



Resultados Trimestrales  
**1T 2013**

9 de mayo 2013

## PRISA OBTUVO UN EBITDA DE 78,41 MILLONES DE EUROS EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2013

*El crecimiento de ingresos en América Latina en Educación y Radio así como el importante esfuerzo en control de costes no compensan la caída de la publicidad en España y Portugal ni el incremento de costes en los derechos del fútbol.*

*América Latina representa un 33% de los ingresos y más de un 100% del EBITDA del Grupo (el atribuible a España fue negativo).*

- **En Prensa** los ingresos publicitarios se reducen un 20,8%; **en la Radio en España** caen un 24,1% mientras que en Latam crecen un 5,4% (+5,8% a tipo de cambio constante).
- **Los ingresos por publicidad en el área Digital aumentan un 11,9%, comparados con una caída del mercado del 5,9%.** Destaca la prensa (+10,6%) donde representan el 23% del total de ingresos publicitarios de esta área. A marzo 2013, el promedio de navegadores únicos de las diferentes páginas web del Grupo alcanzó los 77,4 millones (+9,5%).
- **Santillana incrementa sus ingresos un 4,1%** (+11,8% a tipo de cambio constante). **El EBITDA se reduce un 10,8%** (-2,0% a tipo de cambio constante) debido al esfuerzo inversor en los Sistemas de Enseñanza Digitales.
- **La televisión de pago** incrementa sus ingresos un 18,3% y su Ebitda recurrente decrece en 34,9%, debido principalmente al nuevo modelo de explotación del fútbol. **El ARPU de los abonados al satélite** se sitúa en 43,1 euros de media (+0,7 euros comparado con 2012). **Los abonados a YOMVI, alcanzan una penetración del 20,4%** de abonados a satélite y **2,14 millones de descargas mensuales** (0,76 millones en marzo 2012).
- **El conjunto de ingresos de Latinoamérica crece un 4,9%** (11,7% ajustado por el impacto de tipo de cambio)
- **La compañía mantuvo durante el primer trimestre de 2013 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 3,3% (España -11,6% e internacional +12,3%)
- **La deuda bancaria neta** es de 3.004,61 millones.

**Hechos destacados del primer trimestre de 2013:**

- Los ingresos publicitarios totales de PRISA en el trimestre ascienden a 115,91 millones de euros, un 10,9% menos que en el primer trimestre de 2012 y suponen el 17,1% del total de los ingresos (el 20% en el primer trimestre de 2012). Esto evidencia que el Grupo es menos dependientes del ciclo que otras empresas de comunicación. Destaca el **crecimiento del +5,5% de los ingresos publicitarios en América Latina**, que representan el 25,1% del total de ingresos publicitarios del Grupo.
- Los gastos, excluyendo el impacto negativo de los derechos de fútbol se han reducido en un 3,3% (España -11,6%, internacional +12,3%). Los gastos de personal se reducen en un 5,5%
- **En la Televisión de Pago** los ingresos ascienden a 302,94 millones de euros y el EBITDA recurrente alcanza los 17,17 millones de euros. Los indicadores operativos se ven afectados por el difícil entorno económico.
  - **Altas netas de abonados de satélite** decrecen en 28.530
  - **Las altas netas de abonados de Canal+1 en otros operadores** (incluye OTT) crecen en 22.740.
  - **El ARPU de satélite se sitúa en 43,1 euros de media** en el trimestre (42,4 en 2012)
  - **Los abonados a iPlus alcanzaron el 35,6% o 601.831 abonados** (14.500 más que a diciembre 2012)
  - **345.744 de abonados de satélite son además abonados a YOMVI, lo que equivale a una penetración del 20,4%** (17,1% a diciembre 2012 y 11,2% a marzo 2012)
- **Media Capital:** Los ingresos del grupo portugués (39,26 millones de euros) se reducen en un 2,0% impactados por la caída de ingresos publicitarios del 11,6%, y el Ebitda recurrente (3,96 millones de euros) se reduce tan sólo en un 13,3%, gracias a los buenos resultados de call-TV y al importante esfuerzo de control de costes que la compañía ha realizado.
- **Educación: crecimiento de América Latina.** Los ingresos (200,35 millones de euros) se incrementan en un 4,1% (11.8% a tipo de cambio constante).
  - **América Latina** aumenta sus ingresos en un +5,3% (+13.2% a tipo de cambio constante), destacando la evolución de Perú (+52,7%) con una importante contribución de ventas institucionales, Colombia (+51,3%) y Méjico (+33,3%) ambos con una importante presencia en Sistemas de Educación Digitales.
  - **España ve reducidos sus ingresos un 26,5%.**  
El EBITDA alcanzó los 62,01 millones de euros.
- **Radio: crecimiento en América Latina.** Los ingresos (69,51 millones de euros) disminuyen en un 12,0% respecto del primer trimestre de 2012, debido principalmente a **menor publicidad en España** (-24,1%). **Mejora en publicidad en América Latina** (+5,4%) con fuerte crecimiento en Colombia (+10,4%) y Chile (+6,1%).
- **Prensa: Debilidad del mercado.** Los ingresos de prensa (66,68 millones de euros), caen un 22,6% comparado con el primer trimestre de 2012, explicado tanto por la debilidad de publicidad (-20,8%) como por la caída de la circulación (-18,1%). El EBITDA ajustado asciende a 3,21 millones de euros (-40,1%). Los gastos de personal caen un 15%.
- **Área Digital:** La publicidad digital muestra un crecimiento del 11,9% (7,97 millones de euros) en el primer trimestre del año frente a una caída del mercado del 5.9%. El área digital alcanzó un promedio mensual de 77,4 millones de navegadores únicos a marzo de 2013, lo que representa un **aumento del 9,5%** con respecto al mismo periodo del 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 del primer trimestre de 2013 y 2012 se ve afectada **por efectos extraordinarios en gastos** que se corresponden con las indemnizaciones efectuadas en el marco del plan de eficiencia llevado a cabo desde Diciembre de 2010. 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 - MARZO  |                |               |
|--|----------------|----------------|---------------|
|  | 2013           | 2012           | Var. %        |
| <b>Ingresos de explotación</b>   | <b>678,75</b>  | <b>651,56</b>  | <b>4,2</b>    |
| <b>EBITDA</b>  | <b>78,41</b>   | <b>105,14</b>  | <b>(25,4)</b> |
| <b>EBIT</b>  | <b>22,67</b>   | <b>55,20</b>   | <b>(58,9)</b> |
| <b>Resultado Financiero</b>  | <b>(39,03)</b> | <b>(44,60)</b> | <b>12,5</b>   |
| Gastos por intereses de financiación   | (25,05)        | (30,26)        | 17,2          |
| Otros resultados financieros   | (13,99)        | (14,35)        | 2,5           |
| <b>Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones</b> | <b>1,88</b>    | <b>(2,09)</b>  | <b>189,9</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>  | <b>(14,48)</b> | <b>8,51</b>    | <b>-</b>      |
| Impuesto sobre sociedades  | 4,36           | (8,82)         | 149,4         |
| Resultado de operaciones en discontinuación                                      | (0,04)         | (0,72)         | 94,4          |
| Resultado atribuido a socios externos  | (1,87)         | (7,02)         | 73,3          |
| <b>Resultado Neto</b>  | <b>(12,03)</b> | <b>(8,04)</b>  | <b>(49,7)</b> |
| <b>Margen EBITDA</b>   | <b>11,6%</b>   | <b>16,1%</b>   |               |
| <b>Margen EBIT</b>   | <b>3,3%</b>    | <b>8,5%</b>    |               |
| <b>Efectos extraordinarios en gastos</b>   | <b>4,47</b>    | <b>2,69</b>    |               |
| Indemnizaciones  | 4,47           | 2,69           |               |
| <b>EBITDA ajustado</b>   | <b>82,88</b>   | <b>107,83</b>  | <b>(23,1)</b> |
| <b>Margen EBITDA ajustado</b>  | <b>12,2%</b>   | <b>16,5%</b>   |               |
| <b>EBIT ajustado</b>   | <b>27,14</b>   | <b>57,90</b>   | <b>(53,1)</b> |
| <b>Margen EBIT ajustado</b>  | <b>4,0%</b>    | <b>8,9%</b>    |               |

Al igual que ocurrió en trimestres anteriores, los ingresos de educación (+3,7%) y de abonados en Canal+ de otras plataformas, tuvieron un buen comportamiento, así como los ingresos de publicidad internacional (principalmente en Radio, +5,4%), lo cual logró compensar en parte la debilidad mostrada por los ingresos publicitarios (en España y Portugal) y por la circulación (en Prensa), así como la debilidad en ingresos de abonados de satélite, que descendieron un 1,3%.

| Millones de euros                     | ENERO - MARZO |               |            |
|---------------------------------------|---------------|---------------|------------|
|                                       | 2013          | 2012          | Var. %     |
| Publicidad                            | 115,91        | 130,07        | (10,9)     |
| Libros y formación                    | 197,01        | 189,93        | 3,7        |
| Periódicos y revistas                 | 32,50         | 39,90         | (18,5)     |
| Ingresos de abonados                  | 225,72        | 228,71        | (1,3)      |
| Ingresos de abonados otros operadores | 59,63         | 8,42          | -          |
| Producción audiovisual                | 5,46          | 7,15          | (23,7)     |
| Otros ingresos                        | 42,52         | 47,39         | (10,3)     |
| <b>Total ingresos de explotación</b>  | <b>678,75</b> | <b>651,57</b> | <b>4,2</b> |

La compañía mantuvo durante el primer trimestre 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 656,07 millones de euros (+10,0%), excluyendo amortizaciones y provisiones se incrementaron en 9,9%.

**Ajustado de las indemnizaciones, los gastos de explotación se incrementaron en 9,8% en el primer trimestre de 2013, un 9,6% excluyendo amortizaciones y provisiones.**

El detalle es el siguiente:

| Millones de euros                            | ENERO - MARZO |               |             |
|--|---------------|---------------|-------------|
|  | 2013          | 2012          | Var. %      |
| Compras y consumos                           | 281,90        | 228,16        | 23,6        |
| Servicios exteriores                         | 183,78        | 178,49        | 3,0         |
| Gastos de personal                           | 134,65        | 139,68        | (3,6)       |
| Otros gastos de explotación                  | 0,01          | 0,10          | (91,9)      |
| Amortizaciones y provisiones                 | 55,73         | 49,94         | 11,6        |
| <b>Total gastos de explotación</b>           | <b>656,07</b> | <b>596,36</b> | <b>10,0</b> |
| <b>Efectos extraordinarios en gastos</b>     | <b>4,47</b>   | <b>2,69</b>   |             |
| Indemnizaciones (gastos de personal)         | 4,47          | 2,69          |             |
| <b>Total gastos de explotación ajustados</b> | <b>651,60</b> | <b>593,67</b> | <b>9,8</b>  |
| Gastos de personal                           | 130,18        | 136,99        | -5,0        |

**Ajustado por el impacto de los derechos del fútbol, los gastos de explotación ajustados excluyendo amortizaciones y provisiones se habrían reducido en 3,3%**, mostrando una caída del 10% en compras y consumos, del 5% en gastos de Personal y un crecimiento del 3.0% en servicios exteriores (principalmente en Santillana).

**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 - MARZO |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
|   | 2013          | 2012          | Var. %        |
| <b>Compras y consumos</b>               | <b>117,10</b> | <b>130,19</b> | <b>(10,0)</b> |
| <i>España</i>                           | 64,13         | 86,92         | (26,2)        |
| <i>Internacional</i>                    | 52,97         | 43,27         | 22,4          |
| <b>Servicios exteriores</b>             | <b>183,78</b> | <b>178,49</b> | <b>3,0</b>    |
| <i>España</i>                           | 111,78        | 117,26        | (4,7)         |
| <i>Internacional</i>                    | 72,00         | 61,23         | 17,6          |
| <b>Gastos de personal ajustados</b>     | <b>130,18</b> | <b>136,99</b> | <b>(5,0)</b>  |
| <i>España</i>                           | 80,81         | 86,29         | (6,3)         |
| <i>Internacional</i>                    | 49,37         | 50,70         | (2,6)         |
| <b>Pérdidas de enajenación</b>          | <b>0,01</b>   | <b>0,10</b>   | <b>(92,2)</b> |
| <b>Gastos de Explotación ajustados*</b> | <b>431,07</b> | <b>445,76</b> | <b>(3,3)</b>  |
| <i>España</i>                           | 256,72        | 290,52        | (11,6)        |
| <i>Internacional</i>                    | 174,34        | 155,24        | 12,3          |

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

El Ebitda reportado alcanza los 78,41 millones de euros en el primer trimestre de 2013 (lo que supone una caída del 25,4% respecto del año anterior). Excluyendo indemnizaciones, el Ebitda se habría reducido

en un 23,1% hasta los 82,88 millones de euros, con una reducción de márgenes (del 16,5% al 12,2%).

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 apoyar el crecimiento en Santillana (Sistemas de Educación Digitales).

**Los extraordinarios que afectan a la cuenta consolidada de resultados del Grupo corresponden a Indemnizaciones:** El gasto extraordinario por indemnizaciones asciende a 4,47 millones de euros en el primer trimestre de 2013, comparado con los 2,69 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

Adicionalmente, en el primer trimestre de 2013 se ha producido un cambio en el perímetro de consolidación que no tiene impacto a nivel Grupo, pero sí a nivel de las unidades de negocio:

- **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.
- **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.

El **resultado financiero** se reduce en 5,57 millones de euros (-12,5%), debido a la reducción en “**Gastos por intereses de financiación**” de 5,21 millones de euros (un -17,2%) y la reducción en “**Otros Gastos Financieros**” (de 0,4 millones de euros o un 2,5%) principalmente por la reducción de los gastos de actualización del pasivos donde las mayores diferencias se encuentran en 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 V-Me (en la que la Compañía ha firmado un acuerdo para su venta y cuyo proceso se formalizará en el tercer trimestre del año), 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.

**Audiovisual**

| AUDIOVISUAL                              | ENERO - MARZO |               |                |
|--|---------------|---------------|----------------|
|  | 2013          | 2012          | Var. %         |
| <b>Ingresos</b>                          | <b>341,40</b> | <b>294,53</b> | <b>15,9%</b>   |
| Prisa TV*                                | 302,94        | 256,04        | 18,3%          |
| Media Capital                            | 39,26         | 40,05         | (2,0%)         |
| Ajustes de consolidación                 | (0,80)        | (1,55)        | 48,8%          |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>19,81</b>  | <b>30,91</b>  | <b>(35,9%)</b> |
| <b>% margen</b>                          | <b>5,8%</b>   | <b>10,5%</b>  |                |
| Prisa TV*                                | 16,65         | 26,60         | (37,4%)        |
| % margen                                 | 5,5%          | 10,4%         |                |
| Media Capital                            | 3,16          | 4,31          | (26,6%)        |
| % margen                                 | 8,1%          | 10,8%         |                |
| Ajustes de consolidación                 | (0,0)         | 0,00          | ---            |
| <b>EBIT</b>                              | <b>(7,24)</b> | <b>4,16</b>   | <b>---</b>     |
| <b>% margen</b>                          | <b>(2,1%)</b> | <b>1,4%</b>   |                |
| Prisa TV*                                | (7,80)        | 2,77          | ---            |
| % margen                                 | (2,6%)        | 1,1%          |                |
| Media Capital                            | 0,57          | 1,38          | (59,2%)        |
| % margen                                 | 1,4%          | 3,5%          |                |
| Ajustes de consolidación                 | 0,00          | 0,00          | ---            |
| <b>Efectos extraordinarios en gastos</b> | <b>1,31</b>   | <b>0,03</b>   |                |
| Indemnizaciones                          | 1,31          | 0,03          |                |
| Prisa TV                                 | 0,52          | (0,23)        |                |
| Media Capital                            | 0,80          | 0,26          |                |
| <b>EBITDA ajustado</b>                   | <b>21,12</b>  | <b>30,94</b>  | <b>(31,7%)</b> |
| % margen ajustado                        | 6,2%          | 10,5%         |                |
| Prisa TV*                                | 17,17         | 26,37         | (34,9%)        |
| % margen                                 | 5,7%          | 10,3%         |                |
| Media Capital                            | 3,96          | 4,56          | (13,3%)        |
| % margen                                 | 10,1%         | 11,4%         |                |
| Ajustes de consolidación                 | (0,0)         | 0,00          | ---            |
| <b>EBIT ajustado</b>                     | <b>(5,9)</b>  | <b>4,18</b>   | <b>---</b>     |
| % margen ajustado                        | -1,7%         | 1,4%          |                |
| Prisa TV*                                | (7,3)         | 2,54          | ---            |
| % margen                                 | -2,4%         | 1,0%          |                |
| Media Capital                            | 1,36          | 1,64          | (17,0%)        |
| % margen                                 | 3,5%          | 4,1%          |                |
| Ajustes de consolidación                 | 0,00          | 0,00          | ---            |

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

**En Prisa TV (Canal+), los ingresos crecieron un 18,3% durante el primer trimestre de 2013.** Ello viene explicado principalmente por la combinación de crecimiento en ingresos de abonados de otras plataformas (que se multiplicaron por 6 gracias a los acuerdos de multi-distribución de los derechos de fútbol) y crecimiento en publicidad (del 85,8%), así como una caída en ingresos de abonados de satélite (-1,3%) y menores servicios a terceros.

Canal+ mantiene su **liderazgo en el mercado** según los últimos datos publicados por a CMT, con una cuota de mercado del 61,9% durante el 2012 (del 65,6% durante el cuarto trimestre del año) en ingresos de la televisión de pago y una cuota de mercado del 41,4% de media en número de abonados en 2012 (42,6% en el último trimestre del año). Según estimaciones internas, la cuota de mercado en número de abonados de Canal+ en el primer trimestre de 2013 es del 43% (suponiendo un incremento de 70 puntos básicos desde 4T 2012).

El EBITDA alcanzó los 16,65 millones de euros en el trimestre, o una caída del 37,4% frente al mismo periodo del año anterior. Ajustado por el impacto de los efectos extraordinarios (principalmente indemnizaciones), el EBITDA alcanzó 17,17 millones de euros, una caída del 34,9% frente al primer trimestre de 2012. Ello se debe principalmente al incremento del coste de los derechos de fútbol, ya que los gastos de personal se redujeron un 1,5% y los servicios exteriores se mantuvieron estables, creciendo sólo un 1,7%.

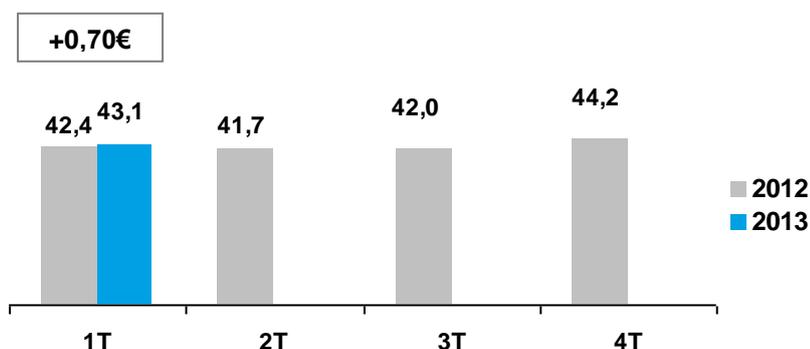
Los abonados de satélite se redujeron en el primer trimestre del año en 28.350 impactados por la debilidad del entorno económico y del consumo. La evolución de los abonados de satélite es la siguiente:

|                | Mar 2013  | Dic 2012  | Var. Abs |
|----------------|-----------|-----------|----------|
| Satélite (DTH) | 1.691.281 | 1.719.811 | (28.530) |

El ARPU de los abonados del satélite en el primer trimestre de 2013 se situó en 43,1 euros de media, por encima de los 42,4 euros de media en el mismo trimestre de 2012. El crecimiento del ARPU se debió principalmente a la nueva oferta de contenido deportivo presente desde septiembre de 2012.

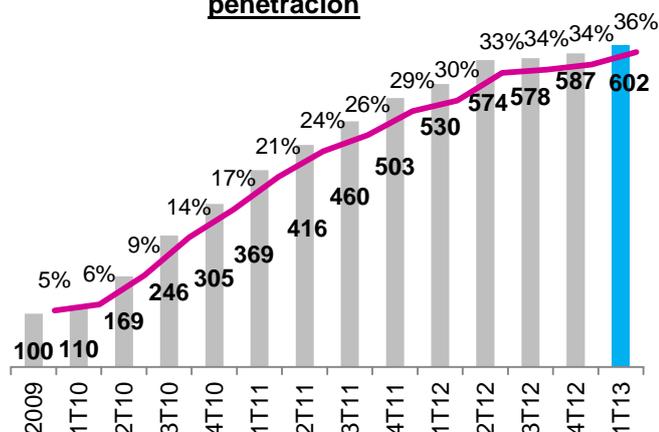
La evolución del ARPU de satélite por trimestres es la siguiente:

**Evolución del ARPU de CANAL+ (DTH, euros)**



El número de abonados con **iPlus** se siguió incrementando. A marzo de 2013 el número de abonados de **iPlus** superó los 600 mil, y se situó en 601.831, lo que supone un incremento de 14.500 respecto a diciembre de 2012, e implica una penetración del 35,6%.

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



La tasa de cancelaciones se situó en 16,6%, por encima del 15,4% de diciembre de 2012, y comparado con el 13,2% a marzo de 2012. Durante el primer trimestre de 2013, de media, la tasa de cancelaciones estuvo en el 16,2%, por encima del 13,3% del primer trimestre de 2012.

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

|                       | Mar 2013 | Dic 2012 | Var. Abs |
|-----------------------|----------|----------|----------|
| Otras plataformas (*) | 143.359  | 120.619  | 22.740   |

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

Destaca el **fuerte crecimiento de YOMVI** que alcanzó en marzo los **359.398 usuarios únicos**, de los cuales 345.744 son además abonados de satélite (penetración del 20,4%). Esto compara con los 294.025 a diciembre de 2012 (penetración del 17,1%) o los 198.504 a marzo de 2012 (penetración del 11,2%). Por otro lado, también se ha incrementado considerablemente el **uso que hacen los abonados de la plataforma**. Las descargas de contenido han aumentado de 763 mil en marzo de 2012, a 1,81 millones en diciembre de 2012 y a 2,14 millones en marzo de 2013.

**Media Capital**, registró en el primer trimestre del año unos ingresos de 39,26 millones de euros (-2,0%) y un Ebitda ajustado de 3,96 millones de euros (-13,3%) consiguiendo compensar en parte la débil situación económica y del mercado publicitario en Portugal, reflejada en una caída de ingresos publicitarios del 11,6%.

Dada la dificultad del entorno económico, Media Capital ha realizado un importante esfuerzo de **control de costes**. Los gastos de explotación ajustados, excluyendo amortizaciones y provisiones, se mantuvieron estables (-0,5%) en el primer trimestre del año, gracias a la combinación de menores gastos de personal (-8,5%), menores gastos en servicios exteriores (-7,8%) y el incremento de inversión en programación externa.

**TVI**, líder en televisión en abierto de Portugal, alcanzó unos ingresos de 31,13 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 5,7% respecto del primer trimestre de 2012. Este crecimiento es resultado de la debilidad de ingresos publicitarios (-14,0%) y del crecimiento en la venta de derechos audiovisuales y prestación de servicios.

TVI siguió haciendo un gran esfuerzo en control de costes, que resultó en su EBITDA, ajustado de efectos no recurrentes, creciendo un 69,5%.

TVI mantuvo su liderazgo en el mercado en el primer trimestre de 2013. Incrementó en 0,5 puntos porcentuales su cuota de audiencia en 24h (27,5% de media, comparado con 27,0% en el 4T 2012 y por encima del 26,3% del 1T de 2012). En *prime time* su cuota de audiencia se incrementó en 0,6 puntos porcentuales y alcanzó de media 30,1% comparado con 29,5% en el 4T 2012 y 29,2% en el 1T 2012).

**Educación**

| EDUCACIÓN                                | ENERO - MARZO |               |                |
|--|---------------|---------------|----------------|
|  | 2013          | 2012          | Var. %         |
| <b>Ingresos</b>                          | <b>200,35</b> | <b>192,44</b> | <b>4,1%</b>    |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>62,01</b>  | <b>69,55</b>  | <b>(10,8%)</b> |
| % margen                                 | 31,0%         | 36,1%         |                |
| <b>EBIT</b>                              | <b>45,00</b>  | <b>56,02</b>  | <b>(19,7%)</b> |
| % margen                                 | 22,5%         | 29,1%         |                |
| <b>Efectos extraordinarios en gastos</b> | <b>0,36</b>   | <b>1,11</b>   |                |
| Indemnizaciones                          | 0,36          | 1,11          |                |
| <b>EBITDA ajustado</b>                   | <b>62,38</b>  | <b>70,66</b>  | <b>(11,7%)</b> |
| % margen ajustado                        | 31,1%         | 36,7%         |                |
| <b>EBIT ajustado</b>                     | <b>45,37</b>  | <b>57,13</b>  | <b>(20,6%)</b> |
| % margen ajustado                        | 22,6%         | 29,7%         |                |

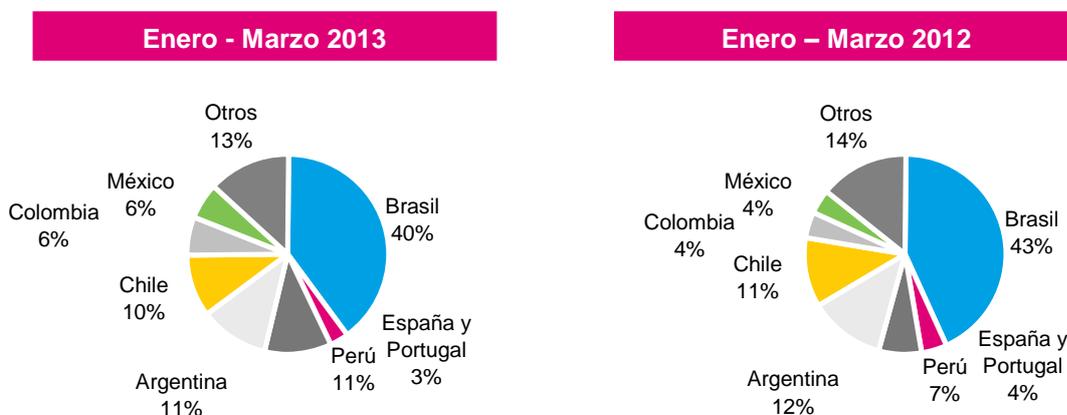
Los ingresos de Educación alcanzaron los 200,35 millones de euros en el primer trimestre de 2013 un crecimiento del 4,1% respecto del mismo periodo del año anterior **(+11,8% a tipo de cambio constante)**, y el Ebitda alcanzó los 62,01 millones de euros (-10,8% o -2,0% a tipo de cambio constante). El Ebitda recurrente alcanzó los 62,38 millones de euros (-11,7%) con una reducción en márgenes del 36,7% al 31,1% debido fundamentalmente a gastos para el desarrollo de los Sistemas de Educación Digitales.

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

- El crecimiento de **Perú** (+52,7% con fuerte contribución de venta institucional), **Colombia** (+51,3%, con un fuerte crecimiento en los Sistemas de Educación Digitales), **México** (+33,3%, también con un fuerte crecimiento en sus Sistemas de Educación Digitales) y **Argentina** (+1%, debido a retrasos por la Semana Santa, pero cuya contribución debería mejorar en el segundo trimestre).
- **En Brasil** (-3,9%) 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 10,1% en vez de reducirse un 3,9%) y a nivel EBITDA (en moneda local su EBITDA cae un 7,8% en vez de un 19,5%).
- En **Chile** (-1,3%) parte de su campaña se incluyó en 2012.
- En **Ecuador** (-67,6%) se ha producido un retraso en la campaña que habitualmente tiene lugar en el primer trimestre y que debería contribuir positivamente en el segundo.

**España** vio reducidos sus ingresos un 26,5%, incluyendo ingresos de Educación estables y una caída en Ediciones Generales.

El desglose de ingresos por área geográfica fue el siguiente:



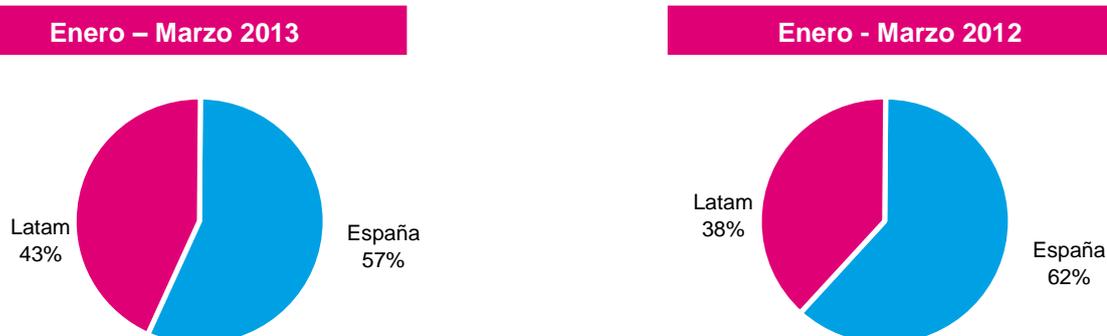
**Radio**

| RADIO                                    | ENERO - MARZO |              |                 |
|--|---------------|--------------|-----------------|
|  | 2013          | 2012         | Var. %          |
| <b>Ingresos</b>                          | <b>69,51</b>  | <b>78,97</b> | <b>(12,0%)</b>  |
| <i>Publicidad</i>                        | 61,86         | 70,88        | (12,7%)         |
| <i>Otros</i>                             | 7,65          | 8,09         | (5,4%)          |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>2,45</b>   | <b>12,20</b> | <b>(79,9%)</b>  |
| % margen                                 | 3,5%          | 15,4%        |                 |
| <b>EBIT</b>                              | <b>(2,33)</b> | <b>7,79</b>  | <b>(129,9%)</b> |
| % margen                                 | (3,4%)        | 9,9%         |                 |
| <b>Efectos extraordinarios en gastos</b> | <b>0,97</b>   | <b>0,32</b>  |                 |
| Indemnizaciones                          | 0,97          | 0,32         |                 |
| <b>EBITDA ajustado</b>                   | <b>3,42</b>   | <b>12,52</b> | <b>(72,7%)</b>  |
| % margen ajustado                        | 4,9%          | 15,9%        |                 |
| <b>EBIT ajustado</b>                     | <b>(1,4)</b>  | <b>8,11</b>  | <b>(116,8%)</b> |
| % margen ajustado                        | -2,0%         | 10,3%        |                 |

En el primer trimestre de 2013, **los ingresos de la radio** alcanzaron los 69,51 millones de euros, lo que supone una caída del 12,0%.

Este descenso se debió principalmente a **menores ingresos de publicidad en España** (-24,1%), con fuertes caídas tanto en la publicidad nacional (-26,9%) como en la local, (-22,0%) que fueron compensados en parte por el crecimiento de los ingresos publicitarios en América latina (+5,4%). Destacan los crecimientos en Colombia (+10,4%) y Chile (+6,1%).

El detalle de ingresos por origen geográfico fue el siguiente:



**El EBITDA** de Radio alcanzó los 2,45 millones de euros en el primer trimestre de 2013, lo que supone una caída del 79,9%. Descontando el impacto de las indemnizaciones del plan de eficiencia, el EBITDA se hubiera reducido en 72,7% y alcanzado 3,42 millones de euros.

Destaca la contribución al Ebitda de Radio Latam de 6 millones de euros (+1,7%) que compensa el Ebitda negativo de Radio España de -3,4 millones de euros.

**Prensa**

| PRENSA*                                  | ENERO - MARZO |              |                 |
|--|---------------|--------------|-----------------|
|  | 2013          | 2012         | Var. %          |
| <b>Ingresos</b>                          | <b>66,68</b>  | <b>86,15</b> | <b>(22,6%)</b>  |
| <i>Publicidad</i>                        | 24,48         | 30,92        | (20,8%)         |
| <i>Circulación</i>                       | 33,47         | 40,88        | (18,1%)         |
| <i>Promociones y otros</i>               | 8,74          | 14,36        | (39,1%)         |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>2,16</b>   | <b>5,16</b>  | <b>(58,2%)</b>  |
| % margen                                 | 3,2%          | 6,0%         |                 |
| <b>EBIT</b>                              | <b>(1,2)</b>  | <b>1,76</b>  | <b>(168,9%)</b> |
| % margen                                 | (1,8%)        | 2,0%         |                 |
| <b>Efectos extraordinarios en gastos</b> | <b>1,05</b>   | <b>0,20</b>  |                 |
| Indemnizaciones                          | 1,05          | 0,20         |                 |
| <b>EBITDA ajustado</b>                   | <b>3,21</b>   | <b>5,36</b>  | <b>(40,1%)</b>  |
| % margen ajustado                        | 4,8%          | 6,2%         |                 |
| <b>EBIT ajustado</b>                     | <b>(0,2)</b>  | <b>1,96</b>  | <b>(108,2%)</b> |
| % margen ajustado                        | -0,2%         | 2,3%         |                 |

(\*): Incluye Distribución en 2012 y Dédalo desde 2013

El área de prensa disminuyó sus ingresos en un 22,6% en el primer trimestre de 2013 hasta alcanzar los 66,68 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 20,8% (el País -23,2%, As -15,7%). Los ingresos de publicidad en papel disminuyeron un 26,9%. Los ingresos de publicidad digital crecieron un 10,6% en el periodo y representaron el 22,9% del total de ingresos publicitarios de la división (16,2% a marzo 2012).

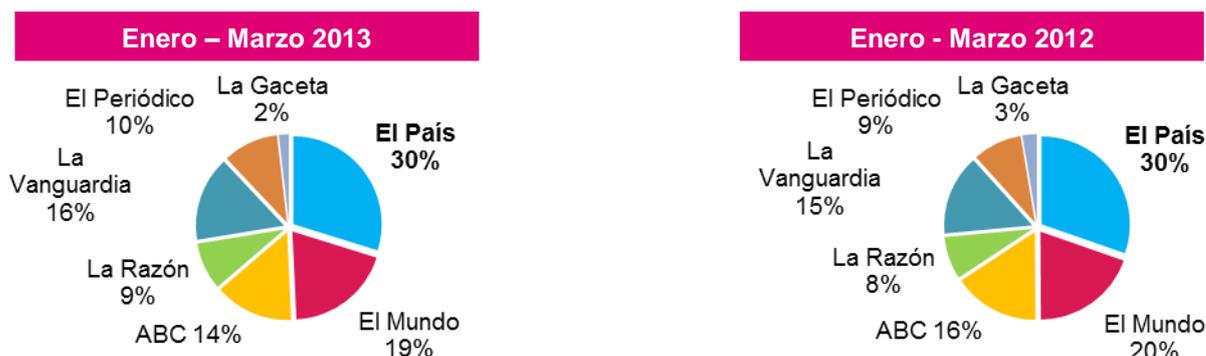
Los ingresos por **circulación** experimentaron una caída del 18,1% siendo el detalle el siguiente:

|            | Ene- Mar<br>2013 | Ene- Mar<br>2012 | Var. %  |
|------------|------------------|------------------|---------|
| El País    | 306.831          | 362.383          | (15,3%) |
| AS         | 158.415          | 186.316          | (15,0%) |
| Cinco Días | 30.607           | 29.796           | 2,7%    |

Fuente: OJD. Cifras de marzo 2013 no auditadas

Disminuyó la difusión del **El País** en un 15,3%, **AS** cayó un 15,0% y la del **Cinco Días** creció un 2,7%. Además de la debilidad mostrada por el sector de prensa escrita, la circulación de El País en el primer trimestre de 2012 se vio impulsada por promociones que no han tenido lugar en 2013. Las promociones tuvieron un impacto positivo en los ingresos de explotación del primer trimestre de 2012 de 12,02 millones de euros, mientras que en el mismo periodo de 2013 el impacto fue de casi 5 millones de euros menos.

La cuota de Mercado del País en el primer trimestre de 2013 se mantiene en el 30% (en línea con 2012)



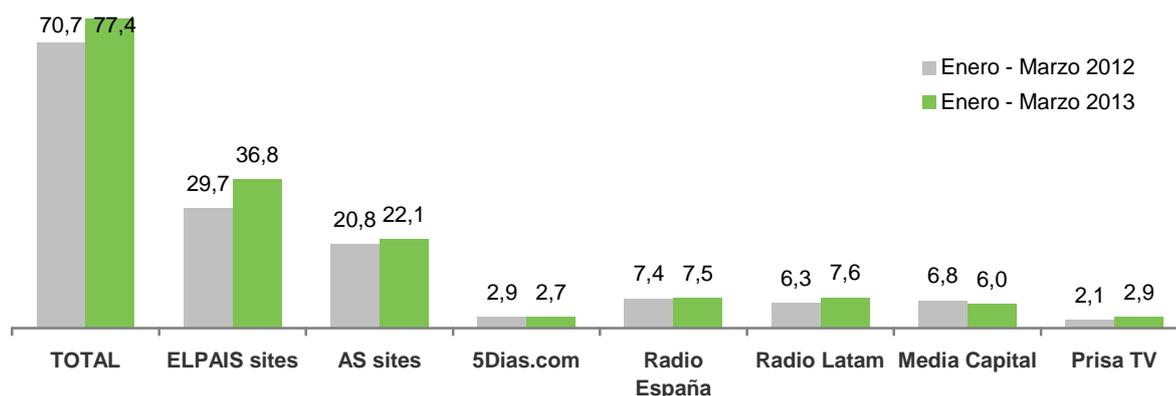
El **Ebitda** del primer trimestre del año fue positivo en 2,16 millones de euros. Excluyendo el impacto de los costes de reestructuración, el Ebitda habría sido positivo en 3,21 millones de euros.

## Área Digital

La actividad digital del Grupo alcanzó unos ingresos de 17,70 millones de euros, un incremento del 55,3% con respecto al primer trimestre de 2012.

Este incremento se debió al crecimiento de los ingresos procedentes de **Publicidad digital** (que alcanzaron 7,97 millones de euros o un incremento del +11,9%, comparados con una caída del mercado del 5,9% según i2p) y al crecimiento de los ingresos de **productos digitales** (+96,7%), que compensaron la caída de **prestación de servicios**.

El impulso del grupo a la transformación digital de sus negocios tuvo en el primer trimestre de 2013 un claro reflejo en el **incremento de tráfico**, que en el primer trimestre de 2013 fue del 9,5% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior gracias al fuerte crecimiento de Prisa Televisión, de Elpais.com y de Cincodias.com, así como Radio internacional. 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 Alfabeta. 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 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. Otros hechos significativos**
- VIII. Estructura del Grupo**
- IX. Conciliación entre EBITDA y EBIT**

**Anexo I. BALANCE DE SITUACIÓN**

| Millones de euros                             | ACTIVO          |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 31/03/2013      | 31/12/2012      |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                    | <b>6.020,95</b> | <b>6.003,10</b> |
| Inmovilizado material                         | 307,65          | 296,42          |
| Fondo de comercio                             | 3.367,07        | 3.359,72        |
| Inmovilizado inmaterial                       | 314,45          | 320,23          |
| Inversiones financieras no corrientes         | 61,75           | 64,64           |
| Sociedades puestas en equivalencia            | 614,29          | 612,21          |
| Activos por impuestos diferidos               | 1.349,42        | 1.343,87        |
| Otros activos no corrientes                   | 6,32            | 6,01            |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                     | <b>1.643,92</b> | <b>1.655,65</b> |
| Existencias                                   | 261,59          | 270,31          |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 1.274,05        | 1.252,02        |
| Inversiones financieras corrientes            | 22,43           | 20,06           |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 85,86           | 113,26          |
| <b>ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>       | <b>3,26</b>     | <b>3,27</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <b>7.668,13</b> | <b>7.662,01</b> |

| Millones de euros                              | PASIVO          |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | 31/03/2013      | 31/12/2012      |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                         | <b>2.608,85</b> | <b>2.611,63</b> |
| Capital suscrito                               | 99,31           | 99,13           |
| Reservas                                       | 2.099,76        | 2.341,57        |
| Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante | (12,03)         | (255,03)        |
| Socios Externos                                | 421,82          | 425,95          |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                   | <b>2.085,88</b> | <b>3.331,78</b> |
| Deudas con entidades de crédito                | 1.622,17        | 2.866,79        |
| Otros pasivos financieros no corrientes        | 159,78          | 158,66          |
| Pasivos por impuestos diferidos                | 22,20           | 22,18           |
| Provisiones                                    | 244,83          | 254,02          |
| Otros pasivos no corrientes                    | 36,91           | 30,15           |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                      | <b>2.973,41</b> | <b>1.718,61</b> |
| Deudas con entidades de crédito                | 1.490,73        | 205,47          |
| Otros pasivos financieros corrientes           | 24,34           | 43,29           |
| Acreedores comerciales                         | 1.084,99        | 1.151,74        |
| Otras deudas corrientes                        | 283,05          | 244,90          |
| Ajustes por periodificación                    | 90,30           | 73,21           |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                            | <b>7.668,13</b> | <b>7.662,01</b> |

## Anexo II. POSICIÓN FINANCIERA NETA TOTAL

Millones de euros

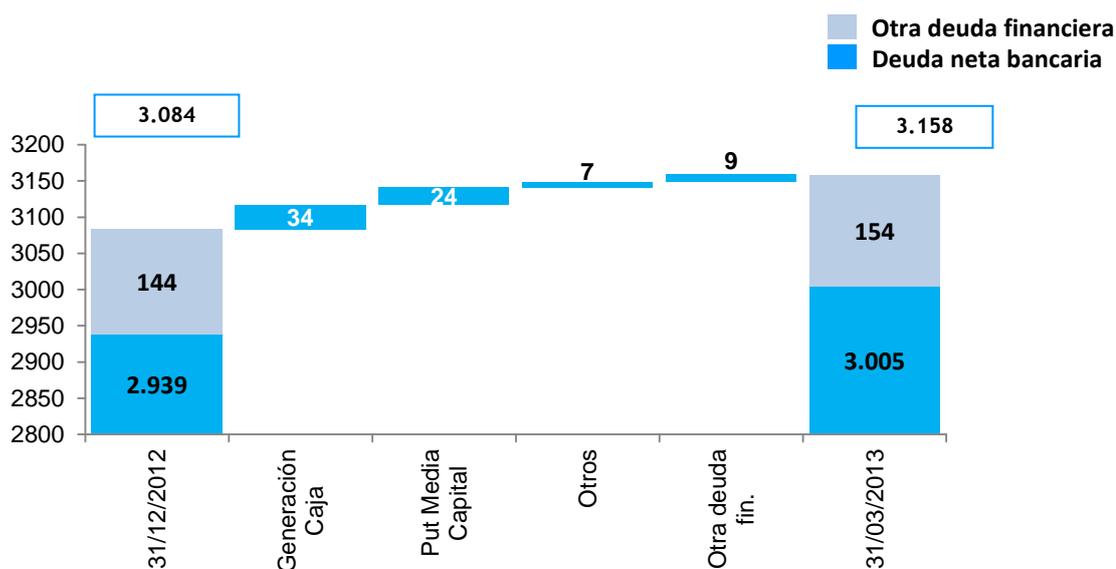
### POSICIÓN FINANCIERA NETA

|                               | 31/03/2013      | 31/12/2012      |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Prisa (incluye Media Capital) | 2.934,34        | 2.860,24        |
| Prisa TV                      | 70,27           | 78,69           |
| <b>Deuda neta bancaria</b>    | <b>3.004,61</b> | <b>2.938,93</b> |
| Otra deuda financiera         | 153,84          | 144,44          |
| <b>Deuda neta total</b>       | <b>3.158,45</b> | <b>3.083,37</b> |

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

- 117,46 millones de euros por la obligación de pago de un dividendo preferente a DLJ por su participación del 25% en Santillana, y
- 36,38 millones de euros por los cupones de los bonos convertibles emitidos en Julio 2012.

El detalle de la **evolución de la Deuda Neta Bancaria** en el primer trimestre de 2013 es como sigue:



“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 1T 2013 |
|-----------------------------|--------------|-------------------------|---------------|
| <b>Audiovisual</b>          | <b>25,06</b> | <b>0,51</b>             | <b>25,57</b>  |
| Prisa TV                    | 24,85        | 0,51                    | 25,36         |
| Media Capital               | 0,21         | ---                     | 0,21          |
| <b>Educacion- Editorial</b> | <b>22,00</b> | <b>0,00</b>             | <b>22,00</b>  |
| <b>Radio</b>                | <b>0,93</b>  | <b>0,00</b>             | <b>0,93</b>   |
| Radio España                | 0,48         | ---                     | 0,48          |
| Radio Internacional         | 0,45         | ---                     | 0,45          |
| Musica                      | 0,00         | ---                     | 0,00          |
| <b>Prensa</b>               | <b>0,28</b>  | <b>0,00</b>             | <b>0,28</b>   |
| El País                     | 0,11         | ---                     | 0,11          |
| AS                          | 0,09         | ---                     | 0,09          |
| Cinco Días                  | 0,07         | ---                     | 0,07          |
| Otros                       | 0,01         | ---                     | 0,01          |
| <b>Otros</b>                | <b>0,69</b>  | <b>0,00</b>             | <b>0,69</b>   |
| Digital                     | 0,62         | ---                     | 0,62          |
| Prisa                       | 0,03         | 0,00                    | 0,03          |
| Otros                       | 0,05         | ---                     | 0,05          |
| <b>Total</b>                | <b>48,96</b> | <b>0,51</b>             | <b>49,47</b>  |

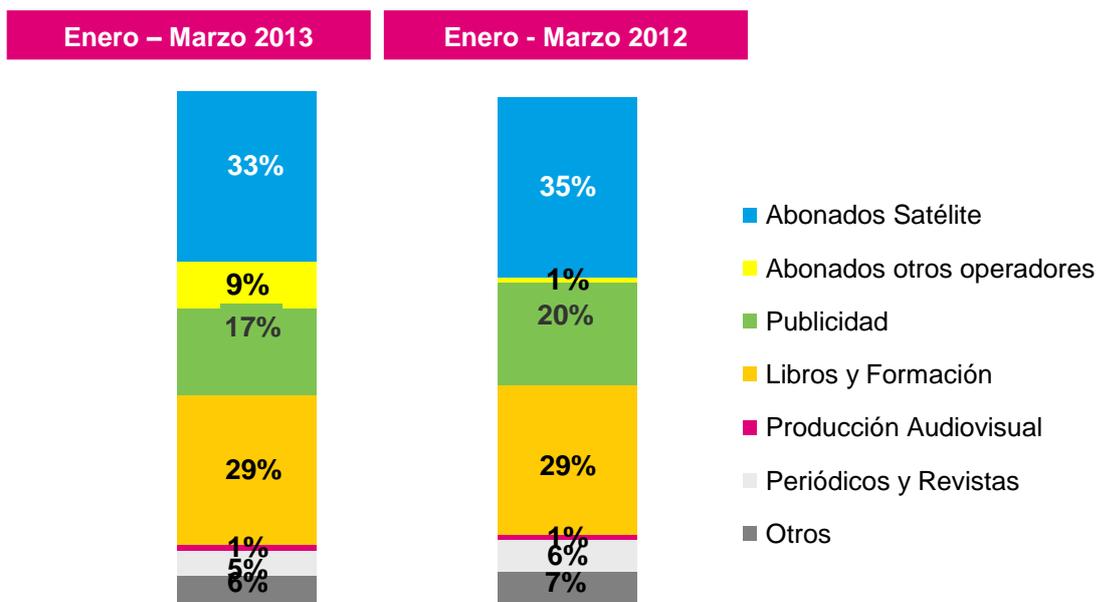
**Anexo IV. ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS**

| Millones de euros                 | 31/03/2013     | 31/03/2012     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>EBITDA</b>                     | <b>78,41</b>   | <b>105,14</b>  |
| Provisiones                       | (6,68)         | (4,70)         |
| Variación del circulante          | (8,85)         | (56,07)        |
| <b>Cash flow operativo</b>        | <b>62,88</b>   | <b>44,37</b>   |
| Inversiones operativas            | (48,96)        | (37,35)        |
| Inversiones financieras           | (0,51)         | (2,78)         |
| Desinversiones                    | 0,05           | 1,00           |
| <b>Cash flow de inversión</b>     | <b>(49,42)</b> | <b>(39,12)</b> |
| Pago de intereses                 | (22,19)        | (29,42)        |
| Pago de dividendos                | (1,79)         | (1,95)         |
| Financiación a empresas asociadas | 0,00           | (15,02)        |
| Ejercicio de warrants             | 0,03           | 50,01          |
| Otros                             | (2,45)         | (1,43)         |
| <b>Cash flow de financiación</b>  | <b>(26,40)</b> | <b>2,18</b>    |
| Cobro/ pago por impuestos         | (17,90)        | (18,70)        |
| Otros                             | (2,85)         | (19,90)        |
| <b>Cash flow</b>                  | <b>(33,69)</b> | <b>(31,17)</b> |

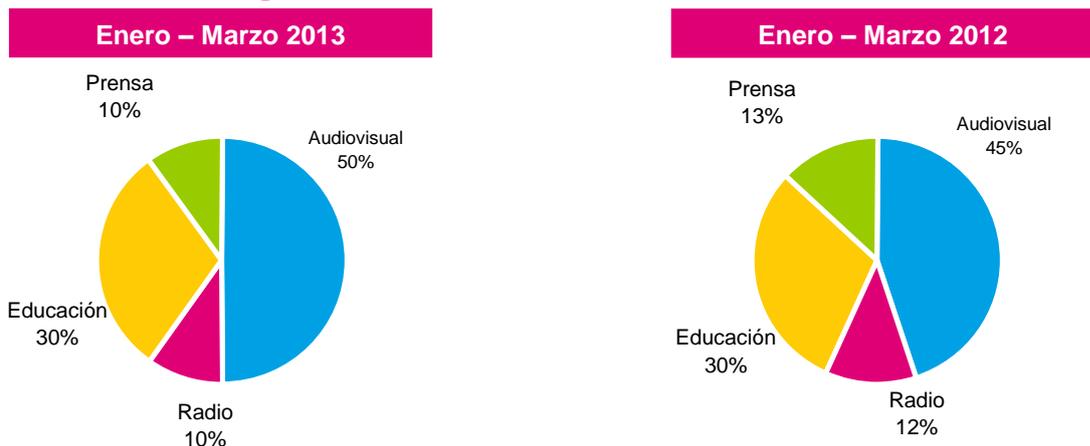
### Anexo V. DETALLE DE INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

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



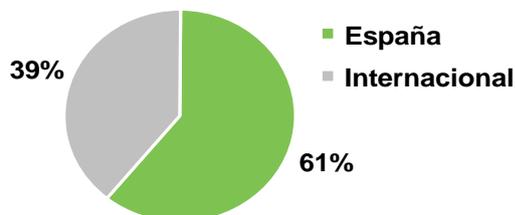
#### V.II. Por unidad de negocio



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- Marzo 2013



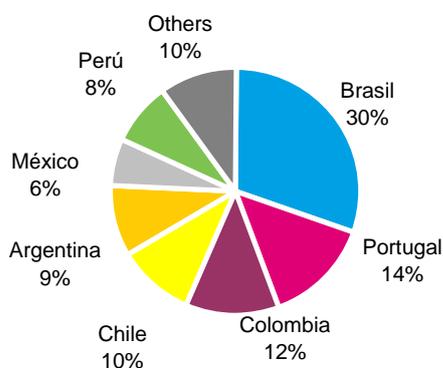
Enero - Marzo 2012



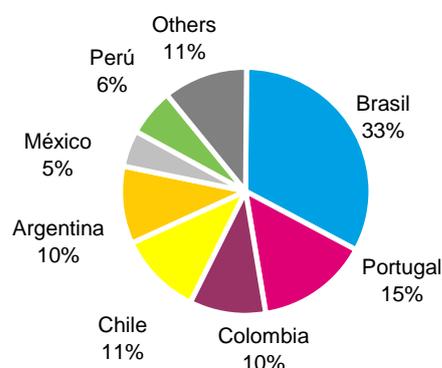
En el primer trimestre de 2013, un 39,0% de los ingresos procedió del área internacional (en línea con el primer trimestre de 2012), de los cuales un 73,5% correspondió a Santillana, un 13,9% a Media Capital y el resto fundamentalmente a la radio internacional.

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

Enero- Marzo 2013



Enero - Marzo 2012



En los ingresos procedentes del área internacional, destaca la contribución de Brasil y Portugal (44,6% del total internacional). En el área internacional destaca el crecimiento de los ingresos procedentes de Latinoamérica (+4,9%).

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

| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN         | ENERO - MARZO  |                |                |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                 | 2013           | 2012           | Var. %         |
| <b>Millones de euros</b>        |                |                |                |
| <b>Audiovisual</b>              | <b>341,40</b>  | <b>294,53</b>  | <b>15,9%</b>   |
| Prisa TV *                      | 302,94         | 256,04         | 18,3%          |
| Abonados                        | 225,72         | 228,71         | (1,3%)         |
| Publicidad                      | 8,03           | 4,33           | 85,8%          |
| Otros                           | 69,18          | 23,01          | ---            |
| Media Capital                   | 39,26          | 40,05          | (2,0%)         |
| Ajustes de consolidación        | (0,80)         | (1,55)         | 48,8%          |
| <b>Educación - Editorial</b>    | <b>200,35</b>  | <b>192,44</b>  | <b>4,1%</b>    |
| España y Portugal               | 5,47           | 7,31           | (25,2%)        |
| Latam y USA                     | 194,88         | 185,13         | 5,3%           |
| <b>Radio</b>                    | <b>69,51</b>   | <b>78,97</b>   | <b>(12,0%)</b> |
| Radio España                    | 36,81          | 48,86          | (24,7%)        |
| Radio Internacional             | 30,48          | 29,97          | 1,7%           |
| Música                          | 3,77           | 1,79           | 110,7%         |
| Ajustes de consolidación        | (1,55)         | (1,65)         | 6,3%           |
| <b>Prensa</b>                   | <b>66,68</b>   | <b>86,15</b>   | <b>(22,6%)</b> |
| El País                         | 45,12          | 58,61          | (23,0%)        |
| AS                              | 14,21          | 16,34          | (13,0%)        |
| Cinco Días                      | 3,11           | 3,54           | (12,2%)        |
| Revistas                        | 4,71           | 5,52           | (14,8%)        |
| Impresión**                     | 2,77           | ---            | n.a.           |
| Distribución***                 | 0,00           | 4,13           | n.a.           |
| Ajustes de consolidación        | (3,24)         | (1,99)         | (62,8%)        |
| <b>Otros Ingresos</b>           | <b>14,61</b>   | <b>24,02</b>   | <b>(39,2%)</b> |
| Prisa Brand Solutions           | 5,01           | 6,54           | (23,4%)        |
| Otros****                       | 9,60           | 17,48          | (45,1%)        |
| <b>Ajustes de consolidación</b> | <b>(13,79)</b> | <b>(24,55)</b> | <b>43,8%</b>   |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>678,75</b>  | <b>651,56</b>  | <b>4,2%</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. 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.

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

**VI.II. Publicidad**

| PUBLICIDAD                      | ENERO - MARZO |               |                |
|---------------------------------|---------------|---------------|----------------|
|                                 | 2013          | 2012          | Var. %         |
| <b>Millones de euros</b>        |               |               |                |
| <b>Audiovisual</b>              | <b>30,39</b>  | <b>29,62</b>  | <b>2,6%</b>    |
| Prisa TV                        | 8,03          | 4,33          | 85,8%          |
| Media Capital                   | 22,36         | 25,29         | (11,6%)        |
| <b>Radio</b>                    | <b>61,86</b>  | <b>70,88</b>  | <b>(12,7%)</b> |
| Radio España                    | 33,05         | 43,55         | (24,1%)        |
| Radio Internacional             | 28,82         | 27,36         | 5,4%           |
| Música                          | 0,05          | 0,04          | 29,7%          |
| Ajustes de consolidación        | (0,06)        | (0,06)        | 5,1%           |
| <b>Prensa</b>                   | <b>24,48</b>  | <b>30,92</b>  | <b>(20,8%)</b> |
| El País                         | 17,26         | 22,47         | (23,2%)        |
| AS                              | 3,83          | 4,54          | (15,6%)        |
| Cinco Días                      | 1,71          | 2,02          | (15,4%)        |
| Revistas                        | 1,68          | 1,96          | (14,3%)        |
| Ajustes de consolidación        | 0,01          | (0,07)        | 114,3%         |
| <b>Otros</b>                    | <b>0,08</b>   | <b>0,24</b>   | <b>(65,0%)</b> |
| <b>Ajustes de consolidación</b> | <b>(0,90)</b> | <b>(1,58)</b> | <b>43,1%</b>   |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>115,91</b> | <b>130,07</b> | <b>(10,9%)</b> |

**VI.III. Gastos de explotación**

| GASTOS DE EXPLOTACIÓN           | ENERO - MARZO  |                |                |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                 | 2013           | 2012           | Var. %         |
| <b>Millones de euros</b>        |                |                |                |
| <b>Audiovisual</b>              | <b>348,63</b>  | <b>290,38</b>  | <b>20,1%</b>   |
| Prisa TV*                       | 310,74         | 253,27         | 22,7%          |
| Media Capital                   | 38,69          | 38,66          | 0,1%           |
| Ajustes de consolidación        | (0,80)         | (1,55)         | 48,7%          |
| <b>Educación - Editorial</b>    | <b>155,34</b>  | <b>136,42</b>  | <b>13,9%</b>   |
| España y Portugal               | 26,09          | 27,36          | (4,6%)         |
| Latam y USA                     | 129,25         | 109,06         | 18,5%          |
| <b>Radio</b>                    | <b>71,84</b>   | <b>71,18</b>   | <b>0,9%</b>    |
| Radio España                    | 43,23          | 44,72          | (3,3%)         |
| Radio Internacional             | 26,13          | 25,71          | 1,6%           |
| Música                          | 4,03           | 2,41           | 67,3%          |
| Ajustes de consolidación        | (1,55)         | (1,66)         | 6,9%           |
| <b>Prensa</b>                   | <b>67,90</b>   | <b>84,39</b>   | <b>(19,5%)</b> |
| El País                         | 46,40          | 58,68          | (20,9%)        |
| AS                              | 12,93          | 13,96          | (7,4%)         |
| Cinco Días                      | 3,13           | 3,45           | (9,3%)         |
| Revistas                        | 5,83           | 6,32           | (7,8%)         |
| Impresión**                     | 2,80           | ---            | ---            |
| Distribución***                 | 0,00           | 4,10           | n.a.           |
| Ajustes de consolidación        | (3,19)         | (2,11)         | (51,1%)        |
| <b>Otros Gastos</b>             | <b>26,53</b>   | <b>37,46</b>   | <b>(29,2%)</b> |
| Prisa Brand Solutions           | 4,77           | 7,20           | (33,8%)        |
| Otros****                       | 21,76          | 30,26          | (28,1%)        |
| <b>Ajustes de consolidación</b> | <b>(14,17)</b> | <b>(23,46)</b> | <b>39,6%</b>   |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>656,07</b>  | <b>596,36</b>  | <b>10,0%</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. Desde enero de 2013 se incluye en la división de

\*\*\* Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013.

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

**VI.IV. EBITDA**

| EBITDA                       | JANUARY - MARCH |                |                |
|------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
|                              | 2013            | 2012           | Var. %         |
| <b>Millones de euros</b>     |                 |                |                |
| <b>Audiovisual</b>           | <b>19,81</b>    | <b>30,91</b>   | <b>(35,9%)</b> |
| <b>% margen</b>              | <b>5,8%</b>     | <b>10,5%</b>   |                |
| Prisa TV*                    | 16,65           | 26,60          | (37,4%)        |
| % margen                     | 5,5%            | 10,4%          |                |
| Media Capital                | 3,16            | 4,31           | (26,6%)        |
| % margen                     | 8,1%            | 10,8%          |                |
| Ajustes de consolidación     | (0,0)           | 0,00           | ---            |
| <b>Educación - Editorial</b> | <b>62,01</b>    | <b>69,55</b>   | <b>(10,8%)</b> |
| <b>% margen</b>              | <b>31,0%</b>    | <b>36,1%</b>   |                |
| España y Portugal            | (18,43)         | (18,2)         | (1,4%)         |
| % margen                     | (337,0%)        | (248,7%)       |                |
| Latam y USA                  | 80,44           | 87,73          | (8,3%)         |
| % margen                     | 41,3%           | 47,4%          |                |
| <b>Radio</b>                 | <b>2,45</b>     | <b>12,20</b>   | <b>(79,9%)</b> |
| <b>% margen</b>              | <b>3,5%</b>     | <b>15,4%</b>   |                |
| Radio España                 | (3,43)          | 6,77           | (150,6%)       |
| % margen                     | (9,3%)          | 13,8%          |                |
| Radio Internacional          | 6,07            | 5,97           | 1,7%           |
| % margen                     | 19,9%           | 19,9%          |                |
| Música                       | (0,19)          | (0,52)         | 63,8%          |
| % margen                     | (5,0%)          | (28,9%)        |                |
| <b>Prensa</b>                | <b>2,16</b>     | <b>5,16</b>    | <b>(58,2%)</b> |
| <b>% margen</b>              | <b>3,2%</b>     | <b>6,0%</b>    |                |
| El País                      | 0,88            | 2,66           | (67,1%)        |
| % margen                     | 1,9%            | 4,5%           |                |
| AS                           | 1,57            | 2,75           | (42,9%)        |
| % margen                     | 11,0%           | 16,8%          |                |
| Cinco Días                   | 0,02            | 0,19           | (90,9%)        |
| % margen                     | 0,5%            | 5,3%           |                |
| Revistas                     | (1,1)           | (0,7)          | (48,1%)        |
| % margen                     | (22,5%)         | (12,9%)        |                |
| Impresión**                  | 0,80            | ---            | n.a.           |
| % margen                     | 29,0%           | ---            |                |
| Distribución***              | 0,00            | 0,16           | n.a.           |
| % margen                     | n.a.            | 3,9%           |                |
| <b>Otros</b>                 | <b>(8,02)</b>   | <b>(12,68)</b> | <b>36,8%</b>   |
| Prisa Brand Solutions        | 0,325           | (0,53)         | 160,9%         |
| % margen                     | 6,5%            | (8,2%)         |                |
| Otros****                    | (8,34)          | (12,15)        | 31,3%          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>78,41</b>    | <b>105,14</b>  | <b>(25,4%)</b> |
| <b>% margen</b>              | <b>11,6%</b>    | <b>16,1%</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. 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.

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

**VI.V. EBIT**

| EBIT                         | ENERO - MARZO  |                |                 |
|------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
|                              | 2013           | 2012           | Var. %          |
| <b>Millones de euros</b>     |                |                |                 |
| <b>Audiovisual</b>           | <b>(7,24)</b>  | <b>4,16</b>    | <b>---</b>      |
| <b>% margen</b>              | <b>(2,1%)</b>  | <b>1,4%</b>    |                 |
| Prisa TV*                    | (7,80)         | 2,77           | ---             |
| % margen                     | (2,6%)         | 1,1%           |                 |
| Media Capital                | 0,57           | 1,38           | (59,2%)         |
| % margen                     | 1,4%           | 3,5%           |                 |
| Ajustes de consolidación     | 0,00           | 0,00           | ---             |
| <b>Educación - Editorial</b> | <b>45,00</b>   | <b>56,02</b>   | <b>(19,7%)</b>  |
| <b>% margen</b>              | <b>22,5%</b>   | <b>29,1%</b>   |                 |
| España y Portugal            | (20,62)        | (20,05)        | (2,9%)          |
| % margen                     | (377,1%)       | (274,3%)       |                 |
| Latam y USA                  | 65,62          | 76,06          | (13,7%)         |
| % margen                     | 33,7%          | 41,1%          |                 |
| <b>Radio</b>                 | <b>(2,33)</b>  | <b>7,79</b>    | <b>(129,9%)</b> |
| <b>% margen</b>              | <b>(3,4%)</b>  | <b>9,9%</b>    |                 |
| Radio España                 | (6,42)         | 4,14           | ---             |
| % margen                     | (17,4%)        | 8,5%           |                 |
| Radio Internacional          | 4,34           | 4,27           | 1,7%            |
| % margen                     | 14,3%          | 14,2%          |                 |
| Música                       | (0,26)         | (0,61)         | 57,9%           |
| % margen                     | (6,8%)         | (34,1%)        |                 |
| <b>Prensa</b>                | <b>(1,21)</b>  | <b>1,76</b>    | <b>(168,9%)</b> |
| <b>% margen</b>              | <b>(1,8%)</b>  | <b>2,0%</b>    |                 |
| El País                      | (1,27)         | (0,07)         | ---             |
| % margen                     | (2,8%)         | (0,1%)         |                 |
| AS                           | 1,28           | 2,38           | (46,2%)         |
| % margen                     | 9,0%           | 14,6%          |                 |
| Cinco Días                   | (0,02)         | 0,10           | (118,9%)        |
| % margen                     | (0,6%)         | 2,7%           |                 |
| Revistas                     | (1,12)         | (0,81)         | (37,8%)         |
| % margen                     | (23,8%)        | (14,7%)        |                 |
| Impresión**                  | (0,03)         | ---            | n.a.            |
| % margen                     | (1,1%)         | ---            |                 |
| Distribución***              | 0,00           | 0,04           | n.a.            |
| % margen                     | n.a.           | 0,8%           |                 |
| <b>Otros</b>                 | <b>(11,54)</b> | <b>(14,53)</b> | <b>20,6%</b>    |
| Prisa Brand Solutions        | 0,24           | (0,66)         | 136,1%          |
| % margen                     | 4,8%           | (10,1%)        |                 |
| Otros****                    | (11,78)        | (13,87)        | 15,1%           |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>22,67</b>   | <b>55,20</b>   | <b>(58,9%)</b>  |
| <b>% margen</b>              | <b>3,3%</b>    | <b>8,5%</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. 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.

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

## Anexo VII. OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS

- 1) Durante el primer trimestre de 2013, como consecuencia de **la ejecución parcial de la ampliación de capital dineraria**, Prisa amplía capital en 12.468 acciones ordinarias de clase A, lo que se corresponde con las ventanas vigésimo quinta a vigésimo séptima de ejercicio de los warrants de Prisa (ejercicio de 12.468 warrants a un precio de 2 euros por acción).

Adicionalmente, durante el primer trimestre del año se ha ejercitado el **derecho de conversión** de titulares de un total de 24.352.940 acciones clase B en igual número de acciones Clase A.

Adicionalmente, durante el primer trimestre del año se han emitido 4.654.906 acciones ordinarias clase A, correspondientes al pago del dividendo mínimo devengado hasta el momento de la conversión de las acciones B.

## Anexo VIII. 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 <sup>(3)</sup></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 <sup>(1)</sup></li> <li>• Dédalo <sup>(2)</sup></li> </ul> |

(1): 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.

(2): 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.

(3): **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 IX. Conciliación entre EBITDA y EBIT para el primer trimestre 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-MARZO    |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2013           | 2012           |
| <b>GRUPO PRISA</b>                      |                |                |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>78.409</b>  | <b>105.139</b> |
| Dotación amortizaciones                 | (48.364)       | (45.157)       |
| Provisiones de circulante               | (6.676)        | (4.695)        |
| Provisiones de inmovilizado             | (694)          | (84)           |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0              | 0              |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>22.675</b>  | <b>55.203</b>  |
|   |                |                |
| <b>AUDIOVISUAL</b>                      |                |                |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>19.812</b>  | <b>30.910</b>  |
| Dotación amortizaciones                 | (23.804)       | (24.366)       |
| Provisiones de circulante               | (3.298)        | (2.385)        |
| Provisiones de inmovilizado             | 52             | (2)            |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0              | 0              |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>(7.238)</b> | <b>4.158</b>   |
|   |                |                |
| <b>Prisa TV</b>                         |                |                |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>16.651</b>  | <b>26.602</b>  |
| Dotación amortizaciones                 | (21.250)       | (21.536)       |
| Provisiones de circulante               | (3.256)        | (2.292)        |
| Provisiones de inmovilizado             | 52             | 0              |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0              | 0              |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>(7.804)</b> | <b>2.774</b>   |
|   |                |                |
| <b>Media Capital</b>                    |                |                |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>3.162</b>   | <b>4.308</b>   |
| Dotación amortizaciones                 | (2.555)        | (2.830)        |
| Provisiones de circulante               | (42)           | (93)           |
| Provisiones de inmovilizado             | 0              | (2)            |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0              | 0              |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>566</b>     | <b>1.384</b>   |
|   |                |                |
| <b>Otros</b>                            |                |                |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>(1)</b>     | <b>0</b>       |
| Dotación amortizaciones                 | 1              | 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>0</b>       | <b>0</b>       |

| (Miles de euros)                        | ENERO-MARZO    |               |
|---|----------------|---------------|
| <b>EDUCACIÓN</b>                        | <b>2013</b>    | <b>2012</b>   |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>62.011</b>  | <b>69.553</b> |
| Dotación amortizaciones                 | (15.942)       | (13.100)      |
| Provisiones de circulante               | (960)          | (354)         |
| Provisiones de inmovilizado             | (107)          | (81)          |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0              | 0             |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>45.002</b>  | <b>56.017</b> |
| <b>RADIO</b>                            | <b>2013</b>    | <b>2012</b>   |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>2.453</b>   | <b>12.196</b> |
| Dotación amortizaciones                 | (3.194)        | (3.427)       |
| Provisiones de circulante               | (1.591)        | (978)         |
| Provisiones de inmovilizado             | 0              | (1)           |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0              | 0             |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>(2.332)</b> | <b>7.790</b>  |
| <b>Radio España</b>                     | <b>2013</b>    | <b>2012</b>   |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>(3.427)</b> | <b>6.747</b>  |
| Dotación amortizaciones                 | (1.942)        | (2.108)       |
| Provisiones de circulante               | (1.050)        | (503)         |
| Provisiones de inmovilizado             | 0              | 0             |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0              | 0             |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>(6.419)</b> | <b>4.136</b>  |
| <b>Radio Internacional</b>              | <b>2013</b>    | <b>2012</b>   |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>6.068</b>   | <b>5.966</b>  |
| Dotación amortizaciones                 | (1.181)        | (1.224)       |
| Provisiones de circulante               | (542)          | (473)         |
| Provisiones de inmovilizado             | 0              | (1)           |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0              | 0             |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>4.345</b>   | <b>4.268</b>  |
| <b>Otros</b>                            | <b>2013</b>    | <b>2012</b>   |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>(188)</b>   | <b>(517)</b>  |
| Dotación amortizaciones                 | (71)           | (95)          |
| Provisiones de circulante               | 1              | (2)           |
| Provisiones de inmovilizado             | 0              | 0             |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0              | 0             |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>(258)</b>   | <b>(614)</b>  |

| (Miles de euros)                        | ENERO-MARZO     |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 2013            | 2012            |
| <b>PRENSA</b>                           |                 |                 |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>2.155</b>    | <b>5.160</b>    |
| Dotación amortizaciones                 | (2.559)         | (2.492)         |
| Provisiones de circulante               | (811)           | (905)           |
| Provisiones de inmovilizado             | 0               | 1               |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0               | 0               |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>(1.214)</b>  | <b>1.763</b>    |
| <b>El País</b>                          |                 |                 |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>876</b>      | <b>2.659</b>    |
| Dotación amortizaciones                 | (1.551)         | (2.095)         |
| Provisiones de circulante               | (597)           | (631)           |
| Provisiones de inmovilizado             | 0               | 0               |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0               | 0               |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>(1.272)</b>  | <b>(68)</b>     |
| <b>AS</b>                               |                 |                 |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>1.568</b>    | <b>2.747</b>    |
| Dotación amortizaciones                 | (92)            | (171)           |
| Provisiones de circulante               | (194)           | (194)           |
| Provisiones de inmovilizado             | 0               | 0               |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0               | 0               |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>1.283</b>    | <b>2.382</b>    |
| <b>Cinco Días</b>                       |                 |                 |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>17</b>       | <b>186</b>      |
| Dotación amortizaciones                 | (28)            | (77)            |
| Provisiones de circulante               | (7)             | (14)            |
| Provisiones de inmovilizado             | 0               | 0               |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0               | 0               |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>(18)</b>     | <b>95</b>       |
| <b>Distribución</b>                     |                 |                 |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>70</b>       | <b>163</b>      |
| Dotación amortizaciones                 | (103)           | (111)           |
| Provisiones de circulante               | (20)            | (17)            |
| Provisiones de inmovilizado             | 0               | 0               |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0               | 0               |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>(53)</b>     | <b>35</b>       |
| <b>Otros</b>                            |                 |                 |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>(376)</b>    | <b>(595)</b>    |
| Dotación amortizaciones                 | (785)           | (38)            |
| Provisiones de circulante               | 7               | (49)            |
| Provisiones de inmovilizado             | 0               | 1               |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0               | 0               |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>(1.154)</b>  | <b>(681)</b>    |
| <b>OTROS</b>                            |                 |                 |
| <b>EBITDA ajustado</b>                  | <b>(8.022)</b>  | <b>(12.680)</b> |
| Dotación amortizaciones                 | (2.865)         | (1.772)         |
| Provisiones de circulante               | (16)            | (73)            |
| Provisiones de inmovilizado             | (639)           | (1)             |
| Pérdidas de valor del fondo de comercio | 0               | 0               |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>(11.543)</b> | <b>(14.525)</b> |