



Grupo PRISA

RESULTADOS ENERO-DICIEMBRE 2002

PRISA OBTUVO UN BENEFICIO NETO DE 82 MILLONES DE EUROS

Los ingresos se incrementan un 1,6% hasta los 1.216 millones de euros, el EBITDA(203 millones de euros) mejora un 8% y el resultado de explotación (EBIT) mejora un 3% hasta los 119 millones de euros

Durante el ejercicio 2002, los acontecimientos más destacables son los siguientes:

- Crecimiento de los **ingresos por venta de periódicos y revistas** del 8,6% hasta alcanzar los 237 millones de euros.
- Buen comportamiento de **los ingresos publicitarios** del grupo, que mejora el del mercado publicitario español.
- **El resultado de explotación (EBIT)** crece **un 3%** hasta alcanzar los 119 millones de euros. Esta mejora se ha visto impulsada por el esfuerzo llevado a cabo en la contención de los costes en todas las unidades de negocio.
- **Mejoras operativas importantes en El País y la Radio.**
- Las ventas **de educación** de Santillana tanto en España como en Latinoamérica han sido **satisfactorias** en el contexto de incertidumbre política y atonía económica de los países latinoamericanos.
- **Reducción significativa de las pérdidas** en los nuevos negocios especialmente en Prensa regional y Prisacom.
- Cumplimiento del **plan de ahorro de costes** de 10 millones de euros.
- Consolidación en el área internacional. Constitución de una nueva sociedad holding (Grupo Latino de Radio, S.L), para la reforzar los negocios de Radio en Latam.
- **Inversiones realizadas** en el año por importe de **132** millones de euros.
- El ratio de Deuda neta/Ebitda es de 2,15 veces.



GENERAL

El año 2002 ha sido un ejercicio caracterizado por la persistencia de la crisis económica a nivel mundial y una creciente complejidad del entorno geopolítico internacional que se agudizó en los últimos meses. En Latinoamérica, el ejercicio transcurrió con grandes incertidumbres políticas, dando lugar a un escenario de inflación y depreciación de las monedas locales frente al dólar que ha afectado de manera notoria a los resultados empresariales.

En este entorno tan hostil, la solidez y fortaleza del Grupo Prisa junto con el esfuerzo llevado a cabo en la implementación de políticas de ahorro y reducción del gasto, le han permitido alcanzar unos buenos resultados: **Los ingresos han crecido un 1,6% hasta alcanzar los 1.216 millones de euros con una mejora del resultado operativo (EBIT) del 3% y un beneficio neto de 82 millones de euros, un 7% superior al alcanzado en el ejercicio anterior.**

MERCADO PUBLICITARIO

En España, el mercado publicitario ha continuado decreciendo por segundo año consecutivo, influido por la caída del consumo y por las políticas de contención y reducción de gasto llevadas a cabo en la mayor parte de compañías

El conjunto de los ingresos publicitarios del grupo, que representan un 38% del total de los ingresos de explotación, ha alcanzado los 459 millones de euros lo que supone un incremento del 6,7% respecto a los del ejercicio anterior. Esta cifra incluye las aportaciones de Radiópolis y Caracol que han sido consolidadas por integración proporcional y global respectivamente por primera vez en el ejercicio 2002. Excluyendo el efecto de dichas incorporaciones, la facturación publicitaria del grupo habría permanecido prácticamente plana, mejorando el comportamiento del mercado, cuya caída se estima en torno al 2%.

LATINOAMERICA

En Latinoamérica, el comportamiento ha sido muy positivo pese al contexto de incertidumbre política y atonía económica en algunos de los principales países latinoamericanos. El rigor y eficiencia en la utilización de los recursos han resultado claves para hacer frente a las dificultades del entorno.

Del total de los ingresos procedentes del área, el 81% corresponden al negocio editorial de Santillana. Destaca la positiva evolución de las ventas de educación en México, Brasil, Perú, Colombia, Ecuador y Centroamérica. Asimismo, prácticamente todos los países han incrementado sus ventas en moneda local.



El año 2002 ha sido un ejercicio de ordenación y consolidación de la Unidad de Negocios de Medios Internacional, con la constitución de una sociedad holding (Grupo Latino de Radio, SL), que agrupa los negocios de radio en Latinoamérica. Los ingresos procedentes de esta unidad de negocio representan un 17% del total de la facturación internacional del grupo y crecieron un 150,9%.

NUEVOS DESARROLLOS

En los nuevos desarrollos, se ha prestado atención especial a la reducción de las pérdidas en el proceso de maduración. Destaca la mejora experimentada en los periódicos locales y en la actividad digital.

En Música, se ha procedido a una profunda reestructuración de las compañías, ajustando su tamaño y reorientando sus objetivos como consecuencia de la enorme crisis por la que atraviesa el sector.

PLAN DE AHORRO DE COSTES

El plan de ahorro de costes de 10 millones de euros fijado para el año 2002 se llevó a cabo con éxito. El seguimiento y control del mismo a lo largo del año permitió lograr su cumplimiento de manera satisfactoria.

La centralización de las compras y la gestión de los servicios compartidos, ha contribuido en gran medida a mejorar los resultados de explotación.

CUENTA DE RESULTADOS

Las principales magnitudes económico-financieras de la cuenta de resultados del grupo durante el ejercicio 2002 han sido las siguientes:

Millones €	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
Ingresos de explotación	1.215,89	1.196,92	1,6
EBITDA	202,96	187,91	8,0
EBIT	119,44	116,00	3,0
Resultado financiero	(28,96)	(23,46)	(23,4)
Resultado puesta en equivalencia	(4,80)	9,35	-
Amortización fondo de comercio	20,02	15,16	32,1
Resultado actividades ordinarias	65,66	86,73	(24,3)
Resultado extraordinario	(13,50)	(7,96)	(69,6)
Resultado antes de impuestos	52,16	78,78	(33,8)
Impuesto sobre beneficios	(27,13)	0,85	-
Resultado atribuido socios externos	(2,77)	1,25	-
Resultado neto	82,06	76,68	7,0

Los ingresos de explotación se incrementan un 1,6% alcanzando 1.215,89 millones de euros, frente a los 1.196,92 millones obtenidos en 2001.

Por línea de actividad, el desglose de los ingresos es el siguiente:

Millones de €	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
Ventas de publicidad	459,29	430,64	6,7
Venta de libros y derechos	340,29	379,73	(10,4)
Venta de periódicos	237,15	218,45	8,6
Venta de servicios de impresión	56,64	63,71	(11,1)
Venta de música	24,18	26,40	(8,4)
Otros ingresos	98,34	77,99	26,1
Total cifra de negocio	1.215,89	1.196,92	1,6

Las ventas de publicidad aumentan un 6,7% respecto al mismo periodo del año anterior. Radiópolis y Caracol se consolidan por integración proporcional y global respectivamente por primera vez en el ejercicio 2002 y aportan unos ingresos por publicidad de 30 millones de euros. Descontando estas cifras, los ingresos por publicidad en 2002 experimentarían un comportamiento prácticamente plano en relación al mismo periodo del ejercicio anterior. Este resultado, mejora el comportamiento medio del mercado que, según estimaciones propias, experimentó una disminución cercana al 2%.

Por medios, la evolución de la publicidad mostró un crecimiento positivo en Radio (+3,0%), Diario As (+17,4%), Prensa Regional (+32,8%) y Prisacom (+128,8%). El País registró una disminución del 2,9%.

Las ventas de libros y derechos experimentan una caída del 10,4%, hasta los 340,29 millones de euros. La crisis de Argentina se ve reflejada en estas magnitudes y es la principal causa de la caída. Cabe destacar el buen comportamiento de las ventas de libros en España, México, Brasil, Perú, Colombia, Ecuador y el área de Centroamérica.

Las ventas de periódicos y revistas crecen un 8,6% hasta alcanzar 237,15 millones de euros.

Los incrementos en precios en El País y Diario As, que se llevaron a cabo en el primer trimestre del ejercicio, contribuyen al aumento registrado en los ingresos.

Las difusiones medias diarias de los principales periódicos han sido las siguientes:

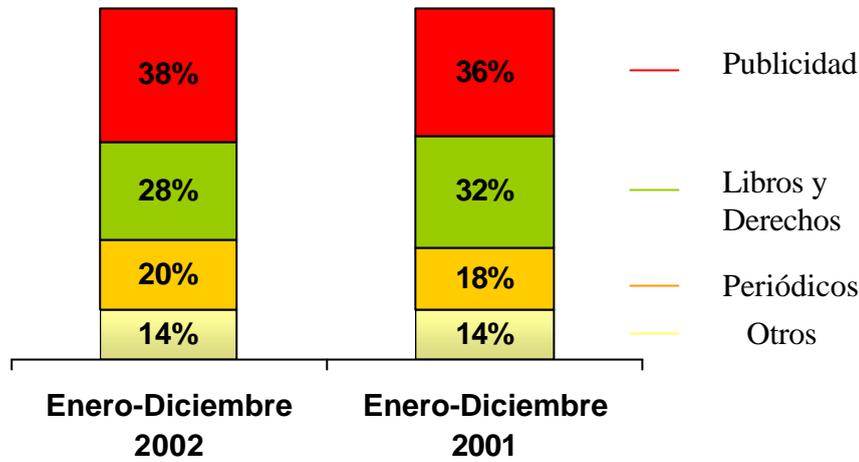
	Enero-Diciembre 2002	Enero-Diciembre 2001	Var %
El País	435.299	433.617	0,4
AS	176.892	181.113	(2,3)
Cinco Días	24.621	25.535	(3,6)

La venta de servicios de impresión cae un 11,1% debido a la caída de demanda y al deterioro de los precios.

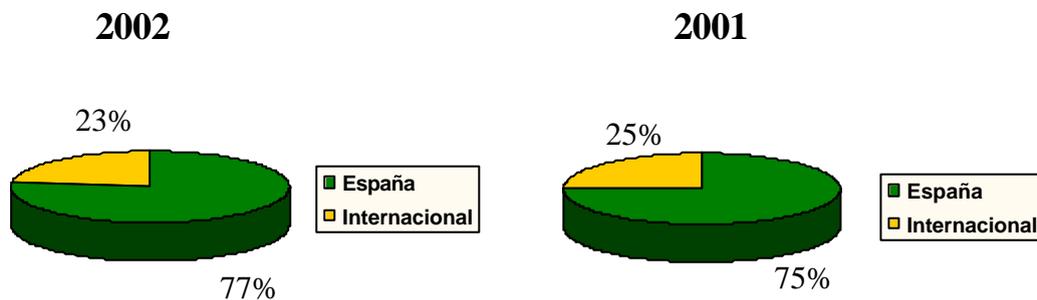
Las ventas de música han experimentado una caída del 8,4% debido al fenómeno de la piratería y el cambio en el modelo de distribución que las nuevas tecnologías están produciendo en el mercado.

Los otros ingresos de explotación se incrementan un 26,1% debido fundamentalmente a los mayores ingresos procedentes de la venta de contenidos en los negocios de televisiones locales e Internet, así como a la incorporación de la productora audiovisual Tesela al perímetro de consolidación.

La contribución de las líneas de actividad a los ingresos totales se muestra a continuación:



La **distribución geográfica de los ingresos** durante los ejercicios 2001 y 2002 ha sido la siguiente:



Durante 2002, el 77% de los ingresos procedieron del mercado nacional, y el 23% del internacional frente al 75% y 25% del ejercicio anterior. La reducción relativa de lo internacional recoge las diferencias de cambio que han afectado negativamente a la actividad internacional.

Alrededor del 73% de los ingresos del Grupo generados fuera de España proceden del negocio editorial de Santillana, un 10% proceden de la unidad de Impresión y el resto corresponde a las actividades de Radiópolis en México, Participaciones de Radio Latinoamericanas (Chile, Panamá, Costa Rica, Miami), Caracol en Colombia y Garafulic en Bolivia. La incorporación de Caracol y Radiópolis ha compensado en parte la menor facturación procedente del negocio editorial fuera de España.

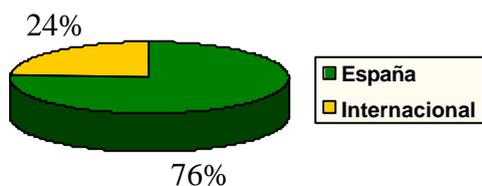
El resultado de explotación antes de amortizaciones y provisiones (EBITDA) se sitúa en el ejercicio 2002 en 203 millones de euros, un 8% superior al registrado en el mismo período de 2001.

El resultado de explotación (EBIT), alcanza 119 millones de euros, frente a los 116 millones de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 3%. **La significativa mejora experimentada por El País, Radio, Prensa Especializada, Prisacom y Medios Internacional, fruto del esfuerzo en contención de costes, ha compensado:**

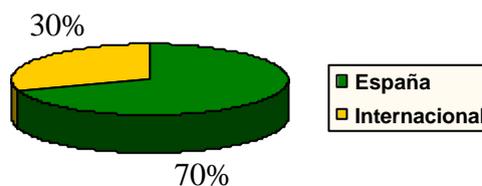
- El efecto Argentina en Santillana.
- La detracción de parte de los nuevos negocios entre los que se encuentran *las televisiones locales*- que continúan en plena fase de desarrollo- y *la música*, afectada singularmente por la piratería.
- El peor comportamiento del negocio de impresión - cuyo mercado ha experimentado caídas generalizadas de precios y actividad – y de GDM, afectada por la crisis del mercado publicitario.

El desglose del EBIT por áreas geográficas durante 2001 y 2002 ha sido como sigue:

Enero-Diciembre 2002



Enero-Diciembre 2001



En el ejercicio 2002, el 76% del EBIT procedió del mercado nacional, y el 24% del internacional frente al 70% y 30% del ejercicio anterior. Ello se ha debido a la menor contribución de Santillana América.

El resultado financiero empeora por el aumento de las diferencias de cambio negativas registradas y por menores ingresos financieros.

El resultado por puesta en equivalencia, recoge principalmente las participaciones en Antena 3 de Radio y Sogecable. La disminución respecto al ejercicio anterior obedece fundamentalmente a:

- Las pérdidas de Sogecable que recogen en su resultado la actualización de la valoración de la inversión financiera que la sociedad tiene en Canal + Technologies, pese a no haberse completado la venta de esta última, y
- La menor contribución de Antena 3 Radio que recogía en 2001 unos beneficios extraordinarios procedentes de la venta de la Red de Alta Frecuencia a Media Latina por importe de 4,84 millones de euros.

El resultado extraordinario asciende a 13,5 millones de euros negativos. Como ingreso se incluye principalmente el derivado del ajuste de precio de la inversión realizada por Prisa en 1999, en Radio Caracol y Participaciones de Radio Latinoamericanas, y el derivado de la entrada de nuevos accionistas en el negocio de las televisiones locales. Como gasto, se recogen fundamentalmente provisiones e indemnizaciones por reducciones de plantilla.

De acuerdo con lo establecido por las nuevas normas contables del ICAC, se han registrado los ingresos por deducciones fiscales pendientes, correspondientes al 25% de las inversiones realizadas en el 2001 en Moderna de Brasil y Radiópolis de México, lo que explica el ingreso de 27,13 millones de euros por impuesto de sociedades.

El beneficio neto alcanza 82,06 millones de euros frente a los 76,68 millones de euros registrados el ejercicio anterior, lo que supone un aumento del 7,0%.

BALANCE DE SITUACIÓN

ACTIVO	Millones de euros	
	31/12/2002	31/12/2001
INMOVILIZADO	695,03	635,91
Gastos de establecimiento	22,37	15,37
Inmovilizaciones inmateriales	128,36	112,48
Inmovilizaciones materiales	336,87	311,62
Inmovilizaciones financieras	179,72	171,73
Acciones de la Sociedad dominante a L/P	27,71	24,72
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	252,37	288,04
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	4,06	4,37
ACTIVO CIRCULANTE	549,68	550,21
Existencias	94,38	103,21
Deudores	400,76	342,88
Inversiones financieras temporales	27,09	64,48
Tesorería	15,81	31,22
Ajustes por periodificación	9,75	8,24
Accionistas por desembolsos no exigidos	1,89	0,19
TOTAL ACTIVO	1.501,14	1.478,53

PASIVO	Millones de euros	
	31/12/2002	31/12/2001
FONDOS PROPIOS	619,47	594,12
Capital Suscrito	21,88	21,88
Reservas	515,53	495,56
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	82,06	76,68
SOCIOS EXTERNOS	31,92	27,22
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	20,56	1,59
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	21,39	24,65
ACREEDORES A LARGO PLAZO	343,17	340,47
Deudas con entidades de crédito	323,31	332,10
Otras deudas a Largo	19,86	8,37
ACREEDORES A CORTO PLAZO	464,63	490,48
Deudas con entidades de crédito	155,45	134,52
Acreedores comerciales	168,48	173,59
Otras deudas a corto	135,93	177,60
Ajustes por periodificación	4,77	4,77
TOTAL PASIVO	1.501,14	1.478,53

INVERSIONES

La política de control del endeudamiento llevada a cabo por el Grupo, justifica la contención de las inversiones durante el ejercicio. El importe total de inversiones ha ascendido a 132 millones de euros frente a 308 millones de euros en el ejercicio 2002.

Las inversiones recurrentes ha sido las siguientes:

INVERSIONES RECURRENTE 2002	Millones €
Editorial	34,8
Ocio y Entretenimiento	11,9
Impresión	11,1
El País	9,7
Radio	4,4
Prisacom	4,2
Edificios	14,3
Otros	11,4
Total	101,8

Las inversiones de expansión han sido las siguientes:

INVERSIONES DE EXPANSIÓN 2002	Millones €
Caracol	13,2
Espacio Editorial	6,4
Televisiones locales	5,1
Tesela	2,0
Otros	3,3
Total	30,0

En consecuencia, las inversiones totales ascienden a 131,8 millones de euros.

POSICIÓN NETA DE TESORERÍA

La deuda neta a diciembre de 2002 asciende a 436 millones de euros frente a 371 millones de euros a 31 de diciembre de 2001.

POSICIÓN FINANCIERA NETA 2002	MM €
Deuda financiera	
A largo plazo	323,31
A corto plazo	155,45
Tesorería e inversiones financieras temporales	42,91
Deuda neta	435,85

La deuda a largo plazo representa el 68% del total de la deuda financiera.
Por monedas, un 61% de la deuda está denominada en euros y el resto en dólares.

El ratio deuda neta/EBITDA a 31 de diciembre es de 2,15 veces y la proporción de deuda neta sobre fondos propios es del 70,4%.

ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

	31/12/2002
EBIT	119,44
Amortizaciones	70,22
Variación de circulante no financiero	(97,32)
Inversiones	(131,80)
Resultado financiero	(28,96)
Resultado extraordinario	(13,50)
Impuestos	27,13
Dividendos repartidos	(18,71)
Renumeración consejeros	(1,44)
Otros	10,02
VARIACIÓN DEUDA NETA	64,92

Las principales partidas incluidas en la variación del circulante no financiero son:

- Pagos realizados en 2002 correspondientes a inversiones del año 2001 por importe de 38 millones de euros
- Incremento de cuentas a cobrar por importe de 26 millones de euros

COMPORTAMIENTO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

En 2002, los aspectos a resaltar de la evolución de las unidades de negocio se muestran a continuación:

- El EBIT de **El País** se sitúa en 74 millones de euros, pese a que los ingresos publicitarios experimentaron una caída del 2,9%.
- Los ingresos de la **Radio** crecen un 3% y el resultado de explotación (EBIT) mejora un 5,5%.
- **Santillana** ha obtenido unos buenos resultados en un contexto de incertidumbre política y atonía económica en algunos de los principales países latinoamericanos.
- **Prensa Especializada y Regional alcanzan EBITDA positivo**. Diario As obtuvo un resultado de explotación de 5,36 millones de euros.
- Desarrollo en **Medios Internacional**, que incluye por primera vez las cifras procedentes de Radiópolis y Caracol, consolidados por integración proporcional y global respectivamente.
- Prisa vendió un 14% de Pretesa – la sociedad holding que agrupa sus diferentes **televisiones locales** – a Fingalicia, S.A y Agrupación Radiofónica, S.A
- Reestructuración y ajustes en el negocio de la **Música** ante las nuevas condiciones del mercado.

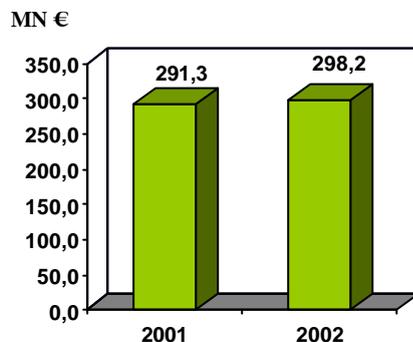
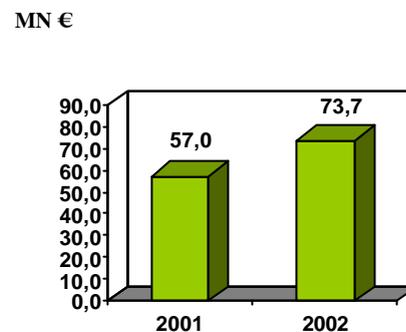
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN			
Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
El País	298,18	291,27	2,4
Prensa Espec y Regional	106,24	102,34	3,8
Radio	184,65	179,33	3,0
TV locales	13,53	7,73	75,0
Medios Internacional	48,28	19,24	-
Educación y Formación	346,86	388,96	(10,8)
Prisacom	16,54	8,59	92,6
Ocio y Entretenimiento	47,83	40,38	18,5
Impresión	95,91	97,10	(1,2)
GDM	80,85	82,46	(1,9)
Distribución	178,13	160,04	11,3
Otros	18,08	17,73	2,0
Ajustes de consolidación	(219,19)	(198,25)	10,6
TOTAL	1.215,89	1.196,92	1,6

RESULTADO DE EXPLOTACIÓN			
Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
El País	73,68	56,99	29,3
Margen EBIT	24,7%	19,6%	
Prensa Espec. y Regional	(2,06)	(7,40)	72,2
Margen EBIT	(1,9%)	(7,2%)	
Radio	35,37	33,53	5,5
Margen EBIT	19,2%	18,7%	
TV local	(13,56)	(12,11)	(12,0)
Margen EBIT	-	-	
Medios Internacional	(4,12)	(4,94)	16,6
Margen EBIT	(8,5%)	(25,7%)	
Educación y Formación	38,93	45,01	(13,5)
Margen EBIT	11,2%	11,6%	
Prisacom	(8,89)	(12,36)	28,1
Margen EBIT	(53,7%)	-	
Ocio y Entretenimiento	(8,82)	1,87	-
Margen EBIT	(18,4%)	4,6%	
Impresión	8,92	14,08	(36,6)
Margen EBIT	9,3%	14,5%	
GDM	6,52	7,25	(10,1)
Margen EBIT	8,1%	8,8%	
Distribución	0,33	0,09	-
Margen EBIT	0,2%	0,1%	
Otros	(6,86)	(6,00)	(14,3)
TOTAL	119,44	116,00	3,0



EL PAÍS

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	298,18	291,27	2,4
Total gastos explotación	224,50	234,28	(4,2)
EBIT	73,68	56,99	29,3
%/Ventas	24,7%	19,6%	
EBITDA	84,21	66,65	26,4

Ingresos de explotación**Resultado de explotación (EBIT)**

Los ingresos publicitarios, que representan un 55% del total de los ingresos de explotación, experimentan una caída del 2,9%, mejorando en el último trimestre del año, donde se incrementan un 0,4%.

Los ingresos por circulación, que representan un 42% del total, experimentan un crecimiento del 7,2%, debido en parte al incremento en el precio de los ejemplares, de 0,9€ a 1€ desde el 4 de marzo de 2002.

Las difusiones tanto del **diario** como del suplemento **El País Semanal (EPS)** durante el ejercicio se muestran a continuación:

	Enero-Diciembre 2002	Enero-Diciembre 2001	Variación %
Diario El País	435.299	433.617	0,4
El País Semanal	725.710	732.681	(0,9)

Los otros ingresos, que representan un 3% del total, corresponden principalmente a promociones. En 2002, estos ingresos han aumentado de manera notoria, como consecuencia del éxito de las campañas promocionales realizadas.

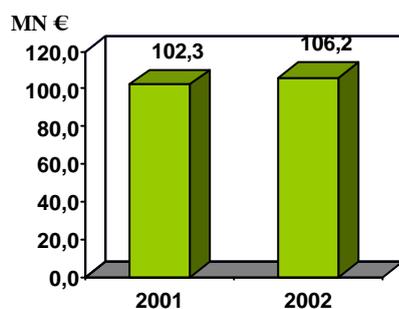
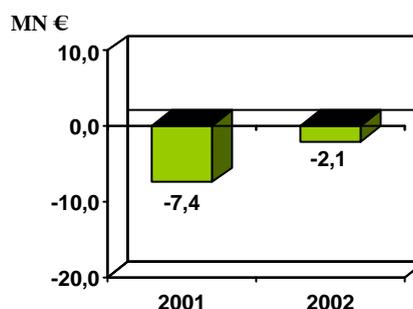
La política de contención y ahorro de costes, que empezó a implementarse en 2001, ha conducido a una significativa reducción de **los gastos de explotación**, que disminuyen un 4,2%.

Así, **el consumo de papel**, que supone un 20% del total de los gastos de explotación, ha experimentado una reducción del 14% respecto al mismo periodo del año anterior, debido al menor precio y a ahorros en paginación.

Pese a la caída del mercado publicitario, el **margen de EBIT sobre ventas** se sitúa en el 24,7%, mejorando notoriamente frente al 19,6% del 2001.

PRENSA ESPECIALIZADA Y REGIONAL

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	106,24	102,34	3,8
Total gastos explotación	108,30	109,74	(1,3)
EBIT	(2,06)	(7,40)	72,2
%/Ventas	(1,9%)	(7,2%)	
EBITDA	0,92	(4,11)	-

Ingresos de explotación**Resultado de explotación (EBIT)**

El incremento sustancial de los ingresos experimentado en Diario As y Prensa regional, junto con el esfuerzo en la contención de gastos, que disminuyen un 1,3% en términos anuales, ha dado lugar a que por primera vez se haya obtenido un EBITDA positivo de 0,9 millones de euros, así como una disminución significativa de las pérdidas operativas.

Diario As mejora notoriamente sus resultados destacando:

- Un incremento en los ingresos de publicidad del 17,4%.
- Una mejora muy significativa del EBIT, que asciende a 5,36 millones de euros, frente a 1,32 de millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Su difusión media diaria alcanza los 176.892 ejemplares, que comparan con 181.113 del ejercicio anterior.

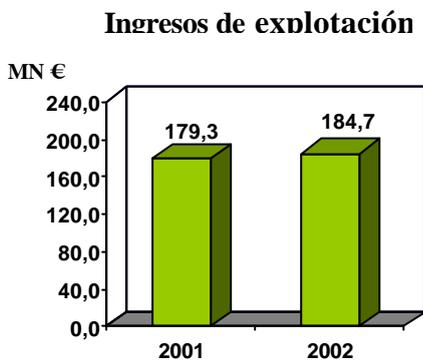
La difusión media diaria alcanzada por **Cinco Días** ha sido de 24.621 ejemplares, frente a los 25.535 ejemplares del ejercicio anterior, lo que supone una caída del 3,6%. Los ingresos publicitarios han experimentado una caída del 16,1%.

La Prensa Regional reduce sus pérdidas notablemente, arrojando un resultado de explotación negativo de 4,38 millones de euros frente a los 6,95 millones de euros negativos del ejercicio anterior. Esta mejora obedece a los mayores ingresos publicitarios y de circulación, que se han incrementado un 32,8% y un 9,0% respectivamente, y al esfuerzo en el ahorro de gastos.

El 22 de septiembre se empezó a comercializar el suplemento de fin de semana DOMINICAL, fruto del acuerdo firmado entre el Grupo Prisa y el Grupo Zeta, materializado en la creación de una sociedad participada al 50% por cada grupo. La nueva publicación tiene una difusión estimada de 500.000 ejemplares y una audiencia potencial de más de un millón de lectores.

RADIO

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	184,65	179,33	3,0
Total gastos explotación	149,28	145,80	2,4
EBIT	35,37	33,53	5,5
%/Ventas	19,2%	18,7%	
EBITDA	40,35	37,73	6,9



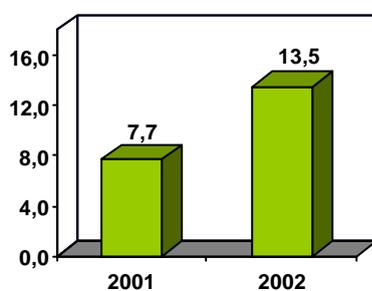
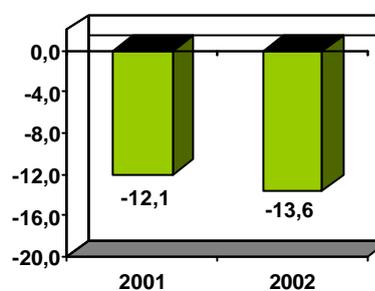
Durante el año, **los ingresos de explotación** de la radio en España se han incrementado un 3%. La posición de liderazgo de Prisa en este soporte le ha permitido comportarse mejor que el mercado, que según estimaciones propias, prácticamente no ha crecido.

El incremento en los ingresos publicitarios junto con el esfuerzo en la contención de costes produjo **una mejora operativa** del 5,5%. El margen de EBIT sobre ventas se sitúa en 19,2%.

En cuanto a **audiencia**, el EGM confirmó una vez más el liderazgo de la SER tanto en radio convencional como en radiofórmulas.

TV LOCALES

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	13,53	7,73	75,0
Total gastos explotación	27,09	19,84	36,5
EBIT	(13,56)	(12,11)	(12,0)
%/Ventas	-	-	
EBITDA	(11,29)	(10,97)	(2,9)

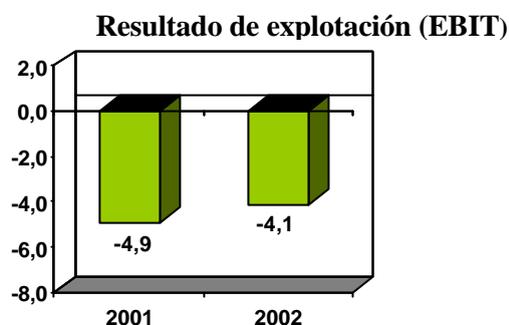
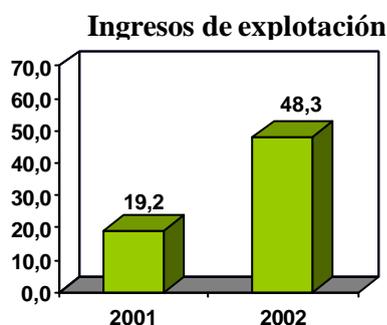
Ingresos de explotación**Resultado de explotación (EBIT)**

El negocio de las **televisiones locales**, que inició su actividad en el ejercicio 2000, se encuentra todavía en fase de expansión, por tanto, las principales variaciones con respecto al ejercicio anterior se explican por las incorporaciones de nuevas sociedades al perímetro de consolidación.

A raíz del acuerdo firmado con Fingalicia, S.A y Agrupación Radiofónica, S.A, el capital de Pretesa – la sociedad holding - queda participado en un 86% por Grupo Prisa y en un 14% por Fingalicia y Agrupación Radifonónica.

MEDIOS INTERNACIONAL

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	48,28	19,24	-
Total gastos explotación	52,40	24,18	-
EBIT	(4,12)	(4,94)	16,6
%/Ventas	(8,5%)	(25,7%)	
EBITDA	0,68	(2,30)	-



Esta unidad, comprende los negocios de **Participaciones de Radio Latinoamericanas** en Chile, Costa Rica, EEUU, Francia y Panamá, **Grupo Caracol** en Colombia, **Radiópolis** en México y **Garafulic** en Bolivia.

El crecimiento en los ingresos y gastos obedece fundamentalmente a la contribución de **Radiópolis y Caracol** que han comenzado a consolidarse por integración proporcional y global respectivamente en el ejercicio 2002.

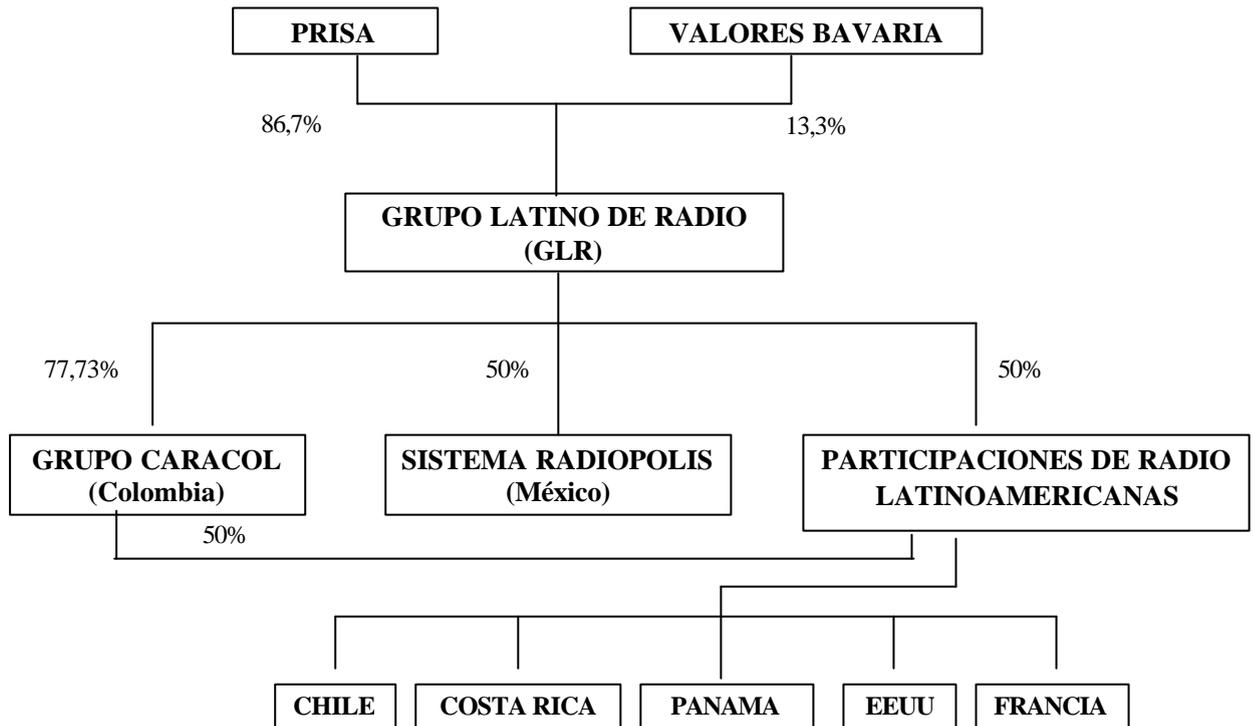
La contribución positiva de Caracol ha determinado que por primera vez el EBITDA de esta unidad de negocio sea positivo, produciéndose asimismo una notoria reducción de las pérdidas operativas, que mejoran un 17% en términos anuales.

En ejecución de los acuerdos alcanzados entre Grupo Prisa y el grupo empresarial y de medios de comunicación colombiano Valores Bavaria, para la constitución de una cadena de radio panamericana, ambos grupos aportaron a la sociedad holding de nueva creación, **GRUPO LATINO DE RADIO, S.L** sus respectivas acciones en la cadena de radiodifusión colombiana Grupo Caracol. Tras la aportación, Grupo Latino de Radio, S.L es titular del 77,37% del Grupo Caracol.

Asimismo, Prisa aportó a GRUPO LATINO DE RADIO, S.L su participación del 50% en el capital social de la subholding Participaciones de Radio Latinoamericanas, que

agrupa sus participaciones en radios de Chile, Costa Rica, Panamá, EEUU y Francia, y su cuota del 50% en el capital social de Radiópolis.

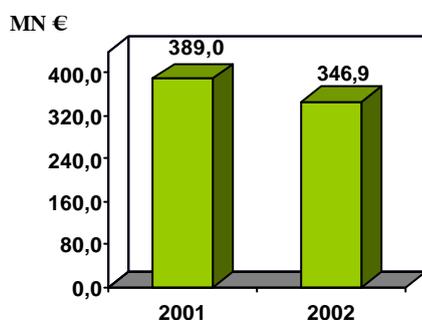
Tras las referidas aportaciones, GRUPO LATINO DE RADIO, S.L queda participada al 86,7% por Prisa y al 13,3% por Valores Bavaria, S.A.



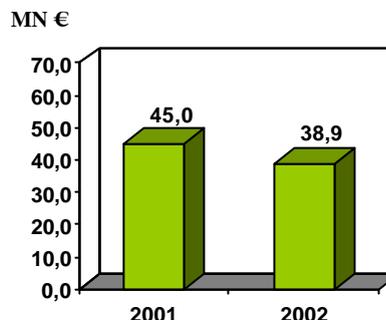
EDUCACIÓN Y FORMACIÓN

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	346,86	388,96	(10,8)
Total gastos explotación	307,93	343,95	(10,5)
EBIT	38,93	45,01	(13,5)
%/Ventas	11,2%	11,6%	
EBITDA	72,56	78,41	(7,5)

Ingresos de explotación



Resultado de explotación (EBIT)



La unidad de negocio Educación y Formación ha obtenido unos buenos resultados en un contexto de fuerte inestabilidad política y económica en algunos de los principales países latinoamericanos.

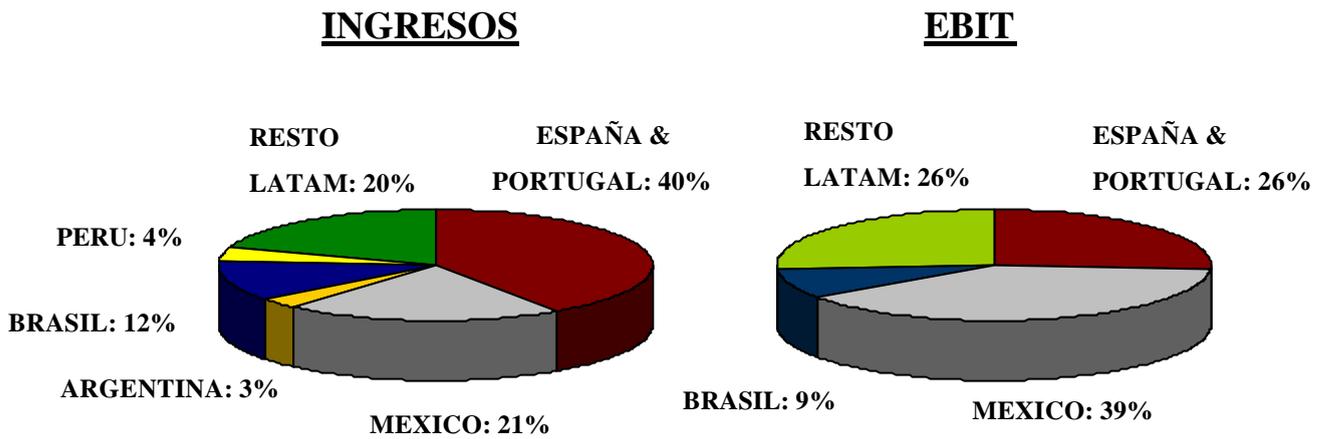
La positiva evolución de las campañas de libros de texto junto con el rigor en la utilización de los recursos, han permitido hacer frente a las dificultades del entorno y han contribuido a la consecución de unos buenos resultados.

Al analizar el comportamiento por países cabe destacar:

- Un buen comportamiento **en España**.
- **La campaña de México** incrementó incluso su volumen de ventas en moneda local.
- En **Brasil**, Moderna mejora en un 23% su resultado operativo.
- En el resto de **Latinoamérica**:
 - Santillana Argentina se ha visto afectada por la profunda crisis económica que sufre dicho país.

- El resto de las campañas, especialmente las de Perú, Ecuador, Colombia y las del área de Centroamérica, ha compensado en parte el efecto negativo de Argentina.

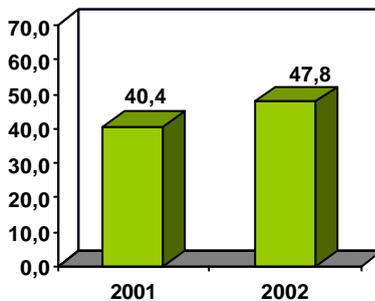
Durante el ejercicio 2002, el desglose de los ingresos y el EBIT por área geográfica ha sido:



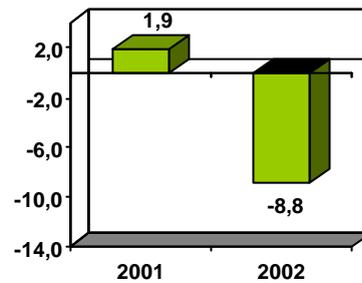
OCIO Y ENTRETENIMIENTO

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	47,83	40,38	18,5
Total gastos explotación	56,65	38,51	47,1
EBIT	(8,82)	1,87	-
%/Ventas	(18,4%)	4,6%	-
EBITDA	(3,64)	3,88	-

Ingresos de explotación



Resultado de explotación (EBIT)

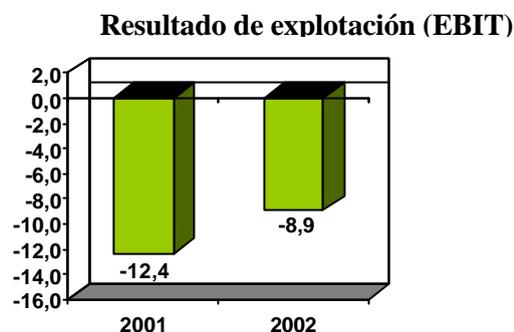
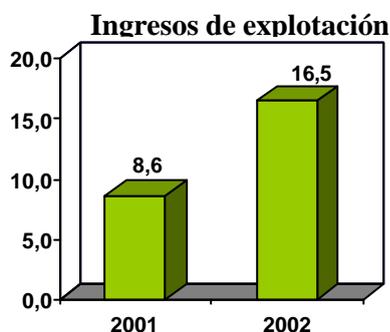


El incremento producido en ingresos y gastos se explica entre otras razones por la incorporación de la **productora audiovisual Tesela** al perímetro de consolidación, así como por el aumento de las ventas procedentes de derechos musicales y de organización de giras y conciertos.

El derrumbe del mercado de música y la extensión del fenómeno de la piratería y la gratuidad en Internet, han afectado considerablemente a los resultados de esta unidad, que ha sido sometida a una importante reestructuración para adaptarse mejor a las nuevas condiciones.

PRISACOM

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	16,54	8,59	92,6
Total gastos explotación	25,43	20,95	21,4
EBIT	(8,89)	(12,36)	28,1
%/Ventas	(53,7%)	-	
EBITDA	(6,34)	(10,81)	41,4



Los ingresos han experimentado un crecimiento del 92,6% hasta alcanzar 16,5 millones de euros. Las principales líneas de actividad se concentran en la venta de contenidos a servicios de movilidad, que representa un 35% del total de ingresos, y en la venta de publicidad, que supone un 21% del total de los ingresos.

El aumento de los ingresos (93%), unido al esfuerzo en el ahorro de gastos ha dado lugar a una mejora del 28,1% en el resultado de explotación.

En noviembre de 2002 el país.es lanzó su nueva edición digital de pago. La nueva versión digital cuenta con información actualizada en tiempo real, infografías animadas, elementos multimedia e interactividad por parte de los usuarios. El número de suscripciones pagadas asciende a 10.000.

VENTAS DE PUBLICIDAD EN MEDIOS (GDM)

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	80,85	82,46	(1,9)
Total gastos explotación	74,33	75,21	(1,2)
EBIT	6,52	7,25	(10,1)
%/Ventas	8,1%	8,8%	
EBITDA	6,91	7,68	(10,0)

Dada la naturaleza del negocio de esta unidad para poder analizar adecuadamente la evolución es necesario calcular los ingresos netos de explotación. Estos, se han visto afectados por la crisis del mercado publicitario y disminuyen un 5,2% en términos anuales.

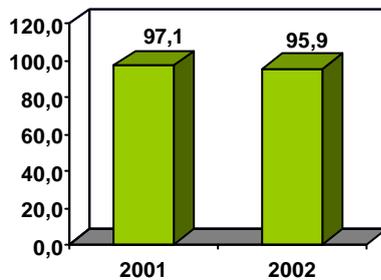
Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
Ventas de publicidad	80,85	82,46	(1,9)
Compras, consumos y aprov.	59,77	60,22	(0,8)
Ingresos netos explotación	21,08	22,24	(5,2)

Del total de publicidad gestionada por GDM, aproximadamente el 39% corresponde a medios ajenos al grupo y de empresas asociadas.

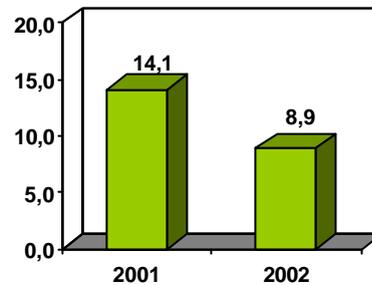
IMPRESIÓN

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	95,91	97,10	(1,2)
Total gastos explotación	86,99	83,02	4,8
EBIT	8,92	14,08	(36,6)
%/Ventas	9,3%	14,5%	
EBITDA	18,75	22,61	(17,1)

Ingresos de explotación



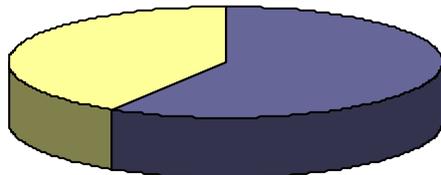
Resultado de explotación (EBIT)



El mercado de impresión ha tenido en el año 2002 un entorno complejo con caídas generalizadas de precios y actividad. Ello, unido a un incremento en los gastos de amortización derivado de la adquisición de una nueva planta de impresión, ha producido un empeoramiento del EBIT durante el año.

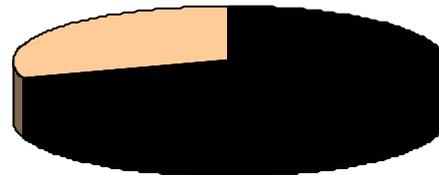
El desglose de los ingresos de explotación por mercado geográfico (doméstico y exportaciones), así como por la pertenencia o no de los clientes al Grupo Prisa (clientes del Grupo o terceros) ha sido la siguiente:

Cientes del Grupo: 41%



Cientes Terceros: 59%

Exportación: 30%



Nacional: 70%