



PRISA

Educación, información, entretenimiento

**Resultados Trimestrales
Enero- Septiembre 2009**

22 de octubre de 2009

ENERO- SEPTIEMBRE 2009**PRISA ALCANZA UN EBITDA DE 506,80 MILLONES DE EUROS DURANTE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL AÑO (MARGEN DEL 20,9%).**

El resultado de explotación (EBIT) fue de 303,43 millones de euros.

-
- **Santillana mejora su EBITDA un 18,2%** hasta alcanzar los 171,37 millones de euros. El **margen** mejora en casi cinco puntos hasta alcanzar el 34,7%. Destaca el crecimiento en **Venezuela (+137,7%)**, **Argentina (+29,9%)**, **Chile (+23,9%)** y **España (+4,5%)**, incrementándose en algunos casos la cuota de mercado.
 - **El negocio de la Radio** factura 267,27 millones de euros y contribuye con 59,73 millones de euros de EBITDA. La **Radio Internacional** genera un EBITDA de 6,84 millones de euros y **mejora su margen** en más de dos puntos hasta alcanzar el 10,9%.
 - Los **ingresos publicitarios** representan el 26% del total de los ingresos de explotación y registran un descenso del 22,0%, mejorando la caída del 25,2% del primer semestre del año. El comportamiento de los medios de Prisa ha sido mejor que el del mercado cuya caída se estima en torno al 25%.
 - **El País reafirma su liderazgo** al concluir los primeros nueve meses del ejercicio 2009 con una difusión media diaria de 391.317 ejemplares diarios. A septiembre, presentó un EBITDA de 23,50 millones de euros y un beneficio neto de 10,9 millones de euros.
 - **Digital +** cierra el período con un EBITDA de 259,05 millones de euros y mejora su margen en más de un punto hasta alcanzar el 26,4%.
 - El total de **gastos de explotación**, excluyendo amortizaciones y provisiones, **disminuye en un 15,4%**. El **Capex también se reduce en un 41,9%** con respecto al año anterior, lo que pone de manifiesto el resultado de la política de contención de gastos e inversiones que ha puesto en marcha la compañía.
 - El grupo a septiembre **mantuvo su margen de EBITDA** en términos homogéneos.
 - Prisa ha alcanzado varios **acuerdos estratégicos** con el fin de incorporar al grupo nuevos socios que aporten tecnología, capital y nuevos mercados (principio de acuerdo con DLJ para la venta de un 25% de Santillana, acuerdo con Ongoing para la venta de hasta el 35% de Media Capital y acuerdo con IBN para desarrollo de negocio de retail media).
-

Los acuerdos estratégicos alcanzados durante los primeros nueve meses del ejercicio son los siguientes:

- **Prisa** alcanza un acuerdo con la sociedad portuguesa **Ongoing Strategy Investments SGPS, S.A.**, para la **venta de una participación de hasta el 35% en el capital social de Grupo Media Capital SGPS, S.A.**, valorando la compañía en 450 millones de euros.
- **Prisa** alcanza un principio de acuerdo con **DLJ South American Partners LC**, para la **venta de una participación del 25% del capital social de Grupo Santillana de Ediciones, S.L.**, valorando la compañía en 1.450 millones de dólares.
- **Prisa** y la sociedad estadounidense **In-store Broadcasting Network, LLC (IBN)** alcanzan un **acuerdo exclusivo** para desarrollar el negocio de **retail media** en España y América Latina. Asimismo, la entidad Talos Partners LLC, filial financiera de IBN, ha acordado **adquirir una participación mínima del 4,5%** del capital social de Prisa, mediante la compra de la autocartera de ésta, como primer paso para participar en otras emisiones de acciones que Prisa realice en el futuro.

Otros acontecimientos importantes durante los primeros nueve meses de 2009:

- **Sogecable** firma con **Mediapro** un **acuerdo para la explotación del fútbol**. A través de Digital + y el nuevo canal, **Canal+ Liga**, los abonados podrán disfrutar de todos los derechos de La Liga y Copa durante las próximas 3 temporadas.
- En mayo de 2009, **Prisa acuerda con los bancos financiadores de su préstamo puente** (HSBC, La Caixa, BNP, Banesto, Caja Madrid y Natixis) **extender su plazo hasta el 31 de marzo de 2010**. El acuerdo alcanzado con los bancos permitirá al grupo el desarrollo de una estructura financiera estable a medio y largo plazo.
- **Prisa reorganiza sus activos en el sector revistas** para **optimizar recursos** y llevar a cabo una **gestión más eficaz** de sus cabeceras en España y Portugal.

Variaciones en el perímetro de consolidación:

- En los primeros nueve meses del ejercicio 2008 **Localia TV** se consolidaba por integración global. En el mismo período del ejercicio 2009, Localia TV se integra como una operación en discontinuación.

CUENTA DE RESULTADOS

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2009	2008	Var. %
Ingresos de explotación	2.428,61	3.083,41	(21,2)
EBITDA	506,80	811,57	(37,6)
EBIT	303,43	607,19	(50,0)
Resultado Financiero	(164,95)	(268,02)	38,5
Gastos por intereses de financiación	(135,21)	(190,75)	29,1
Otros resultados financieros ¹	(29,74)	(77,27)	61,5
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones	(11,85)	(4,59)	(158,2)
Resultado antes de impuestos	126,64	334,58	(62,1)
Impuesto sobre sociedades	(70,23)	(92,16)	23,8
Resultado de operaciones en discontinuación	(2,99)	0,00	-
Resultado atribuido a socios externos	(6,73)	(35,15)	80,9
Resultado Neto	46,69	207,28	(77,5)
Margen EBITDA	20,9%	26,3%	
Margen EBIT	12,5%	19,7%	

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

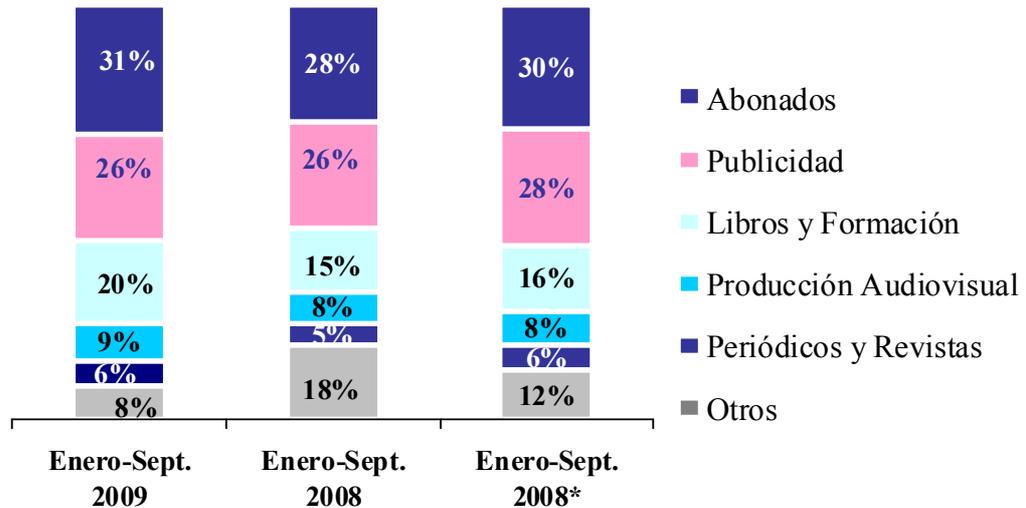
Los ingresos de explotación alcanzan los 2.428,61 millones de euros, frente a los 3.083,41 millones obtenidos en los primeros nueve meses del año anterior. Excluyendo los ingresos extraordinarios por la operación inmobiliaria registrados en 2008 (226,78 millones de euros) la caída de los ingresos sería del 15,0%. Por **línea de actividad**, el desglose es el siguiente:

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2009	2008	Var. %
Publicidad	627,99	805,57	(22,0)
Libros y formación	481,26	463,17	3,9
Periódicos y revistas	146,23	159,35	(8,2)
Ingresos de abonados	760,95	859,08	(11,4)
Producción audiovisual	213,78	237,37	(9,9)
Ingresos procedentes del inmovilizado	4,10	292,29	(98,6)
Otros ingresos ²	194,31	266,59	(27,1)
Total ingresos de explotación	2.428,61	3.083,41	(21,2)

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

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



* Datos de 2008 excluyendo la operación inmobiliaria.

Excluyendo los ingresos procedentes de la operación inmobiliaria registrados en los primeros nueve meses de 2008, se observa un cambio en la composición de los ingresos, donde destaca un menor peso relativo de los ingresos publicitarios y una mayor contribución de libros y formación y abonados.

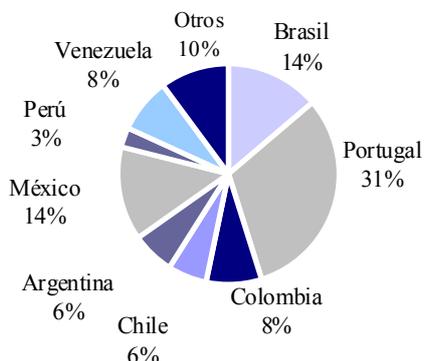
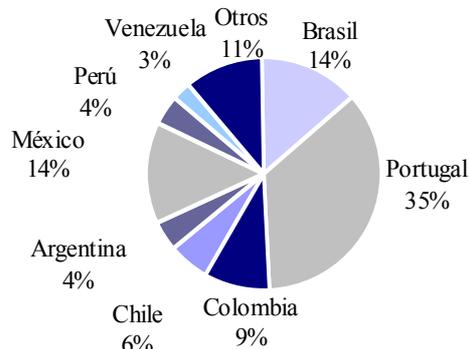
Si comparamos cada una de las líneas de actividad con el mercado, los ingresos del Grupo han tenido un comportamiento muy positivo.

Procedencia geográfica de los ingresos:



En los primeros nueve meses de 2009, un 22% de los ingresos procede del área internacional, de los cuales un 57 % corresponde a Santillana, y el resto a Media Capital, a la radio y a la prensa internacional.

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

Enero- Septiembre 2009

Enero- Septiembre 2008


En términos de países, destaca la contribución de Brasil, México y Portugal.

➤ **Publicidad**

La evolución de los ingresos publicitarios en los primeros nueve meses de 2009 es la siguiente:

Millones de euros	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2009	2008	Var. %
Prensa	117,31	162,25	(27,7%)
El País	89,60	127,73	(29,9%)
AS	10,07	14,34	(29,8%)
Cinco Días	5,92	7,92	(25,3%)
Dominical	0,20	2,31	(91,2%)
Revistas *	8,80	8,13	8,2%
Prensa Internacional	3,45	2,83	21,9%
Ajustes de consolidación	(0,72)	(1,02)	28,9%
Radio	226,32	258,35	(12,4%)
Radio España	164,35	192,45	(14,6%)
Radio Internacional	59,14	66,18	(10,6%)
Música	2,90	0,00	---
Audiovisual	283,50	382,29	(25,8%)
Sogecable	178,47	241,26	(26,0%)
Cuatro	167,57	221,13	(24,2%)
Digital+	10,90	20,13	(45,9%)
Media Capital	105,03	129,81	(19,1%)
TV Local	---	11,22	---
Digital	6,86	13,37	(48,7%)
Otros	0,14	0,27	(48,5%)
Ajustes de consolidación	(6,15)	(10,96)	43,9%
TOTAL	627,99	805,57	(22,0%)

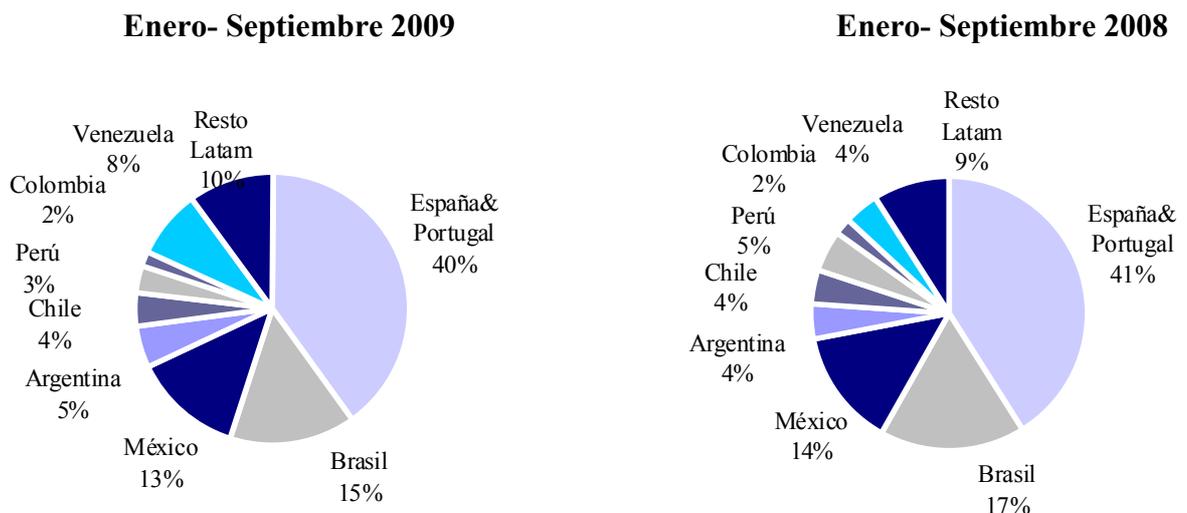
* Revistas incluye la actividad de revistas de Portugal desde agosto de 2008 (con anterioridad incluida en Media Capital) y la actividad de Dominical desde marzo de 2009.

➤ Libros y formación

Los ingresos de libros y formación han aumentado un 3,9% (481,26 millones de euros frente a 463,17 millones de euros en el mismo período de 2008).

Destaca el crecimiento en **Venezuela** (+137,7%), **Argentina** (+29,9%), **Chile** (+23,9%) y **España** (+4,5%).

Distribución geográfica de los ingresos:



Los tipos de cambio (depreciación de moneda) han limitado la contribución de Santillana. En términos homogéneos, los ingresos se habrían incrementado en un 6,6 %.

➤ Periódicos y revistas

Los ingresos de la **venta de periódicos y revistas** alcanzan los 146,23 millones de euros (caída del 8,2%), mejorando la caída del 10,4% registrada en el primer semestre del año.

El 30 de marzo de 2009 El País incrementó el precio de la edición de lunes a sábado en 0,10 € hasta los 1,20 €.

El País, con una difusión media diaria de 391.317 ejemplares, **afianza su liderazgo** y mantiene la distancia sobre su más directo competidor, distancia que obedece básicamente a una mayor venta en quiosco por parte de El País. Registra un EBITDA positivo de 23,50 millones de euros.

AS, con una difusión media diaria de 218.998 ejemplares, continúa siendo líder en la Comunidad de Madrid y en Barcelona, además de en otras seis provincias españolas. **Cinco Días** ha alcanzado una difusión media de 33.349 ejemplares diarios.

Evolución de la circulación media diaria de los periódicos del Grupo

	Enero- Sept. 2009	Enero- Sept. 2008	Var. %
El País	391.317	437.315	(10,5)
AS	218.998	236.223	(7,3)
Cinco Días	33.349	40.583	(17,8)

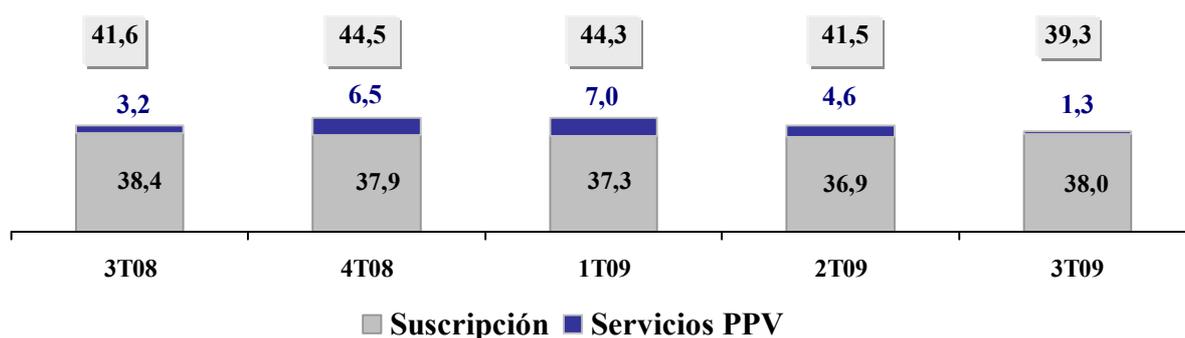
(*) Datos de 2009 pendientes de auditoría.

➤ Ingresos de abonados

Los ingresos de abonados alcanzan los 760,95 millones de euros (-11,4%).

La base de abonados de **DIGITAL+** se sitúa a 30 de septiembre de 2009 en 1.899.216 abonados. El ingreso medio en el tercer trimestre de 2009 se sitúa en 39,3 euros por abonado medio y mes:

Evolución del ARPU de DIGITAL+ (euros)



➤ Producción audiovisual

Destacan los ingresos por venta y producción de programas de Plural, que se incrementan un 9,6% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Por otro lado, se produce una caída en los ingresos procedentes de la venta de derechos audiovisuales por parte de Sogecable, explicado por un cambio en el modelo de comercialización del fútbol.

El conjunto de ambos efectos produce una caída del 9,9% en los ingresos de producción audiovisual respecto al mismo período del ejercicio anterior.

➤ Ingresos procedentes del inmovilizado

En los primeros nueve meses del año 2008, los ingresos procedentes del inmovilizado recogen

fundamentalmente la plusvalía generada por la entrada en el accionariado de Unión Radio de 3i Group plc (59,68 millones de euros) y la venta de tres de los inmuebles del Grupo por un precio total de 300 millones de euros a Longshore, S.L. (226,78 millones de euros de beneficio de inmovilizado).

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

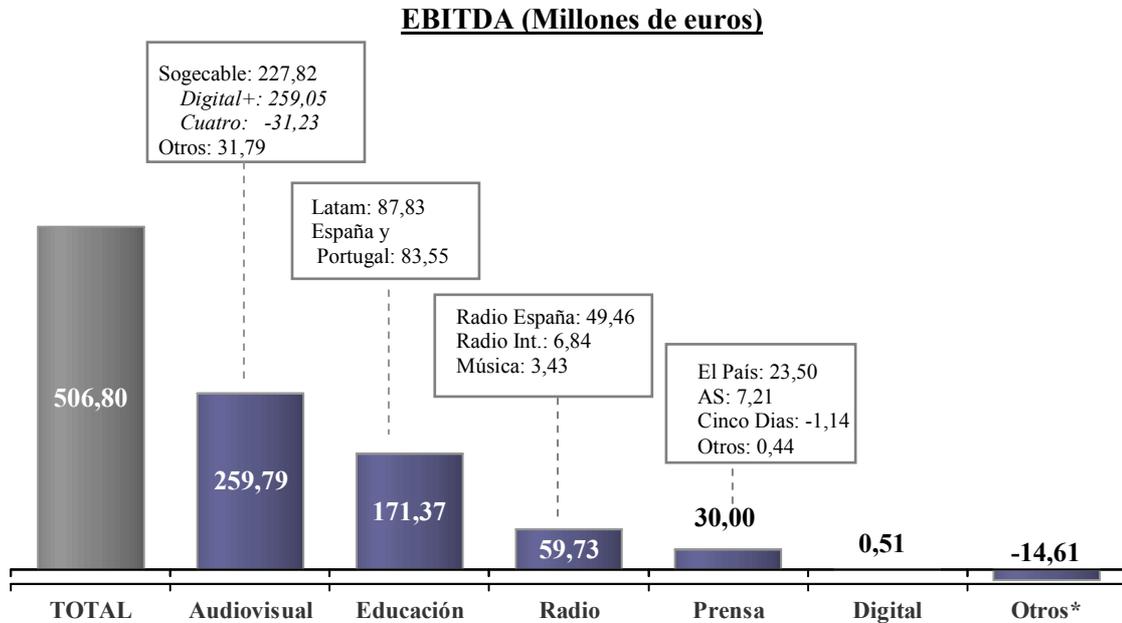
El **total de gastos de explotación** excluyendo amortizaciones y provisiones (1.921,81 millones de euros) **ha disminuido un 15,4%** respecto a los registrados en el mismo período del año anterior. Se ha puesto en marcha un plan de ahorro de gastos que se está cumpliendo de acuerdo con los objetivos y partidas establecidas.

Las partidas que registran mayores ahorros son las compras y consumos relacionados con el papel, impresión, promociones y costes de programación y los servicios exteriores (publicidad, relaciones públicas, servicios de profesionales independientes, transportes y viajes).

Los gastos de personal registran una caída del 5,9%.

EBITDA

El EBITDA del Grupo alcanza los 506,80 millones de euros, frente a los 811,57 millones obtenidos en los primeros nueve meses de 2008 (-37,6%). Descontando el efecto de los resultados extraordinarios registrados en los primeros nueve meses del ejercicio 2008 procedentes de la operación inmobiliaria (214,75 millones de euros) el EBITDA habría experimentado una caída del 15,1%.



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

El margen de EBITDA sobre ingresos ha sido del 20,9%, frente al 26,3% obtenido en los primeros nueve meses del año anterior. La evolución se explica fundamentalmente por los ingresos extraordinarios registrados en 2008 y por la caída experimentada en la publicidad que no han podido ser compensados por la buena evolución de Editorial (incrementa su EBITDA en un 18,2% y su margen en casi cinco puntos) y el esfuerzo en el control de costes. Descontando la operación inmobiliaria registrada en 2008, el margen de EBITDA de 2009 se mantiene con respecto al del mismo período del ejercicio anterior.

El resultado de explotación (EBIT) fue de 303,43 millones de euros (607,19 millones de euros en los primeros nueve meses de 2008). Descontando la operación inmobiliaria registrada en 2008, el EBIT habría experimentado una caída del 22,3%. El margen de EBIT sobre ingresos del Grupo ha sido del 12,5%. Destaca el crecimiento de **Editorial** en un 15,6% hasta alcanzar los 100,33 millones de euros, unido a una mejora en márgenes.

El resultado financiero neto es negativo en 164,95 millones de euros, frente a los 268,02 millones de euros en los primeros nueve meses de 2008.

Los gastos por intereses de financiación (135,21 millones de euros) disminuyen en 55,54 millones de euros debido fundamentalmente a la bajada de tipos de interés.

Adicionalmente, la mejora en los otros resultados financieros se debe al registro en los primeros nueve meses de 2008 de un total de 78,27 millones de euros de gasto financiero como consecuencia del deterioro de créditos a sociedades asociadas (Impresión y TV Locales).

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

BALANCE DE SITUACIÓN

Millones de euros	ACTIVO	
	30/09/2009	31/12/2008
ACTIVO NO CORRIENTE	6.414,99	6.512,27
Inmovilizado material	347,86	397,93
Fondo de comercio	4.314,15	4.302,74
Inmovilizado inmaterial	362,74	400,08
Inversiones financieras no corrientes	63,94	93,34
Sociedades puestas en equivalencia	13,75	12,94
Activos por impuestos diferidos	1.307,04	1.298,47
Otros activos no corrientes	5,51	6,76
ACTIVOS CORRIENTES	1.788,38	1.594,30
Existencias	292,05	306,08
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.429,35	1.237,95
Inversiones financieras corrientes	4,69	0,84
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	62,29	49,43
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	18,45	0,52
TOTAL ACTIVO	8.221,82	8.107,09

Millones de euros	PASIVO	
	30/09/2009	31/12/2008
PATRIMONIO NETO	1.356,83	1.258,24
Capital suscrito	21,91	21,91
Reservas	1.178,85	1.052,06
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	46,69	83,00
Socios Externos	109,38	101,27
PASIVOS NO CORRIENTES	2.642,74	2.751,37
Deudas con entidades de crédito	2.235,11	2.348,08
Otros pasivos financieros no corrientes	229,82	232,56
Pasivos por impuestos diferidos	74,75	79,28
Provisiones	83,03	74,81
Otros pasivos no corrientes	20,03	16,64
PASIVOS CORRIENTES	4.212,76	4.097,48
Deudas con entidades de crédito	2.577,92	2.532,09
Otros pasivos financieros corrientes	19,52	21,67
Acreedores comerciales	1.252,40	1.257,94
Otras deudas corrientes	344,81	259,21
Ajustes por periodificación	18,12	26,56
PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	9,49	0,00
TOTAL PASIVO	8.221,82	8.107,09

INVERSIONES

Las inversiones en inmovilizado durante los primeros nueve meses de 2009 han ascendido a 82,58 millones de euros. El detalle es el siguiente:

Millones de euros	CAPEX	Inmovilizado financiero	TOTAL
Prensa	3,00	---	3,00
El País	2,47	---	2,47
AS	0,01	---	0,01
Cinco Días	0,01	---	0,01
Prensa Internacional	0,10	---	0,10
Otros	0,42	---	0,42
Radio	7,89	---	7,89
Radio España	5,03	---	5,03
Radio Internacional	2,55	---	2,55
Musica	0,31	---	0,31
Educacion- Editorial	33,24	---	33,24
Audiovisual	35,18	0,77	35,95
Sogecable	27,04	---	27,04
Media Capital	8,15	0,77	8,92
Digital	0,98	---	0,98
Otros	1,18	0,34	1,52
Prisa	0,75	0,18	0,92
Otros	0,43	0,17	0,60
Total	81,47	1,12	82,58

Destaca la reducción de 58,64 millones de euros en el Capex respecto a los primeros nueve meses del ejercicio 2008 (-41,9%).

POSICIÓN FINANCIERA NETA

La deuda financiera neta del Grupo en sus cuentas consolidadas, incluyendo la deuda subordinada de Sogecable, asciende a 30 de septiembre de 2009 a 4.973,00 millones de euros (5.044,10 millones de euros a diciembre de 2008).

POSICIÓN FINANCIERA NETA	Millones de euros	
	30/09/2009	31/12/2008
Prisa (incluye Media Capital)	3.999,99	4.008,06
Sogecable	746,05	821,84
Deuda neta bancaria	4.746,04	4.829,90
Sogecable- deuda subordinada	226,96	214,20
Deuda neta total	4.973,00	5.044,10

ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

Millones de euros	30/09/2009	30/09/2008
EBITDA	506,80	811,57
Variación del circulante	(194,83)	(217,09)
Inversiones operativas	(81,47)	(140,10)
Flujo de caja operativo	230,50	454,38
Inversiones financieras	(1,12)	(2.070,66)
Pago de intereses	(129,27)	(179,10)
Dividendos repartidos	(4,60)	(39,64)
Cobro/ pago por impuestos	(20,48)	(21,25)
Otros	(3,94)	59,24
VARIACIÓN DEUDA NETA	(71,10)	1.797,04

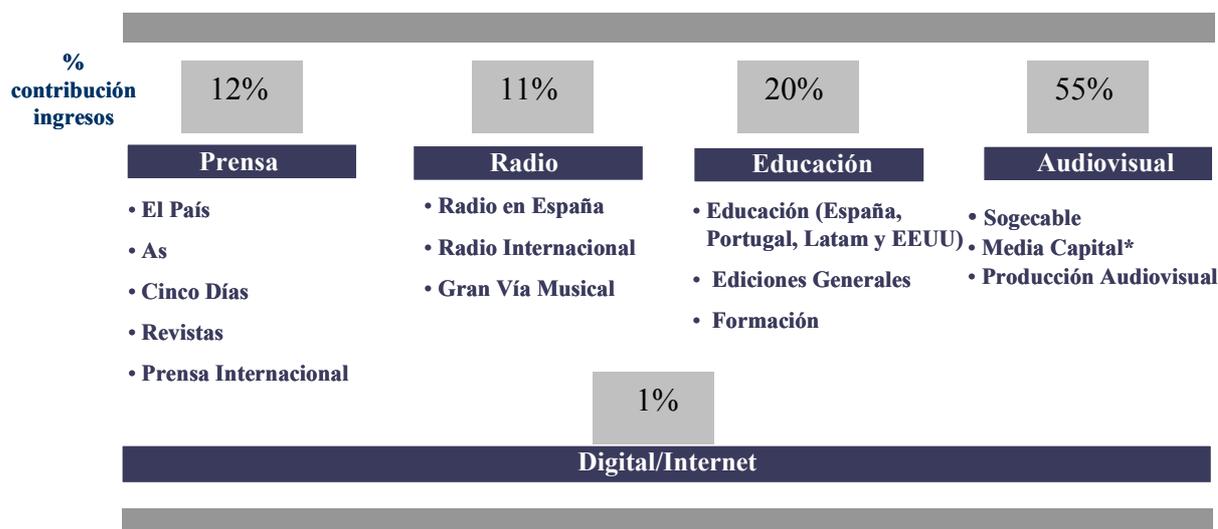
ANEXOS**I. Estructura del Grupo.****II. Datos financieros por unidad de negocio**

- 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 cesó su actividad en Localia TV, cuyos resultados operativos se reflejaban anteriormente en la unidad 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 pasó a liderar la actividad de producción audiovisual del grupo y traspasó su actividad de revistas a la unidad de Prensa.

Anexo II.I.

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2009	2008	Var. %
Millones de euros			
Prensa	302,52	382,76	(21,0%)
El País	205,85	272,24	(24,4%)
AS	52,36	63,47	(17,5%)
Cinco Días	11,32	14,38	(21,3%)
Dominical	0,56	4,18	(86,6%)
Revistas*	26,34	22,70	16,0%
Prensa Internacional	7,09	6,22	13,9%
Ajustes de consolidación	(0,99)	(0,44)	(124,9%)
Radio	267,27	310,60	(13,9%)
Radio España	182,56	220,22	(17,1%)
Radio Internacional	62,52	70,41	(11,2%)
Música	24,16	20,64	17,0%
Ajustes de consolidación	(1,97)	(0,67)	(193,1%)
Educación - Editorial	493,34	480,66	2,6%
España y Portugal	198,06	198,20	(0,1%)
Latam y USA	295,28	282,46	4,5%
Audiovisual	1.344,06	1.615,41	(16,8%)
Sogecable	1.164,56	1.383,36	(15,8%)
Digital +	981,68	1.146,65	(14,4%)
Abonados	760,95	859,08	(11,4%)
Publicidad	10,90	20,13	(45,9%)
Otros	209,84	267,44	(21,5%)
Cuatro	182,87	236,71	(22,7%)
Media Capital**	193,84	227,38	(14,8%)
TV Local	---	16,56	---
Ajustes de consolidación	(14,34)	(11,89)	(20,6%)
Digital	17,97	25,69	(30,1%)
Otros Ingresos	78,62	398,25	(80,3%)
Distribución	30,51	31,35	(2,7%)
GDM	8,50	17,81	(52,3%)
Otros***	39,61	349,09	(88,7%)
Ajustes de consolidación	(75,16)	(129,95)	42,2%
TOTAL	2.428,61	3.083,41	(21,2%)

* Revistas incluye la actividad de revistas de Portugal desde agosto de 2008 (con anterioridad incluida en Media Capital) y la actividad de Dominical desde marzo de 2009.

** Media Capital incluye los datos de Plural. Los datos de enero - abril de 2008 se han reclasificado a efectos comparativos.

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

Anexo II.II.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2009	2008	Var. %
Millones de euros			
Prensa	281,38	338,66	(16,9%)
El País	189,66	238,38	(20,4%)
AS	45,44	54,08	(16,0%)
Cinco Días	12,58	14,32	(12,2%)
Dominical	0,59	3,29	(82,2%)
Revistas*	26,50	22,84	16,0%
Prensa Internacional	5,75	5,25	9,5%
Ajustes de consolidación	0,87	0,49	79,1%
Radio	221,14	247,82	(10,8%)
Radio España	142,02	161,42	(12,0%)
Radio Internacional	59,97	68,69	(12,7%)
Música	21,12	18,38	14,9%
Ajustes de consolidación	(1,97)	(0,67)	(193,2%)
Educación - Editorial	393,00	393,87	(0,2%)
España y Portugal	150,50	156,49	(3,8%)
Latam y USA	242,50	237,38	2,2%
Audiovisual	1.188,19	1.464,49	(18,9%)
Sogecable	1.030,65	1.246,46	(17,3%)
Digital+	814,00	953,34	(14,6%)
Cuatro	216,64	293,13	(26,1%)
Media Capital**	172,07	198,85	(13,5%)
TV Local	---	31,07	---
Ajustes de consolidación	(14,52)	(11,89)	(22,2%)
Digital	19,13	27,96	(31,6%)
Otros Gastos	96,62	111,75	(13,5%)
Distribución	30,34	30,75	(1,3%)
GDM	9,63	14,62	(34,1%)
Otros***	56,66	66,38	(14,7%)
Ajustes de consolidación	(74,30)	(108,32)	31,4%
TOTAL	2.125,18	2.476,22	(14,2%)

* Revistas incluye la actividad de revistas de Portugal desde agosto de 2008 (con anterioridad incluida en Media Capital) y la actividad de Dominical desde marzo de 2009.

** Media Capital incluye los datos de Plural. Los datos de enero - abril de 2008 se han reclasificado a efectos comparativos.

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

Anexo II.III.

EBIT	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2009	2008	Var. %
Millones de euros			
Prensa	21,14	44,10	(52,1%)
% margen	7,0%	11,5%	
El País	16,19	33,86	(52,2%)
% margen	7,9%	12,4%	
AS	6,92	9,39	(26,3%)
% margen	13,2%	14,8%	
Cinco Días	(1,26)	0,06	---
% margen	(11,1%)	0,4%	
Dominical	(0,03)	0,89	(103,0%)
% margen	(4,8%)	21,3%	
Revistas*	(0,16)	(0,14)	(18,4%)
% margen	(0,6%)	(0,6%)	
Prensa Internacional	1,34	0,98	37,8%
% margen	19,0%	15,7%	
Radio	46,13	62,78	(26,5%)
% margen	17,3%	20,2%	
Radio España	40,54	58,80	(31,1%)
% margen	22,2%	26,7%	
Radio Internacional	2,55	1,72	48,5%
% margen	4,1%	2,4%	
Música	3,03	2,26	34,3%
% margen	12,6%	10,9%	
Educación - Editorial	100,33	86,80	15,6%
% margen	20,3%	18,1%	
España y Portugal	47,56	41,72	14,0%
% margen	24,0%	21,0%	
Latam y USA	52,78	45,08	17,1%
% margen	17,9%	16,0%	
Audiovisual	155,87	150,92	3,3%
% margen	11,6%	9,3%	
Sogecable	133,91	136,89	(2,2%)
% margen	11,5%	9,9%	
Digital+	167,68	193,31	(13,3%)
% margen	17,1%	16,9%	
Cuatro	(33,77)	(56,42)	40,1%
% margen	(18,5%)	(23,8%)	
Media Capital**	21,77	28,53	(23,7%)
% margen	11,2%	12,5%	
TV Local	---	(14,51)	---
% margen	---	(87,6%)	
Digital	(1,17)	(2,27)	48,7%
% margen	(6,5%)	(8,8%)	
Otros	(18,87)	264,86	(107,1%)
Distribución	0,17	0,60	(70,9%)
% margen	0,6%	1,9%	
GDM	(1,13)	3,19	(135,5%)
% margen	(13,3%)	17,9%	
Otros***	(17,91)	261,07	(106,9%)
TOTAL	303,43	607,19	(50,0%)
% margen	12,5%	19,7%	

* Revistas incluye la actividad de revistas de Portugal desde agosto de 2008 (con anterioridad incluida en Media Capital) y la actividad de Dominical desde marzo de 2009.

** Media Capital incluye los datos de Plural. Los datos de enero - abril de 2008 se han reclasificado a efectos comparativos.

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

Anexo II.IV.

EBITDA	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2009	2008	Var. %
Millones de euros			
Prensa	30,00	55,23	(45,7%)
% margen	9,9%	14,4%	
El País	23,50	43,59	(46,1%)
% margen	11,4%	16,0%	
AS	7,21	9,70	(25,7%)
% margen	13,8%	15,3%	
Cinco Días	(1,14)	0,18	---
% margen	(10,1%)	1,3%	
Dominical	(0,02)	0,96	(102,6%)
% margen	(4,4%)	22,9%	
Revistas*	0,19	0,12	53,4%
% margen	0,7%	0,5%	
Prensa Internacional	1,86	1,49	24,3%
% margen	26,2%	24,0%	
Radio	59,73	74,34	(19,7%)
% margen	22,3%	23,9%	
Radio España	49,46	65,90	(24,9%)
% margen	27,1%	29,9%	
Radio Internacional	6,84	6,02	13,6%
% margen	10,9%	8,6%	
Música	3,43	2,42	41,9%
% margen	14,2%	11,7%	
Educación - Editorial	171,37	145,00	18,2%
% margen	34,7%	30,2%	
España y Portugal	83,55	74,67	11,9%
% margen	42,2%	37,7%	
Latam y USA	87,83	70,33	24,9%
% margen	29,7%	24,9%	
Audiovisual	259,79	269,65	(3,7%)
% margen	19,3%	16,7%	
Sogecable**	227,82	236,74	(3,8%)
% margen	19,6%	17,1%	
Digital+	259,05	290,21	(10,7%)
% margen	26,4%	25,3%	
Cuatro	(31,23)	(53,47)	41,6%
% margen	(17,1%)	(22,6%)	
Media Capital***	31,79	45,41	(30,0%)
% margen	16,4%	20,0%	
TV Local	---	(12,50)	---
% margen	---	(75,5%)	
Digital	0,51	(0,35)	---
% margen	2,8%	(1,4%)	
Otros	(14,61)	267,70	(105,5%)
Distribución	0,74	1,18	(37,2%)
% margen	2,4%	3,8%	
GDM	(0,85)	3,51	(124,1%)
% margen	(10,0%)	19,7%	
Otros****	(14,50)	263,01	(105,5%)
TOTAL	506,80	811,57	(37,6%)
% margen	20,9%	26,3%	

* Revistas incluye la actividad de revistas de Portugal desde agosto de 2008 (con anterioridad incluida en Media Capital) y la actividad de Dominical desde marzo de 2009.

** 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 septiembre de 2008 se han reclasificado a efectos comparativos.

*** Media Capital incluye los datos de Plural. Los datos de enero - abril de 2008 se han reclasificado a efectos comparativos.

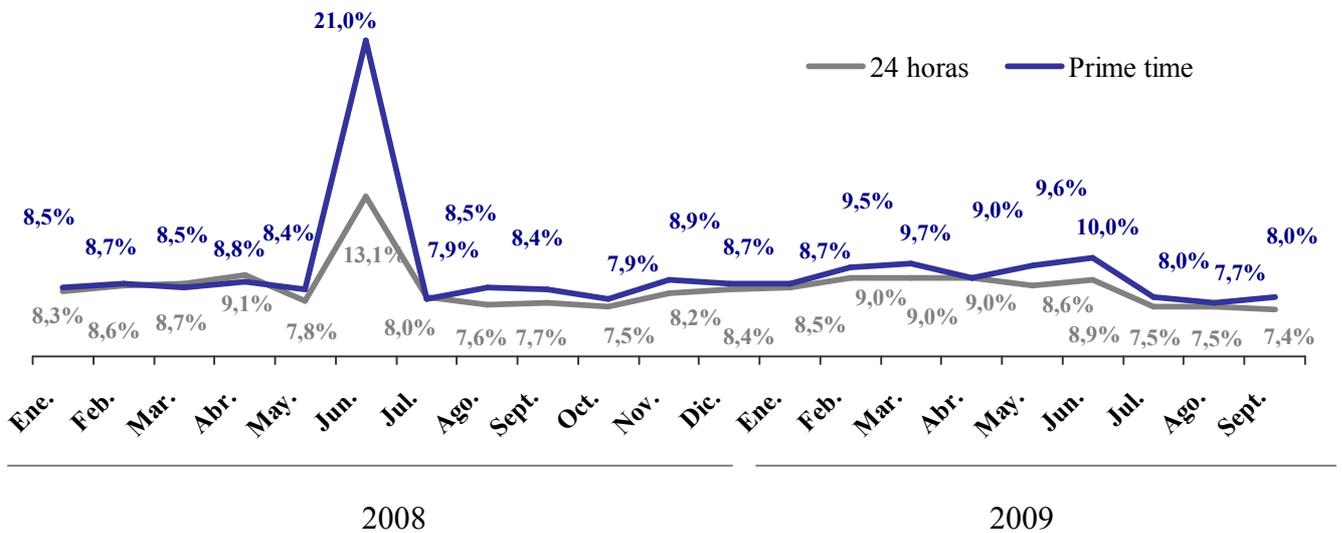
**** Incluye fundamentalmente los negocios de Prisa Innova, Inmobiliaria y Corporativo.

Anexo III.

AUDIENCIA CUATRO

Cuatro ha continuado con una evolución positiva durante los primeros nueve meses del ejercicio 2009, acabando el mes de septiembre con una audiencia del 7,4% en 24 horas y 8,0% en prime-time. Es de destacar que en el mes de junio de 2008, las audiencias registraron el impacto derivado de la Eurocopa.

La evolución de los datos de audiencia en los primeros nueve meses del ejercicio 2009, así como en el ejercicio precedente ha sido la siguiente:

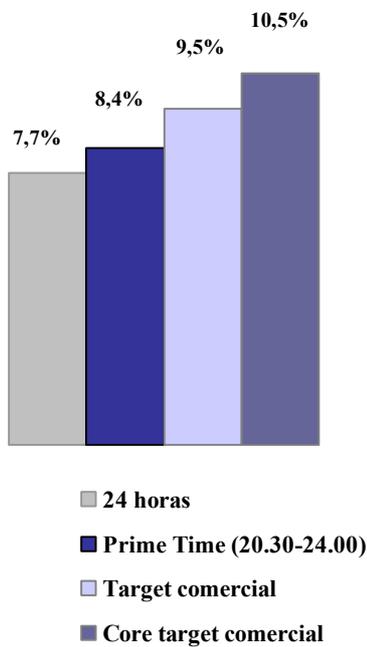


Fuente: TNS Sofres

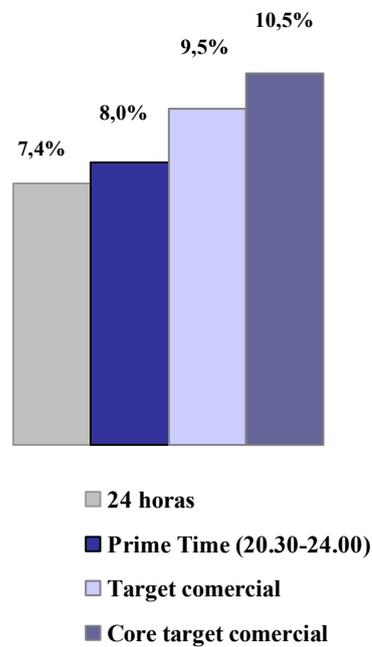
Cuatro sigue fortalecido su posicionamiento de igual manera en los perfiles más interesantes para los anunciantes, alcanzando un 9,5% y un 10,5% de audiencia en los targets comercial y *core target*, respectivamente, en línea con los datos alcanzados en septiembre de 2008.

Evolución de las audiencias comerciales

Septiembre 2008



Septiembre 2009



Fuente: TNS Sofres

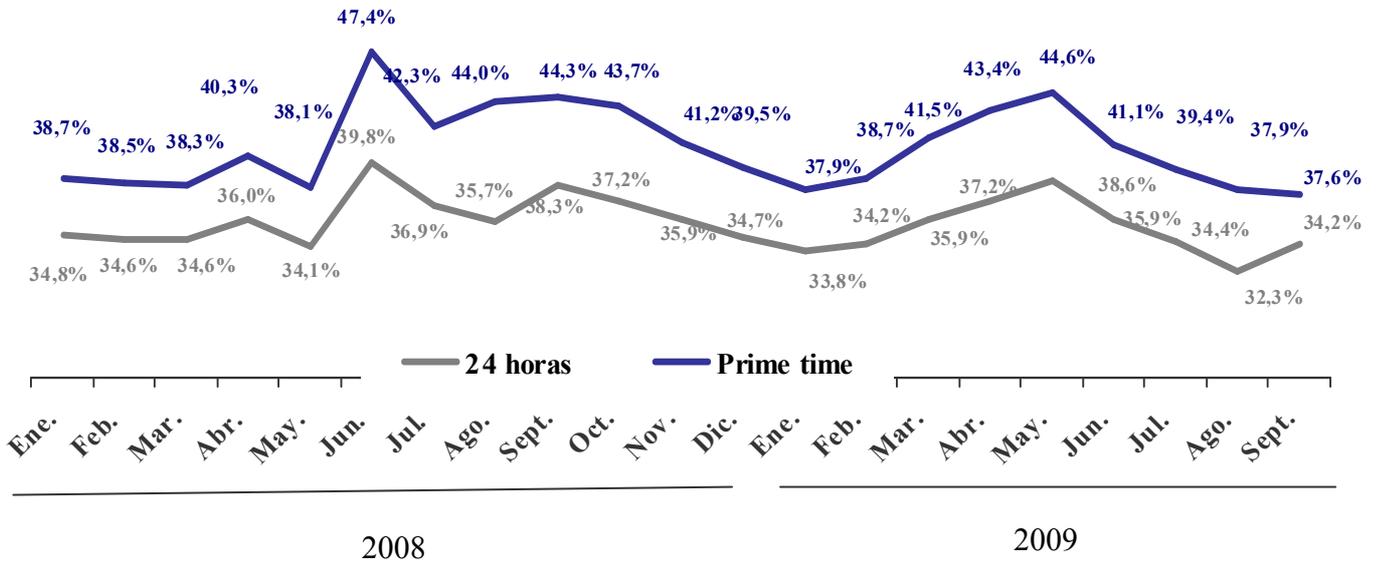
Target comercial: individuos 16-54, todas las clases excepto baja, poblaciones de más de 10.000 habitantes.

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*.



Fuente: *Marktest*

Datos financieros por unidad de negocio:

A la hora de comparar los datos financieros de los primeros nueve meses del ejercicio 2009 y 2008 hay que considerar:

a) Prensa

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 área audiovisual.

b) Audiovisual

En el ejercicio 2009, 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 los primeros nueve meses de 2008 se han reclasificado a efectos comparativos.

Localia TV, que en diciembre de 2008 se clasificó como una **operación en discontinuación**, no ha contribuido al resultado del Grupo en los primeros nueve meses de 2009. Durante los primeros nueve meses del ejercicio 2008, 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