional destaca el crecimiento de los ingresos procedentes de Latinoamérica (+0,6% o +9,9% a tipo de cambio constante).

Anexo VI. DATOS FINANCIEROS ACUMULADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO

VI.I. Ingresos de explotación

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	1.008,10	916,99	9,9%
Canal+*	869,00	779,01	11,6%
Abonados	651,51	673,29	(3,2%)
Publicidad	20,31	13,54	50,0%
Otros	197,18	92,17	113,9%
Media Capital	129,52	132,13	(2,0%)
Ajustes de consolidación y otros	9,58	5,85	63,7%
Educación - Editorial	562,86	581,84	(3,3%)
España y Portugal	152,06	171,22	(11,2%)
Latam y USA	410,80	410,62	0,0%
Radio	235,29	247,73	(5,0%)
Radio España	119,50	137,94	(13,4%)
Radio Internacional	108,70	105,55	3,0%
Música	11,30	9,38	20,5%
Ajustes de consolidación	(4,21)	(5,14)	18,0%
Prensa	200,15	239,46	(16,4%)
El País	136,46	156,80	(13,0%)
AS	43,28	50,38	(14,1%)
Cinco Días	9,15	9,53	(3,9%)
Revistas	12,59	16,63	(24,3%)
Impresión**	8,05	---	n.a.
Distribución***	0,00	12,37	n.a.
Ajustes de consolidación	(9,38)	(6,24)	(50,3%)
Otros Ingresos	47,29	92,14	(48,7%)
Prisa Brand Solutions	15,24	19,54	(22,0%)
Impresión**	---	16,51	n.a.
Otros****	32,05	56,09	(42,9%)
Ajustes de consolidación	(42,46)	(80,62)	47,3%
TOTAL	2.011,22	1.997,54	0,7%

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013 En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VI.II. Publicidad

PUBLICIDAD	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	91,61	94,00	(2,5%)
Canal+*	20,31	13,54	50,0%
Media Capital	71,30	80,46	(11,4%)
Radio	214,74	225,87	(4,9%)
Radio España	111,74	127,24	(12,2%)
Radio Internacional	102,91	98,57	4,4%
Música	0,15	0,13	18,8%
Ajustes de consolidación	(0,06)	(0,07)	11,3%
Prensa	75,79	86,72	(12,6%)
El País	53,51	61,25	(12,6%)
AS	12,58	14,46	(13,0%)
Cinco Días	5,04	5,08	(0,8%)
Revistas	4,50	6,06	(25,8%)
Ajustes de consolidación	0,16	(0,13)	---
Otros	0,16	0,59	(72,1%)
Ajustes de consolidación	(4,36)	(5,38)	19,0%
TOTAL	377,95	401,79	(5,9%)

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

VI.III. Gastos de explotación

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	1.032,06	858,09	20,3%
Canal+*	918,19	687,59	33,5%
Media Capital	114,12	117,08	(2,5%)
Ajustes de consolidación y otros	(0,25)	53,42	(100,5%)
Educación - Editorial	489,49	475,77	2,9%
España y Portugal	131,12	134,93	(2,8%)
Latam y USA	358,37	340,84	5,1%
Radio	221,32	221,13	0,1%
Radio España	132,18	134,36	(1,6%)
Radio Internacional	82,65	82,07	0,7%
Música	10,71	9,84	8,9%
Ajustes de consolidación	(4,22)	(5,13)	17,8%
Prensa	201,59	239,20	(15,7%)
El País	139,96	162,23	(13,7%)
AS	38,18	42,43	(10,0%)
Cinco Días	9,66	10,27	(5,9%)
Revistas	14,66	18,48	(20,6%)
Impresión**	8,24	---	---
Distribución***	0,00	12,23	n.a.
Ajustes de consolidación	(9,10)	(6,43)	(41,5%)
Otros Gastos	73,17	125,77	(41,8%)
Prisa Brand Solutions	14,39	19,21	(25,1%)
Impresión**	0,00	19,79	---
Otros****	58,79	86,77	(32,2%)
Ajustes de consolidación	165,64	(78,22)	---
TOTAL	2.183,28	1.841,74	18,5%

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013. En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VI.IV. EBITDA
EBITDA

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %
Audiovisual	56,35	196,36	(71,3%)
% margen	5,6%	21,4%	
Canal+*	22,71	163,25	(86,1%)
% margen	2,6%	21,0%	
Media Capital	22,72	23,90	(5,0%)
% margen	17,5%	18,1%	
Ajustes de consolidación y otros	10,92	9,21	18,6%
Educación - Editorial	151,56	182,01	(16,7%)
% margen	26,9%	31,3%	
España y Portugal	54,347	70,449	(22,9%)
% margen	35,7%	41,1%	
Latam y USA	97,22	111,56	(12,9%)
% margen	23,7%	27,2%	
Radio	27,49	40,39	(31,9%)
% margen	11,7%	16,3%	
Radio España	(4,5)	11,31	(139,8%)
% margen	(3,8%)	8,2%	
Radio Internacional	31,18	29,25	6,6%
% margen	28,7%	27,7%	
Música	0,799	(0,18)	---
% margen	7,1%	(1,9%)	
Prensa	8,90	10,85	(18,0%)
% margen	4,4%	4,5%	
El País	2,82	3,01	(6,2%)
% margen	2,1%	1,9%	
AS	5,95	9,10	(34,5%)
% margen	13,8%	18,1%	
Cinco Días	(0,2)	(0,5)	66,9%
% margen	(1,7%)	(4,9%)	
Revistas	(1,9)	(1,6)	(17,5%)
% margen	(14,8%)	(9,6%)	
Impresión**	2,38	---	n.a.
% margen	29,6%	---	
Distribución***	0,00	0,59	n.a.
% margen	n.a.	4,8%	
Otros	(16,53)	(26,32)	37,2%
Prisa Brand Solutions	1,406	0,675	108,3%
% margen	9,2%	3,5%	
Impresión**	---	1,18	---
% margen	---	7,1%	
Otros****	(17,94)	(28,17)	36,3%
TOTAL	227,77	403,29	(43,5%)
% margen	11,3%	20,2%	

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013. En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VI.V. EBIT
EBIT

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2013	2012	Var. %
Audiovisual	(23,97)	58,90	(140,7%)
% margen	(2,4%)	6,4%	
Canal+*	(49,19)	91,42	(153,8%)
% margen	(5,7%)	11,7%	
Media Capital	15,39	15,05	2,3%
% margen	11,9%	11,4%	
Ajustes de consolidación y otros	9,83	(47,6)	120,7%
Educación - Editorial	73,37	106,07	(30,8%)
% margen	13,0%	18,2%	
España y Portugal	20,94	36,29	(42,3%)
% margen	13,8%	21,2%	
Latam y USA	52,43	69,78	(24,9%)
% margen	12,8%	17,0%	
Radio	13,97	26,60	(47,5%)
% margen	5,9%	10,7%	
Radio España	(12,67)	3,58	---
% margen	(10,6%)	2,6%	
Radio Internacional	26,05	23,48	10,9%
% margen	24,0%	22,2%	
Música	0,59	(0,45)	---
% margen	5,2%	(4,8%)	
Prensa	(1,45)	0,26	---
% margen	(0,7%)	0,1%	
El País	(3,50)	(5,43)	35,7%
% margen	(2,6%)	(3,5%)	
AS	5,10	7,95	(35,9%)
% margen	11,8%	15,8%	
Cinco Días	(0,50)	(0,74)	32,1%
% margen	(5,5%)	(7,8%)	
Revistas	(2,07)	(1,87)	(11,0%)
% margen	(16,4%)	(11,2%)	
Impresión**	(0,19)	---	n.a.
% margen	(2,4%)	---	
Distribución***	0,00	0,15	n.a.
% margen	n.a.	1,2%	
Otros	(233,99)	(36,03)	---
Prisa Brand Solutions	0,85	0,34	151,8%
% margen	5,6%	1,7%	
Impresión**	---	(3,28)	---
% margen	---	(19,9%)	---
Otros****	(234,84)	(33,09)	---
TOTAL	(172,06)	155,80	---
% margen	-8,6%	7,8%	

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013. En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

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

Millones de euros	2013			2012			%Var. 2013/2012		
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	Q1	Q2	T3
Audiovisual	341,40	342,36	324,35	294,53	299,47	322,99	15,9%	14,3%	0,4%
Canal+*	300,61	292,68	275,72	253,92	246,47	278,61	18,4%	18,7%	(1,0%)
Abonados	225,72	219,00	206,79	228,71	224,09	220,50	(1,3%)	(2,3%)	(6,2%)
Publicidad	8,03	7,69	4,59	4,33	4,55	4,67	85,8%	69,1%	(1,7%)
Otros	66,85	65,99	64,34	20,89	17,83	53,45	---	---	20,4%
Media Capital	39,26	48,10	42,16	40,05	50,87	41,22	(2,0%)	(5,5%)	2,3%
Ajustes de consolidación y otros	1,53	1,58	6,47	0,56	2,13	3,16	171,1%	(25,7%)	104,6%
Educación - Editorial	200,35	150,01	212,50	192,44	142,87	246,53	4,1%	5,0%	(13,8%)
España y Portugal	5,47	55,62	90,97	7,31	47,49	116,42	(25,2%)	17,1%	(21,9%)
Latam y USA	194,88	94,39	121,53	185,13	95,38	130,12	5,3%	(1,0%)	(6,6%)
Radio	69,51	85,83	79,95	78,97	90,58	78,19	(12,0%)	(5,2%)	2,3%
Radio España	36,81	45,22	37,48	48,86	52,20	36,88	(24,7%)	(13,4%)	1,6%
Radio Internacional	30,48	37,83	40,39	29,97	36,17	39,40	1,7%	4,6%	2,5%
Música	3,77	4,20	3,32	1,79	4,06	3,53	110,4%	3,6%	(5,8%)
Ajustes de consolidación	(1,55)	(1,42)	(1,24)	(1,66)	(1,85)	(1,63)	6,5%	23,1%	23,7%
Prensa	66,68	69,82	63,65	86,15	82,87	70,43	(22,6%)	(15,8%)	(9,6%)
El País	45,12	47,88	43,46	58,61	53,38	44,81	(23,0%)	(10,3%)	(3,0%)
AS	14,21	13,90	15,16	16,34	17,72	16,31	(13,0%)	(21,6%)	(7,1%)
Cinco Días	3,11	3,34	2,71	3,54	3,66	2,33	(12,2%)	(8,8%)	16,4%
Revistas	4,71	5,07	2,82	5,52	6,03	5,08	(14,8%)	(15,9%)	(44,5%)
Impresión**	2,77	2,65	2,62	---	---	---	---	---	---
Distribución***	0,00	0,00	0,00	4,13	4,31	3,93	(100,0%)	(100,0%)	(100,0%)
Ajustes de consolidación	(3,24)	(3,02)	(3,12)	(1,99)	(2,22)	(2,03)	(62,8%)	(36,0%)	(53,7%)
Otros Ingresos	14,61	16,90	15,78	24,02	38,94	29,19	(39,2%)	(56,6%)	(45,9%)
Prisa Brand Solutions	0,00	0,00	0,00	---	0,00	0,00	---	---	---
Impresión**	5,01	5,03	5,20	6,54	6,56	6,44	(23,4%)	(23,4%)	(19,2%)
Otros****	---	---	---	---	13,70	2,81	---	---	---
Otros****	10,21	11,26	10,58	17,48	18,67	19,94	(41,6%)	(39,7%)	(46,9%)
Ajustes de consolidación	(13,18)	(15,57)	(13,70)	(24,55)	(28,70)	(27,38)	46,3%	45,7%	49,9%
TOTAL	678,75	649,95	682,53	651,56	626,03	719,95	4,2%	3,8%	(5,2%)

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013. En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VII.II. Publicidad
PUBLICIDAD

Millones de euros	2013			2012			%Var. 2013/2012		
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Audiovisual	30,39	33,87	27,35	29,62	36,85	27,53	2,6%	(8,1%)	(0,7%)
Canal+	8,03	7,69	4,59	4,33	4,55	4,67	85,8%	69,1%	(1,7%)
Media Capital	22,36	26,18	22,76	25,29	32,31	22,86	(11,6%)	(19,0%)	(0,4%)
Radio	63,25	78,46	73,04	71,73	82,19	71,95	(11,8%)	(4,5%)	1,5%
Radio España	34,44	42,37	34,94	44,40	48,30	34,55	(22,4%)	(12,3%)	1,1%
Radio Internacional	28,82	36,04	38,05	27,36	33,85	37,37	5,4%	6,5%	1,8%
Música	0,05	0,05	0,06	0,04	0,05	0,04	29,7%	(9,8%)	45,0%
Ajustes de consolidación	(0,06)	(0,00)	(0,01)	(0,06)	(0,01)	(0,00)	5,1%	66,7%	---
Prensa	24,48	29,48	21,83	30,92	35,24	20,56	(20,8%)	(16,3%)	6,2%
El País	17,26	21,02	15,24	22,47	24,32	14,47	(23,2%)	(13,5%)	5,3%
AS	3,83	4,50	4,26	4,54	6,29	3,63	(15,6%)	(28,5%)	17,2%
Cinco Días	1,71	1,99	1,34	2,02	2,15	0,91	(15,4%)	(7,4%)	47,1%
Revistas	1,69	1,87	0,94	1,96	2,54	1,56	(14,3%)	26,0%	(40,0%)
Ajustes de consolidación	0,01	0,09	0,06	(0,07)	(0,05)	(0,01)	114,3%	---	---
Otros	0,08	0,05	0,03	0,24	0,39	(0,04)	(65,0%)	87,6%	184,2%
Ajustes de consolidación	(0,90)	(1,81)	(1,65)	(1,58)	0,03	(3,83)	43,1%	(1,9%)	56,8%
TOTAL	117,30	140,04	120,60	130,92	152,89	117,98	(10,4%)	(8,4%)	2,2%

VII.III. Gastos de explotación

Millones de euros	2013			2012			%Var. 2013/2012		
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Audiovisual	348,63	342,66	340,77	290,38	309,71	258,01	20,1%	10,6%	32,1%
Canal+*	309,22	307,20	301,77	251,38	213,94	222,27	23,0%	43,6%	35,8%
Media Capital	38,69	36,98	38,46	38,66	41,37	37,06	0,1%	(10,6%)	3,8%
Ajustes de consolidación y otros	0,72	(1,52)	0,54	0,34	54,40	(1,31)	113,3%	(102,8%)	141,3%
Educación - Editorial	155,34	161,49	172,66	136,42	145,60	193,75	13,9%	10,9%	(10,9%)
España y Portugal	26,09	40,39	64,64	27,36	37,18	70,40	(4,6%)	8,7%	(8,2%)
Latam y USA	129,25	121,09	108,03	109,06	108,43	123,35	18,5%	11,7%	(12,4%)
Radio	71,84	73,84	75,64	71,18	77,32	72,64	0,9%	(4,5%)	4,1%
Radio España	43,23	44,38	44,57	44,72	47,51	42,13	(3,3%)	(6,6%)	5,8%
Radio Internacional	26,13	27,51	29,01	25,71	27,71	28,66	1,7%	(0,7%)	1,2%
Música	4,03	3,38	3,31	2,41	3,95	3,48	67,3%	(14,6%)	(4,9%)
Ajustes de consolidación	(1,55)	(1,43)	(1,25)	(1,66)	(1,85)	(1,63)	6,6%	22,9%	23,4%
Prensa	67,90	67,44	66,26	84,39	78,53	76,28	(19,5%)	(14,1%)	(13,1%)
El País	46,40	46,66	46,90	58,68	52,49	51,06	(20,9%)	(11,1%)	(8,2%)
AS	12,93	12,59	12,66	13,96	14,33	14,13	(7,4%)	(12,2%)	(10,5%)
Cinco Días	3,13	3,20	3,33	3,45	3,55	3,27	(9,3%)	(9,9%)	1,9%
Revistas	5,83	5,17	3,67	6,32	6,32	5,84	(7,8%)	(18,3%)	(37,1%)
Impresión**	2,80	2,74	2,70						
Distribución***	0,00	0,00	0,00	4,10	4,13	4,00	(100,0%)	(100,0%)	(100,0%)
Ajustes de consolidación	(3,19)	(2,91)	(3,00)	(2,11)	(2,30)	(2,02)	(51,1%)	(26,7%)	(48,2%)
Otros Gastos	26,53	25,75	20,90	37,46	53,41	34,90	(29,2%)	(51,8%)	(40,1%)
Prisa Brand Solutions	4,77	5,14	4,48	7,20	6,96	5,05	(33,8%)	(26,1%)	(11,3%)
Impresión**	0,00	0,00	0,00	---	15,72	4,08	---	---	---
Otros****	22,28	20,08	16,43	30,26	30,74	25,77	(26,4%)	(34,7%)	(36,3%)
Ajustes de consolidación	(14,69)	194,24	(13,90)	(23,47)	(31,70)	(23,06)	37,4%	---	39,7%
TOTAL	656,07	864,89	662,33	596,36	632,87	612,52	10,0%	36,7%	8,1%

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013. En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VII.IV. EBITDA

	2013			2012			%Var. 2013/2012		
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Millones de euros									
Audiovisual	19,81	27,72	8,82	30,91	72,46	92,99	(35,9%)	(61,7%)	(90,5%)
% margen	5,8%	8,1%	2,7%	10,5%	24,2%	28,8%			
Canal+*	15,46	10,68	(3,4)	25,57	57,18	80,50	(39,5%)	(81,3%)	(104,3%)
% margen	5,1%	3,6%	(1,2%)	10,1%	23,2%	28,9%			
Media Capital	3,16	13,56	5,99	4,31	12,38	7,21	(26,6%)	9,5%	(16,9%)
% margen	8,1%	28,2%	14,2%	10,8%	24,3%	17,5%			
Ajustes de consolidación y otros	1,191	3,476	6,256	1,03	2,89	5,280			
Educación - Editorial	62,01	10,17	79,39	69,55	13,36	99,10	(10,8%)	(23,9%)	(19,9%)
% margen	31,0%	6,8%	37,4%	36,1%	9,4%	40,2%			
España y Portugal	(18,4)	20,33	52,45	(18,18)	14,59	74,04	(1,4%)	39,4%	(29,2%)
% margen	(337,0%)	36,6%	57,7%	(248,7%)	30,7%	63,6%			
Latam y USA	80,44	(10,2)	26,94	87,73	(1,23)	25,06	(8,3%)	---	7,5%
% margen	41,3%	(10,8%)	22,2%	47,4%	(1,3%)	19,3%			
Radio	2,45	16,53	8,51	12,20	17,81	10,38	(79,9%)	(7,2%)	(18,0%)
% margen	3,5%	19,3%	10,6%	15,4%	19,7%	13,3%			
Radio España	(3,4)	3,53	(4,6)	6,77	7,27	(2,7)	(150,6%)	(51,5%)	(68,8%)
% margen	(9,3%)	7,8%	(12,3%)	13,9%	13,9%	(7,4%)			
Radio Internacional	6,07	12,10	13,01	5,97	10,33	12,95	1,7%	17,1%	0,5%
% margen	19,9%	32,0%	32,2%	19,9%	28,6%	32,9%			
Música	(0,2)	0,90	0,09	(0,5)	0,19	0,15	63,8%	---	(40,9%)
% margen	(5,0%)	21,3%	2,7%	(28,8%)	4,6%	4,4%			
Prensa	2,16	6,60	0,14	5,16	7,85	(2,2)	(58,2%)	(15,9%)	106,4%
% margen	3,2%	9,5%	0,2%	6,0%	9,5%	(3,1%)			
El País	0,88	3,77	(1,8)	2,66	3,63	(3,3)	(67,1%)	3,7%	44,4%
% margen	1,9%	7,9%	(4,2%)	4,5%	6,8%	(7,3%)			
AS	1,57	1,67	2,72	2,75	3,80	2,55	(42,9%)	(56,0%)	6,5%
% margen	11,0%	12,0%	17,9%	16,8%	21,4%	15,6%			
Cinco Días	0,02	0,42	(0,6)	0,19	0,20	(0,8)	(90,9%)	108,5%	30,6%
% margen	0,5%	12,6%	(21,8%)	5,3%	5,5%	(36,5%)			
Revistas	(1,06)	0,004	(0,82)	(0,7)	(0,21)	(0,67)	(48,1%)	101,9%	(22,0%)
% margen	(22,5%)	0,1%	(28,9%)	(12,9%)	(3,5%)	(13,1%)			
Impresión**	0,804	0,808	0,767						
% margen	29,0%	30,5%	29,2%						
Distribución***	0,00	0,00	0,00	0,16	0,33	0,09	(100,0%)	(100,0%)	(100,0%)
% margen	---	---	---	3,9%	7,7%	2,4%			
Otros	(8,02)	(6,52)	(1,99)	(12,68)	(7,53)	(6,11)	36,8%	13,4%	67,4%
Prisa Brand Solutions	0,325	0,31	0,775	(0,53)	(0,28)	1,489	160,9%	---	(48,0%)
% margen	0,065	6,1%	14,9%	(8,2%)	(4,3%)	23,1%			
Impresión**	---	---	---	---	0,48	0,69			
% margen	---	---	---	---	3,5%	24,7%			
Otros****	(8,344)	(6,83)	(2,77)	(12,15)	(7,73)	(8,29)	31,3%	11,7%	66,7%
TOTAL	78,41	54,49	94,87	105,14	103,95	194,21	(25,4%)	(47,6%)	(51,2%)
% margen	11,6%	8,4%	13,9%	16,1%	16,6%	27,0%			

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013. En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VII.V. EBIT

Millones de euros	2013			2012			%Var. 2013/2012		
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Audiovisual	(7,2)	(0,3)	(16,4)	4,16	(10,2)	64,98	---	97,0%	(125,3%)
% margen	(2,1%)	(0,1%)	(5,1%)	1,4%	(3,4%)	20,1%	---	(144,6%)	(146,2%)
Canal+*	(8,61)	(14,52)	(26,05)	2,55	32,53	56,34	---	(144,6%)	(146,2%)
% margen	(2,9%)	(5,0%)	(9,4%)	1,0%	13,2%	20,2%	---	(144,6%)	(146,2%)
Media Capital	0,57	11,12	3,71	1,38	9,51	4,16	(59,2%)	16,9%	(10,9%)
% margen	1,4%	23,1%	8,8%	3,5%	18,7%	10,1%	(59,2%)	16,9%	(10,9%)
Ajustes de consolidación y otros	0,81	3,10	5,93	0,23	(52,3)	4,47	---	---	---
Educación - Editorial	45,00	(11,5)	39,84	56,02	(2,73)	52,79	(19,7%)	---	(24,5%)
% margen	22,5%	(7,6%)	18,7%	29,1%	(1,9%)	21,4%	(19,7%)	---	(24,5%)
España y Portugal	(20,62)	15,23	26,33	(20,05)	10,32	46,02	(2,9%)	47,6%	(42,8%)
% margen	(377,1%)	27,4%	28,9%	(274,3%)	21,7%	39,5%	(2,9%)	47,6%	(42,8%)
Latam y USA	65,62	(26,70)	13,50	76,06	(13,05)	6,77	(13,7%)	(104,6%)	99,6%
% margen	33,7%	(28,3%)	11,1%	41,1%	(13,7%)	5,2%	(13,7%)	(104,6%)	99,6%
Radio	(2,3)	11,99	4,31	7,79	13,26	5,55	(129,9%)	(9,6%)	(22,3%)
% margen	(3,4%)	14,0%	5,4%	9,9%	14,6%	7,1%	(129,9%)	(9,6%)	(22,3%)
Radio España	(6,42)	0,84	(7,10)	4,14	4,69	(5,25)	---	(82,1%)	(35,1%)
% margen	(17,4%)	1,9%	(18,9%)	8,5%	9,0%	(14,2%)	---	(82,1%)	(35,1%)
Radio Internacional	4,34	10,32	11,39	4,27	8,47	10,74	1,8%	21,9%	6,0%
% margen	14,3%	27,3%	28,2%	14,2%	23,4%	27,3%	1,8%	21,9%	6,0%
Música	(0,26)	0,83	0,02	(0,61)	0,11	0,05	58,1%	---	(66,0%)
% margen	(6,8%)	19,7%	0,5%	(34,2%)	2,6%	1,5%	58,1%	---	(66,0%)
Prensa	(1,2)	2,38	(2,6)	1,76	4,34	(5,8)	(168,9%)	(45,3%)	55,4%
% margen	(1,8%)	3,4%	(4,1%)	2,0%	5,2%	(8,3%)	(168,9%)	(45,3%)	55,4%
El País	(1,27)	1,22	(3,44)	(0,07)	0,89	(6,25)	---	37,6%	45,0%
% margen	(2,8%)	2,5%	(7,9%)	(0,1%)	1,7%	(13,9%)	---	37,6%	45,0%
AS	1,28	1,31	2,51	2,38	3,39	2,18	(46,2%)	(61,3%)	14,8%
% margen	9,0%	9,4%	16,5%	14,6%	19,1%	13,4%	(46,2%)	(61,3%)	14,8%
Cinco Días	(0,02)	0,14	(0,63)	0,10	0,11	(0,94)	(118,9%)	29,9%	33,8%
% margen	(0,6%)	4,2%	(23,1%)	2,7%	2,9%	(40,6%)	(118,9%)	29,9%	33,8%
Revistas	(1,12)	(0,09)	(0,86)	(0,81)	(0,30)	(0,76)	(37,8%)	68,1%	(13,1%)
% margen	(23,8%)	(1,9%)	(30,4%)	(14,7%)	(4,9%)	(14,9%)	(37,8%)	68,1%	(13,1%)
Impresión**	(0,03)	(0,09)	(0,07)	---	---	---	---	---	---
% margen	(1,1%)	(3,3%)	(2,8%)	---	---	---	---	---	---
Distribución***	0,00	0,00	0,00	0,04	0,18	(0,07)	(100,0%)	(100,0%)	100,0%
% margen	---	---	---	0,8%	4,2%	(1,8%)	(100,0%)	(100,0%)	100,0%
Otros	-11,56	(217,49)	(4,93)	(14,53)	(11,48)	(10,03)	20,4%	---	50,8%
Prisa Brand Solutions	0,24	(0,11)	0,72	(0,66)	(0,39)	1,39	136,1%	71,9%	(48,0%)
% margen	4,8%	(2,2%)	13,9%	(10,1%)	(6,0%)	21,6%	136,1%	71,9%	(48,0%)
Impresión**	---	---	---	---	(2,02)	(1,27)	---	---	---
% margen	---	---	---	---	(14,7%)	(45,1%)	---	---	---
Otros****	(11,80)	(217,38)	(5,65)	(13,87)	(9,07)	(10,15)	14,9%	---	44,3%
TOTAL	22,67	(214,94)	20,20	55,20	(6,84)	107,44	(58,9%)	---	(81,2%)
% margen	3,3%	(33,1%)	3,0%	8,5%	(1,1%)	14,9%	(58,9%)	---	(81,2%)

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013. En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

Anexo VIII. OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS

1. Durante los primeros nueve meses de 2013, como consecuencia de la ejecución parcial de la ampliación de capital dineraria, Prisa amplía capital en 16.479 acciones ordinarias de clase A, lo que se corresponde con las ventanas vigésimo quinta a trigésimo tercera de ejercicio de los warrants de Prisa (ejercicio de 16.479 warrants a un precio de 2 euros por acción).

Adicionalmente, durante los primeros nueve meses del año se ha ejercitado el derecho de conversión de titulares de un total de 38.038.976 acciones clase B en igual número de acciones Clase A.

Adicionalmente, durante los primeros nueve meses del año se han emitido 63.134.986 acciones ordinarias clase A, correspondientes al pago del dividendo mínimo devengado hasta el momento de la conversión de las acciones B.

2. El 7 de mayo, PRISA anunció el proyecto de absorción de Prisa Televisión, S.A.U. por PRISA (su único accionista), para su posterior aprobación en Junta General de Accionistas; aprobación que tuvo lugar el 22 de junio, y que será efectiva a partir del 1 de agosto de 2013.

Anexo IX. 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"> • Prisa TV • Media Capital ²³⁾ 	<ul style="list-style-type: none"> • Educación • Ediciones Generales 	<ul style="list-style-type: none"> • Radio en España • Radio Internacional • Gran Vía Musical 	<ul style="list-style-type: none"> • El País • As • Cinco Días • Revistas ⁽³⁾⁽⁴⁾ • Dédalo ¹²⁾

Desde 2013 el negocio de **Distribución** se clasifica como Operaciones en Discontinuación dentro de la unidad de negocio de Prensa, mientras que en 2012 estaba incluido dentro del área de Prensa integrado por consolidación Global. En Septiembre de 2013 se procede a la **venta de la unidad de Distribución**.

(1): Adicionalmente, las actividades correspondientes fundamentalmente a los negocios de comercialización de publicidad e Impresión, **Dédalo**, se incluyen en el Grupo desde el mes de abril de 2012, consolidándose por integración global a nivel Grupo (comparado con la integración por puesta en equivalencia anterior). Desde 2013, Dédalo se integra dentro de la unidad de Prensa.

(2): **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).

(3): **Revistas**: desde el 1 de junio de este año, Revistas en Portugal se deja de consolidar en el Grupo.

(4) **Meristation**: desde el 1 de mayo de este año, Meristation pasa a consolidar dentro de la unidad de Prensa (Revistas). Hasta la fecha consolidaba en Digital.

Anexo X. Conciliación entre EBITDA y EBIT para los primeros nueve meses de 2013 y 2012.

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)	ENERO-SEPTIEMBRE	
GRUPO PRISA	2013	2012
EBITDA ajustado	227.770	403.292
Dotación amortizaciones	(141.819)	(138.186)
Provisiones de circulante	(47.251)	(106.149)
Provisiones de inmovilizado	(2.996)	(3.156)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(207.765)	0
Resultado de explotación	(172.062)	155.801
AUDIOVISUAL	2013	2012
EBITDA ajustado	56.351	196.357
Dotación amortizaciones	(70.160)	(74.961)
Provisiones de circulante	(10.182)	(62.495)
Provisiones de inmovilizado	26	(3)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(23.965)	58.898
Prisa TV	2013	2012
EBITDA ajustado	0	172.454
Dotación amortizaciones	0	(66.368)
Provisiones de circulante	0	(62.241)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	0	43.845
Media Capital	2013	2012
EBITDA ajustado	22.716	23.903
Dotación amortizaciones	(7.185)	(8.593)
Provisiones de circulante	(103)	(254)
Provisiones de inmovilizado	(35)	(3)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	15.393	15.053
Otros	2013	2012
EBITDA ajustado	33.635	0
Dotación amortizaciones	(62.975)	0
Provisiones de circulante	(10.079)	0
Provisiones de inmovilizado	61	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(39.358)	0

(Miles de euros)

ENERO-SEPTIEMBRE

EDUCACIÓN	2013	2012
EBITDA ajustado	151.564	182.011
Dotación amortizaciones	(45.624)	(36.564)
Provisiones de circulante	(30.628)	(37.123)
Provisiones de inmovilizado	(1.946)	(2.252)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	73.366	106.072

RADIO	2013	2012
EBITDA ajustado	27.490	40.386
Dotación amortizaciones	(9.820)	(10.342)
Provisiones de circulante	(3.701)	(3.443)
Provisiones de inmovilizado	0	(1)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	13.969	26.600

Radio España	2013	2012
EBITDA ajustado	(4.496)	14.037
Dotación amortizaciones	(6.245)	(6.245)
Provisiones de circulante	(1.934)	(1.508)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(12.675)	6.284

Radio Internacional	2013	2012
EBITDA ajustado	31.181	29.965
Dotación amortizaciones	(3.361)	(3.817)
Provisiones de circulante	(1.773)	(1.937)
Provisiones de inmovilizado	0	(1)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	26.047	24.210

Otros	2013	2012
EBITDA ajustado	805	(3.616)
Dotación amortizaciones	(214)	(280)
Provisiones de circulante	6	2
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	597	(3.894)

(Miles de euros)

ENERO-SEPTIEMBRE

PRENSA	2013	2012
EBITDA ajustado	8.897	10.853
Dotación amortizaciones	(7.699)	(7.535)
Provisiones de circulante	(2.644)	(3.054)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(1.446)	264

El País	2013	2012
EBITDA ajustado	2.819	3.006
Dotación amortizaciones	(4.596)	(6.343)
Provisiones de circulante	(1.718)	(2.095)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(3.495)	(5.432)

AS	2013	2012
EBITDA ajustado	5.954	9.095
Dotación amortizaciones	(316)	(514)
Provisiones de circulante	(539)	(628)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	5.099	7.953

Cinco Días	2013	2012
EBITDA ajustado	(153)	(462)
Dotación amortizaciones	(98)	(236)
Provisiones de circulante	(253)	(44)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(504)	(742)

Distribución(*)	2013	2012
EBITDA ajustado	0	589
Dotación amortizaciones	0	(333)
Provisiones de circulante	0	(111)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	0	145

Otros	2013	2012
EBITDA ajustado	277	(1.375)
Dotación amortizaciones	(2.689)	(109)
Provisiones de circulante	(134)	(176)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(2.546)	(1.660)

OTROS	2013	2012
EBITDA ajustado	(16.532)	(26.315)
Dotación amortizaciones	(8.516)	(8.784)
Provisiones de circulante	(96)	(34)
Provisiones de inmovilizado	(1.076)	(900)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(207.765)	0
Resultado de explotación	(233.985)	(36.033)

(*)Distribución se vende en septiembre 2013