Resultados Trimestrales
3T 2011

24 de Octubre de 2011

PRISA INGRESÓ A SEPTIEMBRE 2.038,52 MILLONES DE EUROS Y OBTUVO UN EBITDA DE 379,69 MILLONES

Estas cifras, ajustadas de efectos no recurrentes, representan un crecimiento del EBITDA del 1,9%
Todos los negocios en el 3T muestran una buena evolución operativa

- **La Televisión de pago** continúa mejorando todos sus parámetros operativos y alcanza un EBITDA de 148,19 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 6,9% ajustado de efectos no recurrentes.

- **Santillana** incrementa sus ingresos totales un +10,3% por el buen comportamiento de las campañas de educación en todos los países.

- Los **ingresos publicitarios** ascendieron a 443,69 millones de euros, reflejando una mejora en el tercer trimestre comparado con el primer semestre del año.

- En **Latinoamérica**, los ingresos operativos crecen un 14,1% y ya alcanzan el 22% del total del Grupo.

- La actividad **Digital** del Grupo incrementa sus ingresos de explotación un 6,8% y el promedio de usuarios únicos crece un 28,6% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

- El **plan de restructuración** anunciado sigue curso, implementándose en todas las unidades de negocio de acuerdo con los planes previstos.

- Los accionistas de Prisa, TIMON S.A., Nicolas Berggruen y Martin Franklin, han manifestado su decisión de ejercitar **75 millones de warrants** por importe de 150 millones de euros.

- La compañía presenta una propuesta de refinanciación a los bancos que contempla como elemento fundamental el ejercicio parcial de warrants.

Madrid (24 de octubre de 2011). Grupo PRISA (en adelante, “PRISA” o la “Sociedad”) (NYSE: PRIS), el grupo líder mundial en los mercados de habla española y portuguesa en las áreas de educación, información y entretenimiento, ha anunciado hoy sus resultados financieros y de explotación correspondientes a los primeros nueve meses del ejercicio 2011. El Grupo obtuvo unos ingresos en este período de 2.038,52 millones de euros y un EBITDA de 379,69 millones de euros (+ 1,9% ajustado de efectos no recurrentes)

"En un entorno económico muy adverso, los resultados de los primeros nueve meses del año siguen reflejando el buen comportamiento operativo de nuestros negocios. El crecimiento de nuestras actividades de Educación

tanto en España como en Latinoamérica junto con la mejora de todos los indicadores operativos de la Televisión de pago, y un gran esfuerzo en reducción de costes, han permitido mitigar en parte el mal comportamiento del mercado publicitario que está atravesando un momento muy difícil", declaró el Presidente de la Comisión Ejecutiva del Consejo y CEO Juan Luis Cebrián.

"Tras el anuncio del acuerdo para el ejercicio de 75.000.000 de warrants por parte del accionista de referencia que supondrán una caja de 150.000.000 de euros, nuestra prioridad se centra hoy en cerrar con éxito el proceso de refinanciación de la deuda de la compañía, que esperamos culmine con éxito en el corto plazo"

Hechos destacados de los nueve primeros meses de 2011

- Las condiciones del mercado permanecen estables en todas las áreas de negocio a excepción de la publicidad y el consumo de libros de Ediciones Generales, que continúan viéndose afectados por factores macroeconómicos, especialmente en España y Portugal.

- En el área **Audiovisua**l los ingresos ascendieron a 930,39 millones de euros y el EBITDA ajustado a 189,34 millones de euros. Los márgenes de EBITDA ajustado se incrementan en casi 3 puntos hasta el 20.6%. Al final del tercer trimestre se registraron 1,83 millones de abonados a la televisión de pago, de los cuales 57.486 abonados corresponden a otras plataformas. Las altas netas de abonados de DTH han ascendiendo en el 3T en 7.040 comparado con una caída de 20.788 en el 3T de 2010. La tasa de cancelaciones continúa reduciéndose hasta el 13,5%. Los abonados a servicios iPlus y Multi+ se incrementaron en casi un 50% en lo que va de año.

- **En Educación** los ingresos se situaron en 548,84 millones de euros y se incrementan en un 15,5% en Latam gracias al buen comportamiento de las campañas (destacando Brasil, cuyos ingresos aumentaron un 21,1%) y a la campaña de Educación en España que se incrementa un 11.6%. El EBITDA ajustado alcanzó los 167,12 millones de euros, mejorando un 4% con respecto al mismo periodo del año anterior, con una ligera reducción de márgenes (del 32,3% al 30,4%).

- **En Radio** los ingresos ascendieron a 269,48 millones de euros, disminuyendo en un 6,3% respecto al ejercicio anterior, con la radio en España cayendo un 5,9% y la Radio Internacional creciendo un 8,8%. El EBITDA ajustado ascendió a 60,01 millones de euros (-11,7%) y el margen de EBITDA ajustado al 22,3%.

- **En Prensa**, los ingresos se situaron en 293,06 millones de euros, disminuyendo en un 4,7% respecto del ejercicio anterior. El EBITDA ajustado ascendió a 36,80 millones de euros, incrementándose un 17,3% respecto al mismo periodo del año anterior, con una mejora en los márgenes de 2,4 puntos porcentuales hasta el 12,6%.

- **El área Digital** alcanzó un promedio mensual de 63,3 millones de usuarios únicos en los primeros nueve meses del año, lo que representa un aumento del 28,6% con respecto al mismo periodo del año anterior, gracias al fuerte crecimiento registrado por As.com, El Pais.com y Cinco Días.com.

- **Los ingresos publicitarios** ascendieron a 443,69 millones de euros, un 7,2% menos que durante el mismo periodo del año pasado (-7,8% en el primer semestre).

Resultados consolidados

La comparativa de los resultados de los primeros nueve meses del año se ve afectada **por la salida del perímetro de consolidación de Cuatro en 2011** y **por efectos extraordinarios registrados en ingresos y gastos** en el mismo período tanto en el ejercicio 2011 como en el ejercicio 2010. Por ello, y a efectos de realizar una comparativa homogénea, a continuación se presenta una cuenta de resultados proforma en la que se registran los resultados de Cuatro en 2010 como una operación en discontinuación y se ajustan los efectos extraordinarios:

	ENERO - SEPTIEMBRE PROFORMA			JULIO- SEPTIEMBRE PROFORMA		
Millones de euros	**2011**	**2010**	**Var. %**	**2011**	**2010**	**Var. %**
Ingresos de explotación	**2.038,52**	**2.088,05**	**(2,4)**	**687,75**	**679,09**	**1,3**
EBITDA	**379,69**	**474,26**	**(19,9)**	**159,49**	**170,59**	**(6,5)**
EBIT	**210,66**	**307,49**	**(31,5)**	**93,43**	**99,65**	**(6,2)**
Resultado Financiero	**(133,65)**	**(112,43)**	**(18,9)**	**(53,82)**	**(26,42)**	**(103,7)**
Gastos por intereses de financiación	(91,43)	(90,60)	(0,9)	(33,33)	(31,20)	(6,8)
Otros resultados financieros	(42,23)	(21,83)	(93,5)	(20,49)	4,78	-
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones	**4,37**	**(5,05)**	**186,5**	**(0,68)**	**(1,62)**	**57,8**
Resultado antes de impuestos	**81,38**	**190,01**	**(57,2)**	**38,93**	**71,61**	**(45,6)**
Impuesto sobre sociedades	(13,93)	(58,27)	**76,1**	(13,46)	(25,56)	47,4
Resultado de operaciones en discontinuación	(1,03)	(16,09)	**93,6**	1,10	(8,32)	113,2
Resultado atribuido a socios externos	(48,49)	(24,14)	(100,9)	(19,74)	(7,08)	(178,8)
Resultado Neto	**17,93**	**91,53**	**(80,4)**	**6,83**	**30,65**	**(77,7)**
Margen EBITDA	**18,6%**	**22,7%**		**23,2%**	**25,1%**	
Margen EBIT	**10,3%**	**14,7%**		**13,6%**	**14,7%**	
Efectos extraordinarios en ingresos**	**12,29**	**41,26**		**12,29**	**-**	
Sentencia Mediapro	-	33,00		-	-	
Otros	12,29	8,26		12,29	-	
Efectos extraordinarios en gastos***	**55,59**	**(17,83)**		**25,35**	**2,79**	
Indemnizaciones	55,59	6,00		25,35	3,01	
Renegociación con proveedores	-	(23,83)		-	(0,22)	
Ingresos de explotación ajustados	**2.026,23**	**2.046,80**	**(1,0)**	**675,47**	**679,09**	**(0,5)**
EBITDA ajustado	**423,00**	**415,17**	**1,9**	**172,55**	**173,38**	**(0,5)**
Margen EBITDA ajustado	**20,9%**	**20,3%**		**25,5%**	**25,5%**	
EBIT ajustado	**253,97**	**248,40**	**2,2**	**106,49**	**102,44**	**4,0**
Margen EBIT ajustado	**12,5%**	**12,1%**		**15,8%**	**15,1%**	

*** Los efectos extraordinarios en ingresos se registran en el área audiovisual y corresponden en 2011 a la venta de Canal Viajar*
**** Los efectos extraordinarios en gastos se registran en todas las unidades de negocio*

El buen comportamiento de los ingresos de educación y de venta de derechos audiovisuales y programas ha compensado en parte la caída de los ingresos publicitarios, de circulación y de abonados. **Excluyendo los efectos extraordinarios recogidos en el área audiovisual**, los ingresos se habrían reducido en un 1,0%:

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE PROFORMA 2011	ENERO - SEPTIEMBRE PROFORMA 2010	Var. %	JULIO- SEPTIEMBRE PROFORMA 2011	JULIO- SEPTIEMBRE PROFORMA 2010	Var. %
Publicidad	443,69	478,27	(7,2)	127,82	135,64	(5,8)
Libros y formación	532,69	487,90	9,2	223,07	194,66	14,6
Periódicos y revistas	129,53	137,05	(5,5)	42,34	46,79	(9,5)
Ingresos de abonados	663,34	688,67	(3,7)	215,14	223,23	(3,6)
Producción audiovisual	68,94	65,34	5,5	16,30	16,35	(0,3)
Otros ingresos	200,34	230,83	(13,2)	63,09	62,42	1,1
Total ingresos de explotación	**2.038,53**	**2.088,05**	**(2,4)**	**687,76**	**679,09**	**1,3**
Efectos extraordinarios en ingresos	**12,29**	**41,26**		**12,29**	**-**	
Sentencia Mediapro (otros ingresos)	-	33,00		-	-	
Otros (otros ingresos)	12,29	8,26		12,29	-	
Total ingresos de explotación ajustados	**2.026,24**	**2.046,80**	**(1,0)**	**675,47**	**679,09**	**(0,5)**
Otros ingresos ajustados	188,05	189,58	(0,8)	50,80	62,42	(18,6)

Los gastos de explotación, incluyendo amortizaciones y provisiones, ascendieron a 1.827,86 millones de euros. **El total de gastos de explotación ajustados se redujo un 1,5%** en los primeros nueve meses de 2011 respecto al mismo período de 2010 (-1,3% en el 3T). El detalle es el siguiente:

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE PROFORMA 2011	ENERO - SEPTIEMBRE PROFORMA 2010	Var. %	JULIO- SEPTIEMBRE PROFORMA 2011	JULIO- SEPTIEMBRE PROFORMA 2010	Var. %
Compras y consumos	586,57	606,98	(3,4)	164,28	168,91	(2,7)
Servicios exteriores	584,83	566,50	3,2	195,14	188,75	3,4
Gastos de personal	486,97	440,17	10,6	168,63	150,80	11,8
Otros gastos de explotación	0,46	0,16	185,0	0,22	0,05	-
Amortizaciones y provisiones	169,03	166,77	1,4	66,06	70,94	(6,9)
Total gastos de explotación	**1.827,86**	**1.780,57**	**2,7**	**594,32**	**579,44**	**2,6**
Efectos extraordinarios en gastos	**55,59**	**(17,83)**		**25,35**	**2,79**	
Indemnizaciones (gastos de personal)	55,59	6,00		25,35	3,01	
Renegociaciones con proveedores (servicios exteriores)	-	(23,83)		-	(0,22)	
Total gastos de explotación ajustados	**1.772,26**	**1.798,40**	**(1,5)**	**568,97**	**576,65**	**(1,3)**
Servicios exteriores ajustados	584,83	590,33	(0,9)	195,14	188,97	3,3
Gastos de personal ajustados	431,37	434,17	(0,6)	143,28	147,79	(3,1)

El **Ebitda** alcanzó los 379,69 millones de euros registrando una caída del 19,9% proforma explicada en su mayor parte por los efectos extraordinarios registrados tanto en el ejercicio 2011 como en el ejercicio 2010. **Excluyendo estos efectos extraordinarios, el Ebitda habría registrado una subida del 1,9%, con una mejora en los márgenes.**

En el epígrafe de **Otros Resultados Financieros** se recoge, entre otros conceptos, el gasto por la actualización del pasivo financiero registrado por el valor actual del dividendo comprometido con los titulares de las acciones convertibles sin voto.

El resultado por puesta en equivalencia recoge fundamentalmente el 17,336% del resultado de Mediaset España, así como los resultados del negocio de impresión y V-Me.

El resultado atribuido a socios externos se explica fundamentalmente 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 - SEPTIEMBRE PROFORMA* 2011	2010	Var. %	JULIO - SEPTIEMBRE PROFORMA* 2011	2010	Var. %
Ingresos	**930,39**	**989,51**	**(6,0%)**	**297,49**	**302,30**	**(1,6%)**
Prisa TV**	756,23	817,51	(7,5%)	250,02	250,28	(0,1%)
Media Capital	167,28	172,82	(3,2%)	49,27	52,37	(5,9%)
EBITDA	**185,03**	**232,07**	**(20,3%)**	**75,75**	**79,29**	**(4,5%)**
% margen	**19,9%**	**23,5%**		**25,5%**	**26,2%**	
Prisa TV**	148,19	204,66	(27,6%)	70,50	72,76	(3,1%)
% margen	19,6%	25,0%		28,2%	29,1%	
Media Capital	27,86	27,40	1,7%	5,25	6,53	(19,6%)
% margen	16,7%	15,9%		10,7%	12,5%	
EBIT	**109,11**	**150,06**	**(27,3%)**	**49,95**	**53,21**	**(6,1%)**
% margen	**11,7%**	**15,2%**		**16,8%**	**17,6%**	
Prisa TV**	81,69	132,06	(38,1%)	48,10	49,88	(3,6%)
% margen	10,8%	16,2%		19,2%	19,9%	
Media Capital	18,44	18,01	2,4%	1,85	3,33	(44,5%)
% margen	11,0%	10,4%		3,7%	6,4%	
Efectos extraordinarios en ingresos	**12,29**	**41,26**		**12,29**	**-**	
Sentencia Mediapro (Prisa TV)	-	33,00		-	-	
Otros (Prisa TV)	12,29	8,26		12,29	-	
Efectos extraordinarios en gastos	**16,60**	**(21,00)**		**14,17**	**1,43**	
Indemnizaciones	16,60	2,84		14,17	1,65	
Prisa TV	*15,18*	*1,81*		*13,37*	*0,68*	
Media Capital	*1,42*	*1,03*		*0,80*	*0,97*	
Renegociaciones con proveedores	-	(23,83)		-	(0,22)	
Ingresos ajustados	**918,10**	**948,25**	**(3,2%)**	**285,20**	**302,30**	**(5,7%)**
Prisa TV**	743,94	776,26	(4,2%)	237,73	250,28	(5,0%)
Media Capital	167,28	172,82	(3,2%)	49,27	52,37	(5,9%)
EBITDA ajustado	**189,34**	**169,81**	**11,5%**	**77,64**	**80,73**	**(3,8%)**
% margen ajustado	20,6%	17,9%		27,2%	26,7%	
Prisa TV**	151,08	141,38	6,9%	71,58	73,22	(2,2%)
% margen	20,3%	18,2%		30,1%	29,3%	
Media Capital	29,28	28,43	3,0%	6,05	7,50	(19,3%)
% margen	17,5%	16,5%		12,3%	14,3%	
EBIT ajustado	**113,42**	**87,81**	**29,2%**	**51,83**	**54,64**	**(5,2%)**
% margen ajustado	12,4%	9,3%		18,2%	18,1%	
Prisa TV**	84,59	68,77	23,0%	49,18	50,35	(2,3%)
% margen	11,4%	8,9%		20,7%	20,1%	
Media Capital	19,86	19,03	4,3%	2,65	4,30	(38,4%)
% margen	11,9%	11,0%		5,4%	8,2%	

* Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.
En 2010 se eliminaron ingresos por la producción de una serie de programas de Plural a Cuatro al haberse activado Cuatro el coste.
En 2011 se incluye un ajuste positivo de 9,1 millones de euros al haberse emitido dichos programas.

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

En Prisa TV (Canal+), los ingresos ajustados han experimentado una caída del 4.2%, ligeramente más alta que la caída del 3,8% observada a junio de 2011. Esta caída viene explicada por la estacionalidad propia del negocio, por menor número de abonados medios a final de Agosto, por el impacto del mundial de fútbol en 2010 y por ligeras variaciones en el ARPU.

Sin embargo, se observan **mejoras en todos los parámetros operativos**: En cuanto a las altas netas en el trimestre, han crecido en satélite en +7.040 comparado con una caída de -18.630 en el segundo trimestre y de -20.788 en el tercer trimestre de 2010, y gracias al impacto positivo de los acuerdos con otros operadores, los abonados de iptv suman a septiembre 56.318, suponiendo un incremento de 34.425 con respecto al 2T y comparado con los 7.999 abonados a septiembre de 2010. El ARPU alcanzó 40,1 euros en el 3T.

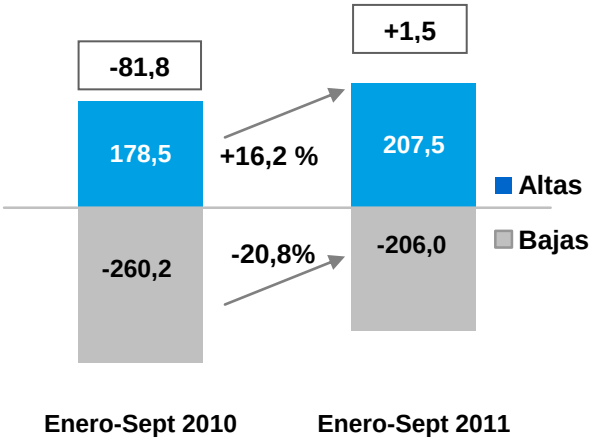
Los gastos de explotación ajustados, excluyendo amortizaciones y provisiones, se reducen un 6,6%, debido fundamentalmente a renegociaciones de contratos y a la inclusión en 2010 de los costes del mundial de fútbol. De esta manera, el **Ebitda ajustado se ha incrementado en un 11,5%.**

Los principales indicadores operativos del negocio se están viendo beneficiados tanto por el cambio de estrategia comercial llevada a cabo en los últimos meses, como por los acuerdos de multidistribución de Canal+ a los que se ha llegado con otros operadores (a señalar el reciente acuerdo firmado con Telefónica).

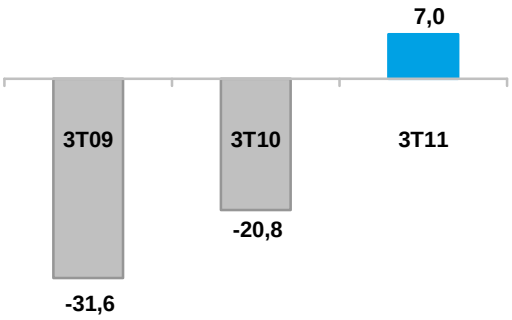
El **número de abonados** a Septiembre alcanzó la cifra de 1.831.801, siendo el desglose de abonados el siguiente:

Desglose abonados	Sept 2011	Sept 2010	Var. Abs	Diciembre 2010	Var. Abs
Satélite (DTH)	1.774.315	1.764.055	10.260	1.772.856	1.459
Otras plataformas/TDT	57.486	8.622	48.864	11.718	45.768
Total	**1.831.801**	**1.772.677**	**59.124**	**1.784.574**	**47.227**

Al igual que ha venido ocurriendo en los últimos dos trimestres, en el 3T se mantiene el cambio de tendencia observado en los **abonados del satélite**, con un incremento en las las altas en el de un 16,2% mientras que las bajas se han reducido un -20,8% con respecto al mismo período del ejercicio anterior:



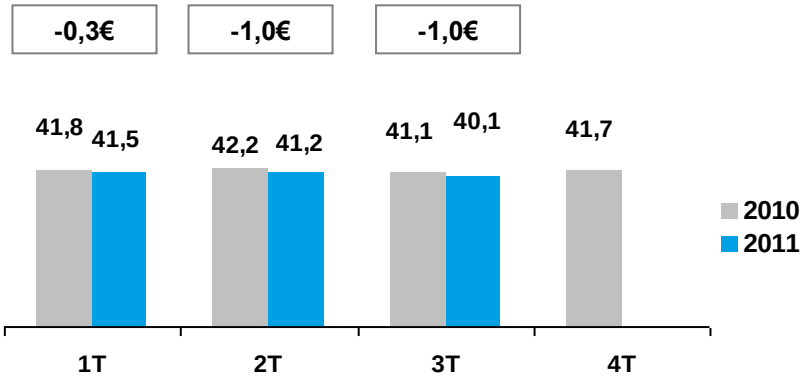
Durante el tercer trimestre del año se suele registrar debilidad estacional en abonados de julio y agosto por la menor actividad comercial, la falta de competiciones deportivas y las vacaciones de verano, seguida de un mes de septiembre más fuerte gracias al comienzo del periodo de liga y demás competiciones deportivas, así como el incremento de la labor comercial. A pesar de la fortaleza de septiembre, durante los últimos 4 años el tercer trimestre estanco ha mostrado altas netas negativas. En 2011, sin embargo, los abonados de satélite han terminado con altas netas positivas de 7.040. La evolución de abonados del satélite en este período, en miles, es la siguiente:



El tercer trimestre de 2010 recogió además un impacto positivo en el número de abonados derivado de la celebración del mundial de fútbol.

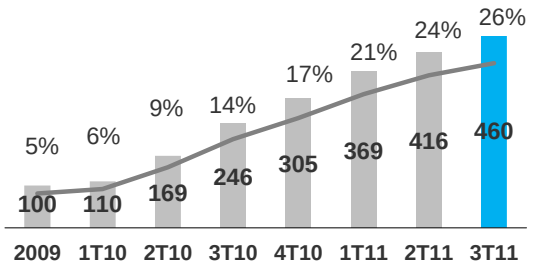
El ARPU de los abonados del satélite en el 3T de 2011 se sitúa en 40,1 euros versus los 41,1 del mismo periodo de 2010 y continúa la reducción de la tasa de cancelaciones que a Septiembre de 2011 se sitúa en el 13,5% (comparado con 14,2% a junio 2011, y 17,1% a septiembre de 2010). La evolución del ARPU por trimestres es la siguiente:

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

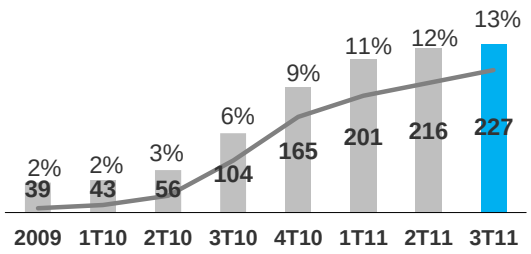


El número de abonados con ***iPlus y Multiplus*** continúa creciendo: a septiembre de 2011 el número de abonados de **iPlus** alcanza los 459.992, lo que supone un incremento de 154.613 respecto a diciembre de 2010, e implicando una penetración del 26% (comparada con un 17% a diciembre 2010 y 23,5% a junio 2011). En cuanto al **Multiplus**, a septiembre de 2011 226.566 abonados estaban suscritos a este servicio lo que supone una penetración del 13%, por encima del 12% a junio 2011y del 11% de marzo de 2011.

iPlus: Abonados (en miles) y penetración



Multi+: Abonados (en miles) y penetración



Los abonados a través de iptv alcanzaron los 56.318, fruto de los acuerdos que se habían alcanzado con los distintos operadores (Orange, ONO, Telecable) en el marco de su política de multi-distribución de Canal+, pero sobre todo gracias a la contribución de Telefónica tras el acuerdo alcanzado con esta compañía en agosto de 2011 para la distribución de Canal+ en Imagenio/Movistar.

Media Capital, registró en los primeros nueve meses del año unos ingresos de 167,28 millones de euros y un Ebitda ajustado de 29,28 millones de euros (+3,0%).

A pesar de la debilidad económica de Portugal, **TVI**, líder en televisión en abierto de dicho país, ha alcanzado unos ingresos de explotación de 109,95 millones de euros (-0,6%, vs +2% en el primer semestre). Sus ingresos publicitarios se han visto reducidos en el año en un 6,6% (vs -5% en el primer semestre del año), mientras la caída estimada a septiembre de 2011 en el mercado de televisión en abierto de Portugal es del -9.6%. Se estima que hay riesgo de empeoramiento en el último trimestre del año. El incremento en los ingresos de Call TV sigue compensando la caída de los ingresos publicitarios.

TVI ha continuado manteniendo su liderazgo alcanzando una audiencia durante los nueve primeros meses de 2011 del 34,1% en 24h y 37,9% en prime-time.

Educación

EDUCACIÓN	ENERO - SEPTIEMBRE 2011	ENERO - SEPTIEMBRE 2010	ENERO - SEPTIEMBRE Var. %	JULIO- SEPTIEMBRE 2011	JULIO- SEPTIEMBRE 2010	JULIO- SEPTIEMBRE Var. %
Ingresos	**548,84**	**497,47**	**10,3%**	**229,82**	**197,40**	**16,4%**
EBITDA	**164,55**	**158,20**	**4,0%**	**86,50**	**84,98**	**1,8%**
% margen	30,0%	31,8%		37,6%	43,0%	
EBIT	**101,70**	**100,74**	**0,9%**	**56,15**	**50,41**	**11,4%**
% margen	18,5%	20,3%		24,4%	25,5%	
Efectos extraordinarios en gastos	**2,57**	**2,51**		**0,64**	**0,96**	
Indemnizaciones	2,57	2,51		0,64	0,96	
EBITDA ajustado	**167,12**	**160,71**	**4,0%**	**87,15**	**85,94**	**1,4%**
% margen ajustado	30,4%	32,3%		37,9%	43,5%	
EBIT ajustado	**104,27**	**103,25**	**1,0%**	**56,796**	**51,37**	**10,6%**
% margen ajustado	19,0%	20,8%		24,7%	26,0%	

Los ingresos de Educación alcanzaron los 548,84 millones de euros, representando un crecimiento del 10,3% respecto del año anterior, y el Ebitda los 164,55 millones de euros, +4,0%.

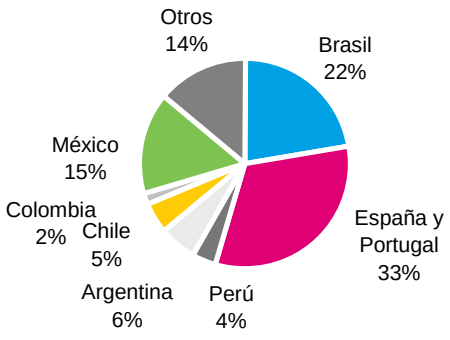
Prácticamente todos los países del área sur han registrado crecimientos importantes en sus campañas: **Brasil** (+21,1%), **Argentina** (+18,4%), **Chile** (+12,3%) y **Perú** (+6,9%). En el buen comportamiento de Brasil se incluye principalmente el incremento de pedidos (+7,3 millones de euros respecto a septiembre de 2010).

En el área norte, **México** incrementa sus ingresos en un 14,1%. En **España** los ingresos crecen un 0,6% en el acumulado del año (+9,9% en el 3T), lo cual responde a el resultado negativo de Ediciones Generales (-35,6% acumulado, -0,5% en el 3T), compensado por el buen comportamiento de la campaña de Educación en España (+11,6% acumulado, +11,9% en el 3T).

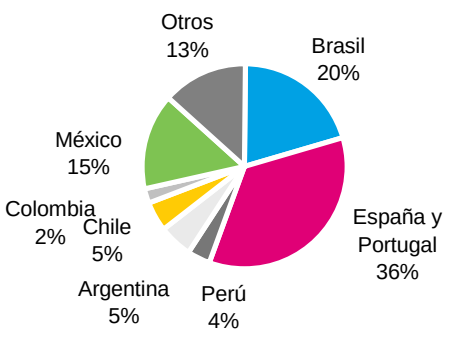
En los nueve primeros meses del año, el **tipo de cambio** ha tenido un impacto positivo de 1,65 millones de euros en los ingresos de explotación (descontando este efecto se habrían incrementado en un 10,0%), sobre todo en Brasil (a tipo de cambio constante, los ingresos de Brasil habrían crecido un 12,8%). En el 3T el impacto del tipo de cambio sin embargo ha sido negativo de 3,1 millones de euros en los ingresos de explotación (descontando este efecto, los ingresos habrían aumentado un 18% respecto del 3T de 2010).

El desglose de ingresos por área geográfica ha sido el siguiente:

Enero-Septiembre 2011



Enero-Septiembre 2010



Radio

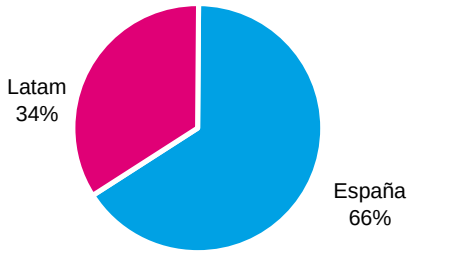
RADIO	ENERO - SEPTIEMBRE 2011	ENERO - SEPTIEMBRE 2010	ENERO - SEPTIEMBRE Var. %	JULIO- SEPTIEMBRE 2011	JULIO- SEPTIEMBRE 2010	JULIO- SEPTIEMBRE Var. %
Ingresos	**269,48**	**287,60**	**(6,3%)**	**84,43**	**90,13**	**(6,3%)**
Publicidad	*233,87*	*246,07*	*(5,0%)*	*72,08*	*74,13*	*(2,8%)*
Otros	*35,61*	*41,53*	*(14,3%)*	*12,35*	*16,00*	*(22,8%)*
EBITDA	**42,51**	**67,97**	**(37,5%)**	**5,09**	**16,53**	**(69,2%)**
% margen	15,8%	23,6%		6,0%	18,3%	
EBIT	**27,17**	**55,17**	**(50,8%)**	**0,71**	**12,01**	**(94,1%)**
% margen	10,1%	19,2%		0,8%	13,3%	
Efectos extraordinarios en gastos	**17,50**	**0,00**		**8,36**	**0,00**	
Indemnizaciones	17,50	0,00		8,36	0,00	
EBITDA ajustado	**60,01**	**67,97**	**(11,7%)**	**13,44**	**16,53**	**(18,7%)**
% margen ajustado	22,3%	23,6%		15,9%	18,3%	
EBIT ajustado	**44,67**	**55,17**	**(19,0%)**	**9,06**	**12,01**	**(24,5%)**
% margen ajustado	16,6%	19,2%		10,7%	13,3%	

Durante los primeros nueve meses del año, **los ingresos de la radio** han alcanzado los 269,48 millones de euros, lo que supone una caída del 6,3% (la misma caída observada en el primer semestre del año), principalmente por menores ingresos de publicidad en **España** (-8,7%) y a pesar de la mejora en publicidad en **Latam** (+5,3%, liderado por Chile, +12%, y Colombia,+7%). Es de resaltar que se ha visto una mejora en el tercer trimestre comparado con el primer semestre del año.

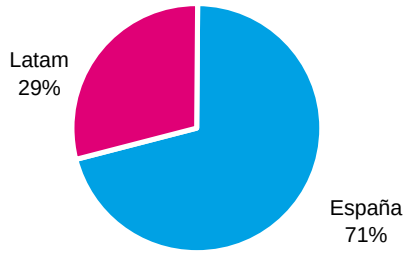
Los resultados de 2010 se vieron impactados por el Mundial de fútbol (hasta agosto) y las elecciones en Colombia (en mayo y junio).

El detalle de ingresos por origen geográfico es el siguiente:

Enero-Septiembre 2011



Enero-Septiembre 2010



El Ebitda se ha visto negativamente afectado por los costes de restructuración cuyo importe ha ascendido a 8,36 millones de euros en el trimestre (17,5 millones de euros en lo que va de año). Descontando el efecto del plan de restructuración, el Ebitda se habría reducido en un 11,7%.

Prensa

PRENSA*	ENERO - SEPTIEMBRE 2011	ENERO - SEPTIEMBRE 2010	ENERO - SEPTIEMBRE Var. %	JULIO- SEPTIEMBRE 2011	JULIO- SEPTIEMBRE 2010	JULIO- SEPTIEMBRE Var. %
Ingresos	**293,06**	**307,51**	**(4,7%)**	**80,03**	**92,26**	**(13,3%)**
Publicidad	*103,62*	*119,64*	*(13,4%)*	*25,53*	*28,79*	*(11,3%)*
Circulación	*132,15*	*140,13*	*(5,7%)*	*43,30*	*47,84*	*(9,5%)*
Promociones y otros	*57,29*	*47,74*	*20,0%*	*11,20*	*15,63*	*(28,3%)*
EBITDA	**22,32**	**31,28**	**(28,7%)**	**3,98**	**5,90**	**(32,6%)**
% margen	7,6%	10,2%		5,0%	6,4%	
EBIT	**13,19**	**21,32**	**(38,1%)**	**0,76**	**2,81**	**(73,0%)**
% margen	4,5%	6,9%		0,9%	3,0%	
Efectos extraordinarios en gastos	**14,48**	**0,09**		**0,46**	**0,02**	
Indemnizaciones	14,48	0,09		0,46	0,02	
EBITDA ajustado	**36,80**	**31,38**	**17,3%**	**4,44**	**5,92**	**(25,0%)**
% margen ajustado	12,6%	10,2%		5,5%	6,4%	
EBIT ajustado	**27,67**	**21,41**	**29,2%**	**1,21**	**2,82**	**(57,0%)**
% margen ajustado	9,4%	7,0%		1,5%	3,1%	

* Incluye distribución.

El área de prensa disminuye sus ingresos en un 4,7% en los primeros 9 meses del año hasta alcanzar los 293,06 millones de euros. Excluyendo el impacto del mundial de fútbol, los ingresos de la unidad de negocio habrían disminuido un 3,4%.

En los nueve primeros meses del año, en el **mercado publicitario** en España, la prensa ha sido el sector que más ha sufrido. Los ingresos publicitarios han caído un -13% (el País -14%, As -15%).

Los ingresos por **circulación** han experimentado una caída del 5,7% siendo el detalle de las circulaciones de los periódicos el siguiente:

	Enero- Sept 2011	Enero- Sept 2010	Var. %
El País	371.567	373.508	(0,5%)
AS	201.866	218.532	(7,6%)
Cinco Días	31.413	31.045	1,2%

Fuente: OJD. Cifras de 2011 no auditadas.

El País mantiene su difusión en los nueve primeros meses del año respecto al mismo periodo de 2010. **AS** cae un 7,6%, acercándose a su más directo competidor. **Cinco Días** es el único de los tres periódicos económicos que crece en difusión durante los primeros nueve meses del año (+1,2%, vs +2,6% de los primeros seis meses del año).

Los ingresos de explotación recogen en 2011 ingresos por deducciones y subvenciones fiscales por i+D y otros eventos especiales, los cuales compensan la menor contribución de las promociones, que han caído un 16%.

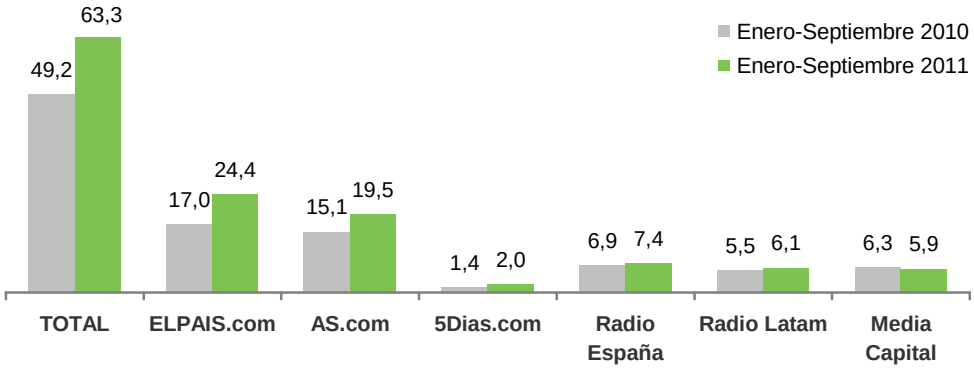
El **Ebitda** ha alcanzado los 22,32 millones de euros frente a 31,28 millones registrados en el mismo período del ejercicio anterior. Este comportamiento se debe principalmente tanto a la caída del mercado publicitario y de la difusión como a los costes de restructuración cuyo importe ha ascendido a 14,48 millones de euros (si bien la mayor parte de los costes de restructuración tuvieron lugar en el primer semestre del año). Excluyendo el impacto de los costes de restructuración, el Ebitda se habría incrementado en un 17,3% (comparado con un incremento del 28,2% en el primer semestre del año).

Área Digital

La actividad digital del Grupo ha alcanzado en los primeros nueve meses del ejercicio unos ingresos de 38,15 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,8% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Los ingresos procedentes de la publicidad de esta área han alcanzado los 21,52 millones de euros, lo que supone un incremento del 16,8% respecto al año anterior, mejorando el incremento del 14,7% observado en los primeros seis meses del año. Dentro del mercado publicitario en España, el segmento de Internet es el único que ha crecido de manera significativa durante los nueve primeros meses del ejercicio.

El impulso que está llevando a cabo el grupo en todo el área digital de cada uno de sus negocios está teniendo un claro reflejo en **el incremento de tráfico**, que durante los primeros nueve meses del ejercicio ha incrementado un 28,6% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. La evolución de la media mensual de usuarios únicos del Grupo, en millones, ha sido la siguiente:



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

El Grupo continúa impulsando su desarrollo digital de manera transversal en todas sus unidades de negocio con un modelo muy orientado al consumidor para poder ofrecer propuestas de mercado más atractivas y valiosas para los anunciantes y vender sus productos de manera más adecuada, además de buscar nuevas líneas de desarrollo de negocio.

Plan de eficiencia

A principios del ejercicio 2011 el Grupo puso en marcha un **plan de reestructuración** con el objetivo de llevar a cabo un correcto dimensionamiento de los equipos, racionalización de recursos y homogeneización y centralización de procesos de naturaleza global. Dicha reestructuración contempla diferentes medidas, como externalizaciones, bajas incentivadas o jubilaciones anticipadas.

En los primeros nueve meses del ejercicio 2011 se ha registrado como gasto por indemnizaciones 55.5 millones de euros con cargo a este plan. Los planes de eficiencia puestos en marcha por el grupo irán consolidando ahorros a lo largo del ejercicio.

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

Para más información:

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

Grupo Albión
Alejandra Moore
Alcalá 4, 6ª Planta
Teléfono: +34 91 531 23 88
E-mail: amoore@grupoalbion.net

Financial Dynamics
Mateo Millet
200 State Street, 9th Floor Boston, MA 02109
Phone: +1- 617-897-1533
E-mail: mateo.millett@fd.com

David Press
88 Pine Street, 32nd Floor New York, NY, 10005
Phone: +1 (212) 850-574
E-mail: David.Press@fd.com

ANEXOS

I. Balance de situación

II. Posición financiera neta total

III. Desglose de Inversiones

IV. Estado de flujo de fondos

V. Detalle de ingresos de explotación

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

VI. Datos financieros acumulados por unidad de negocio

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

VII. Datos financieros trimestrales por unidad de negocio

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

VIII. Otros hechos significativos

IX. Estructura del Grupo

X. Conciliación entre EBITDA y EBIT

Anexo I. BALANCE DE SITUACIÓN

Millones de euros	ACTIVO 30/09/2011	ACTIVO 31/12/2010
ACTIVO NO CORRIENTE	**6.355,81**	**6.293,49**
Inmovilizado material	304,67	295,56
Fondo de comercio	3.897,00	3.903,51
Inmovilizado inmaterial	375,22	360,51
Inversiones financieras no corrientes	121,11	70,61
Sociedades puestas en equivalencia	621,00	613,54
Activos por impuestos diferidos	1.034,36	1.046,03
Otros activos no corrientes	2,45	3,72
ACTIVOS CORRIENTES	**1.835,99**	**1.854,31**
Existencias	200,75	203,15
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.465,30	1.245,91
Inversiones financieras corrientes	74,12	160,26
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	95,82	244,99
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	**0,26**	**3,65**
TOTAL ACTIVO	**8.192,06**	**8.151,45**

Millones de euros	PASIVO 30/09/2011	PASIVO 31/12/2010
PATRIMONIO NETO	**2.622,19**	**2.650,19**
Capital suscrito	84,79	84,70
Reservas	1.914,00	2.007,70
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	17,93	(72,87)
Socios Externos	605,47	630,66
PASIVOS NO CORRIENTES	**3.542,50**	**3.526,50**
Deudas con entidades de crédito	3.002,72	2.931,19
Otros pasivos financieros no corrientes	315,79	362,75
Pasivos por impuestos diferidos	28,56	28,56
Provisiones	181,56	185,59
Otros pasivos no corrientes	13,88	18,41
PASIVOS CORRIENTES	**2.027,38**	**1.974,77**
Deudas con entidades de crédito	403,57	411,11
Otros pasivos financieros corrientes	118,59	17,79
Acreedores comerciales	1.157,02	1.234,85
Otras deudas corrientes	309,41	280,63
Ajustes por periodificación	38,79	30,40
TOTAL PASIVO	**8.192,06**	**8.151,45**

Anexo II. POSICIÓN FINANCIERA NETA TOTAL

Millones de euros POSICIÓN FINANCIERA NETA	30/09/2011	31/12/2010
Prisa (incluye Media Capital)	3.229,01	3.069,14
Prisa TV	7,34	(132,09)
Deuda neta bancaria	**3.236,35**	**2.937,05**
Otra deuda financiera	300,99	275,74
Deuda neta total	**3.537,33**	**3.212,79**

En el epígrafe de "Otra deuda financiera" se incluyen 120,63 millones de euros correspondientes al pasivo registrado como consecuencia de la obligación generada por el dividendo anual preferente comprometido con DLJ, así como un pasivo por 180,36 millones de euros por el valor actual del dividendo comprometido con los titulares de las acciones convertibles sin voto emitidas por la sociedad en el marco de la operación de refuerzo de capital.

Anexo III. DESGLOSE DE INVERSIONES

Millones de euros	CAPEX 2011	Inmovilizado financiero 2011	TOTAL 2011
Audiovisual	**95,26**	**6,77**	**102,02**
Prisa TV	84,82	6,77	91,59
Media Capital	10,44	---	10,44
Educacion- Editorial	**48,39**	**---**	**48,39**
Radio	**5,93**	**0,43**	**6,36**
Radio España	2,26	0,43	2,69
Radio Internacional	3,57	---	3,57
Musica	0,10	---	0,10
Prensa	**0,50**	**7,25**	**7,75**
El País	0,23	---	0,23
AS	---	---	---
Cinco Días	0,02	---	0,02
Otros	0,24	7,25	7,49
Otros	**16,12**	**0,83**	**16,95**
Digital	15,02	0,13	15,15
Prisa	0,97	---	0,97
Otros	0,13	0,70	0,83
Total	**166,20**	**15,27**	**181,47**

El Capex de Prisa TV incluye la adquisición de descodificadores y tarjetas digitales como consecuencia del cambio en el modelo de comercialización del iPlus, desde un modelo de venta a

uno de cesión con cobro de una cuota. Adicionalmente destacan los costes incurridos en los procesos de instalación y alta de nuevos abonados y las inversiones en nuevos proyectos tecnológicos para prestar servicios de televisión.

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

Anexo IV. ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

Millones de euros	30/09/2011	30/09/2010
EBITDA	**379,69**	**453,25**
Variación del circulante	(274,58)	(152,38)
Cash flow operativo	**105,11**	**300,87**
Inversiones operativas	(166,21)	(122,66)
Inversiones financieras	(15,27)	(13,53)
Cash flow de inversión	**(181,48)**	**(136,19)**
Pago de intereses	(91,47)	(92,25)
Pago de dividendos	(45,73)	(2,10)
Cobro de dividendos	25,63	0,10
Financiación a empresas asociadas	(37,77)	---
Ejercicio de warrants	1,77	---
Otros	(17,88)	(9,46)
Cash flow de financiación	**(165,45)**	**(103,81)**
Cobro/ pago por impuestos	(37,39)	(19,76)
Otros	(23,63)	(14,29)
Cash flow	**(302,84)**	**26,82**
Venta 10% Media Capital	23,74	---
Venta 25% Santillana	---	278,62
Cash flow operaciones especiales	**23,74**	**278,62**
Cash flow después de operaciones especiales	**(279,09)**	**305,44**

La inversión en circulante en ambos períodos se debe tanto a Prisa TV (por pagos extraordinario en 2011) como a la estacionalidad en el negocio de Santillana.

El incremento en las inversiones operativas se debe fundamentalmente al cambio en el modelo de comercialización del iPlus por parte de Canal+, así como por la inversión en la creación de una nueva plataforma digital.

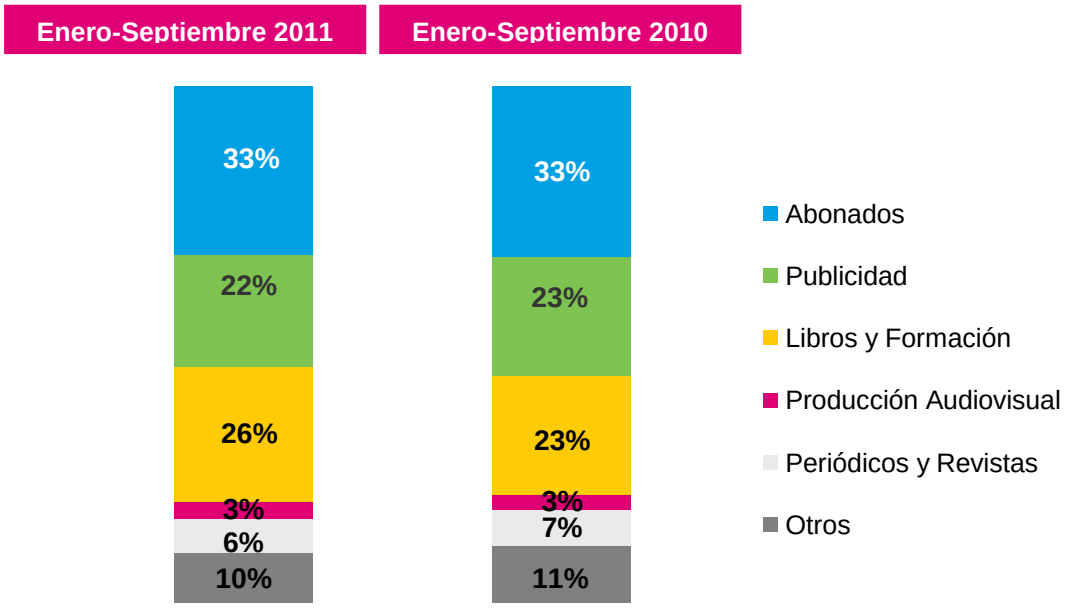
El pago de dividendos en 2011 se corresponde fundamentalmente con el pago a terceros del negocio de Canal+. Por otro lado, el cobro de dividendos se corresponde principalmente con la participación del 17,336% en Mediaset España.

La financiación a empresas asociadas incluye un préstamo otorgado al negocio de impresión.

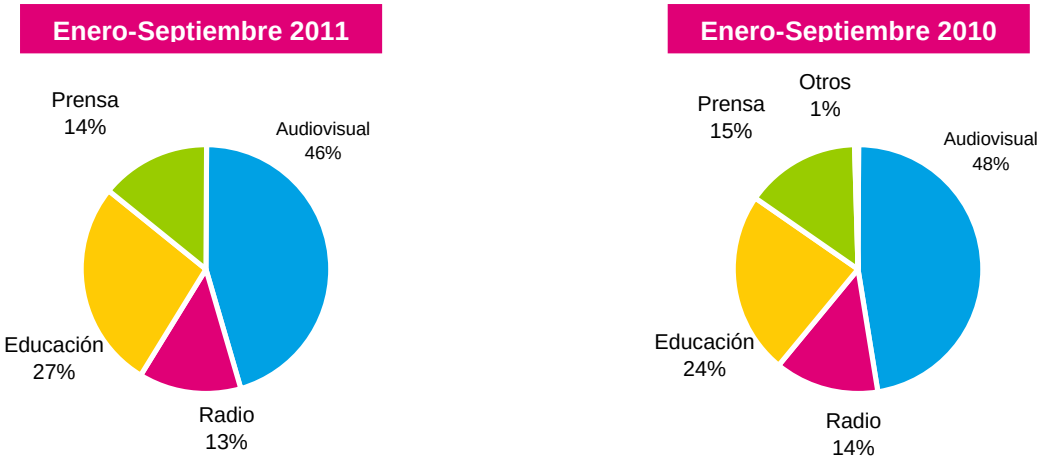
Anexo V. DETALLE DE INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

A continuación se presenta el detalle de los ingresos de explotación proforma (considerando Cuatro como una operación en discontinuación en 2010) por línea de actividad, por unidad de negocio y por origen geográfico:

V.I. Por línea de actividad

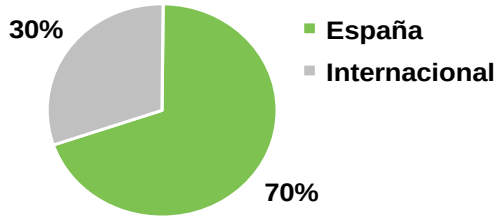


V.II. Por unidad de negocio

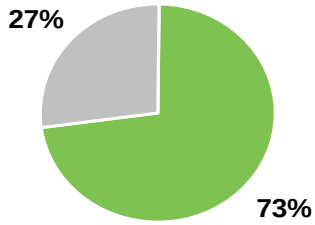


V.III. Por origen geográfico

Enero-Septiembre 2011



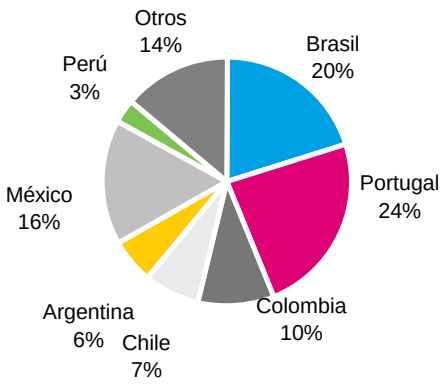
Enero-Septiembre 2010



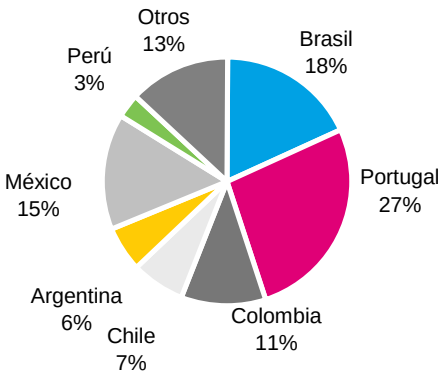
En los primeros nueve meses del ejercicio 2011, un 30% de los ingresos procede del área internacional (27% a septiembre de 2010), de los cuales un 62,0% corresponde a Santillana, un 22,0% a Media Capital y el resto fundamentalmente a la radio internacional.

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

Enero-Septiembre 2011



Enero-Septiembre 2010



En los ingresos procedentes del área internacional, destaca la contribución de Brasil y Portugal (44% del total internacional). El área internacional en su conjunto mantiene un ritmo de crecimiento importante, registrando un crecimiento interanual del 8,7%, destacando el fuerte crecimiento de los ingresos procedentes de Latinoamérica (+14,1%).

Anexo VI. DATOS FINANCIEROS ACUMULADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO

VI.I. Ingresos de explotación

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - SEPTIEMBRE PROFORMA*		
Millones de euros	**2011**	**2010**	**Var. %**
Audiovisual	**930,39**	**989,51**	**(6,0%)**
Prisa TV **	756,23	817,51	(7,5%)
Digital +	756,23	817,51	(7,5%)
Abonados	663,34	688,67	(3,7%)
Publicidad	11,38	12,29	(7,4%)
Otros	81,52	116,56	(30,1%)
Media Capital	167,28	172,82	(3,2%)
Ajustes de consolidación	6,88	(0,83)	---
Educación - Editorial	**548,84**	**497,47**	**10,3%**
España y Portugal	178,19	176,64	0,9%
Latam y USA	370,65	320,83	15,5%
Radio	**269,48**	**287,60**	**(6,3%)**
Radio España	169,10	179,63	(5,9%)
Radio Internacional	90,92	83,55	8,8%
Música	15,99	27,10	(41,0%)
Ajustes de consolidación	(6,53)	(2,68)	(144,0%)
Prensa	**293,06**	**307,51**	**(4,7%)**
El País	191,36	198,65	(3,7%)
AS	57,44	63,58	(9,6%)
Cinco Días	11,87	11,26	5,4%
Revistas	22,84	24,29	(6,0%)
Distribución	14,14	13,77	2,7%
Ajustes de consolidación	(4,59)	(4,04)	(13,6%)
Otros Ingresos	**77,76**	**66,18**	**17,5%**
Prisa Brand Solutions	18,40	15,90	15,7%
Otros***	59,36	50,28	18,1%
Ajustes de consolidación	**(81,00)**	**(60,20)**	**(34,5%)**
TOTAL	2.038,52	2.088,05	(2,4%)

*Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.

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

*** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VI.II. Publicidad

PUBLICIDAD	ENERO - SEPTIEMBRE PROFORMA*		
Millones de euros	**2011**	**2010**	**Var. %**
Audiovisual	**111,08**	**117,44**	**(5,4%)**
Prisa TV	11,38	12,29	(7,4%)
Media Capital	99,70	105,15	(5,2%)
Radio	**233,87**	**246,07**	**(5,0%)**
Radio España	148,48	162,60	(8,7%)
Radio Internacional	85,18	80,89	5,3%
Música	0,44	2,69	(83,5%)
Ajustes de consolidación	(0,24)	(0,11)	(111,6%)
Prensa	**103,62**	**119,64**	**(13,4%)**
El País	75,50	87,53	(13,7%)
AS	14,30	16,77	(14,8%)
Cinco Días	6,02	6,26	(3,8%)
Revistas	8,07	9,17	(12,0%)
Ajustes de consolidación	(0,27)	(0,09)	---
Otros	**1,77**	**0,82**	**115,4%**
Ajustes de consolidación	**(6,65)**	**(5,70)**	**(16,7%)**
TOTAL	443,69	478,27	(7,2%)

*Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.

VI.III. Gastos de explotación

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - SEPTIEMBRE PROFORMA*		
Millones de euros	**2011**	**2010**	**Var. %**
Audiovisual	**821,28**	**839,45**	**(2,2%)**
Prisa TV**	674,54	685,46	(1,6%)
Media Capital	148,83	154,81	(3,9%)
Ajustes de consolidación	(2,09)	(0,83)	(153,2%)
Educación - Editorial	**447,14**	**396,72**	**12,7%**
España y Portugal	141,52	137,08	3,2%
Latam y USA	305,62	259,64	17,7%
Radio	**242,31**	**232,43**	**4,3%**
Radio España	159,15	140,47	13,3%
Radio Internacional	71,86	69,22	3,8%
Música	17,83	25,42	(29,8%)
Ajustes de consolidación	(6,53)	(2,68)	(144,0%)
Prensa	**279,87**	**286,19**	**(2,2%)**
El País	190,11	185,84	2,3%
AS	45,93	53,55	(14,2%)
Cinco Días	12,17	11,90	2,3%
Revistas	22,32	24,53	(9,0%)
Distribución	13,61	13,23	2,9%
Ajustes de consolidación	(4,26)	(2,85)	---
Otros Gastos	**118,91**	**90,08**	**32,0%**
Prisa Brand Solutions	19,35	17,25	12,2%
Otros***	99,56	72,83	36,7%
Ajustes de consolidación	**(81,65)**	**(64,30)**	**(27,0%)**
TOTAL	1.827,86	1.780,57	2,7%

*Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.
** Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades
*** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos. No se incluyen las provisiones de cartera.

VI.IV. EBITDA

EBITDA	ENERO - SEPTIEMBRE PROFORMA*		
Millones de euros	**2011**	**2010**	**Var. %**
Audiovisual	**185,03**	**232,07**	**(20,3%)**
% margen	**19,9%**	**23,5%**	
Prisa TV**	148,19	204,66	(27,6%)
% margen	19,6%	25,0%	
Media Capital	27,86	27,40	1,7%
% margen	16,7%	15,9%	
Ajustes de consolidación	8,98	0,00	---
Educación - Editorial	**164,55**	**158,20**	**4,0%**
% margen	**30,0%**	**31,8%**	
España y Portugal	65,85	68,46	(3,8%)
% margen	37,0%	38,8%	
Latam y USA	98,70	89,74	10,0%
% margen	26,6%	28,0%	
Radio	**42,51**	**67,97**	**(37,5%)**
% margen	**15,8%**	**23,6%**	
Radio España	19,86	46,24	(57,0%)
% margen	11,7%	25,7%	
Radio Internacional	23,79	18,87	26,1%
% margen	26,2%	22,6%	
Música	(1,15)	2,86	(140,1%)
% margen	(7,2%)	10,5%	
Prensa	**22,32**	**31,28**	**(28,7%)**
% margen	**7,6%**	**10,2%**	
El País	8,50	19,66	(56,7%)
% margen	4,4%	9,9%	
AS	12,48	10,84	15,1%
% margen	21,7%	17,0%	
Cinco Días	(0,0)	(0,4)	92,1%
% margen	(0,3%)	(3,7%)	
Revistas	0,72	0,03	---
% margen	3,2%	0,1%	
Distribución	0,95	0,98	(3,3%)
% margen	6,7%	7,1%	
Otros	**(34,71)**	**(15,25)**	**(127,5%)**
Prisa Brand Solutions	(0,54)	(0,6)	15,0%
% margen	(2,9%)	(4,0%)	
Otros***	(34,17)	(14,62)	(133,7%)
TOTAL	**379,69**	**474,26**	**(19,9%)**
% margen	**18,6%**	**22,7%**	

*Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.
** Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades
*** Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

VI.V. EBIT

EBIT	ENERO - SEPTIEMBRE PROFORMA*		
Millones de euros	**2011**	**2010**	**Var. %**
Audiovisual	**109,11**	**150,06**	**(27,3%)**
% margen	**11,7%**	**15,2%**	
Prisa TV**	81,69	132,06	(38,1%)
% margen	10,8%	16,2%	
Media Capital	18,44	18,01	2,4%
% margen	11,0%	10,4%	
Ajustes de consolidación	8,98	0,00	---
Educación - Editorial	**101,70**	**100,74**	**0,9%**
% margen	**18,5%**	**20,3%**	
España y Portugal	36,67	39,56	(7,3%)
% margen	20,6%	22,4%	
Latam y USA	65,03	61,18	6,3%
% margen	17,5%	19,1%	
Radio	**27,17**	**55,17**	**(50,8%)**
% margen	**10,1%**	**19,2%**	
Radio España	9,95	39,16	(74,6%)
% margen	5,9%	21,8%	
Radio Internacional	19,06	14,33	33,1%
% margen	21,0%	17,1%	
Música	(1,84)	1,68	---
% margen	(11,5%)	6,2%	
Prensa	**13,19**	**21,32**	**(38,1%)**
% margen	**4,5%**	**6,9%**	
El País	1,25	12,81	(90,2%)
% margen	0,7%	6,4%	
AS	11,51	10,03	14,8%
% margen	20,0%	15,8%	
Cinco Días	(0,30)	(0,63)	52,7%
% margen	(2,5%)	(5,6%)	
Revistas	0,52	(0,24)	---
% margen	2,3%	(1,0%)	
Distribución	0,53	0,54	(2,8%)
% margen	3,7%	3,9%	
Otros	**(40,51)**	**(19,81)**	**(104,5%)**
Prisa Brand Solutions	(0,95)	(1,35)	29,4%
% margen	(5,2%)	(8,5%)	
Otros***	(39,55)	(18,46)	(114,3%)
TOTAL	**210,66**	**307,49**	**(31,5%)**
% margen	**10,3%**	**14,7%**	

*Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.

** Prisa TV incluye 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 VII. DATOS FINANCIEROS TRIMESTRALES POR UNIDAD DE NEGOCIO

VII.I. Ingresos de explotación

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	2011**			2010 PROFORMA*			%Var. 2011/2010 PROFORMA.		
Millones de euros	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Audiovisual	**313,67**	**319,24**	**297,49**	**356,07**	**331,14**	**302,30**	**(11,9%)**	**(3,6%)**	**(1,6%)**
Prisa TV	254,21	252,00	250,02	300,92	266,32	250,28	(15,5%)	(5,4%)	(0,1%)
Abonados	224,88	223,32	215,14	234,42	231,03	223,23	(4,1%)	(3,3%)	(3,6%)
Publicidad	4,20	4,32	2,86	3,96	5,15	3,18	6,3%	(16,2%)	(10,1%)
Otros	25,13	24,36	32,03	62,54	30,14	23,88	(59,8%)	(19,2%)	34,1%
Media Capital	53,55	64,46	49,27	55,24	65,21	52,37	(3,1%)	(1,2%)	(5,9%)
Ajustes de consolidación	5,91	2,78	(1,80)	(0,09)	(0,39)	(0,34)	---	---	---
Educación - Editorial	**185,78**	**133,23**	**229,82**	**164,76**	**135,30**	**197,40**	**12,8%**	**(1,5%)**	**16,4%**
España y Portugal	6,09	54,29	117,81	16,07	53,22	107,35	(62,1%)	2,0%	9,7%
Latam y USA	179,69	78,94	112,02	148,69	82,08	90,06	20,8%	(3,8%)	24,4%
Radio	**83,42**	**101,63**	**84,43**	**83,38**	**114,09**	**90,13**	**0,0%**	**(10,9%)**	**(6,3%)**
Radio España	56,89	67,19	45,02	56,92	72,90	49,81	(0,1%)	(7,8%)	(9,6%)
Radio Internacional	26,29	31,50	33,13	21,99	31,28	30,27	19,5%	0,7%	9,5%
Música	2,89	4,91	8,19	5,67	10,70	10,72	(49,0%)	(54,1%)	(23,7%)
Ajustes de consolidación	(2,65)	(1,97)	(1,91)	(1,21)	(0,80)	(0,67)	(119,8%)	(146,7%)	(184,1%)
Prensa	**109,75**	**103,28**	**80,03**	**100,70**	**114,56**	**92,26**	**9,0%**	**(9,8%)**	**(13,3%)**
El País	75,53	65,65	50,18	67,05	76,65	54,95	12,6%	(14,3%)	(8,7%)
AS	18,85	20,93	17,66	18,49	21,24	23,85	2,0%	(1,4%)	(26,0%)
Cinco Días	4,27	4,80	2,80	3,92	4,31	3,03	8,9%	11,4%	(7,7%)
Revistas	8,02	8,43	6,40	8,37	8,53	7,40	(4,2%)	(1,2%)	(13,5%)
Distribución	4,49	4,89	4,76	4,26	5,07	4,44	5,2%	(3,6%)	7,3%
Ajustes de consolidación	(1,41)	(1,42)	(1,77)	(1,40)	(1,23)	(1,41)	(0,5%)	(14,9%)	(25,6%)
Otros Ingresos	**25,60**	**26,55**	**25,60**	**16,12**	**27,20**	**22,87**	**58,9%**	**(2,4%)**	**11,9%**
Prisa Brand Solutions	6,30	6,07	6,03	2,97	9,21	3,72	112,5%	(34,2%)	62,3%
Otros	19,30	20,49	19,57	13,15	17,98	19,15	46,8%	13,9%	2,2%
Ajustes de consolidación	**(27,52)**	**(24,37)**	**(29,11)**	**(12,80)**	**(21,81)**	**(25,60)**	**(115,1%)**	**(11,8%)**	**(13,7%)**
TOTAL	690,93	659,84	687,75	708,33	700,64	679,09	(2,5%)	(5,8%)	1,3%

*Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.

**La distribución se ha consolidado en Prensa

VII.II. Publicidad

PUBLICIDAD	2011			2010 PROFORMA*			%Var. 2011/2010 PROFORMA*		
Millones de euros	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Audiovisual	**35,32**	**43,87**	**31,89**	**36,47**	**45,95**	**35,03**	**(3,1%)**	**(4,5%)**	**(9,0%)**
Prisa TV	4,20	4,32	2,86	3,96	5,15	3,18	6,3%	(16,2%)	(10,2%)
Media Capital	31,12	39,55	29,03	32,51	40,79	31,85	(4,3%)	(3,0%)	(8,8%)
Radio	**74,13**	**87,67**	**72,08**	**73,45**	**98,49**	**74,13**	**0,9%**	**(11,0%)**	**(2,8%)**
Radio España	49,54	58,37	40,58	51,55	67,10	43,96	(3,9%)	(13,0%)	(7,7%)
Radio Internacional	24,50	29,14	31,54	21,27	30,23	29,39	15,2%	(3,6%)	7,3%
Música	0,12	0,27	0,05	0,64	1,22	0,83	(80,7%)	(78,2%)	(93,5%)
Ajustes de consolidación	(0,04)	(0,10)	(0,09)	(0,00)	(0,06)	(0,05)	---	(72,1%)	(100,0%)
Prensa	**36,36**	**41,72**	**25,53**	**39,74**	**51,11**	**28,79**	**(8,5%)**	**(18,4%)**	**(11,3%)**
El País	26,51	30,53	18,47	30,27	37,11	20,15	(12,4%)	(17,7%)	(8,4%)
AS	4,66	5,59	4,04	4,61	7,41	4,75	1,1%	(24,5%)	(15,0%)
Cinco Días	2,31	2,37	1,35	2,23	2,59	1,44	3,5%	(8,7%)	(6,3%)
Revistas	2,98	3,26	1,83	2,87	3,86	2,43	3,7%	(15,7%)	(24,6%)
Ajustes de consolidación	(0,10)	(0,02)	(0,15)	(0,24)	0,14	0,01	59,9%	(115,1%)	---
Otros	**0,59**	**0,63**	**0,55**	**0,55**	**0,21**	**0,06**	**7,8%**	**---**	**---**
Ajustes de consolidación	**(2,39)**	**(2,04)**	**(2,22)**	**(1,70)**	**(1,64)**	**(2,36)**	**(40,6%)**	**(24,4%)**	**5,9%**
TOTAL	144,01	171,86	127,82	148,51	194,12	135,64	(3,0%)	(11,5%)	(5,8%)

*Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.

VII.III. Gastos de explotación

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2011**			2010 PROFORMA*			%Var. 2011/2010 PROFORMA*		
Millones de euros	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Audiovisual	**303,55**	**270,19**	**247,54**	**305,69**	**284,66**	**249,09**	**(0,7%)**	**(5,1%)**	**(0,6%)**
Prisa TV	254,16	218,45	201,92	253,78	231,28	200,40	0,1%	(5,5%)	0,8%
Media Capital	49,58	51,84	47,42	52,00	53,78	49,04	(4,7%)	(3,6%)	(3,3%)
Ajustes de consolidación	(0,19)	(0,10)	(1,80)	(0,09)	(0,39)	(0,34)	(101,1%)	73,7%	---
Educación - Editorial	**135,99**	**137,48**	**173,67**	**117,54**	**132,19**	**147,00**	**15,7%**	**4,0%**	**18,1%**
España y Portugal	26,91	43,85	70,76	28,47	43,97	64,64	(5,5%)	(0,3%)	9,5%
Latam y USA	109,07	93,63	102,91	89,07	88,21	82,36	22,5%	6,1%	25,0%
Radio	**73,57**	**85,02**	**83,72**	**70,45**	**83,86**	**78,12**	**4,4%**	**1,4%**	**7,2%**
Radio España	49,31	57,83	52,00	45,02	51,50	43,95	9,5%	12,3%	18,3%
Radio Internacional	23,49	22,99	25,38	20,89	23,94	24,39	12,5%	(4,0%)	4,0%
Música	3,41	6,16	8,26	5,75	9,22	10,45	(40,6%)	(33,1%)	(21,0%)
Ajustes de consolidación	(2,65)	(1,97)	(1,91)	(1,21)	(0,80)	(0,67)	(119,5%)	(147,2%)	(184,2%)
Prensa	**110,30**	**90,30**	**79,28**	**95,68**	**101,07**	**89,45**	**15,3%**	**(10,7%)**	**(11,4%)**
El País	78,04	59,69	52,39	62,75	66,47	56,62	24,4%	(10,2%)	(7,5%)
AS	15,86	15,87	14,20	16,84	18,14	18,58	(5,8%)	(12,5%)	(23,5%)
Cinco Días	4,91	3,86	3,40	4,08	4,12	3,70	20,5%	(6,3%)	(8,2%)
Revistas	8,45	7,30	6,57	8,71	8,23	7,60	(2,9%)	(11,3%)	(13,5%)
Distribución	4,42	4,44	4,75	4,14	4,66	4,44	6,8%	(4,7%)	7,1%
Ajustes de consolidación	(1,38)	(0,85)	(2,04)	(0,83)	(0,54)	(1,49)	(66,9%)	(57,8%)	(36,6%)
Otros Gastos	**40,90**	**39,14**	**38,88**	**22,24**	**32,50**	**34,93**	**83,9%**	**20,4%**	**11,3%**
Prisa Brand Solutions	6,54	6,26	6,55	2,73	8,69	5,83	140,0%	(28,0%)	12,4%
Otros	34,36	32,88	32,33	19,51	23,81	29,10	76,1%	38,1%	11,1%
Ajustes de consolidación	**(26,98)**	**(26,41)**	**(28,26)**	**(15,36)**	**(29,66)**	**(19,29)**	**(75,7%)**	**10,9%**	**(46,5%)**
TOTAL	637,55	595,99	594,32	596,35	604,78	579,49	6,9%	(1,5%)	2,6%

*Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.

**La distribución se ha consolidado en Prensa.

VII.IV. EBITDA

EBITDA	2011**			2010 PROFORMA*			%Var. 2011/2010 PROFORMA*		
Millones de euros	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Audiovisual	**34,92**	**74,36**	**75,75**	**78,83**	**73,95**	**79,29**	**(55,7%)**	**0,6%**	**(4,5%)**
% margen	**11,1%**	**23,3%**	**25,5%**	**22,1%**	**22,3%**	**26,2%**			
Prisa TV	21,86	55,83	70,50	72,60	59,31	72,76	(69,9%)	(5,9%)	(3,1%)
% margen	8,6%	22,2%	28,2%	24,1%	22,3%	29,1%			
Media Capital	6,96	15,65	5,25	6,23	14,64	6,53	11,6%	6,9%	(19,6%)
% margen	13,0%	24,3%	10,7%	11,3%	22,4%	12,5%			
Ajustes de consolidación	6,10	2,88	(0,0)	0,00	0,00	(0,0)			
Educación - Editorial	**62,81**	**15,23**	**86,51**	**53,79**	**19,44**	**84,98**	**16,8%**	**(21,6%)**	**1,8%**
% margen	**33,8%**	**11,4%**	**37,6%**	**32,6%**	**14,4%**	**43,0%**			
España y Portugal	(18,20)	18,23	65,82	(12,54)	16,43	64,58	(45,2%)	11,0%	1,9%
% margen	(298,7%)	33,6%	55,9%	(78,0%)	30,9%	60,2%			
Latam y USA	81,01	(3,00)	20,687	66,33	3,01	20,40	22,1%	(199,9%)	1,4%
% margen	45,1%	(3,8%)	18,5%	44,6%	3,7%	22,7%			
Radio	**14,62**	**22,80**	**5,09**	**16,76**	**34,67**	**16,53**	**(12,8%)**	**(34,2%)**	**(69,2%)**
% margen	**17,5%**	**22,4%**	**6,0%**	**20,1%**	**30,4%**	**18,3%**			
Radio España	10,64	13,57	(4,4)	13,97	23,85	8,42	(23,8%)	(43,1%)	(151,7%)
% margen	18,7%	20,2%	(9,7%)	24,5%	32,7%	16,9%			
Radio Internacional	4,18	10,22	9,39	2,50	8,95	7,42	67,3%	14,2%	26,5%
% margen	15,9%	32,4%	28,3%	11,4%	28,6%	24,5%			
Música	(0,21)	(0,99)	0,049	0,29	1,87	0,692	(170,5%)	(152,8%)	(92,9%)
% margen	(7,1%)	(20,2%)	0,6%	5,1%	17,5%	6,5%			
Prensa	**2,41**	**15,93**	**3,98**	**7,75**	**17,63**	**5,90**	**(68,9%)**	**(9,7%)**	**(32,6%)**
% margen	**2,2%**	**14,8%**	**5,0%**	**7,7%**	**15,6%**	**6,6%**			
El País	(0,16)	8,26	0,41	6,47	12,45	0,74	(102,5%)	(33,7%)	(45,2%)
% margen	(0,2%)	12,6%	0,8%	9,6%	16,2%	1,4%			
AS	3,32	5,38	3,78	1,84	3,38	5,62	80,6%	59,2%	(32,8%)
% margen	17,6%	25,7%	21,4%	9,9%	15,9%	23,6%			
Cinco Días	(0,56)	1,04	(0,5)	(0,11)	0,26	(0,57)	---	---	8,8%
% margen	(13,1%)	21,8%	(18,5%)	(2,7%)	6,0%	(18,7%)			
Revistas	(0,38)	1,224	(0,12)	(0,27)	0,42	(0,12)	(39,8%)	193,5%	(0,0%)
% margen	(4,8%)	14,5%	(1,8%)	(3,3%)	4,9%	(1,6%)			
Distribución	0,21	0,59	0,15	0,30	0,55	0,13	(30,0%)	7,3%	16,2%
% margen	4,7%	12,1%	3,2%	7,1%	10,8%	3,0%			
Otros	**(14,32)**	**(8,55)**	**(11,83)**	**(2,37)**	**3,23**	**(16,12)**	**---**	**---**	**26,6%**
Prisa Brand Solutions	(0,10)	(0,06)	(0,38)	0,33	0,77	(1,73)	(132,0%)	(107,4%)	78,2%
% margen	(1,7%)	(0,9%)	(6,2%)	11,0%	8,4%	(46,6%)			
Otros	(14,22)	(8,50)	(11,46)	(2,69)	2,46	(14,4)	---	---	20,4%
TOTAL	100,43	119,78	159,49	154,75	148,92	170,59	(35,1%)	(19,6%)	(6,5%)
% margen	14,5%	18,2%	23,2%	21,8%	21,3%	25,1%			

*Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.
**La distribución se ha consolidado en Prensa.

VII.V. EBIT

EBIT	2011**			2010 PROFORMA*			%Var. 2011/2010 PROFORMA*		
Millones de euros	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Audiovisual	**10,11**	**49,05**	**49,95**	**50,38**	**46,48**	**53,21**	**(79,9%)**	**5,5%**	**(6,1%)**
% margen	**3,2%**	**15,4%**	**16,8%**	**14,1%**	**14,0%**	**17,6%**			
Prisa TV	0,05	33,55	48,10	47,13	35,04	49,88	(99,9%)	(4,3%)	(3,6%)
% margen	0,0%	13,3%	19,2%	15,7%	13,2%	19,9%			
Media Capital	3,97	12,62	1,85	3,25	11,43	3,33	22,4%	10,4%	(44,5%)
% margen	7,4%	19,6%	3,7%	5,9%	17,5%	6,4%			
Ajustes de consolidación	6,10	2,88	(0,0)	0,00	0,00	0,00			
Educación - Editorial	**49,80**	**(4,25)**	**56,15**	**47,22**	**3,12**	**50,41**	**5,5%**	**---**	**11,4%**
% margen	**26,8%**	**(3,2%)**	**24,4%**	**28,7%**	**2,3%**	**25,5%**			
España y Portugal	(20,82)	10,44	47,05	(12,40)	9,25	42,71	(68,0%)	12,9%	10,2%
% margen	(341,6%)	19,2%	39,9%	(77,1%)	17,4%	39,8%			
Latam y USA	70,62	(14,69)	9,11	59,62	(6,13)	7,70	18,5%	(139,6%)	18,2%
% margen	39,3%	(18,6%)	8,1%	40,1%	(7,5%)	8,6%			
Radio	**9,85**	**16,62**	**0,71**	**12,93**	**30,23**	**12,01**	**(23,8%)**	**(45,0%)**	**(94,1%)**
% margen	**11,8%**	**16,3%**	**0,8%**	**15,5%**	**26,5%**	**13,3%**			
Radio España	7,58	9,36	(6,98)	11,90	21,40	5,86	(36,3%)	(56,3%)	---
% margen	13,3%	13,9%	(15,5%)	20,9%	29,4%	11,8%			
Radio Internacional	2,79	8,51	7,76	1,11	7,34	5,88	151,5%	16,0%	32,0%
% margen	10,6%	27,0%	23,4%	5,0%	23,5%	19,4%			
Música	(0,52)	(1,26)	(0,07)	(0,08)	1,49	0,27	---	---	---
% margen	(18,0%)	(25,6%)	(0,8%)	(1,3%)	13,9%	2,5%			
Prensa	**(0,54)**	**12,98**	**0,76**	**5,02**	**13,49**	**2,81**	**(110,8%)**	**(3,8%)**	**(73,1%)**
% margen	**(0,6%)**	**12,1%**	**0,9%**	**5,1%**	**11,9%**	**3,2%**			
El País	(2,51)	5,97	(2,21)	4,30	10,18	(1,68)	(158,2%)	(41,4%)	(31,7%)
% margen	(3,3%)	9,1%	(4,4%)	6,4%	13,3%	(3,1%)			
AS	2,99	5,07	3,46	1,65	3,11	5,27	81,4%	63,3%	(34,5%)
% margen	15,8%	24,2%	19,6%	8,9%	14,6%	22,1%			
Cinco Días	(0,64)	0,94	(0,60)	(0,15)	0,19	(0,67)	---	---	10,6%
% margen	(14,9%)	19,5%	(21,4%)	(3,8%)	4,3%	(22,1%)			
Revistas	(0,43)	1,13	(0,17)	(0,34)	0,30	(0,20)	(29,2%)	---	13,9%
% margen	(5,4%)	13,4%	(2,7%)	(4,0%)	3,5%	(2,7%)			
Distribución	0,07	0,45	0,01	0,13	0,41	0,00	(45,0%)	8,5%	---
% margen	1,5%	9,2%	0,2%	3,0%	8,2%	0,0%			
Otros	**(15,84)**	**(10,54)**	**(14,1)**	**(3,57)**	**2,55**	**(18,79)**	**---**	**---**	**24,8%**
Prisa Brand Solutions	(0,24)	(0,20)	(0,52)	0,24	0,52	(2,11)	---	(137,6%)	75,5%
% margen	(3,8%)	(3,2%)	(8,6%)	8,1%	5,6%	(56,8%)			
Otros	(15,60)	(10,34)	(13,61)	(3,81)	2,03	(16,68)	---	---	18,4%
TOTAL	53,38	63,85	93,43	111,98	95,86	99,65	(52,3%)	(33,4%)	(6,2%)
% margen	7,7%	9,7%	13,6%	15,8%	13,7%	14,7%			

*Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.
**La distribución se ha consolidado en Prensa.

Anexo VIII. OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS

1) Prisa firma un acuerdo con PortQuay West I B.V., empresa controlada por Miguel Paes do Amaral, para la **venta de un 10% de Media Capital** por 34,99 millones de euros (4,14 euros por acción), habiéndose hecho efectivo el pago del 70% de este importe y aplazándose el 30% restante. Miguel Paes podrá elevar su participación en un 19,69% adicional al mismo precio en el plazo de un año. En caso de no ejercitarse esta opción, Prisa tiene el derecho de recuperar la participación vendida actualmente.

2) Canal+ adquiere los derechos de emisión de la "**UEFA Champions League**" y de la **Supercopa de la UEFA** a partir de agosto de 2012 por un periodo de tres temporadas.

3) Durante los nueve primeros meses de 2011, como consecuencia de **la ejecución parcial de la ampliación de capital dineraria**, Prisa amplía capital en 882.520 acciones ordinarias de clase A, lo que se corresponde con las nueve primeras ventanas de ejercicio de los warrants de Prisa (ejercicio de 882.520 warrants a un precio de 2 euros por acción).

   Adicionalmente, durante los primeros nueve meses de 2011 se ha ejercitado el **derecho de conversión** de titulares de un total de 4.972.440 acciones clase B en igual número de acciones Clase A.

4) Prisa ha repartido un dividendo bruto de 0,014863 euros por cada acción sin voto convertible de la clase B con cargo al beneficio del ejercicio 2010. Este importe bruto es el resultado de prorratear el dividendo mínimo anual (0,175€) y considerar la fecha de emisión de dichas acciones (1 de diciembre de 2010). El pago del importe, del que se ha deducido la retención fiscal pertinente, se ha satisfecho en efectivo el día 29 de septiembre de 2011 a los titulares de acciones de la Clase B al cierre de la sesión bursátil del 28 de septiembre de 2011.

5) **El Juzgado de Primera Instancia nº 36 de Madrid** despachó en junio de 2010 la ejecución provisional de la sentencia dictada en marzo de ese año, pendiente actualmente de recurso ante la Audiencia Provincial de Madrid, ordenando a Mediapro pagar 105 millones de euros a AVS, filial de Sogecable, más 31 millones de intereses y gastos del proceso y a entregar los derechos de los clubes de fútbol de Primera y Segunda División de la Liga española a AVS.

   Tras la declaración de insolvencia y concurso de acreedores por parte de Mediapro, que suspende la ejecución de la referida Sentencia, AVS ha solicitado en el procedimiento concursal la restitución de dichos derechos audiovisuales de los clubes de fútbol. Los administradores concursales rechazaron la solicitud. Reproducida la petición ante el Juez encargado del Concurso, éste ha desestimado igualmente la petición. AVS ha presentado un recurso de apelación, que se halla pendiente de resolución ante la Audiencia Provincial de Barcelona. Simultáneamente, con carácter subsidiario, AVS ha comunicado el crédito del equivalente pecuniario de dicha devolución, por importe de 122 millones de euros, que los administradores concursales han reconocido hasta el momento con carácter contingente. El Juzgado ha desestimado la solicitud de AVS de su calificación como ordinario, pendiente ahora de decisión por la Audiencia Provincial de Barcelona.

   En definitiva, el importe total de los créditos que los administradores concursales han reconocido a AVS asciende a más de 330 millones de euros (97, 3 como crédito ordinario, 7,6 como subordinado y 225 como créditos contingentes -que incluyen, además de los 122 citados en el párrafo anterior, el importe correspondiente a la misma reclamación que ha dado lugar a la sentencia indicada antes, por el periodo desde febrero de 2008 hasta junio de 2009). Este reconocimiento no es firme porque están pendientes de solución diversos incidentes concursales sobre la calificación de los créditos ante la Audiencia Provincial de Barcelona, que AVS reclama como ordinarios, una vez que el Juzgado ha desestimado inicialmente la solitud de AVS en este sentido.

Anexo IX. ESTRUCTURA DEL GRUPO

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

Audiovisual	Educación	Radio	Prensa
• Prisa TV	• Educación	• Radio en España	• El País
• Media Capital*	• Ediciones Generales	• Radio Internacional	• As
		• Gran Vía Musical	• Cinco Días
			• Revistas
			• Distribución

Desde el 3T de 2011, el negocio de Distribución se incluye dentro del área de Prensa. Adicionalmente, en el Grupo se incluyen otras actividades correspondientes fundamentalmente a los negocios de comercialización de publicidad e Impresión (Dédalo).

* 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 X. Conciliación entre EBITDA y EBIT para los primeros nueve meses de 2011 y 2010 proforma.

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

(Miles de euros) | ENERO-SEPTIEMBRE

GRUPO PRISA	2011	2010
EBITDA ajustado	**379.694**	**474.258**
Dotación amortizaciones	(127.114)	(125.235)
Provisiones de circulante	(39.083)	(36.015)
Provisiones de inmovilizado	(2.836)	(4.343)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	(1.177)
Resultado de explotación	**210.661**	**307.488**

AUDIOVISUAL	2011	2010
EBITDA ajustado	**185.032**	**232.067**
Dotación amortizaciones	(70.468)	(73.952)
Provisiones de circulante	(5.452)	(7.810)
Provisiones de inmovilizado	0	(243)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	**109.112**	**150.062**

Prisa TV	2011	2010
EBITDA ajustado	**148.191**	**204.663**
Dotación amortizaciones	(61.678)	(64.898)
Provisiones de circulante	(4.819)	(7.467)
Provisiones de inmovilizado	0	(243)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	**81.694**	**132.055**

Media Capital	2011	2010
EBITDA ajustado	**27.864**	**27.404**
Dotación amortizaciones	(8.790)	(9.054)
Provisiones de circulante	(633)	(343)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	**18.441**	**18.007**

Otros	2011	2010
EBITDA ajustado	**8.977**	**0**
Dotación amortizaciones	0	0
Provisiones de circulante	0	0
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	**8.977**	**0**

(Miles de euros) | ENERO-SEPTIEMBRE

EDUCACIÓN	2011	2010
EBITDA ajustado	**164.548**	**158.201**
Dotación amortizaciones	(33.277)	(30.394)
Provisiones de circulante	(26.740)	(23.295)
Provisiones de inmovilizado	(2.834)	(3.768)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	**101.697**	**100.744**

RADIO	2011	2010
EBITDA ajustado	**42.507**	**67.965**
Dotación amortizaciones	(11.142)	(10.544)
Provisiones de circulante	(4.195)	(2.250)
Provisiones de inmovilizado	(1)	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	**27.169**	**55.171**

Radio España	2011	2010
EBITDA ajustado	**19.860**	**46.238**
Dotación amortizaciones	(6.992)	(5.758)
Provisiones de circulante	(2.918)	(1.317)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	**9.950**	**39.163**

Radio Internacional	2011	2010
EBITDA ajustado	**23.792**	**18.869**
Dotación amortizaciones	(3.449)	(3.625)
Provisiones de circulante	(1.280)	(919)
Provisiones de inmovilizado	(1)	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	**19.062**	**14.325**

Otros	2011	2010
EBITDA ajustado	**(1.145)**	**2.858**
Dotación amortizaciones	(701)	(1.161)
Provisiones de circulante	3	(14)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	**(1.843)**	**1.683**

(Miles de euros)

	ENERO-SEPTIEMBRE	
PRENSA	**2011**	**2010**
EBITDA ajustado	**22.315**	**31.281**
Dotación amortizaciones	(7.334)	(7.349)
Provisiones de circulante	(1.794)	(1.265)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	(1.351)
Resultado de explotación	**13.187**	**21.316**

El País	**2011**	**2010**
EBITDA ajustado	**8.503**	**19.658**
Dotación amortizaciones	(6.182)	(6.335)
Provisiones de circulante	(1.069)	(513)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	**1.252**	**12.810**

AS	**2011**	**2010**
EBITDA ajustado	**12.476**	**10.839**
Dotación amortizaciones	(467)	(290)
Provisiones de circulante	(496)	(524)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	**11.513**	**10.025**

Cinco Días	**2011**	**2010**
EBITDA ajustado	**(33)**	**(417)**
Dotación amortizaciones	(216)	(169)
Provisiones de circulante	(51)	(48)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	**(300)**	**(634)**

Distribución	**2011**	**2010**
EBITDA ajustado	**951**	**983**
Dotación amortizaciones	(333)	(350)
Provisiones de circulante	(90)	(90)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	**528**	**543**

Otros	**2011**	**2010**
EBITDA ajustado	**418**	**218**
Dotación amortizaciones	(136)	(205)
Provisiones de circulante	(88)	(90)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	(1.351)
Resultado de explotación	**194**	**(1.428)**

OTROS	**2011**	**2010**
EBITDA ajustado	**(34.708)**	**(15.256)**
Dotación amortizaciones	(4.893)	(2.996)
Provisiones de circulante	(902)	(1.395)
Provisiones de inmovilizado	(1)	(332)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	174
Resultado de explotación	**(40.504)**	**(19.805)**