



PRISA

Educación, información, entretenimiento

**Resultados Anuales
Enero- Diciembre 2008**

19 de febrero de 2009

ENERO- DICIEMBRE 2008

PRISA OBTUVO UN EBITDA DE 948,34 MILLONES DE EUROS (+21,6%).

Los ingresos crecieron un 8,3% hasta 4.001,35 millones de euros y el EBIT fue de 698,19 millones de euros (+34,3%).

- **Santillana incrementa sus ingresos** en un **8,5%** y **mejora su EBITDA un 12,0%** hasta 134,35 millones de euros. El grupo de educación bate sus récords. Destaca el comportamiento de las campañas de **España (+15,2%)**, **Venezuela (+38,6%)**, **Argentina (+19,4%)** y **Perú (+96,7%)**. La venta regular en **Brasil** se incrementa un 30,0% respecto al ejercicio anterior.
- **Cadena SER**, con 4.705.000 oyentes según la tercera ola del EGM, continúa manteniendo el **liderazgo** y supera en audiencia a la suma de sus tres principales competidores en la radio privada generalista. Todos los programas de la SER continúan líderes en sus respectivas franjas horarias las 24 horas del día.
- La **Radio Internacional incrementa sus ingresos** un 7,0% hasta los 94,80 millones de euros, con una mejora en los márgenes de EBITDA.
- La venta de periódicos y revistas se mantiene, a pesar del entorno adverso de mercado. **El País fortalece su posición de liderazgo** al concluir 2008 con una difusión media diaria de 431.034 ejemplares diarios. El País diseña un **nuevo modelo organizativo** y **fusiona** las redacciones del **diario** y de **internet**. Adicionalmente, se ha creado la sociedad **Box News Publicidad, comercializadora conjunta para la publicidad en prensa e internet**.
- Los ingresos de **Sogecable** alcanzan a 31 de diciembre de 2008 un nuevo récord, ascendiendo a 1.872,87 millones de euros. Destaca la **mejora** en su **posición financiera**.
- **DIGITAL+ incrementa su EBIT** un 34,6% hasta alcanzar los 237,83 millones de euros, con una notable mejora en los márgenes (15,4% versus 11,6%).
- **Cuatro incrementa sus ingresos un 13,7%** y alcanza una **audiencia media del 8,6%** en 2008 en tan sólo tres años completos de emisiones (7,7% en 2007).
- **TVI (Portugal)** mantiene su liderazgo y registra en 2008 sus mejores datos de audiencia, con un 36,0% de audiencia media diaria y un 41,3% en *prime time*. **TVI incrementa sus ingresos publicitarios** en un 4,9% durante el ejercicio 2008.
- Los **ingresos por producción audiovisual** se incrementan un 10,9%.
- **Internet (Prisacom)** continúa con una evolución positiva, **incrementándose sus ingresos publicitarios** en un 22,4%.
- Prisa cierra **la venta de tres de sus inmuebles** por un precio total de **300 millones de euros**.
- Puesta en marcha de un **plan de ahorro de costes**.

Otros acontecimientos importantes en el ejercicio 2008 han sido los siguientes:

- **Prisa se hace con el 100% de Sogecable** tras la finalización de la Oferta Pública de Adquisición sobre la totalidad del capital de la sociedad.
- El 5 de diciembre de 2008, Prisa celebra una **Junta General Extraordinaria** de Accionistas y aprueba la **fusión entre Sogecable y Prisa**. Los accionistas e inversores de Prisa otorgan al Consejo de Administración el mandato y los poderes necesarios para abordar el proceso de **recapitalización** del Grupo y la **reestructuración de su deuda**.
- Tras el anuncio de **Ignacio Polanco** de ejercer como **presidente no ejecutivo**, **Juan Luis Cebrián**, Consejero Delegado de Prisa, es nombrado **presidente de la Comisión Ejecutiva**. **Manuel Polanco** es nombrado nuevo **vocal** de la **Comisión Ejecutiva** y se creará un **Consejo Asesor Internacional**.
- **Prisa cesa su actividad en Localia TV**.
- Prisa **formaliza el acuerdo de inversión** comunicado en diciembre de 2007 por el cual **3i Group plc** entra en el accionariado de **Unión Radio** con un 8,14% de participación. 3i Group plc incrementará su participación hasta alcanzar el 16,63% del capital de Unión Radio, con el desembolso adicional de 125 millones de euros mediante sucesivas ampliaciones de capital, completando de esta forma una inversión total de 225 millones de euros.
- Prisa agrupa sus negocios de producción audiovisual en Media Capital uniendo las actividades de **producción audiovisual en España y Portugal**.
- Las **revistas de Media Capital** se integran en Progresia.
- Prisa reduce su participación en **Iberbanda** del 21,69% al 15,38%.

Variaciones en el perímetro de consolidación:

- **Media Capital** se consolida por integración global en las cuentas de Prisa desde el 1 de febrero de 2007.
- **Iberoamericana Radio Chile** se consolida por integración global desde el 1 de julio de 2007.
- **Prensa Regional** (El Correo de Andalucía, Diario Jaén y Novotécnica) dejó de contribuir a las cifras del Grupo consolidado desde el 1 de julio de 2007 tras su venta.
- **Localia TV** se incluye en la cuenta de resultados del ejercicio 2008 como una **operación en discontinuación**, mientras que durante el ejercicio 2007 la cuenta de resultados recogía los ingresos y gastos de la actividad.

CUENTA DE RESULTADOS

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE		
	2008	2007	Var. %
Ingresos de explotación	4.001,35	3.696,03	8,3
EBITDA	948,34	779,62	21,6
EBIT	698,19	519,93	34,3
Resultado Financiero	(397,07)	(195,26)	(103,4)
Gastos por intereses de financiación	(290,94)	(185,96)	(56,5)
Otros resultados financieros ¹	(106,13)	(9,30)	-
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones	(8,94)	(35,67)	74,9
Resultado antes de impuestos	292,18	289,00	1,1
Impuesto sobre sociedades	(90,44)	(26,92)	-
Resultado de operaciones en discontinuación	(75,35)	0,00	-
Resultado atribuido a socios externos	(43,40)	(70,11)	38,1
Resultado Neto	83,00	191,97	(56,8)
Margen EBITDA	23,7%	21,1%	
Margen EBIT	17,4%	14,1%	

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

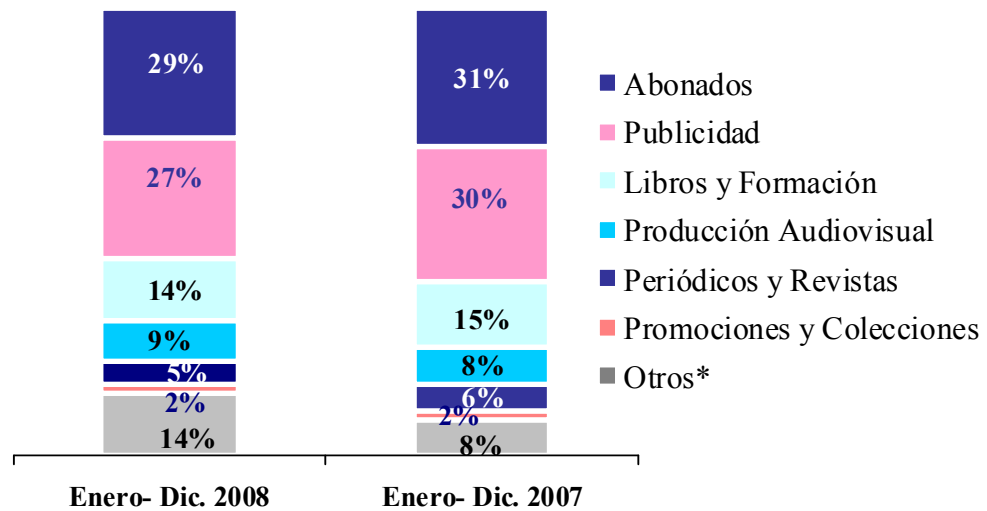
Los ingresos de explotación **se han incrementado en un 8,3%** alcanzando 4.001,35 millones de euros, frente a 3.696,03 millones obtenidos en el año anterior. Por **línea de actividad**, el desglose es el siguiente:

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE		
	2008	2007	Var. %
Publicidad	1.067,07	1.122,27	(4,9)
Libros y formación	579,74	536,47	8,1
Periódicos y revistas	209,86	210,52	(0,3)
Ingresos de abonados	1.141,10	1.136,32	0,4
Producción audiovisual	347,79	313,71	10,9
Promociones y colecciones	73,10	88,09	(17,0)
Ingresos procedentes del inmovilizado	297,10	22,38	-
Otros ingresos ²	285,58	266,27	7,3
Total ingresos de explotación	4.001,35	3.696,03	8,3

¹ Incluye: diferencias de cambio, ajustes por inflación, variaciones de valor de instrumentos financieros, resultados por liquidaciones de coberturas, deterioro de crédito con asociadas, ingresos de inversiones financieras temporales y otros resultados financieros.

² 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, prestación de servicios de impresión, eventos, ventas de música, venta de comercio electrónico, servicios de Internet, ventas procedentes de librerías, arrendamientos y otros ingresos.

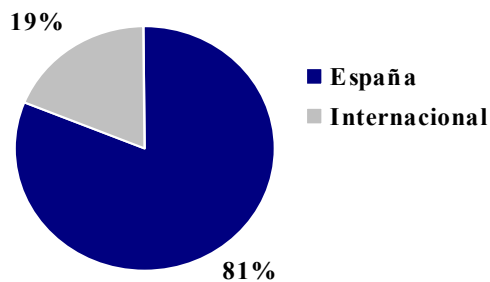
La contribución de las diferentes líneas de actividad es la que sigue:



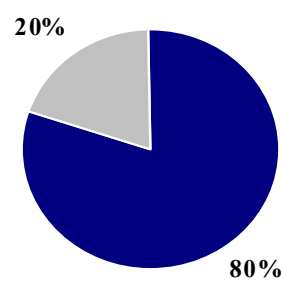
* En el ejercicio 2008 se incluyen en “Otros” las plusvalías procedentes de la venta de los inmuebles (226,78 millones de euros). Excluyendo este importe, la contribución de los ingresos publicitarios al total de ingresos del Grupo ascendería al 28%.

Procedencia geográfica de los ingresos:

Enero- Diciembre 2008



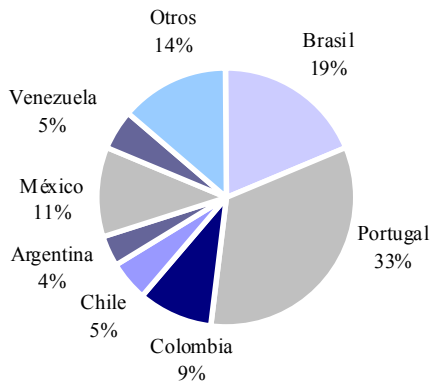
Enero- Diciembre 2007



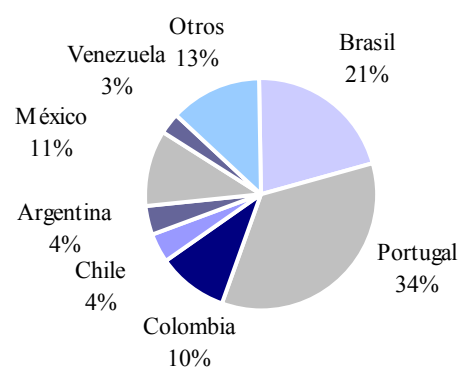
En 2008, un 19% de los ingresos procede del área internacional, de los cuales un 53% corresponde a Santillana, el 32% a Media Capital y el resto a la radio y prensa internacional.

La contribución a los ingresos por países en el área internacional es la siguiente:

Enero- Diciembre 2008



Enero- Diciembre 2007



➤ **Publicidad**

Los ingresos de publicidad (1.067,07 millones de euros) han caído un 4,9%, mejorando el comportamiento del mercado, gracias a la posición de liderazgo en los soportes de publicidad donde Grupo Prisa opera, además del portfolio diversificado de clientes con el que cuenta y su exposición tanto a publicidad nacional, como local e internacional.

INGRESOS DE PUBLICIDAD	ENERO - DICIEMBRE		
	2008	2007	Var. %
Millones de euros			
Unidad Prensa	219,50	272,49	(19,4%)
El País	170,00	218,22	(22,1%)
AS	19,88	21,67	(8,3%)
Cinco Días	10,88	11,73	(7,2%)
Prensa Regional/ Dominical ¹	3,51	8,69	(59,6%)
Revistas ²	12,69	9,72	30,5%
Prensa Internacional	3,93	3,98	(1,4%)
Ajustes de consolidación	(1,38)	(1,53)	9,9%
Radio	348,27	353,85	(1,6%)
Radio España	259,20	270,55	(4,2%)
Radio Internacional ³	89,25	82,82	7,8%
Música	0,00	0,50	(100,0%)
Ajustes de consolidación	(0,19)	(0,02)	---
Audiovisual	491,90	491,70	0,0%
Sogecable	319,11	301,19	5,9%
Cuatro	292,92	272,70	7,4%
Digital+	26,20	28,49	(8,1%)
Media Capital ⁴	172,79	170,46	1,4%
TV Local ⁵	---	20,05	---
Digital	19,35	15,81	22,4%
Otros	0,29	0,11	173,0%
Ajustes de consolidación	(12,24)	(11,68)	(4,8%)
TOTAL	1.067,07	1.122,27	(4,9%)

1. Durante el ejercicio 2008, se incluyen en Prensa Regional los datos correspondientes al suplemento El Dominical. El Correo de Andalucía y Diario Jaén contribuyen a los ingresos publicitarios hasta el mes de junio de 2007.

2. Revistas incluye la actividad de revistas de Portugal desde agosto de 2008, con anterioridad incluida en Media Capital.

3. Iberoamericana Radio Chile se incorpora al perímetro de consolidación por integración global desde el 1 de julio de 2007.

4. Media Capital comienza a consolidarse por integración global desde el 1 de febrero de 2007.

5. En el ejercicio 2008 la TV Local se incluye como una operación en discontinuación.

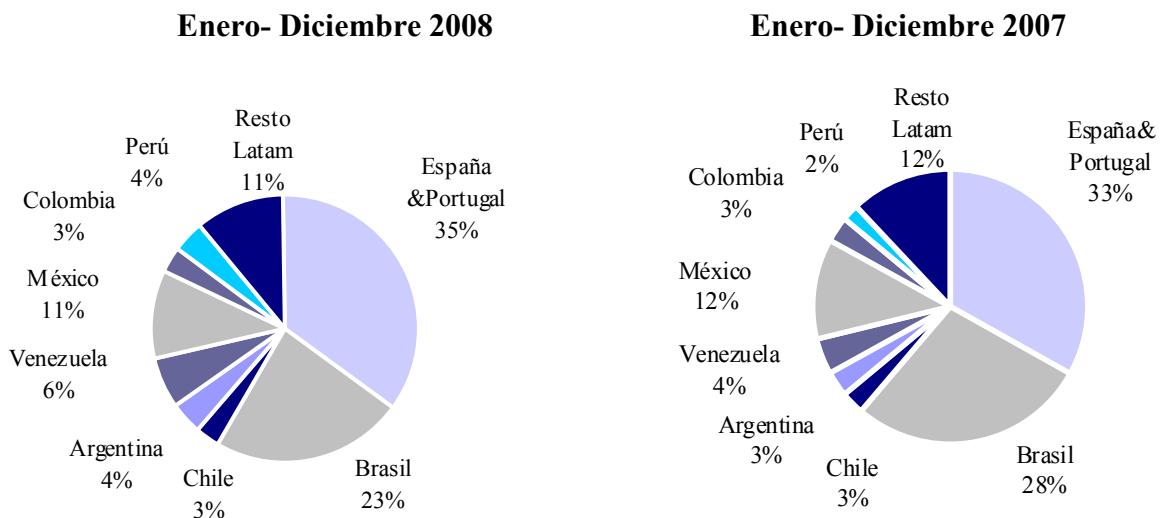
➤ Libros y formación

Los ingresos de libros y formación han aumentado un 8,1% (579,74 millones de euros frente a 536,47 millones de euros en 2007).

Dentro de las campañas del **área norte**, destaca el buen comportamiento de **España**, donde se han registrado unas mayores ventas sobre el año 2007 de 25,66 millones de euros (+15,2%), que han derivado en una **mejora en la cuota de mercado**. Destaca adicionalmente la campaña regular de **Venezuela**, donde se han alcanzado **cifras récord de facturación**, cuyos ingresos se incrementan un 38,6% hasta llegar a los 33,87 millones de euros.

Las campañas del **área sur** han tenido una evolución muy positiva, destacando **Argentina** (+19,4%) y **Perú** (+96,7%). Los ingresos procedentes de la **campaña regular de Brasil** se han incrementado un 30,0% respecto al ejercicio anterior. En relación a la venta institucional de 2008 en Brasil, año de reposiciones dentro del ciclo de ventas en este país, los ingresos han alcanzado los 61,56 millones de euros, siendo la cuota de mercado conjunta entre primaria y secundaria del 26%.

Distribución geográfica de los ingresos:



La depreciación del dólar frente al euro limitó el crecimiento de los ingresos de Santillana, disminuyéndolos en 22,05 millones de euros. En términos homogéneos, los ingresos se habrían incrementado en un 12,4%.

➤ Periódicos y revistas

Los ingresos de la **venta de periódicos y revistas** (209,86 millones de euros) se mantienen estables con respecto al ejercicio anterior.

En el mes de febrero de 2008, **El País** incrementó el precio de careta del domingo en 0,20 € hasta los 2,20 €. A finales del mes de mayo, el precio de la edición de lunes a sábado se incrementó en 0,10 € hasta los 1,10 €.

El País ha fusionado las redacciones del diario y de internet, diseñando un **nuevo modelo organizativo** que persigue modernizar la estructura de producción y redacción del diario, con el fin de ganar en competitividad. La nueva organización supone la creación de otras dos empresas: servicios administrativos y tecnológicos y producción.

En el actual entorno de mercado, **El País**, con una difusión media diaria de 431.034 ejemplares, **ha fortalecido su posición de liderazgo** y experimenta un ligero descenso respecto al ejercicio anterior pero incrementa la distancia sobre su más directo competidor.

Según la **tercera ola del EGM**, El País revalida su hegemonía entre la prensa generalista de pago, registrando una media de 2.218.000 lectores diarios. En el conjunto nacional, la distancia de **El País** respecto a su principal competidor es de 870.000 lectores (+64,5%), un 4,1% más que hace un año.

AS durante el ejercicio 2008, con una difusión media diaria de 230.492 ejemplares, **continúa recortando la distancia con respecto a su principal competidor**. AS ha mantenido el liderazgo en la Comunidad de Madrid y ha acabado también líder en Castilla La Mancha. En Cataluña, y particularmente en Barcelona, se ha mantenido en 2008 por encima de su principal competidor y continúa su avance en el resto del territorio nacional.

AS alcanza 1.266.000 lectores en la última oleada del año del EGM, ganando 96.000 lectores en los últimos doce meses.

Cinco Días ha alcanzado una difusión de 40.077 ejemplares diarios durante 2008. Esta magnitud representa un ligero descenso del 1,2% frente al año anterior, en el que registró su récord de ventas.

Cinco Días, que durante el ejercicio 2008 ha alcanzado su **cuarto ejercicio económico consecutivo en beneficios**, ha obtenido el mejor dato de audiencia de su historia, según la tercera ola del EGM, logrando 90.000 lectores.

Evolución de la circulación media diaria de los periódicos del Grupo

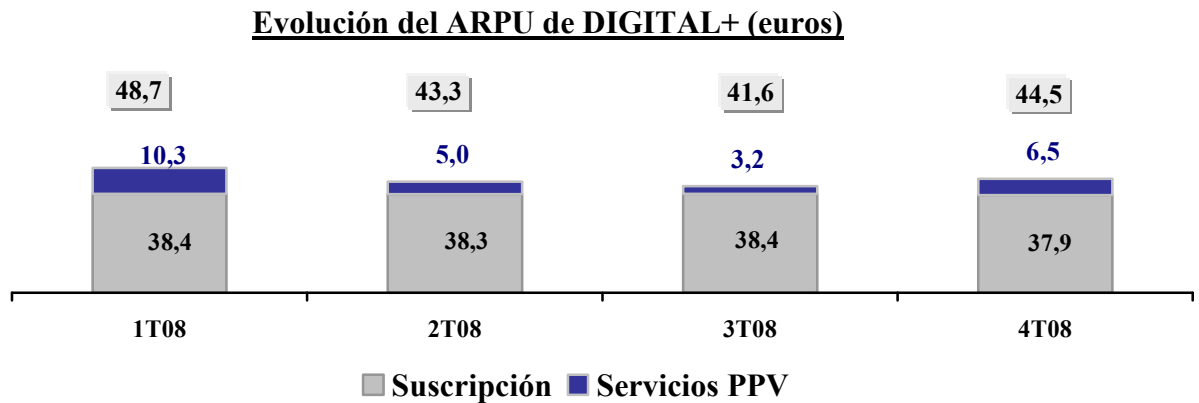
	Enero- dic. 2008	Enero- dic. 2007	Var. %
El País	431.034	435.083	(0,9)
AS	230.492	233.529	(1,3)
Cinco Días	40.077	40.552	(1,2)

()Datos de 2008 auditados por OJD hasta el mes de junio.*

➤ Ingresos de abonados

Los ingresos de abonados alcanzan los 1.141,10 millones de euros (+0,4%).

La base de abonados de **DIGITAL+** se sitúa a 31 de diciembre de 2008 en 2.035.000 abonados. El ingreso medio en el cuarto trimestre de 2008 se sitúa en 44,5 euros por abonado medio y mes:



La tasa de cancelaciones a 31 de diciembre de 2008 se sitúa en el 13,2% (11,9% a 31 de diciembre de 2007).

➤ Producción audiovisual

Los ingresos por la producción audiovisual crecieron un 10,9%, alcanzado 347,79 millones de euros, frente a 313,71 millones de euros en 2007.

Esta línea incluye la venta de derechos audiovisuales, los ingresos por venta y producción de programas, los ingresos por distribución de cine y la venta de canales al cable por parte de Sogecable. Destacan los ingresos por venta y producción de programas de Plural (54,18 millones de euros), que se incrementan un 18,8% respecto al ejercicio anterior.

➤ Promociones y colecciones

Los ingresos por productos promocionales han alcanzado 73,10 millones de euros (-17,0%).

A través de **Prisa Innova**, el Grupo continúa gestionando la **actividad promocional** en el **área internacional**, tanto en Europa como en Latinoamérica. **Prisa Innova** ha generado unos ingresos de 13,96 millones, frente a 9,06 millones de euros en el año anterior (+54,1%) con un EBITDA de 2,51 millones de euros (+46,0%).

➤ Ingresos procedentes del inmovilizado

Los ingresos procedentes del inmovilizado alcanzan los 297,10 millones de euros en 2008, recogiendo las plusvalías procedentes de las siguientes operaciones:

- Venta de tres de los inmuebles del Grupo situados en Madrid y Barcelona a Longshore, S.L. (226,78 millones de euros de plusvalía, siendo la entrada de caja de 300 millones de euros).
- Entrada en el accionariado de Unión Radio de 3i Group plc (59,68 millones de euros).
- Venta del 50% de la sociedad Jetix España (3,85 millones de euros).
- Venta de un 10% de participación en Radio Zaragoza (3,17 millones de euros).

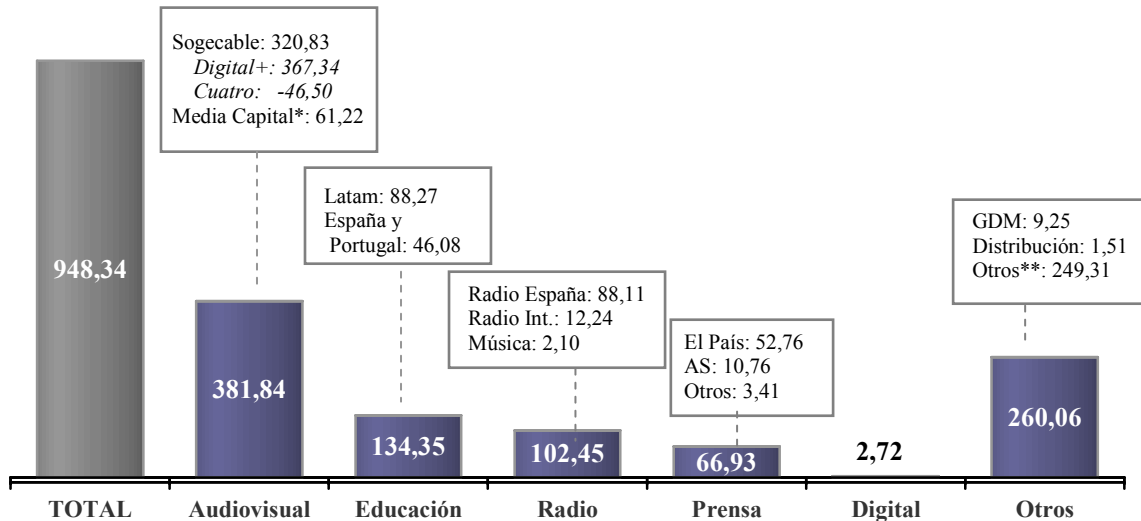
En 2007 se incluían en este epígrafe las plusvalías generadas por las siguientes operaciones:

- Venta del negocio de publicidad exterior de Media Capital (16,88 millones de euros).
- Venta del negocio de la Prensa Regional (3,47 millones de euros).

EBITDA

El EBITDA del Grupo alcanza los 948,34 millones de euros, frente a los 779,62 millones obtenidos en 2007 (+21,6%).

EBITDA (Millones de euros)



* Media Capital incorpora las cifras del ejercicio 2008 de Plural.

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

El margen de EBITDA sobre ingresos ha sido del 23,7%, frente al 21,1% obtenido en el año anterior. Dicha mejora se debe fundamentalmente a la venta de tres de los inmuebles del Grupo.

Cabe destacar el crecimiento en el EBITDA de **Editorial** de 14,43 millones de euros (+12,0%), unido a la mejora en sus márgenes. Los márgenes en Latam se incrementan hasta el 22,5%, mejorando en un punto.

La actividad de la **televisión de pago** ha incrementado su EBITDA en un 10,4% en comparación con el ejercicio anterior. Las operaciones de **Cuatro** en este período incluyen la explotación de la Eurocopa 2008 de fútbol.

El resultado de explotación (EBIT) fue de 698,19 millones de euros (519,93 millones de euros en 2007), lo que representa una mejora interanual del 34,3%. Dentro de esta mejora, destaca **Digital+**, que incrementa su EBIT un 34,6% hasta alcanzar los 237,83 millones de euros, mejorando su margen en casi cuatro puntos. El margen de EBIT sobre ingresos del Grupo ha sido del 17,4%, frente al 14,1% anterior.

El resultado financiero neto es negativo en 397,07 millones de euros, frente a los 195,26 millones de euros en 2007.

Los gastos financieros por intereses de financiación (290,94 millones de euros) se incrementan en 104,98 millones de euros, lo que se debe tanto a un mayor tipo de interés medio como a un mayor endeudamiento para hacer frente a nuevas adquisiciones, fundamentalmente Sogecable.

Adicionalmente, en el ejercicio 2008 se han incluido 88,31 millones de euros de gasto financiero como consecuencia del deterioro de créditos concedidos a la unidad de negocio de Impresión.

El resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones supone una pérdida de 8,94 millones de euros, frente a las pérdidas de 35,67 millones del ejercicio anterior. En el ejercicio 2007, el negocio de impresión incluía las pérdidas correspondientes a su plan de reestructuración.

El impuesto sobre sociedades compara negativamente con el ejercicio anterior porque recoge el efecto de la tributación por la venta de los inmuebles y porque en 2007 se incluía como ingreso una deducción por la adquisición de Media Capital de 36,64 millones de euros.

El resultado de operaciones en discontinuación recoge el efecto del cese de la actividad en Localia, así como sus resultados ordinarios del ejercicio 2008.

La variación en el **resultado atribuido a socios externos** se debe al cambio de porcentaje de participación en Sogecable, al alcanzarse durante el ejercicio 2008 el 100% de participación en la sociedad.

El beneficio neto atribuible es de 83,00 millones de euros frente a 191,97 millones de euros registrados en 2007 (-56,8%), explicado fundamentalmente por el comportamiento negativo de los gastos financieros y las pérdidas extraordinarias recogidas en el ejercicio.

BALANCE DE SITUACIÓN

Millones de euros	ACTIVO	
	31/12/2008	31/12/2007
ACTIVO NO CORRIENTE	6.512,27	4.832,05
Inmovilizado material	397,93	423,16
Inversiones inmobiliarias	0,03	0,09
Fondo de comercio	4.302,74	2.420,08
Inmovilizado inmaterial	400,08	444,34
Inversiones financieras no corrientes	93,34	157,17
Sociedades puestas en equivalencia	12,94	13,25
Activos por impuestos diferidos	1.298,47	1.364,97
Otros activos no corrientes	6,73	9,00
ACTIVOS CORRIENTES	1.594,30	1.621,42
Existencias	306,08	325,16
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.237,95	1.215,98
Inversiones financieras corrientes	0,84	7,46
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	49,43	72,83
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	0,52	72,89
TOTAL ACTIVO	8.107,09	6.526,36

Millones de euros	PASIVO	
	31/12/2008	31/12/2007
PATRIMONIO NETO	1.258,24	1.353,55
Capital suscrito	21,91	22,04
Reservas	1.052,06	927,93
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	83,00	191,97
Socios Externos	101,27	211,61
PASIVOS NO CORRIENTES	2.751,37	3.124,84
Deudas con entidades de crédito	2.348,08	2.558,37
Emisión de bonos canjeables	---	158,41
Pasivos por impuestos diferidos	79,28	112,93
Provisiones	74,81	67,35
Otros pasivos no corrientes	249,21	227,79
PASIVOS CORRIENTES	4.097,48	2.047,97
Deudas con entidades de crédito	2.532,09	536,05
Acreedores comerciales	1.257,95	1.233,14
Otras deudas corrientes	280,88	245,48
Ajustes por periodificación	26,56	33,31
TOTAL PASIVO	8.107,09	6.526,36

El aumento en el epígrafe del “Fondo de comercio” se debe básicamente al incremento en la participación en Sogecable hasta llegar al 100%, como consecuencia de la adquisición de un 2,95% de participación en la sociedad a Eventos, así como por el resultado de la Oferta Pública de Adquisición sobre el total de su capital social.

La liquidación del pasivo correspondiente a la emisión de bonos canjeables por acciones ordinarias de Prisa se ha realizado el 19 de diciembre de 2008 mediante pago en efectivo.

INVERSIONES

Las inversiones en inmovilizado han ascendido a 2.262,08 millones de euros. El detalle es el siguiente:

Millones de euros	CAPEX	Inmovilizado financiero	TOTAL
Unidad Prensa	10,30	0,92	11,21
El País	7,88	0,92	8,80
AS	0,09	---	0,09
Cinco Días	0,03	---	0,03
Revistas	0,17	---	0,17
Prensa Internacional	0,16	---	0,16
Otros	1,95	---	1,95
Radio	17,23	11,56	28,79
Radio España	11,21	0,24	11,45
Radio Internacional	5,85	---	5,85
Música	0,17	11,32	11,49
Educación- Editorial	52,05	---	52,05
Audiovisual	98,88	0,70	99,58
Sogecable	72,23	0,22	72,45
Media Capital	26,21	0,17	26,38
TV Local	0,44	0,31	0,76
Digital	3,06	---	3,06
Otros	8,98	2.058,42	2.067,40
Prisa	3,79	2.056,89	2.060,69
Distribución	3,36	1,35	4,70
Prisa División Inmobiliaria	1,07	0,18	1,25
GDM	0,74	---	0,74
Otros	0,02	---	0,02
Total	190,49	2.071,59	2.262,08

POSICIÓN FINANCIERA NETA

La deuda financiera neta del Grupo en sus cuentas consolidadas, incluyendo la deuda subordinada de Sogecable, asciende a 31 de diciembre de 2008 a 5.044,10 millones de euros frente a 3.216,51 millones de euros a diciembre de 2007.

POSICIÓN FINANCIERA NETA	Millones de euros	
	31/12/2008	31/12/2007
Prisa (incluye Media Capital)	4.008,06	2.157,66
Sogecable	821,84	856,48
Deuda neta bancaria	4.829,90	3.014,13
Sogecable- deuda subordinada	214,20	202,38
Deuda neta total	5.044,10	3.216,51

La posición financiera de Prisa se ha incrementado en 1.850,40 millones de euros frente al cierre del ejercicio 2007, por el incremento de participación en Sogecable tras la conclusión de la Oferta Pública de Adquisición por la totalidad del capital de la compañía, así como por la liquidación del bono canjeable. Estos importes se han compensado en parte con la entrada en caja de 300 millones de euros por la venta de los inmuebles. Por otro lado, cabe destacar la mejora en la posición financiera neta de Sogecable.

El 5 de diciembre de 2008, Prisa ha celebrado una **Junta General Extraordinaria** en la que sus accionistas e inversores otorgan al Consejo de Administración el mandato y los poderes necesarios para abordar el proceso de **recapitalización** del Grupo y la **reestructuración de su deuda**.

ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

Millones de euros	31/12/2008	31/12/2007
EBITDA	948,34	779,62
Variación del circulante	(8,96)	(29,16)
Inversiones operativas	(190,49)	(212,60)
Flujo de caja operativo	748,89	537,86
Inversiones financieras	(2.071,59)	(655,62)
Gastos financieros pagados	(268,93)	(180,05)
Dividendos repartidos	(48,68)	(47,35)
Cobro/ pago por impuestos	(31,76)	10,08
Otros	(155,51)	(122,85)
VARIACIÓN DEUDA NETA	1.827,59	457,93

Destaca la **mejora en la gestión del circulante**, así como la **menor inversión en Capex**. Excluyendo la operación inmobiliaria, el flujo de caja operativo ascendería a 534,14 millones de euros, manteniéndose prácticamente en los niveles del ejercicio anterior.

En el ejercicio 2008, el epígrafe de "Otros" incluye fundamentalmente el pago en efectivo de la emisión de bonos canjeables (162,30 millones de euros).

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.

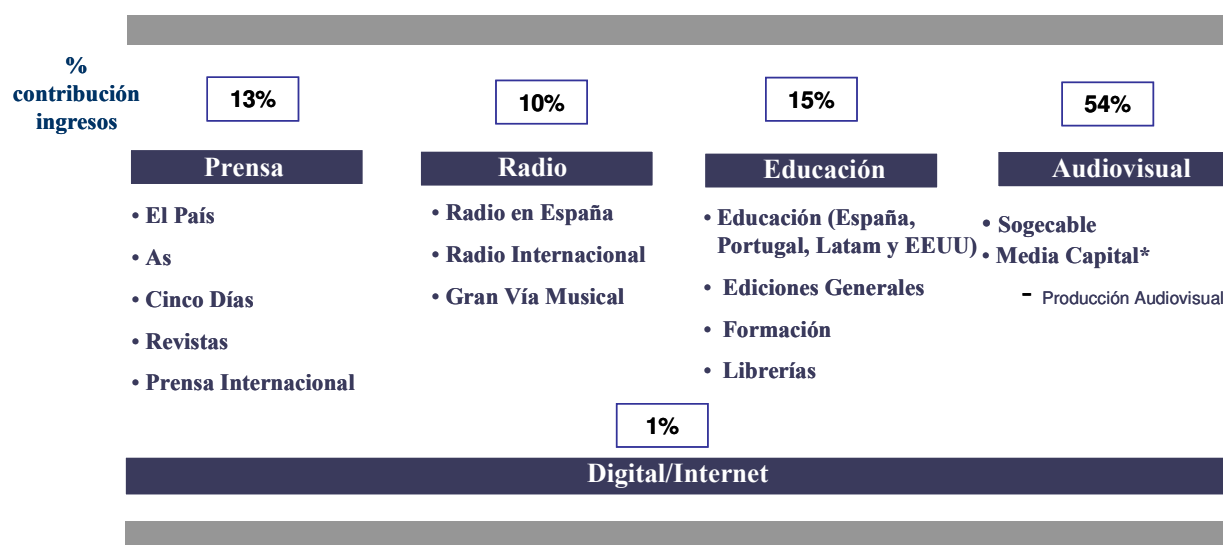
II.IV. Desglose de EBITDA.

III. Audiencias de Cuatro.

IV. Audiencias de TVI (Portugal).

Anexo I: ESTRUCTURA DEL GRUPO

Las actividades del Grupo Prisa están organizadas en las siguientes agrupaciones: **Prensa**, **Radio**, **Educación- Editorial**, **Audiovisual** y **Digital** (ésta última opera transversalmente en todas las áreas):



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

Durante el ejercicio 2008, Prisa cesa su actividad en Localia TV, cuyos resultados operativos contribuían con anterioridad a la unidad de negocio audiovisual.

* 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 producción audiovisual. En el ejercicio 2008, Media Capital ha pasado a liderar la actividad de producción audiovisual del grupo y ha traspasado su actividad de revistas a la unidad de Prensa.

Anexo II.I.

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - DICIEMBRE		
	2008	2007	Var. %
Millones de euros			
Unidad Prensa	503,94	572,28	(11,9%)
El País	353,66	411,90	(14,1%)
AS	82,66	87,50	(5,5%)
Cinco Días	19,34	20,05	(3,5%)
Prensa Regional/ Dominical	6,49	17,94	(63,8%)
Revistas*	34,77	28,40	22,4%
Prensa Internacional	8,45	8,01	5,6%
Ajustes de consolidación	(1,43)	(1,52)	5,7%
Radio	415,26	422,76	(1,8%)
Radio España	295,47	307,83	(4,0%)
Radio Internacional	94,80	88,60	7,0%
Música	26,07	29,70	(12,2%)
Ajustes de consolidación	(1,08)	(3,38)	67,9%
Educación - Editorial	607,65	560,00	8,5%
España y Portugal	214,77	187,03	14,8%
Latam y USA	392,88	372,98	5,3%
Audiovisual	2.169,09	2.105,73	3,0%
Sogecable	1.872,87	1.809,65	3,5%
Digital +	1.546,12	1.522,16	1,6%
Abonados	1.141,10	1.136,32	0,4%
Publicidad	26,20	28,49	(8,1%)
Otros	378,82	357,35	6,0%
Cuatro	326,75	287,49	13,7%
Media Capital**	309,47	292,93	5,6%
TV Local***	---	27,12	---
Ajustes de consolidación	(13,25)	(23,96)	44,7%
Digital	36,54	34,67	5,4%
Otros Ingresos	433,90	129,86	---
Distribución	41,73	39,13	6,6%
GDM	28,20	26,36	7,0%
Otros****	363,97	64,36	---
Ajustes de consolidación	(165,03)	(129,26)	(27,7%)
TOTAL	4.001,35	3.696,03	8,3%

* Revistas incluye la actividad de revistas de Portugal desde agosto de 2008, con anterioridad incluida en Media Capital.

** Media Capital incluye los datos de Plural. El ejercicio 2007 se ha reclasificado a efectos comparativos.

*** En el ejercicio 2008 la TV Local se incluye como una operación en discontinuación.

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

Anexo II.II.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - DICIEMBRE		
	2008	2007	Var. %
Millones de euros			
Prensa	452,37	450,77	0,4%
El País	314,10	311,50	0,8%
AS	72,27	72,70	(0,6%)
Cinco Días	19,22	19,34	(0,6%)
Prensa Regional/ Dominical	4,58	12,18	(62,4%)
Revistas*	34,50	26,88	28,3%
Prensa Internacional	7,09	7,49	(5,3%)
Ajustes de consolidación	0,60	0,67	(10,2%)
Radio	328,58	320,97	2,4%
Radio España	216,91	213,49	1,6%
Radio Internacional	88,57	82,41	7,5%
Música	24,19	28,45	(15,0%)
Ajustes de consolidación	(1,08)	(3,38)	67,9%
Educación - Editorial	530,64	484,94	9,4%
España y Portugal	197,16	168,91	16,7%
Latam y USA	333,48	316,03	5,5%
Audiovisual	1.942,35	1.886,54	3,0%
Sogecable	1.685,56	1.632,76	3,2%
Digital+	1.308,29	1.345,43	(2,8%)
Cuatro	377,27	287,33	31,3%
Media Capital**	269,82	235,08	14,8%
TV Local***	---	42,66	---
Ajustes de consolidación	(13,03)	(23,96)	45,6%
Digital	36,48	34,31	6,3%
Otros Gastos	149,53	125,93	18,7%
Distribución	41,13	37,63	9,3%
GDM	19,39	17,34	11,8%
Otros****	89,01	70,96	25,4%
Ajustes de consolidación	(136,80)	(127,36)	(7,4%)
TOTAL	3.303,16	3.176,10	4,0%

* Revistas incluye la actividad de revistas de Portugal desde agosto de 2008, con anterioridad incluida en Media Capital.

** Media Capital incluye los datos de Plural. El ejercicio 2007 se ha reclasificado a efectos comparativos.

*** En el ejercicio 2008 la TV Local se incluye como una operación en discontinuación.

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

Anexo II.III.

EBIT	ENERO - DICIEMBRE		
	2008	2007	Var. %
Millones de euros			
Prensa	51,57	121,51	(57,6%)
% margen	10,2%	21,2%	
El País	39,56	100,40	(60,6%)
% margen	11,2%	24,4%	
AS	10,39	14,80	(29,8%)
% margen	12,6%	16,9%	
Cinco Días	0,12	0,71	(83,7%)
% margen	0,6%	3,5%	
Prensa Regional/ Dominical	1,91	5,76	(66,8%)
% margen	29,5%	32,1%	
Revistas*	0,26	1,52	(82,7%)
% margen	0,8%	5,3%	
Prensa Internacional	1,36	0,51	165,9%
% margen	16,1%	6,4%	
Radio	86,68	101,79	(14,8%)
% margen	20,9%	24,1%	
Radio España	78,57	94,34	(16,7%)
% margen	26,6%	30,6%	
Radio Internacional	6,24	6,19	0,7%
% margen	6,6%	7,0%	
Música	1,88	1,25	50,1%
% margen	7,2%	4,2%	
Educación - Editorial	77,01	75,06	2,6%
% margen	12,7%	13,4%	
España y Portugal	17,61	18,11	(2,8%)
% margen	8,2%	9,7%	
Latam y USA	59,40	56,95	4,3%
% margen	15,1%	15,3%	
Audiovisual	226,75	219,19	3,4%
% margen	10,5%	10,4%	
Sogecable	187,31	176,89	5,9%
% margen	10,0%	9,8%	
Digital+	237,83	176,73	34,6%
% margen	15,4%	11,6%	
Cuatro	(50,52)	0,16	---
% margen	(15,5%)	0,1%	
Media Capital**	39,65	57,84	(31,5%)
% margen	12,8%	19,7%	
TV Local***	---	(15,54)	---
% margen	---	(57,3%)	
Digital	0,06	0,35	(83,0%)
% margen	0,2%	1,0%	
Otros	256,13	2,03	---
Distribución	0,59	1,51	(60,7%)
% margen	1,4%	3,8%	
GDM	8,81	9,02	(2,3%)
% margen	31,2%	34,2%	
Otros****	246,73	(8,49)	---
TOTAL	698,19	519,93	34,3%
% margen	17,4%	14,1%	

* Revistas incluye la actividad de revistas de Portugal desde agosto de 2008, con anterioridad incluida en Media Capital.

** Media Capital incluye los datos de Plural. El ejercicio 2007 se ha reclasificado a efectos comparativos.

*** En el ejercicio 2008 la TV Local se incluye como una operación en discontinuación.

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

Anexo II.IV.

EBITDA	ENERO - DICIEMBRE		
	2008	2007	Var. %
Millones de euros			
Prensa	66,93	136,73	(51,0%)
% margen	13,3%	23,9%	
El País	52,76	113,31	(53,4%)
% margen	14,9%	27,5%	
AS	10,76	15,37	(30,0%)
% margen	13,0%	17,6%	
Cinco Días	0,38	0,88	(56,3%)
% margen	2,0%	4,4%	
Prensa Regional/ Dominical	2,04	5,93	(65,6%)
% margen	31,4%	33,0%	
Revistas*	0,84	1,96	(57,1%)
% margen	2,4%	6,9%	
Prensa Internacional	2,03	1,34	51,7%
% margen	24,1%	16,7%	
Radio	102,45	115,60	(11,4%)
% margen	24,7%	27,3%	
Radio España	88,11	102,81	(14,3%)
% margen	29,8%	33,4%	
Radio Internacional	12,24	11,26	8,7%
% margen	12,9%	12,7%	
Música	2,10	1,52	38,2%
% margen	8,1%	5,1%	
Educación - Editorial	134,35	119,92	12,0%
% margen	22,1%	21,4%	
España y Portugal	46,08	39,76	15,9%
% margen	21,5%	21,3%	
Latam y USA	88,27	80,17	10,1%
% margen	22,5%	21,5%	
Audiovisual	381,84	398,29	(4,1%)
% margen	17,6%	18,9%	
Sogecable**	320,83	336,61	(4,7%)
% margen	17,1%	18,6%	
Digital+	367,34	332,65	10,4%
% margen	23,8%	21,9%	
Cuatro	(46,50)	3,95	---
% margen	(14,2%)	1,4%	
Media Capital***	61,22	75,22	(18,6%)
% margen	19,8%	25,7%	
TV Local****	---	(13,53)	---
% margen	---	(49,9%)	
Digital	2,72	1,81	50,4%
% margen	7,4%	5,2%	
Otros	260,06	7,28	---
Distribución	1,51	2,16	(30,4%)
% margen	3,6%	5,5%	
GDM	9,25	9,38	(1,4%)
% margen	32,8%	35,6%	
Otros*****	249,31	(4,26)	---
TOTAL	948,34	779,62	21,6%
% margen	23,7%	21,1%	

* Revistas incluye la actividad de revistas de Portugal desde agosto de 2008, con anterioridad incluida en Media Capital.

** En el ejercicio 2008, las provisiones por insolvencias de Sogecable no se computan como gasto dentro del EBITDA a efectos de homogeneización con los criterios del Grupo. Las cifras de 2007 se han reclasificado a efectos comparativos.

*** Media Capital incluye los datos de Plural. El ejercicio 2007 se ha reclasificado a efectos comparativos.

**** En el ejercicio 2008 la TV Local se incluye como una operación en discontinuación.

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

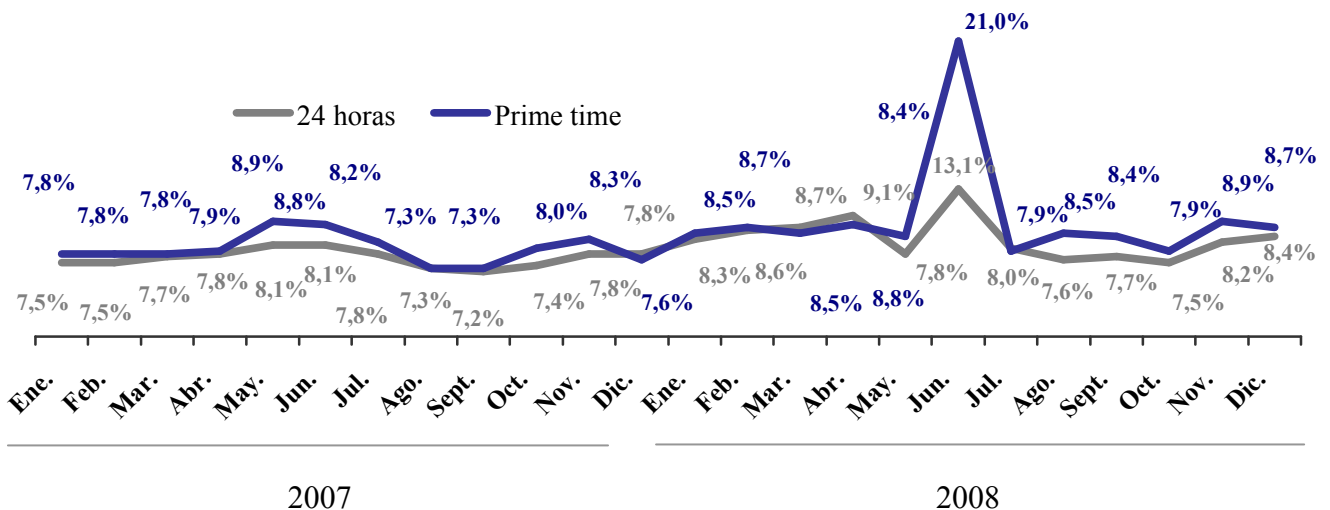
Anexo III.

AUDIENCIA CUATRO

El ejercicio 2008, tercer año completo de emisiones de **Cuatro**, ha supuesto para la cadena un nuevo crecimiento de su audiencia, manteniendo la tendencia experimentada en los años anteriores. En el ejercicio 2008, la audiencia media ha alcanzado un 8,6%, en comparación con el 7,7% registrado en 2007.

Durante el mes de junio de 2008, mes en el que **Cuatro** ha sido el único operador en abierto que ha retransmitido la Eurocopa de Fútbol 2008, la audiencia media se ha situado en 13,1%. En el mes de junio de 2007, Cuatro había obtenido un registro medio de 8,1%.

La evolución de los datos de audiencia en el ejercicio 2008, así como en el ejercicio precedente ha sido la siguiente:

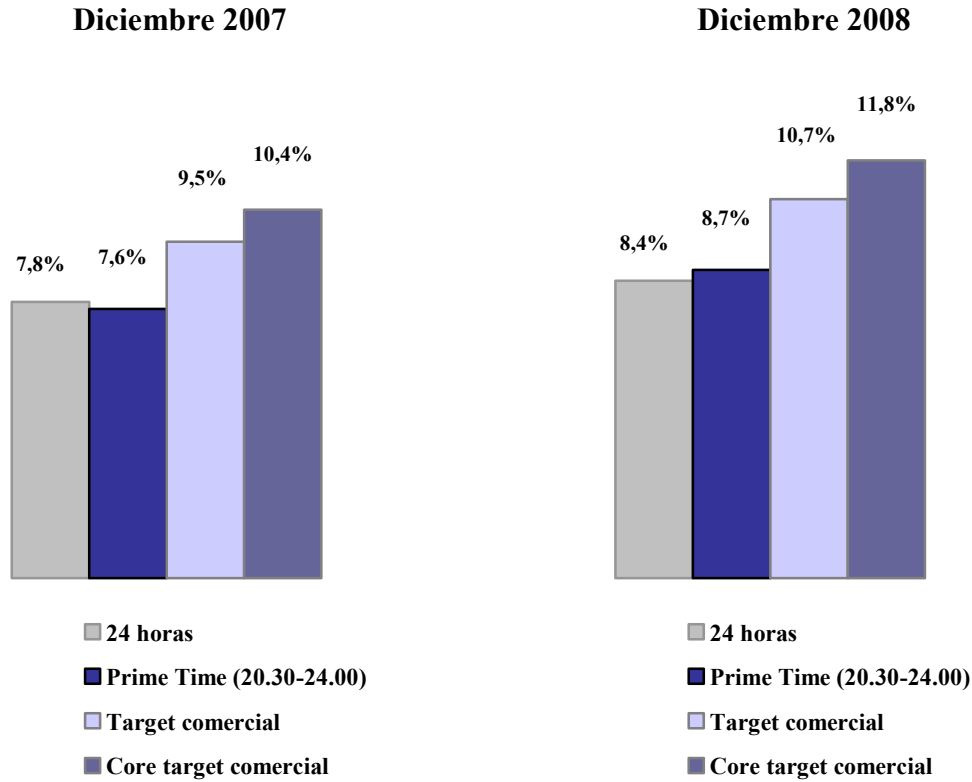


Fuente: TNS Sofres

El año 2008 finaliza también con un 10,7% y un 11,8% de audiencia en los targets comercial y *core target*, respectivamente, en comparación con el 9,5% y el 10,4%, respectivamente, que **Cuatro** alcanzó en diciembre de 2007.

La comparación interanual de las audiencias de los meses de diciembre de 2008 y 2007 en los principales segmentos (audiencia media diaria y la correspondiente a la franja de prime time), así como los alcanzados en los segmentos comerciales más importantes es la siguiente:

Evolución de las audiencias comerciales



Fuente: TNS Sofres

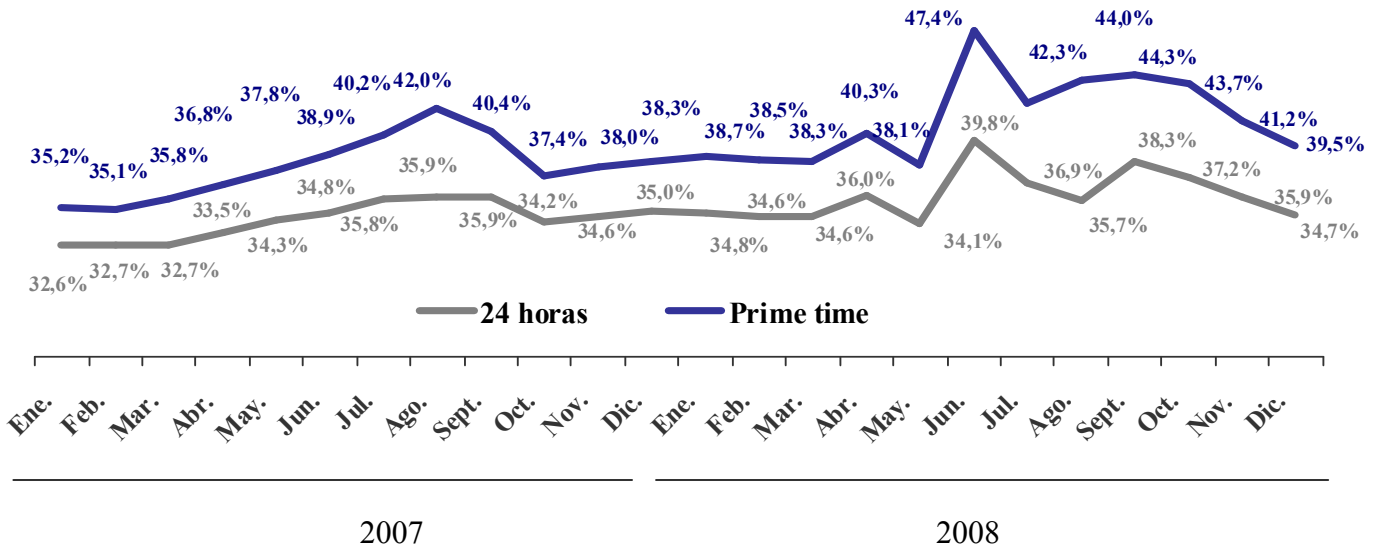
Target comercial: individuos 16-54, todas las clases excepto baja, poblaciones de más de 10.000 habitantes.

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, tanto en audiencia 24 horas como en *prime time*. Durante el ejercicio 2008, TVI ha registrado sus mejores datos de audiencia, con un 36,0% de audiencia media 24-horas y un 41,3% de audiencia media en *prime time*.



Fuente: *Marktest*

Datos financieros por unidad de negocio:

A la hora de comparar los datos financieros del ejercicio 2008 y 2007 hay que considerar:

a) Unidad Prensa

Durante el ejercicio 2008, la **Prensa Regional** incluye el importe del suplemento del fin de semana El Dominical, distribuido con cabeceras regionales. El Correo de Andalucía y Diario Jaén contribuyen globalmente a las cifras del Grupo hasta el mes de junio de 2007.

A partir del 1 de agosto de 2008, el área de revistas incluye la actividad de las revistas de Media Capital, con anterioridad incluida en el segmento audiovisual.

b) Radio Internacional

Iberoamericana Radio Chile se incorpora al perímetro de consolidación por integración global desde el 1 de julio de 2007.

c) Audiovisual

Las cifras de **Sogecable** del ejercicio 2007, incluyen determinadas reclasificaciones, al incorporarse dentro del resultado de explotación los conceptos de “Resultados por enajenaciones de inmovilizado” y “Provisiones por pérdida de valor del inmovilizado”, que durante el ejercicio 2007 no se incluían en este epígrafe.

En este mismo sentido, se ha procedido a reclasificar las cifras de la Unidad de Negocio Audiovisual.

Las cifras del consolidado del Grupo Prisa no han sufrido modificación alguna. Durante el ejercicio 2007 se efectuaron los ajustes de homogeneización correspondientes.

En el ejercicio 2008, las provisiones por insolvencias de Sogecable no se computan como gasto dentro del EBITDA de la unidad de negocio a efectos de homogeneización contable con los criterios del Grupo. Las cifras de 2007 se han reclasificado a efectos comparativos.

Media Capital comienza a consolidarse por integración global desde el 1 de febrero de 2007. Durante el mes de enero de 2007, Media Capital consolidaba por puesta en equivalencia.

En el mes de mayo de 2008, Media Capital ha pasado a centralizar la actividad de producción audiovisual del Grupo. En este sentido, los datos de 2008 de Plural se incluyen dentro de Media Capital. Los datos del ejercicio 2007 se han modificado a efectos comparativos.

Las cifras de **Localia TV** se incluyen en la cuenta de resultados como una **operación en discontinuación**. Durante el ejercicio 2007, los ingresos y gastos de la actividad se incluían dentro del resultado operativo del Grupo.

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
www.prisa.com