



# **Grupo Prisa**

---

**Resultados Trimestrales**

**Enero- Marzo 2010**

**13 de mayo de 2010**

---

**ENERO- MARZO 2010**

**PRISA ALCANZÓ UN EBITDA DE 144,47 MILLONES DE EUROS EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2010, IMPLICANDO UN CRECIMIENTO DEL 3,9%.**

**EL EBIT CRECIÓ UN 22,1% Y EL BENEFICIO NETO FUE DE 35,55 MILLONES DE EUROS**

- >> El Grupo tuvo un incremento de los **ingresos publicitarios** de un 4,6%. Destaca el área **Audiovisual**, con un crecimiento del 9,7% y la **Radio**, con un crecimiento del 6,8%. Los ingresos publicitarios del Grupo procedentes de la actividad **Digital** se incrementan en un 12,0%.
- >> **Santillana** obtuvo un crecimiento de sus ingresos del 4,3% alcanzando los 164,76 millones de euros. Destaca el crecimiento de su EBITDA en un 12,5% hasta los 53,79 millones de euros. El **margen de EBITDA** mejora hasta el 32,7%.
- >> La **Radio** incrementa su facturación en un 3,1% hasta alcanzar los 83,38 millones de euros y contribuye con 16,76 millones de euros al EBITDA (+5,0%). La radio **internacional** mostró un crecimiento en sus ingresos del 27,1% y sus ingresos publicitarios se incrementaron un 29,5%. Según **la primera ola del EGM** de 2010 los programas de Cadena SER, con **4.700.000 oyentes**, son los más escuchados durante las 24 horas del día.
- >> **El País reafirma su liderazgo**. El primer trimestre de 2010 tuvo una difusión media diaria de 385.017 ejemplares. El País continuó con su **política de ajuste de gastos**, mostrando una reducción del 7,9%. Obtuvo un **EBITDA** de 6,47 millones de euros (+13,7%). El beneficio neto alcanzó los 2,83 millones de euros.
- >> El área **Audiovisual** obtuvo unos ingresos de 417,79 millones de euros y un EBITDA de 68,55 millones de euros, mejorando el margen EBITDA hasta el 16,4%. **Digital +** obtuvo unos ingresos de 296,94 millones de euros y un EBITDA de 74,47 millones de euros. Su margen de EBITDA mejora hasta alcanzar el 25,1%, frente al 20,5% en el primer trimestre de 2009. **Canal+ Liga** superaba a 31 de marzo de 2010 los 700.000 abonados.
- >> En el área **Digital**, el Grupo alcanza **42,79 millones de usuarios únicos** mensuales en el primer trimestre de 2010, lo que supone un crecimiento del 27,0% respecto al primer trimestre de 2009. Destaca el crecimiento de EIPais.com (+12,4%), donde casi el 30% de los usuarios únicos son internacionales, As.com (+44,3%) y Los40.com (+37,2%). Los usuarios únicos de los soportes de Media Capital se incrementan en un 21,4%.
- >> El Grupo en el primer trimestre **reflejó una mejora en los márgenes operativos**: el margen de EBITDA sobre ingresos alcanza el 18,9% y el EBIT sobre ingresos alcanza el 13,3%.
- >> La **política de contención de gastos** continuó su trayectoria eficiente, logrando que los **gastos de explotación**, excluyendo amortizaciones y provisiones, se redujeran en un 14,2%. Destaca la reducción del **Capex** en un 19,3%.
- >> Los **intereses de financiación** (30,10 millones de euros) disminuyen en un 44,2%.
- >> Los **ingresos procedentes de Latam** se incrementan en un 11,7%.
- >> Prisa firma un acuerdo con **Liberty** (Liberty Acquisition Holdings Corp.- NYSE AMEX: LIA, LIA.U, LIA.WS) para la entrada de inversores internacionales en su capital.
- >> **Prisa firma con todos sus bancos acreedores un acuerdo de refinanciación de su deuda financiera**, que amplía el plazo de vencimiento del crédito puente hasta mayo de 2013 y prevé la incorporación de socios estratégicos mediante desinversiones minoritarias en determinadas filiales y el reforzamiento de su estructura de capital.

Los **acuerdos estratégicos** alcanzados en el primer trimestre de 2010 son los siguientes:

- >> **Prisa firma un acuerdo con Liberty Acquisition Holdings Corp. (Liberty) para la entrada de inversores internacionales en su capital.** La operación cierra el plan de reestructuración financiera e impulsa la internacionalización del Grupo Prisa y su mayor apertura a los mercados financieros internacionales. El accionista de referencia de Prisa **mantendrá el control** y se garantiza la **continuidad de la gestión**. El Grupo lanzará una ampliación dineraria de capital adicional para sus accionistas minoritarios para permitirles participar en esta operación.
- >> **Prisa** adquiere un 6,8% adicional de **V-me Media Inc**, cuarto operador de televisión del mercado hispano de Norteamérica.

Otros **acontecimientos importantes**:

- >> **Prisa firma la venta del 25% de Santillana** a DLJ South American Partners LP. Esta operación ha supuesto para Prisa una entrada de caja de 279 millones de euros y una plusvalía antes de impuestos de aproximadamente 213 millones de euros, valorándose el grupo editorial en 1.116 millones de euros.
- >> **Prisa y Telecinco** formalizan la integración de Cuatro y Telecinco y la venta del 22% de Digital+.
- >> **Prisa gana la guerra** del fútbol, reconociéndose la validez del contrato firmado en julio de 2006. Mediapro ha de aportar todos sus derechos del fútbol a AVS y ha de pagar 97 millones de euros a AVS, que se limitan a la decimonovena jornada de la temporada 07/08, con lo que AVS reclamará las compensaciones adicionales a las últimas dos temporadas y media.
- >> **Sogecable** adjudica a **Telecinco** la emisión en abierto de los partidos de la selección española en la **Copa Mundial de la FIFA**.

**CUENTA DE RESULTADOS**

Millones de euros	ENERO - MARZO		
	2010	2009	Var. %
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>764,94</b>	<b>862,42</b>	<b>(11,3)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>144,47</b>	<b>139,04</b>	<b>3,9</b>
<b>EBIT</b>	<b>101,44</b>	<b>83,05</b>	<b>22,1</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(43,61)</b>	<b>(63,94)</b>	<b>31,8</b>
Gastos por intereses de financiación	(30,10)	(53,93)	44,2
Otros resultados financieros <sup>1</sup>	(13,51)	(10,01)	(34,9)
<b>Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones</b>	<b>(3,70)</b>	<b>(4,36)</b>	<b>15,0</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>54,13</b>	<b>14,75</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre sociedades	(13,81)	(10,42)	<b>(32,6)</b>
Resultado de operaciones en discontinuación	0,09	(0,33)	-
Resultado atribuido a socios externos	(4,85)	(1,08)	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>35,55</b>	<b>2,93</b>	<b>-</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>18,9%</b>	<b>16,1%</b>	
<b>Margen EBIT</b>	<b>13,3%</b>	<b>9,6%</b>	

Como consecuencia del acuerdo suscrito entre Prisa y Telecinco para la integración de sus negocios de televisión en abierto Cuatro y Telecinco, según el cual Prisa participará en la sociedad resultante en un 18,3%, los resultados del ejercicio 2010 de Cuatro se incluyen en la cuenta de resultados de Sogecable como una operación en discontinuación. En este sentido, a continuación se presenta la cuenta de resultados del Grupo siguiendo este mismo criterio en el primer trimestre de 2010:

Millones de euros	ENERO - MARZO		
	2010	2009	Var. %
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>707,80</b>	<b>862,42</b>	<b>(17,9)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>156,63</b>	<b>139,04</b>	<b>12,6</b>
<b>EBIT</b>	<b>114,50</b>	<b>83,05</b>	<b>37,9</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(43,61)</b>	<b>(63,94)</b>	<b>31,8</b>
Gastos por intereses de financiación	(30,10)	(53,93)	44,2
Otros resultados financieros <sup>1</sup>	(13,51)	(10,01)	(34,9)
<b>Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones</b>	<b>(3,70)</b>	<b>(4,36)</b>	<b>15,0</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>67,19</b>	<b>14,75</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre sociedades	(17,73)	(10,42)	<b>(70,2)</b>
Resultado de operaciones en discontinuación	(9,06)	(0,33)	-
Resultado atribuido a socios externos	(4,85)	(1,08)	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>35,55</b>	<b>2,93</b>	<b>-</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>22,1%</b>	<b>16,1%</b>	
<b>Margen EBIT</b>	<b>16,2%</b>	<b>9,6%</b>	

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

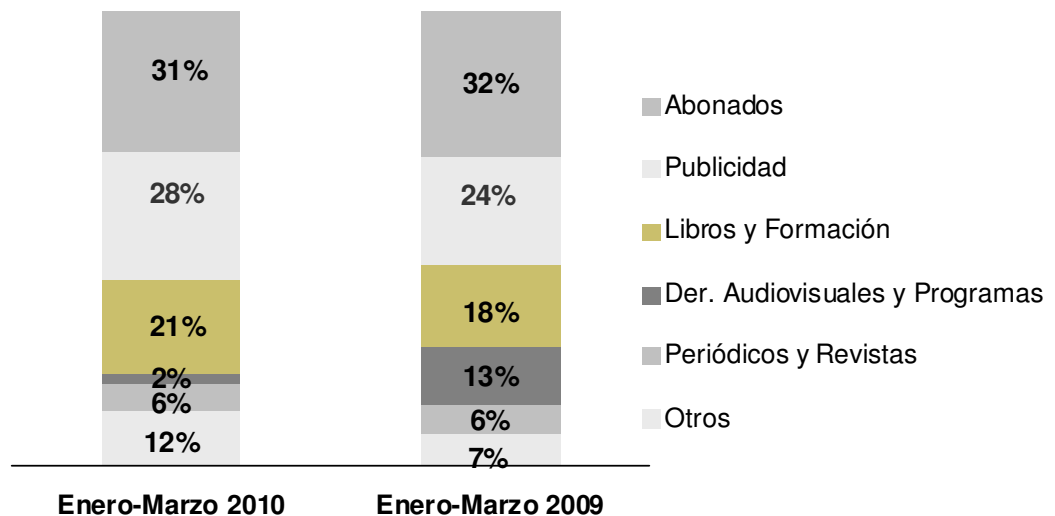
## INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

Los ingresos de explotación alcanzan los 764,94 millones de euros, frente a 862,42 millones obtenidos en primer trimestre del ejercicio anterior. Por **línea de actividad**, el desglose es el siguiente:

Millones de euros	ENERO - MARZO		
	2010	2009	Var. %
Publicidad	214,31	204,96	4,6
Libros y formación	162,74	153,69	5,9
Periódicos y revistas	44,66	49,39	(9,6)
Ingresos de abonados	234,42	275,36	(14,9)
Derechos audiovisuales y programas	17,05	111,48	(84,7)
Ingresos procedentes del inmovilizado	0,35	2,12	(83,6)
Otros ingresos <sup>2</sup>	91,41	65,42	39,7
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>764,94</b>	<b>862,42</b>	<b>(11,3)</b>

Excluyendo el impacto derivado del cambio en el modelo de comercialización del fútbol, los ingresos de explotación del Grupo habrían disminuido un 2,7%.

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

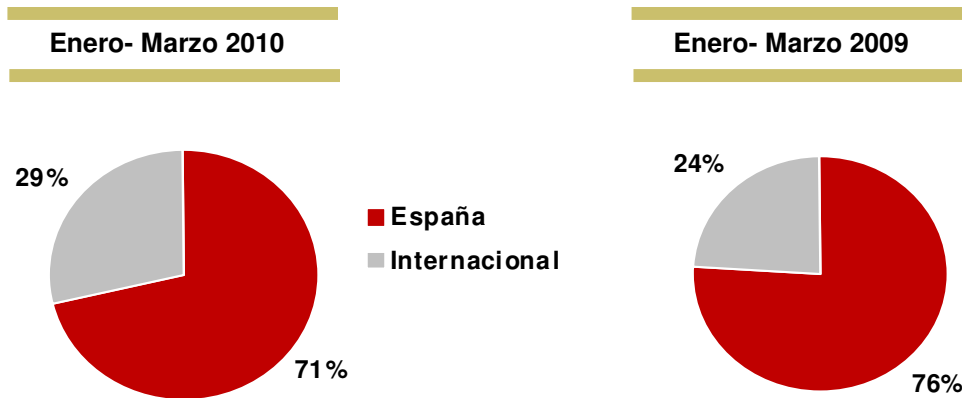


En términos comparativos, la composición de los ingresos por línea de actividad refleja que la publicidad tiene un peso del 28% frente al 31% de abonados y el 21% de libros y formación. Esta última línea de actividad aumentó su contribución del 18% al 21%.

Por negocios, el área Audiovisual representó el 54,6% de los ingresos de explotación, siguiendo en importancia Educación (21,5%), Prensa (12,6%) y Radio (10,9%).

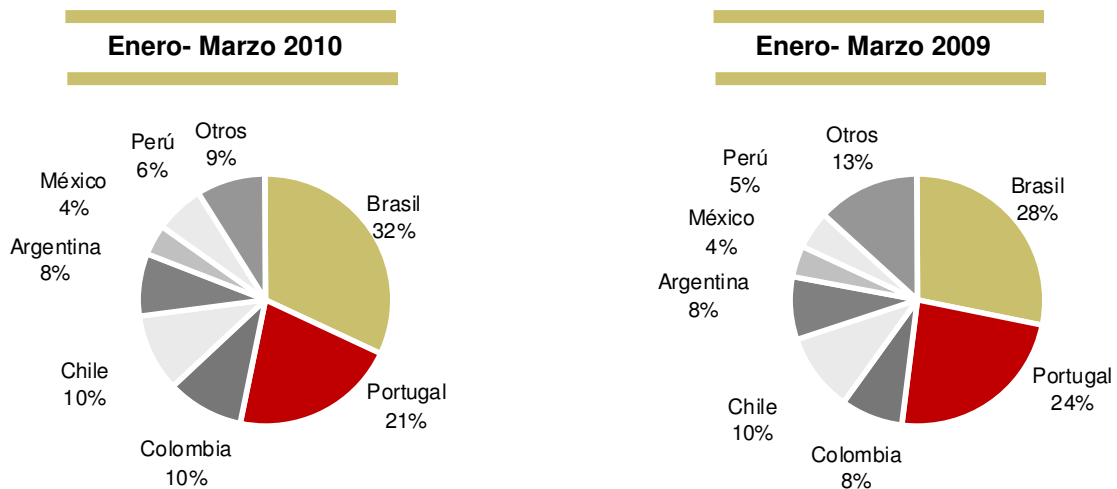
<sup>2</sup> Incluye: prestación de servicios de atención telefónica, prestación de servicios de transmisión, prestación de servicios de publicidad, prestación de servicios de comercialización de revistas, prestación de servicios de distribución, eventos, ventas de música, venta de comercio electrónico,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

Procedencia geográfica de los ingresos:



En el primer trimestre del ejercicio, un 29% de los ingresos procede del área internacional (crecimiento del 7,7%), de los cuales un 68% corresponde a Santillana, un 20% a Media Capital y el resto a la radio internacional.

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



En términos de países, destaca la contribución de Brasil y Portugal (53% del total).

➤ **Publicidad**

Los **ingresos de publicidad** (214,31 millones de euros) **han crecido en un 4,6%** respecto al primer trimestre de 2009. La evolución de los ingresos publicitarios en el primer trimestre del ejercicio 2010 es la siguiente:

Millones de euros	ENERO - MARZO		
	2010	2009	Var. %
<b>Prensa</b>	<b>39,74</b>	<b>40,63</b>	<b>(2,2%)</b>
El País	30,27	30,56	(0,9%)
AS	4,61	3,56	29,5%
Cinco Días	2,23	2,28	(2,3%)
Revistas *	2,87	2,72	5,6%
Prensa Internacional**	---	1,23	---
Ajustes de consolidación	(0,24)	0,28	---
<b>Radio</b>	<b>73,45</b>	<b>68,78</b>	<b>6,8%</b>
Radio España	51,55	51,64	(0,2%)
Radio Internacional	21,27	16,43	29,5%
Música	0,64	0,71	(9,1%)
<b>Audiovisual</b>	<b>103,33</b>	<b>94,18</b>	<b>9,7%</b>
Sogecable	70,82	64,19	10,3%
Cuatro	66,87	60,34	10,8%
Digital+	3,96	3,85	2,8%
Media Capital	32,51	29,99	8,4%
<b>Digital</b>	<b>0,21</b>	<b>3,09</b>	<b>(93,3%)</b>
<b>Otros</b>	<b>0,34</b>	<b>0,03</b>	<b>---</b>
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(2,77)</b>	<b>(1,75)</b>	<b>(58,3%)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>214,31</b>	<b>204,96</b>	<b>4,6%</b>

\* Revistas incluye la actividad de Dominical.

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

El área **Audiovisual** incrementa sus ingresos publicitarios en un 9,7% y la **Radio** en un 6,8%. La **Prensa** decrece en un 2,2%, reduciéndose la caída del 10,7% registrada en el cuarto trimestre de 2009.

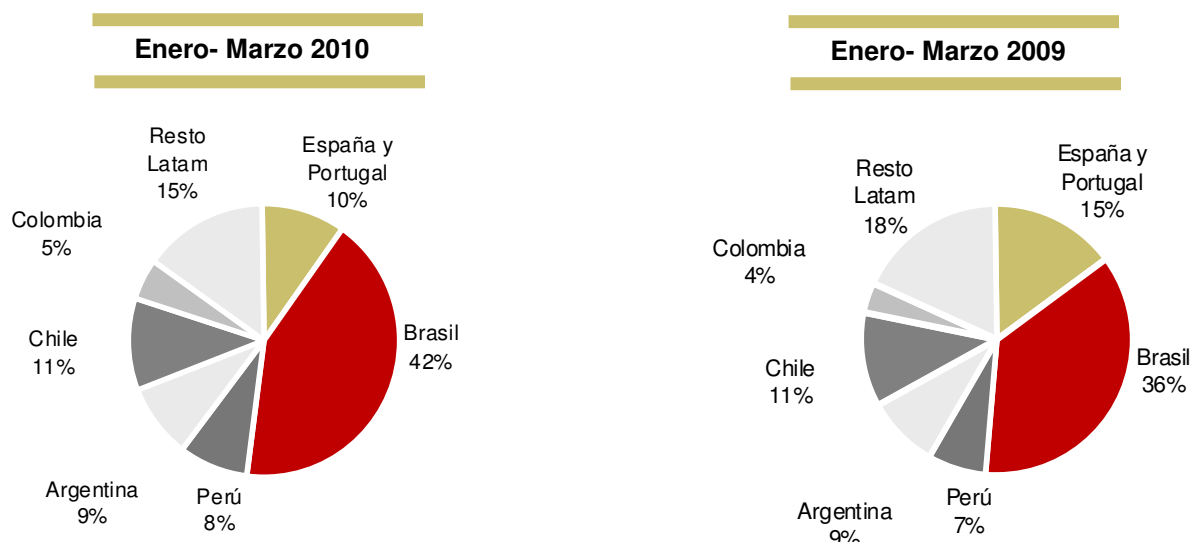
En los últimos meses el Grupo se encuentra en un proceso de transferir sus webs a sus respectivas unidades de negocio. En términos homogéneos, los ingresos publicitarios del Grupo procedentes de la actividad **Digital** se han incrementado en un 12,0%.

### ➤ **Libros y formación**

Los ingresos de libros y formación han aumentado un 5,9% (162,74 millones de euros frente a 153,69 millones de euros en el primer trimestre de 2009).

Destaca el crecimiento en **Perú** (+23,1%), **Brasil** (+21,9%), **Colombia** (+13,7%), **Chile** (+6,8%) y **Argentina** (+6,0%). **España** experimenta una caída del 26,4% por la actividad de ediciones generales, cuyo comportamiento fue muy positivo en 2009.

### **Distribución geográfica de los ingresos:**



### ➤ Periódicos y revistas

Los ingresos de la **venta de periódicos y revistas** alcanzan los 44,66 millones de euros frente a los 49,39 millones de euros del primer trimestre de 2009 (caída del 9,6%).

**El País**, con una difusión media diaria de 385.017 ejemplares, **revalida su liderazgo** absoluto entre la prensa de pago en España y mantiene la distancia sobre su más directo competidor. Registra un EBITDA de 6,47 millones de euros (+13,7%) y un beneficio neto de 2,83 millones de euros. Ambas magnitudes contrastan con la caída que están experimentando la mayoría de sus comparables a nivel mundial. El País es uno de los muy pocos diarios de referencia en el mundo que continúa en beneficios.

**AS**, con una difusión media diaria de 208.113 ejemplares, refuerza su liderazgo en la Comunidad de Madrid y Barcelona. AS mejoró su EBITDA en 1,03 millones de euros hasta alcanzar 1,84 millones de euros (+126,4%). **Cinco Días** ha alcanzado una difusión media de 31.618 ejemplares diarios.

Según la **primera ola del EGM de 2010** El País afianza su dominio con 2.022.000 lectores y mantiene su distancia sobre su más directo competidor. AS alcanza los 1.304.000 lectores y **Cinco Días** refuerza su posición en la prensa económica, con un crecimiento de un 1,4%, hasta alcanzar 72.000 lectores diarios.

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

	Enero-Marzo 2010	Enero-Marzo 2009	Var. %
El País	385.017	415.119	(7,3)
AS	208.113	212.421	(2,0)
Cinco Días	31.618	36.937	(14,4)

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



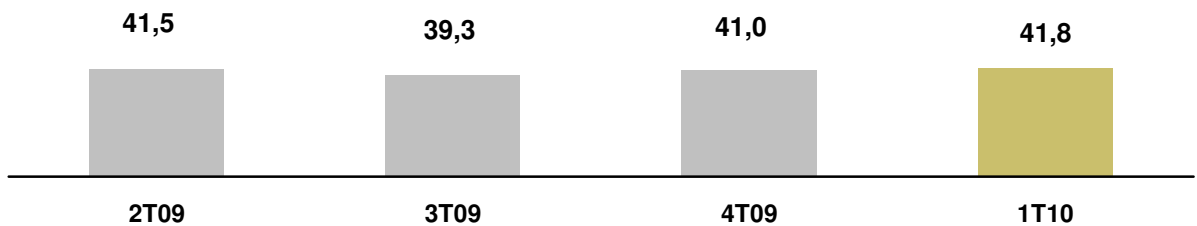
➤ **Ingresos de abonados**

Los ingresos de abonados alcanzan los 234,42 millones de euros (-14,9%).

La base de abonados de **DIGITAL+** se sitúa a 31 de marzo de 2010 en 1.798.845 abonados. **Canal+ Liga** supera a esta fecha los 700.000 abonados.

El ingreso medio por abonado (ARPU) en el primer trimestre de 2010 se sitúa en 41,8 euros por abonado medio y mes:

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



➤ **Derechos audiovisuales y programas**

Los ingresos por venta de derechos audiovisuales y programas disminuyen en un 84,7% respecto al ejercicio anterior, lo que viene explicado fundamentalmente por un cambio en el modelo de comercialización del fútbol en Sogetel.

## **GASTOS DE EXPLOTACIÓN**

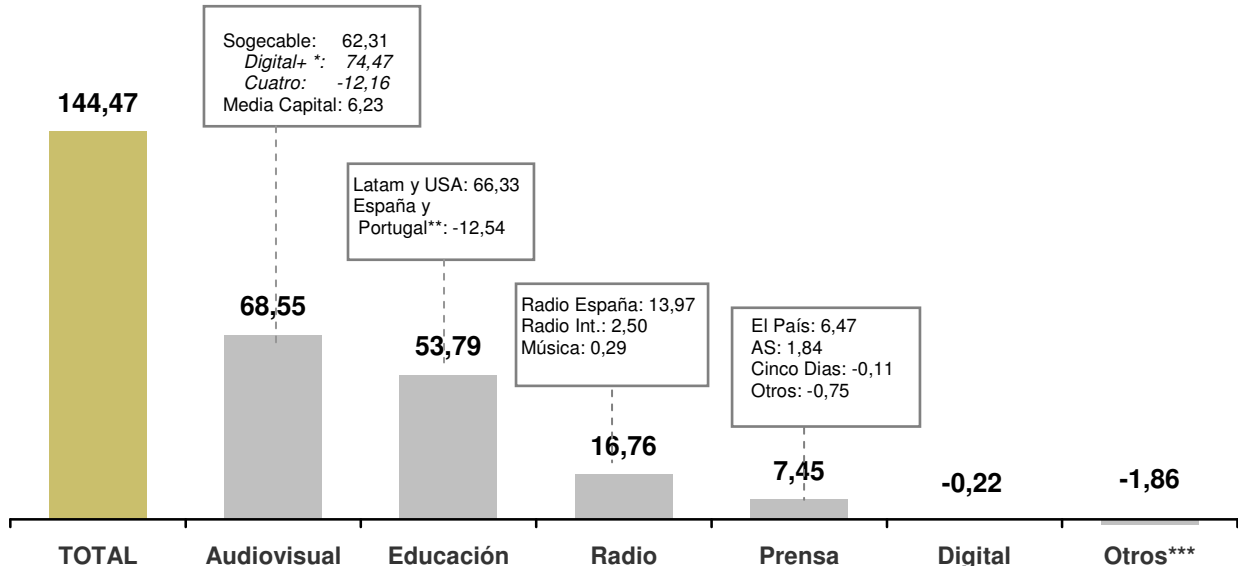
El **total de gastos de explotación** excluyendo amortizaciones y provisiones (620,46 millones de euros) **ha disminuido un 14,2%** respecto a los registrados en el primer trimestre del año anterior, fruto de la política de política de contención de gastos puesta en marcha por el Grupo en 2009.

Las partidas que han registrado mayores ahorros son las compras de papel, promociones y derechos audiovisuales y los servicios profesionales independientes. Los gastos de personal han disminuido un 4,9% respecto al primer trimestre de 2009.

## EBITDA

El EBITDA del Grupo alcanza los 144,47 millones de euros, frente a los 139,04 millones obtenidos en el primer trimestre de 2009 (+3,9%).

### EBITDA (Millones de euros)



\* Digital+ incluye tanto el negocio de TV de Pago como otras actividades relacionadas.

\*\* España y Portugal generan un EBITDA negativo por la estacionalidad del negocio, ya que las campañas de educación fuertes tienen lugar en el tercer y cuarto trimestre del año.

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

El margen de EBITDA sobre ingresos ha sido del 18,9%, frente al 16,1% alcanzado en el primer trimestre de 2009.

En el área de **Prensa**, el EBITDA mejora en 1,74 millones de euros (+30,5%). Destaca la mejora del 13,7% en **El País**, donde los costes se reducen en un 7,9%, fundamentalmente por papel y promociones, así como el crecimiento del EBITDA de **Diario As** en 1,03 millones de euros (+126,4%) hasta alcanzar los 1,84 millones de euros.

Destaca la buena evolución de **Editorial**, que incrementa su EBITDA en un 12,5% y su margen en más de 2 puntos hasta el 32,7%.

La **Radio** en su conjunto mejora su EBITDA en un 5,0%, destacando el comportamiento de Radio Internacional.

En el área **Audiovisual, Digital+** mejora sus márgenes en casi cinco puntos hasta alcanzar el 25,1% y **Cuatro** mejora su EBITDA en un 17,3%.

**El resultado de explotación (EBIT)** fue de 101,44 millones de euros (83,05 millones de euros en el primer trimestre de 2009). El margen de EBIT sobre ingresos del Grupo ha sido del 13,3% frente al 9,6% alcanzado en el mismo período del ejercicio anterior. Todas las áreas de actividad del Grupo mejoran su resultado de explotación respecto al primer trimestre del ejercicio anterior.

**El resultado financiero neto** es negativo en 43,61 millones de euros, frente a los -63,94 millones de euros en el primer trimestre de 2009. Los gastos por intereses de financiación (30,10 millones de euros) disminuyen en 23,83 millones de euros respecto al primer trimestre del ejercicio anterior, debido fundamentalmente a la bajada de tipos de interés.

**BALANCE DE SITUACIÓN**

Millones de euros	ACTIVO	
	31/03/2010	31/12/2009
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6.406,49</b>	<b>6.420,77</b>
Inmovilizado material	340,00	345,75
Fondo de comercio	4.320,65	4.319,60
Inmovilizado inmaterial	349,04	365,67
Inversiones financieras no corrientes	63,92	57,22
Sociedades puestas en equivalencia	14,37	13,64
Activos por impuestos diferidos	1.313,86	1.313,82
Otros activos no corrientes	4,63	5,06
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.474,10</b>	<b>1.514,90</b>
Existencias	213,40	218,07
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.205,24	1.207,43
Inversiones financieras corrientes	5,09	6,59
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	50,36	82,81
<b>ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>256,97</b>	<b>257,39</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8.137,55</b>	<b>8.193,05</b>

Millones de euros	PASIVO	
	31/03/2010	31/12/2009
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.425,81</b>	<b>1.373,02</b>
Capital suscrito	21,91	21,91
Reservas	1.242,79	1.182,09
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	35,55	50,48
Socios Externos	125,55	118,53
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.299,90</b>	<b>2.351,47</b>
Deudas con entidades de crédito	1.871,39	1.917,96
Otros pasivos financieros no corrientes	244,82	249,54
Pasivos por impuestos diferidos	72,44	72,80
Provisiones	94,33	90,15
Otros pasivos no corrientes	16,92	21,02
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>4.240,88</b>	<b>4.263,14</b>
Deudas con entidades de crédito	2.831,57	2.796,36
Otros pasivos financieros corrientes	4,13	3,29
Acreedores comerciales	1.101,31	1.181,44
Otras deudas corrientes	271,47	252,35
Ajustes por periodificación	32,40	29,69
<b>PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>170,97</b>	<b>205,43</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.137,55</b>	<b>8.193,05</b>

## **INVERSIONES**

Las inversiones en inmovilizado durante el primer trimestre del ejercicio 2010 han ascendido a 27,68 millones de euros. El detalle es el siguiente:

Millones de euros	CAPEX 2010	CAPEX 2009	Var. %	Inmovilizado financiero 2010	TOTAL 2010
<b>Prensa</b>	<b>1,43</b>	<b>0,77</b>	<b>85,8%</b>	---	<b>1,43</b>
El País	1,25	0,48	159,9%	---	1,25
AS	0,09	0,00	---	---	0,09
Cinco Días	0,01	0,01	22,8%	---	0,01
Otros	0,08	0,28	(71,2%)	---	0,08
<b>Radio</b>	<b>2,81</b>	<b>2,15</b>	<b>30,9%</b>	---	<b>2,81</b>
Radio España	1,90	1,78	6,5%	---	1,90
Radio Internacional	0,54	0,34	58,2%	---	0,54
Musica	0,38	0,03	---	---	0,38
<b>Educacion- Editorial</b>	<b>10,97</b>	<b>12,47</b>	<b>(12,0%)</b>	---	<b>10,97</b>
<b>Audiovisual</b>	<b>8,57</b>	<b>13,97</b>	<b>(38,6%)</b>	<b>2,98</b>	<b>11,56</b>
Sogecable	6,77	11,29	(40,1%)	2,97	9,74
Media Capital	1,81	2,67	(32,5%)	0,01	1,82
<b>Digital</b>	<b>0,37</b>	<b>0,28</b>	<b>33,0%</b>	---	<b>0,37</b>
<b>Otros</b>	<b>0,27</b>	<b>0,64</b>	<b>(58,2%)</b>	<b>0,27</b>	<b>0,54</b>
Prisa	0,13	0,48	(73,4%)	0,12	0,24
Otros	0,14	0,16	(12,5%)	0,15	0,29
<b>Total</b>	<b>24,43</b>	<b>30,28</b>	<b>(19,3%)</b>	<b>3,25</b>	<b>27,68</b>

Destaca la reducción de 5,85 millones de euros en el Capex respecto al primer trimestre de 2009 (-19,3%).

## **POSICIÓN FINANCIERA NETA**

La deuda financiera neta del Grupo en sus cuentas consolidadas, incluyendo la deuda subordinada de Sogecable, asciende a 31 de marzo de 2010 a 4.875,83 millones de euros (4.857,41 millones de euros a diciembre de 2009).

<b>Millones de euros</b>		
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Prisa (incluye Media Capital)	3.918,35	3.906,59
Sogecable	729,16	718,34
<b>Deuda neta bancaria</b>	<b>4.647,51</b>	<b>4.624,92</b>
Sogecable- deuda subordinada	228,32	232,49
<b>Deuda neta total</b>	<b>4.875,83</b>	<b>4.857,41</b>

## **ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS**

<b>Millones de euros</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>31/03/2009</b>
<b>EBITDA</b>	<b>144,47</b>	<b>139,04</b>
Variación del circulante	(89,11)	(39,52)
Inversiones operativas (Capex)	(24,43)	(30,28)
<b>Flujo de caja operativo</b>	<b>30,93</b>	<b>69,24</b>
Inversiones financieras	(3,25)	(0,18)
Intereses pagados	(33,28)	(56,04)
Dividendos repartidos	---	(0,40)
Cobro/ pago por impuestos	(6,07)	(3,14)
Otros	(6,75)	(18,96)
<b>VARIACIÓN DEUDA NETA</b>	<b>18,42</b>	<b>9,47</b>

Destaca la menor inversión en Capex, de acuerdo con el plan de ahorro en esta partida puesto en marcha por el Grupo.

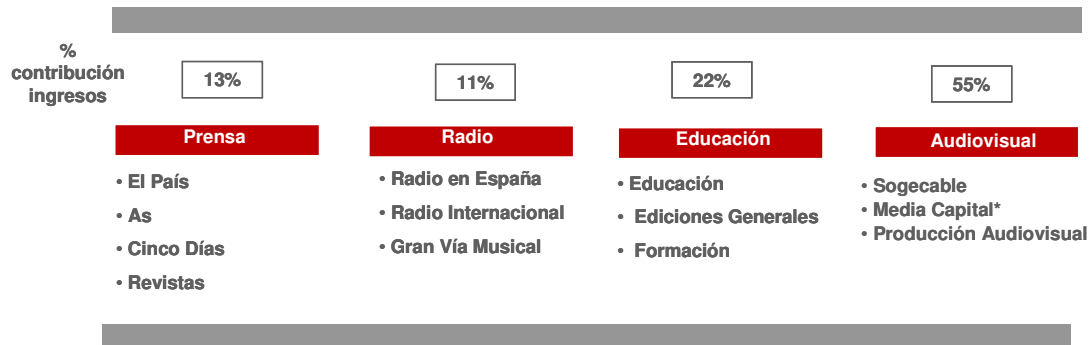
**ANEXOS****I. Estructura del Grupo.****II. Datos financieros por unidad de negocio**

- II.I. Desglose de ingresos de explotación.
- II.II. Desglose de gastos de explotación.
- II.III. Desglose de EBIT.
- II.IV. Desglose de EBITDA.

**III. Audiencias de Cuatro.****IV. Audiencias de TVI (Portugal).****V. Digital: Usuarios únicos**

## Anexo I: ESTRUCTURA DEL GRUPO

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



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

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

**Anexo II.I.**

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - MARZO		
	2010	2009	Var. %
<b>Millones de euros</b>			
<b>Prensa</b>	<b>96,54</b>	<b>104,60</b>	<b>(7,7%)</b>
El País	67,05	70,97	(5,5%)
AS	18,49	17,22	7,3%
Cinco Días	3,92	4,26	(7,9%)
Revistas*	8,37	9,48	(11,7%)
Prensa Internacional**	---	2,70	---
Ajustes de consolidación	(1,30)	(0,03)	---
<b>Radio</b>	<b>83,38</b>	<b>80,88</b>	<b>3,1%</b>
Radio España	56,92	59,31	(4,0%)
Radio Internacional	21,99	17,30	27,1%
Música	5,67	5,29	7,3%
Ajustes de consolidación	(1,21)	(1,03)	(17,2%)
<b>Educación - Editorial</b>	<b>164,76</b>	<b>157,99</b>	<b>4,3%</b>
España y Portugal	16,07	23,77	(32,4%)
Latam y USA	148,69	134,22	10,8%
<b>Audiovisual</b>	<b>417,79</b>	<b>510,69</b>	<b>(18,2%)</b>
Sogecable	368,46	456,74	(19,3%)
Digital + ***	296,94	391,07	(24,1%)
Abonados	234,42	275,36	(14,9%)
Publicidad	3,96	3,85	2,8%
Otros	58,56	111,86	(47,6%)
Cuatro	71,52	65,67	8,9%
Media Capital	55,24	58,49	(5,6%)
Ajustes de consolidación	(5,91)	(4,54)	(30,2%)
<b>Digital</b>	<b>3,56</b>	<b>6,16</b>	<b>(42,1%)</b>
<b>Otros Ingresos</b>	<b>16,81</b>	<b>27,76</b>	<b>(39,4%)</b>
Distribución	4,26	10,23	(58,3%)
GDM	2,97	2,81	5,5%
Otros****	9,59	14,73	(34,9%)
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(17,91)</b>	<b>(25,65)</b>	<b>30,2%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>764,94</b>	<b>862,42</b>	<b>(11,3%)</b>

\* Revistas incluye la actividad de Dominical.

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

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

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



**Anexo II.II.**

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - MARZO			
	Millones de euros	2010	2009	Var. %
<b>Prensa</b>		<b>91,65</b>	<b>102,30</b>	<b>(10,4%)</b>
El País		62,75	68,16	(7,9%)
AS		16,84	16,51	2,0%
Cinco Días		4,08	4,56	(10,7%)
Revistas*		8,71	9,94	(12,4%)
Prensa Internacional**		---	2,32	---
Ajustes de consolidación		(0,72)	0,81	---
<b>Radio</b>		<b>70,45</b>	<b>68,76</b>	<b>2,5%</b>
Radio España		45,02	45,94	(2,0%)
Radio Internacional		20,89	18,96	10,2%
Música		5,75	4,88	17,8%
Ajustes de consolidación		(1,21)	(1,03)	(17,2%)
<b>Educación - Editorial</b>		<b>117,54</b>	<b>120,02</b>	<b>(2,1%)</b>
España y Portugal		28,47	36,33	(21,6%)
Latam y USA		89,07	83,69	6,4%
<b>Audiovisual</b>		<b>377,95</b>	<b>474,96</b>	<b>(20,4%)</b>
Sogecable		331,87	423,97	(21,7%)
Digital+ ***		247,28	342,86	(27,9%)
Cuatro		84,59	81,11	4,3%
Media Capital		52,00	55,71	(6,7%)
Ajustes de consolidación		(5,91)	(4,72)	(25,4%)
<b>Digital</b>		<b>4,20</b>	<b>7,20</b>	<b>(41,7%)</b>
<b>Otros Gastos</b>		<b>22,18</b>	<b>31,33</b>	<b>(29,2%)</b>
Distribución		4,14	9,93	(58,4%)
GDM		2,73	2,96	(7,9%)
Otros****		15,32	18,44	(16,9%)
<b>Ajustes de consolidación</b>		<b>(20,46)</b>	<b>(25,19)</b>	<b>18,8%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>663,50</b>	<b>779,37</b>	<b>(14,9%)</b>

\* Revistas incluye la actividad de Dominical

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

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

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

**Anexo II.III.**

EBIT	ENERO - MARZO		
	2010	2009	Var. %
<b>Millones de euros</b>			
<b>Prensa</b>	<b>4,89</b>	<b>2,30</b>	<b>112,7%</b>
<b>% margen</b>	<b>5,1%</b>	<b>2,2%</b>	
El País	4,30	2,81	53,2%
% margen	6,4%	4,0%	
AS	1,65	0,71	130,8%
% margen	8,9%	4,1%	
Cinco Días	(0,15)	(0,30)	49,9%
% margen	(3,8%)	(7,1%)	
Revistas*	(0,34)	(0,46)	26,9%
% margen	(4,0%)	(4,8%)	
Prensa Internacional**	---	0,38	---
% margen	---	14,0%	
<b>Radio</b>	<b>12,93</b>	<b>12,12</b>	<b>6,7%</b>
<b>% margen</b>	<b>15,5%</b>	<b>15,0%</b>	
Radio España	11,90	13,37	(11,0%)
% margen	20,9%	22,5%	
Radio Internacional	1,11	(1,66)	166,8%
% margen	5,0%	(9,6%)	
Música	(0,08)	0,41	(118,7%)
% margen	(1,3%)	7,7%	
<b>Educación - Editorial</b>	<b>47,22</b>	<b>37,98</b>	<b>24,3%</b>
<b>% margen</b>	<b>28,7%</b>	<b>24,0%</b>	
España y Portugal	(12,40)	(12,56)	1,3%
% margen	(77,1%)	(52,8%)	
Latam y USA	59,62	50,53	18,0%
% margen	40,1%	37,6%	
<b>Audiovisual</b>	<b>39,84</b>	<b>35,73</b>	<b>11,5%</b>
<b>% margen</b>	<b>9,5%</b>	<b>7,0%</b>	
Sogecable	36,59	32,77	11,6%
% margen	9,9%	7,2%	
Digital+ ***	49,65	48,21	3,0%
% margen	16,7%	12,3%	
Cuatro	(13,07)	(15,44)	15,4%
% margen	(18,3%)	(23,5%)	
Media Capital	3,25	2,78	16,7%
% margen	5,9%	4,8%	
<b>Digital</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(1,04)</b>	<b>39,5%</b>
<b>% margen</b>	<b>(17,7%)</b>	<b>(17,0%)</b>	
<b>Otros</b>	<b>(2,81)</b>	<b>(4,04)</b>	<b>30,3%</b>
Distribución	0,13	0,30	(56,9%)
% margen	3,0%	2,9%	
GDM	0,24	(0,15)	---
% margen	8,1%	(5,3%)	
Otros****	(3,18)	(4,18)	24,0%
<b>TOTAL</b>	<b>101,44</b>	<b>83,05</b>	<b>22,1%</b>
<b>% margen</b>	<b>13,3%</b>	<b>9,6%</b>	

\* Revistas incluye la actividad de Dominical

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

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

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

**Anexo II.IV.**

EBITDA	ENERO - MARZO		
	2010	2009	Var. %
<b>Millones de euros</b>			
<b>Prensa</b>	<b>7,45</b>	<b>5,71</b>	<b>30,5%</b>
<b>% margen</b>	<b>7,7%</b>	<b>5,5%</b>	
El País	6,47	5,69	13,7%
% margen	9,6%	8,0%	
AS	1,84	0,81	126,4%
% margen	9,9%	4,7%	
Cinco Días	(0,11)	(0,26)	59,5%
% margen	(2,7%)	(6,1%)	
Revistas*	(0,27)	(0,34)	19,0%
% margen	(3,3%)	(3,6%)	
Prensa Internacional**	---	0,55	---
% margen	---	20,5%	
<b>Radio</b>	<b>16,76</b>	<b>15,97</b>	<b>5,0%</b>
<b>% margen</b>	<b>20,1%</b>	<b>19,7%</b>	
Radio España	13,97	15,78	(11,5%)
% margen	24,5%	26,6%	
Radio Internacional	2,50	(0,26)	---
% margen	11,4%	(1,5%)	
Música	0,29	0,45	(34,7%)
% margen	5,1%	8,5%	
<b>Educación - Editorial</b>	<b>53,79</b>	<b>47,83</b>	<b>12,5%</b>
<b>% margen</b>	<b>32,7%</b>	<b>30,3%</b>	
España y Portugal	(12,54)	(9,56)	(31,1%)
% margen	(78,0%)	(40,2%)	
Latam y USA	66,33	57,40	15,6%
% margen	44,6%	42,8%	
<b>Audiovisual</b>	<b>68,55</b>	<b>71,61</b>	<b>(4,3%)</b>
<b>% margen</b>	<b>16,4%</b>	<b>14,0%</b>	
Sogecable	62,31	65,59	(5,0%)
% margen	16,9%	14,4%	
Digital+ ***	74,47	80,29	(7,2%)
% margen	25,1%	20,5%	
Cuatro	(12,16)	(14,70)	17,3%
% margen	(17,0%)	(22,4%)	
Media Capital	6,23	5,85	6,5%
% margen	11,3%	10,0%	
<b>Digital</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>45,8%</b>
<b>% margen</b>	<b>(6,2%)</b>	<b>(6,6%)</b>	
<b>Otros</b>	<b>(1,86)</b>	<b>(1,67)</b>	<b>(11,5%)</b>
Distribución	0,30	0,48	(37,3%)
% margen	7,1%	4,7%	
GDM	0,33	(0,05)	---
% margen	11,0%	(1,9%)	
Otros****	(2,48)	(2,09)	(18,7%)
<b>TOTAL</b>	<b>144,47</b>	<b>139,04</b>	<b>3,9%</b>
<b>% margen</b>	<b>18,9%</b>	<b>16,1%</b>	

\* Revistas incluye la actividad de Dominical

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

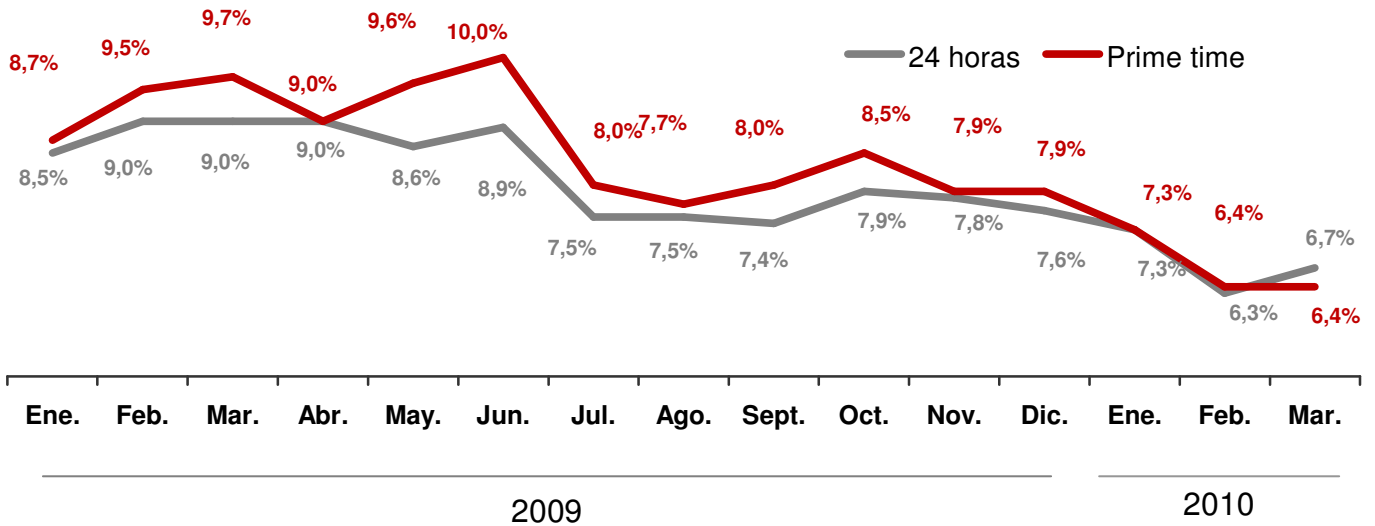
\*\*\* En Digital+ se incluyen los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

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

**Anexo III.**

**AUDIENCIA CUATRO**

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



Fuente: TNS Sofres

En los objetivos comerciales más importantes para la cadena, como son el *target* comercial y el *core target* comercial, Cuatro ha logrado una audiencia a marzo de 2010 del 9,0% y del 9,7% respectivamente.

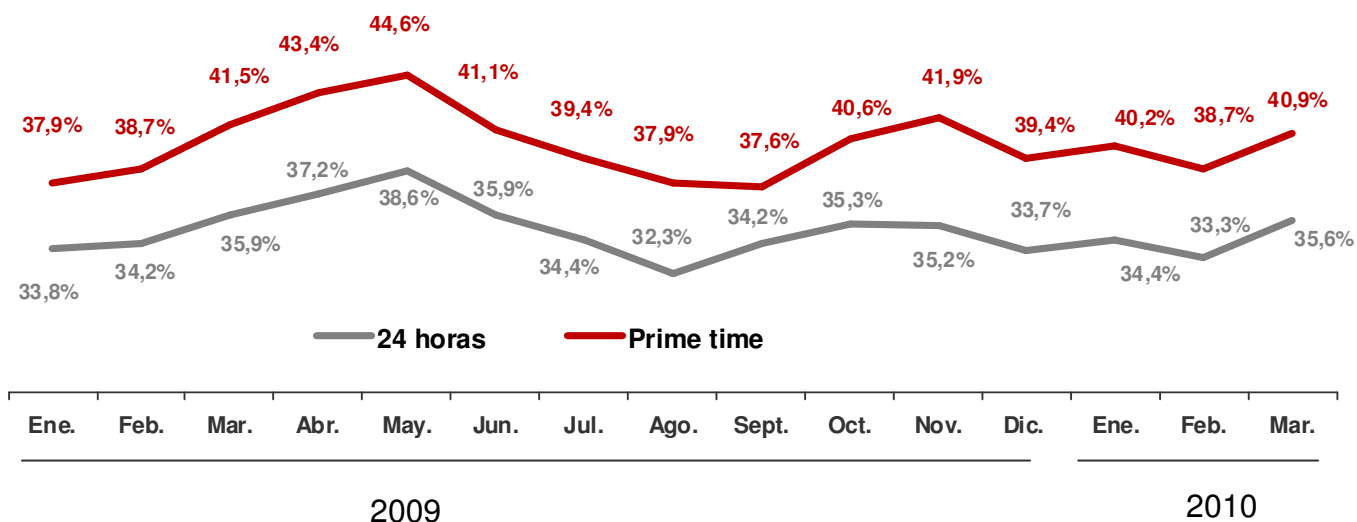
*Target* comercial: individuos 16-54, todas las clases excepto baja, poblaciones de más de 10.000 habitantes.

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

### Anexo IV.

### AUDIENCIA TVI (Portugal)

TVI, la cadena de televisión en abierto de Media Capital, mantiene su liderazgo en Portugal, con una audiencia media del 34,4% 24 horas y 40,0% *prime time*.

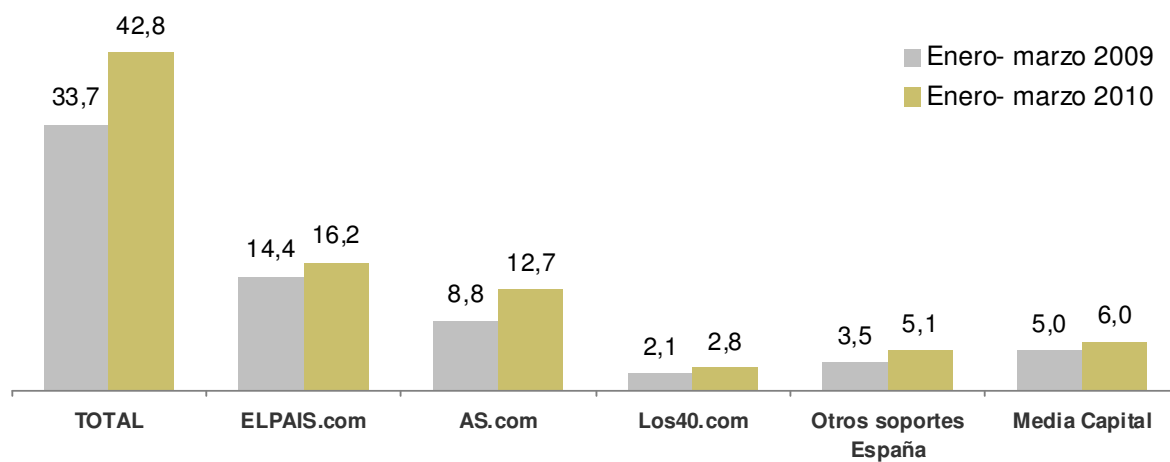


Fuente: *Markttest*

**Anexo V.**

**DIGITAL**

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



Fuente: *Omniture site catalyst*

**Para más información:**

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