



# Grupo PRISA

Resultados primer trimestre de 2003

14 de Mayo de 2003

## RESULTADOS ENERO-MARZO 2003

---

### PRISA FACTURÓ 304 MILLONES DE EUROS (+8,7%) EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO

*40 millones de euros de EBITDA (+0,4%) y 5,9 millones de euros de beneficio neto*

**Durante los primeros tres meses del ejercicio 2003, los acontecimientos más destacables son los siguientes:**

- Fuerte crecimiento de las difusiones de los principales periódicos que han llevado a un incremento de los **ingresos por venta de periódicos y revistas** del 15,7% hasta alcanzar los 60 millones de euros.
- **Los ingresos publicitarios** del grupo mejoran el comportamiento del mercado publicitario español en cada uno de los medios en los que está presente. Destaca el crecimiento del 2,4% de la radio.
- **Mejoras operativas en El País y la Radio que incrementan significativamente su resultado de explotación en un 39% y 10% respectivamente.**
- Las ventas **de educación** de Santillana en Latinoamérica crecen en moneda local en la mayor parte de los países. Las depreciaciones de las monedas latinoamericanas y del dólar respecto al euro dificultan la comparación anual.
- Excelente comportamiento del **periódico deportivo As** que incrementa sus ingresos en un 33% y su circulación en un 34%; mejora notablemente su resultado de explotación y gana cuota de mercado.
- **Reducción significativa de las pérdidas** en periódicos regionales y Prisacom.



## **GENERAL**

El primer trimestre del ejercicio 2003, ha transcurrido en un ambiente de fuerte incertidumbre geopolítica, en el que la intervención militar de Estados Unidos y Gran Bretaña en Irak y la tensión de los meses que la precedieron ha configurado un complejo panorama para el desarrollo de la actividad empresarial.

Finalizado el conflicto bélico, los interrogantes sobre las economías se mantienen y los mercados están vigilantes ante la evolución de los principales indicadores económicos.

En medio de este ambiente tan confuso, durante el primer trimestre de 2003, los resultados del grupo han sido satisfactorios: **los ingresos se han incrementado un 8,7%** hasta alcanzar los 304 millones de euros, el EBITDA ha experimentado un crecimiento del 0,4% y el beneficio neto ha alcanzado los 5,9 millones de euros.

El Grupo Prisa continúa con su **política rigurosa de contención y ahorro del gasto** que ha contribuido a la consecución de las mejoras operativas alcanzadas en la mayor parte de sus negocios.

Para el grupo el **control de la deuda** es un elemento prioritario así como la racionalización de las inversiones y la desinversión en las actividades no estratégicas que arrojen pérdidas ó no ofrezcan oportunidades de crecimiento.

## **MERCADO PUBLICITARIO**

En el primer trimestre del ejercicio 2003, el mercado publicitario español ha experimentado una ligera tendencia al alza explicado por la recuperación de la inversión publicitaria en televisión, aunque en general el mercado continúa mostrando síntomas de debilidad. En este marco, los medios impresos continuaron sufriendo los efectos de la recesión sobre todo en los periódicos nacionales y en la prensa económica.

A efectos comparativos es importante recordar que la Semana Santa ha coincidido en el año 2003 en el segundo trimestre mientras que en 2002 tuvo lugar en el primer trimestre. El impacto de este hecho en la facturación publicitaria es significativo.

El conjunto de los **ingresos publicitarios del Grupo**, ha experimentado un **crecimiento del 3,8%** hasta alcanzar los 105 millones de euros. Caracol Radio se consolidó por primera vez en abril del 2002 y durante el primer trimestre de 2003 ha aportado unos ingresos de 4,4 millones de euros. Descontando este efecto, la publicidad del grupo habría experimentado una caída del 0,5%.

El liderazgo y la solidez del Grupo en cada uno de los soportes en los que está presente le han permitido mejorar el comportamiento respecto al mercado español.



**LATINOAMERICA**

Las perspectivas de crecimiento en Latinoamérica comienzan a presentarse más favorables ahora, tras varios años consecutivos de desaceleración.

La buena acogida al nuevo gobierno brasileño, la estabilidad en México y la recuperación de la actividad en Argentina se han reflejado en tasas positivas de variación del PIB desde el cuarto trimestre de 2002.

Santillana, la unidad editorial y de educación de Prisa, concentra sus ventas en el cono sur en los primeros meses del año y **las campañas de educación han mostrado en este primer trimestre muy buen comportamiento**, con crecimientos en moneda local en la mayor parte de los países.

La depreciación del dólar y de las monedas latinoamericanas respecto al euro ha tenido un impacto significativo en la comparación intertrimestral. Las depreciaciones han variado desde el 25% en Chile y Bolivia hasta el 44% en Brasil.

**El impacto total de dichas depreciaciones en el grupo ha supuesto en el primer trimestre del ejercicio, 26 millones menos de ingresos y 9,6 millones menos de resultado de explotación en las cuentas del grupo.**

**CUENTA DE RESULTADOS**

Las principales magnitudes económico-financieras de la cuenta de resultados del grupo durante el primer trimestre del ejercicio 2003 han sido las siguientes:

Millones €	ACUMULADO MARZO		
	2003	2002	Var %
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>303,84</b>	<b>279,47</b>	<b>8,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>40,22</b>	<b>40,07</b>	<b>0,4</b>
<b>EBIT</b>	<b>20,67</b>	<b>22,65</b>	<b>(8,7)</b>
Resultado financiero	(5,54)	(5,45)	(1,7)
Resultado puesta en equivalencia	(4,32)	(1,16)	-
Amortización fondo de comercio	3,47	4,00	(13,3)
<b>Resultado actividades ordinarias</b>	<b>7,34</b>	<b>12,04</b>	<b>(39,0)</b>
Resultado extraordinario	2,37	(6,72)	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>9,71</b>	<b>5,32</b>	<b>82,5</b>
Impuesto sobre beneficios	4,53	(27,57)	-
Resultado atribuido socios externos	(0,71)	0,13	-
<b>Resultado neto</b>	<b>5,89</b>	<b>32,76</b>	<b>(82,0)</b>

**Los ingresos de explotación** se incrementan un 8,7% alcanzando 304 millones de euros, frente a los 279 millones obtenidos en 2002.

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

Millones de €	ACUMULADO MARZO		
	2003	2002	Var %
Ventas de publicidad	105,05	101,18	3,8
Venta de libros y derechos	74,25	84,11	(11,7)
Venta de periódicos	59,81	51,69	15,7
Venta de servicios de impresión	20,26	17,54	15,5
Venta de música	6,11	2,15	184,2
Otros ingresos	38,36	22,80	68,3
<b>Total cifra de negocio</b>	<b>303,84</b>	<b>279,47</b>	<b>8,7</b>

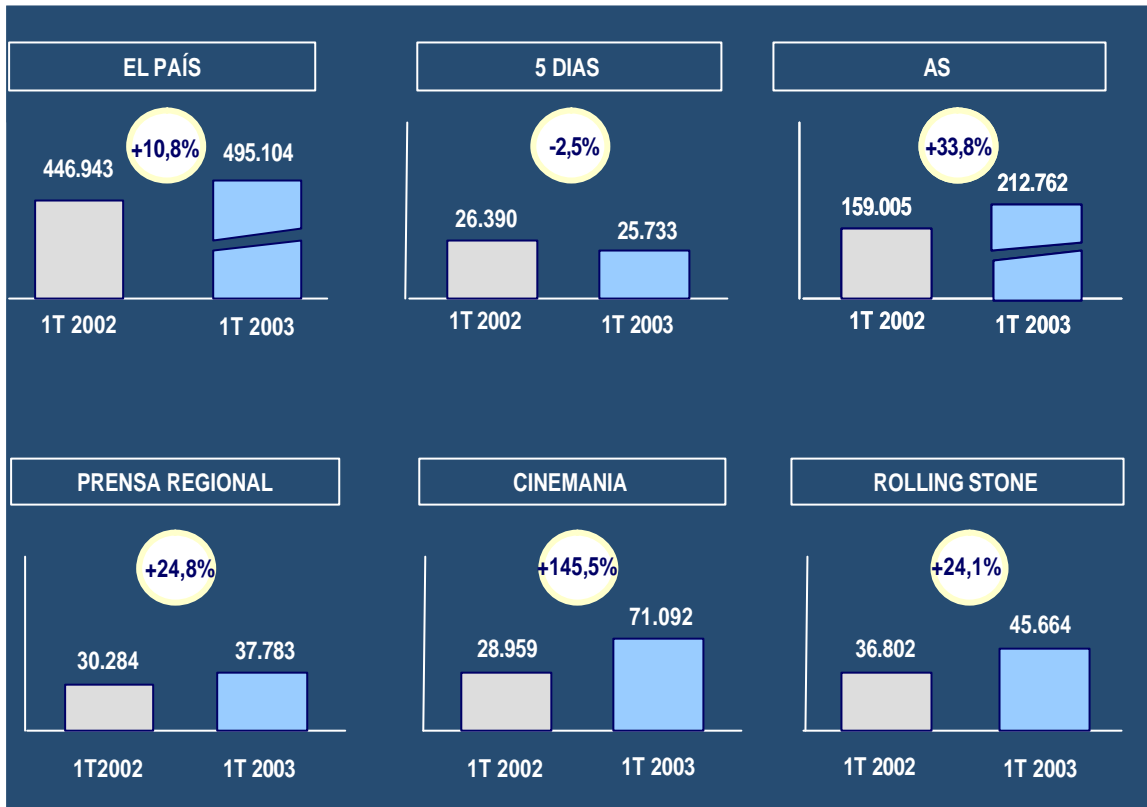
**Las ventas de publicidad** aumentan un 3,8% respecto al mismo periodo del año anterior. Caracol Radio se incorporó al perímetro de consolidación en abril de 2002 y durante los primeros tres meses del ejercicio 2003 ha aportado unos ingresos por publicidad de 4,4 millones de euros. Sin tener en cuenta esta incorporación, los ingresos por publicidad del grupo experimentarían una disminución del 0,5% mejorando el comportamiento medio del mercado en cada uno de los medios en los que Prisa está presente.

Por medios, la evolución de la publicidad mostró un crecimiento muy positivo en Radio (+2,4%), As (+21,3%), Prensa Regional (+62,5%), Cinco Días (+5,3%), y LOCALIA TV (+48,0%). Las cifras de publicidad de El País se mantuvieron sin variaciones con respecto al primer trimestre de 2002.

**Las ventas de libros y derechos** experimentan una caída del 11,7%, hasta los 74,25 millones de euros. La depreciación de las monedas de los países latinoamericanos en los que Santillana opera se ve reflejada en la comparación intertrimestral condicionando la caída.

**Descontando el efecto de las depreciaciones que han supuesto unos menores ingresos por 24 millones de euros en esta línea de actividad, los ingresos de ventas de libros y derechos habrían experimentado un crecimiento del 17%.**

**Las ventas de periódicos y revistas** crecen un 15,7% hasta alcanzar 59,81 millones de euros. Aumentan notablemente las difusiones de los principales periódicos y revistas del grupo. Su comportamiento se muestra a continuación:

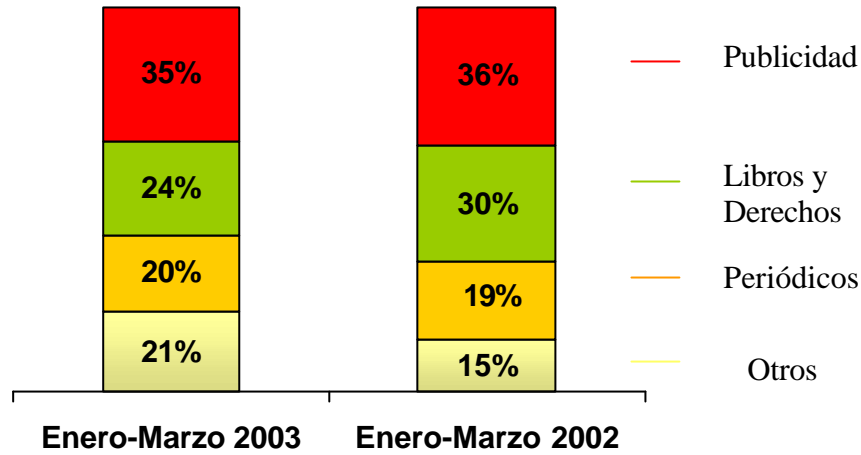


Pese a que el mercado de impresión sigue afrontando un entorno complejo, con caídas de precios y de actividad, **la venta de servicios de impresión** crece un 15,5%, debido a la captación de nuevos clientes en España.

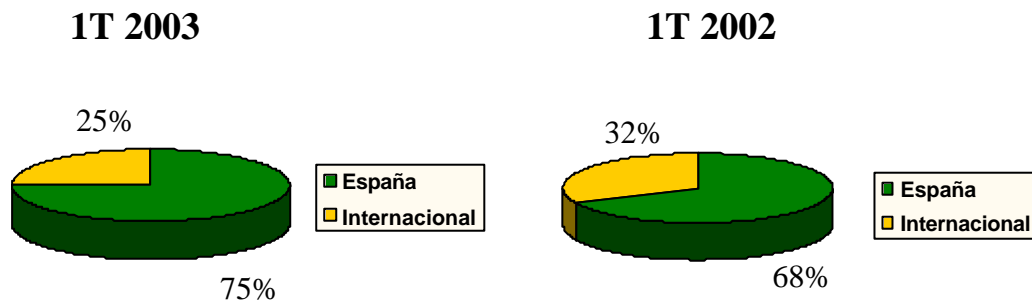
**Las ventas de música** han experimentado un incremento del 184,2%. Pese a la atonía en las ventas de la música a nivel mundial (afectada seriamente por el fenómeno de las descargas en Internet y la piratería), las actividades del grupo relativas a eventos, organización de conciertos y edición han tenido un buen comportamiento.

**Los otros ingresos de explotación** se incrementan un 68,3% debido fundamentalmente a los mayores ingresos procedentes de la realización de promociones. Adicionalmente, las mayores ventas de derechos audiovisuales y programas por la incorporación de la productora audiovisual Tesela al perímetro de consolidación en septiembre de 2002 y los mayores ingresos de Prisacom procedentes de los servicios de movilidad colaboran también al crecimiento.

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



La **distribución geográfica de los ingresos** durante el primer trimestre de los ejercicios 2003 y 2002 ha sido la siguiente:



La menor participación relativa del área internacional recoge las diferencias de cambio que han afectado negativamente a la actividad en America Latina. El 78% de los ingresos del Grupo generados fuera de España procedieron del negocio editorial de Santillana, un 14% corresponde a las actividades de radio y otros medios y un 8% proceden de la unidad de impresión.

**El resultado de explotación antes de amortizaciones y provisiones (EBITDA)** se sitúa en el primer trimestre de 2003 en 40,22 millones de euros incrementando un 0,4% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

**El resultado de explotación (EBIT)**, alcanza los 20,67 millones de euros, frente a los 22,65 millones de euros del ejercicio anterior, lo que supone una disminución del 8,7%. **La significativa mejora operativa experimentada por El País, Radio, Prensa Especializada, Prisacom y GDM no ha podido compensar:**

- El efecto de la depreciación de las monedas latinoamericanas y del dólar frente al euro en las cuentas de Santillana que han generado 9,6 millones menos de resultado de explotación.
- La detracción de parte de los nuevos negocios entre los que se encuentran *las televisiones locales, la música* y la unidad de *Medios Internacional* que también se ha visto afectada por el efecto de las depreciaciones de las monedas latinoamericanas
- El peor comportamiento del negocio de impresión, cuyo mercado sigue sufriendo un entorno complejo, con caídas de actividad y precio.

**Descontando el efecto de las depreciaciones, el resultado de explotación del grupo se hubiese incrementado un 34% .**

**El resultado por puesta en equivalencia**, recoge principalmente las participaciones en Sogecable, Antena 3 de Radio e Iberbanda, que se incorpora por primera vez al perímetro de consolidación aportando un resultado negativo de 1,7 millones de euros.

La **amortización del fondo de comercio** disminuye un 13,3% debido a la desaparición de los fondos de comercio de Grupo Caracol y Participaciones de Radio Latinoamericanas, S.L como consecuencia del acuerdo al que se llegó con el Grupo Bavaria, en el que se fijó un ajuste en el precio de la inversión realizada por el Grupo Prisa en 1999 en dichas sociedades.

**El resultado extraordinario** incluye 9 millones de euros positivos procedentes de la reversión de la provisión realizada en Iberbanda que se ha revertido debido al incremento del porcentaje de participación sin coste. Dicho importe explica la variación respecto al ejercicio anterior

En 2002 se contabilizaron ingresos por deducciones fiscales pendientes, correspondientes al 25% de las inversiones realizadas en 2001 en Moderna de Brasil y Radiópolis de México. Dado que dichas deducciones pendientes se agotaron en el pasado ejercicio, y que no se han aplicado nuevas deducciones fiscales en el presente ejercicio, se origina un **gasto por impuesto de sociedades** de 4,53 millones de euros frente al ingreso de 27,57 millones de euros del primer trimestre de 2002.



Consecuentemente, **el beneficio neto alcanza** 5,89 millones de euros frente a los 32,76 millones de euros registrados el ejercicio anterior, lo que supone una disminución del 82%. La cifra señalada mejora el comportamiento previsto en los presupuestos de la empresa.

### **BALANCE DE SITUACIÓN**

<b>ACTIVO</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>31/03/2003</b>	<b>31/12/2002</b>
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>686,14</b>	<b>695,59</b>
Gastos de establecimiento	18,79	20,40
Inmovilizaciones inmateriales	126,24	128,53
Inmovilizaciones materiales	332,07	338,67
Inmovilizaciones financieras	181,33	180,28
Acciones de la Sociedad dominante a L/P	27,71	27,71
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>248,15</b>	<b>252,36</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>4,10</b>	<b>4,06</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>572,02</b>	<b>549,69</b>
Existencias	96,34	94,38
Deudores	417,31	400,76
Inversiones financieras temporales	24,99	27,10
Tesorería	16,82	15,81
Ajustes por periodificación	14,70	9,75
Accionistas por desembolsos no exigidos	1,86	1,89
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.510,41</b>	<b>1.501,70</b>

<b>PASIVO</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>31/03/2003</b>	<b>31/12/2002</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>622,26</b>	<b>619,47</b>
Capital Suscrito	21,88	21,88
Reservas	594,49	515,53
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	5,89	82,06
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>29,34</b>	<b>31,91</b>
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>22,87</b>	<b>20,56</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>21,75</b>	<b>21,39</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>338,11</b>	<b>343,49</b>
Deudas con entidades de crédito	319,02	323,31
Otras deudas a Largo	19,09	20,18
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>476,08</b>	<b>464,88</b>
Deudas con entidades de crédito	162,78	155,45
Acreedores comerciales	171,16	168,49
Otras deudas a corto	136,06	136,17
Ajustes por periodificación	6,08	4,77
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.510,41</b>	<b>1.501,70</b>

**INVERSIONES**

La política de control del endeudamiento unido a las circunstancias del mercado, justifica la contención de las inversiones durante el primer trimestre del ejercicio. El importe total de inversiones ha ascendido a 19,3 millones de euros frente a 32 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2002.

Las inversiones han sido las siguientes:

INVERSIONES 1T 2003	Millones de euros
Editorial	10,14
El País	3,81
Ocio y Entretenimiento	1,51
Radio	1,35
Otros	2,50
<b>Total</b>	<b>19,31</b>

**POSICIÓN NETA DE TESORERÍA**

La deuda neta a marzo de 2003 asciende a 440 millones de euros frente a 436 millones de euros a 31 de diciembre de 2002.

POSICIÓN FINANCIERA NETA 2003	Millones de euros
Deuda financiera	
A largo plazo	319,02
A corto plazo	162,78
Tesorería e inversiones financieras temporales	41,81
<b>Deuda neta</b>	<b>439,99</b>

La deuda a largo plazo representa el 66% del total de la deuda financiera. Por monedas, un 65% de la deuda está denominada en euros y el resto en dólares.

A 31 de marzo la relación de deuda neta sobre fondos propios es del 70,7%.

**ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS**

	31/03/2003
EBIT	<b>20,67</b>
Amortizaciones	19,73
Variación de circulante no financiero	-19,59
Inversiones	-19,31
<b>Flujo de caja libre</b>	<b>1,50</b>
Resultado financiero	-5,54
Resultado extraordinario	2,72
Impuestos	-4,53
Otros	1,71
<b>VARIACIÓN DEUDA NETA</b>	<b>4,14</b>

## COMPORTAMIENTO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

- El EBIT de **El País** se sitúa en 18,2 millones de euros, un 39,3% superior al registrado en el mismo periodo de 2002, con un fuerte incremento de la difusión.
- Los ingresos de la **Radio en España** crecen un 2,4% y el resultado de explotación (EBIT) mejora un 10,3%.
- **Buen comportamiento de las campañas de venta de libros de texto en América Latina** en moneda local.
- **Prensa Especializada y Regional** reducen significativamente sus pérdidas operativas. **El diario deportivo As incrementa su difusión media diaria un 33,8% hasta alcanzar 212.762 ejemplares.**
- **La actividad digital (Prisacom)** mejora su resultado operativo.
- **El área internacional** continúa su consolidación con un crecimiento de los ingresos del 32,7% debido a la contribución de Caracol.
- **El negocio de impresión incrementa sus ingresos por la captación de nuevos clientes en España** aunque sigue afectado por el impacto de un entorno difícil, con caídas generalizadas de precios y actividad.

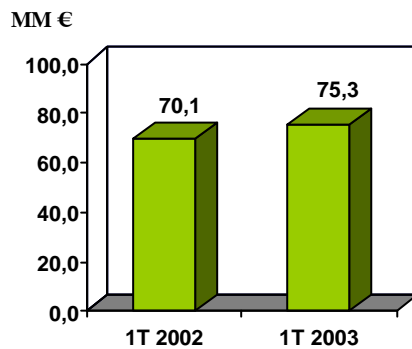
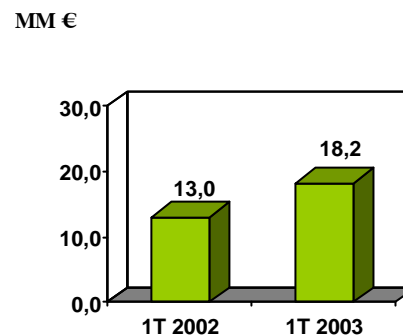
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>Millones de euros</b>	<b>ACUMULADO MARZO</b>		
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>Var %</b>
<b>El País</b>	75,32	70,10	7,5
<b>Prensa Espec y Regional</b>	29,21	23,27	25,5
<b>Radio</b>	41,96	40,98	2,4
<b>TV locales</b>	2,87	3,51	(18,2)
<b>Medios Internacional</b>	10,34	7,79	32,7
<b>Educación y Formación</b>	75,82	86,81	(12,7)
<b>Prisacom</b>	2,53	2,64	(4,2)
<b>Ocio y Entretenimiento</b>	23,26	4,30	-
<b>Impresión</b>	27,28	25,45	7,2
<b>GDM</b>	19,22	17,90	7,4
<b>Distribución</b>	52,77	41,20	28,1
<b>Otros</b>	4,81	4,58	5,0
<b>Ajustes de consolidación</b>	(61,55)	(49,06)	23,9
<b>TOTAL</b>	<b>303,84</b>	<b>279,47</b>	<b>8,7</b>

<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>Millones de euros</b>	<b>ACUMULADO MARZO</b>		
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>Var %</b>
El País	18,15	13,03	39,3
<b>Margen EBIT</b>	<b>24,1%</b>	<b>18,6%</b>	
Prensa Espec. y Regional	(0,94)	(2,68)	64,9
<b>Margen EBIT</b>	<b>(3,2%)</b>	<b>(11,5%)</b>	
Radio	5,37	4,87	10,3
<b>Margen EBIT</b>	<b>12,8%</b>	<b>11,9%</b>	
TV local	(3,05)	(3,01)	(1,3)
<b>Margen EBIT</b>	<b>-</b>	<b>(85,7%)</b>	
Medios Internacional	(1,92)	(1,81)	(6,1)
<b>Margen EBIT</b>	<b>(18,6%)</b>	<b>(23,2%)</b>	
Educación y Formación	9,24	14,38	(35,7)
<b>Margen EBIT</b>	<b>12,2%</b>	<b>16,6%</b>	
Prisacom	(2,91)	(3,28)	11,3
<b>Margen EBIT</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Ocio y Entretenimiento	(2,90)	(1,73)	(68,2)
<b>Margen EBIT</b>	<b>(12,5%)</b>	<b>(40,2%)</b>	
Impresión	1,10	2,92	(62,3)
<b>Margen EBIT</b>	<b>4,0%</b>	<b>11,5%</b>	
GDM	0,75	0,67	11,9
<b>Margen EBIT</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,7%</b>	
Distribución	0,14	0,07	100,0
<b>Margen EBIT</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,2%</b>	
Otros	(2,36)	(0,78)	
<b>TOTAL</b>	<b>20,67</b>	<b>22,65</b>	<b>(8,7)</b>



**EL PAÍS**

Millones de euros	ACUMULADO MARZO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>75,32</b>	<b>70,10</b>	<b>7,5</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>57,17</b>	<b>57,07</b>	<b>0,2</b>
<b>EBIT</b>	<b>18,15</b>	<b>13,03</b>	<b>39,3</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>24,1%</b>	<b>18,6%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>21,57</b>	<b>15,77</b>	<b>36,8</b>

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

El País ha incrementado su solidez y rentabilidad durante el primer trimestre de 2003, con un excelente comportamiento de los ingresos, que aumentan un 7,5% y una significativa contención de los gastos de explotación que ha llevado a mejorar un 39% el resultado de explotación, alcanzando un margen EBIT sobre ventas del 24% .

- **Los ingresos por circulación**, que representan un 47% del total de ingresos de explotación, experimentan un crecimiento del 13,3%, debido al fuerte crecimiento experimentado en la difusión. El éxito de las promociones llevadas a cabo durante el primer trimestre del ejercicio (“Un país de cine”-45 DVD’s de cine español- , “Los discos de tu vida” -25 CD’s de música- y “España sello a sello”) han contribuido a dicho comportamiento

Las difusiones tanto del **diario** como del suplemento **El País Semanal (EPS)** durante el primer trimestre del ejercicio muestran un importante crecimiento:

	Enero-Marzo 2003	Enero-Marzo 2002	Variación %
<b>Diario El País</b>	<b>495.104</b>	<b>446.943</b>	<b>10,8</b>
<b>El País Semanal</b>	<b>874.242</b>	<b>779.288</b>	<b>12,2</b>



El hecho de que la subida en el precio de careta de 0,9€ a 1€ tuviera lugar el 4 de marzo de 2002, ha tenido un efecto positivo en la comparación Intertrimestral.

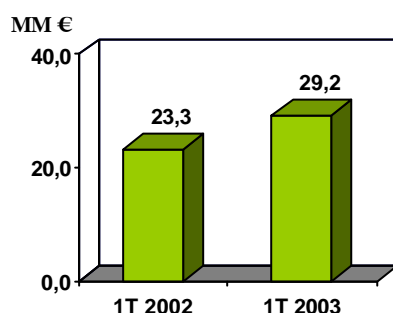
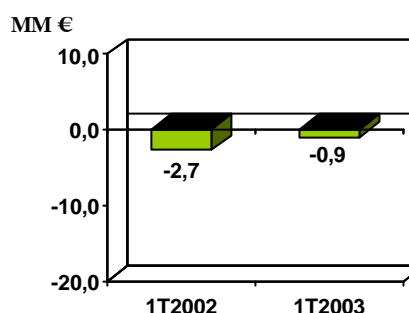
- **Los ingresos publicitarios**, que han supuesto un 50% del total de los ingresos de explotación, muestran un comportamiento plano (-0,3%) respecto al mismo periodo del año anterior, a pesar de la incidencia negativa que sobre el mercado publicitario ha tenido la confrontación bélica en Irak. La evolución de los ingresos publicitarios de El País superó el comportamiento del mercado publicitario de la prensa nacional en España, que según estimaciones del sector, ha experimentado una caída del 8,5%.

**El consumo de papel**, que supone un 20% del total de los gastos de explotación de esta unidad de negocio, apenas ha aumentado un 0,6% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior pese al incremento de las tiradas, debido a una mejora de los precios. Los gastos por servicios exteriores, y por suministros, han disminuido de manera notable.

La rentabilidad ha mejorado significativamente, y el **margen de EBIT sobre ventas** se sitúa en el 24,1%, frente al 18,6% de 2002.

**PRENSA ESPECIALIZADA Y REGIONAL**

Millones de euros	ACUMULADO MARZO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>29,21</b>	<b>23,27</b>	<b>25,5</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>30,15</b>	<b>25,95</b>	<b>16,2</b>
<b>EBIT</b>	<b>(0,94)</b>	<b>(2,68)</b>	<b>64,9</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>(3,2%)</b>	<b>(11,5%)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(1,96)</b>	<b>87,8</b>

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

El incremento sustancial de los ingresos que experimentan As, Prensa regional y Cinco Días, junto con el esfuerzo en la contención de gastos ha dado lugar a una disminución significativa de las pérdidas.

As mejora notablemente sus resultados destacando:

- Un incremento en los **ingresos por circulación** del 37,9% debido fundamentalmente a que la difusión media diaria aumenta significativamente. Durante el primer trimestre del ejercicio su difusión media diaria alcanza los 212.762 ejemplares, frente a los 159.005 del primer trimestre del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 33,8%.

Asimismo, el hecho de que el precio de venta de los ejemplares se incrementara de 0,75€ a 0,8€ en marzo de 2002 ha favorecido la base de comparación.

- Un incremento en los **ingresos de publicidad** del 21,3%.



- Una **mejora** muy **significativa** del **EBIT**, que asciende a 0,76 millones de euros, frente a los 0,13 de millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La difusión media diaria alcanzada por **Cinco Días** ha sido de 25.733 ejemplares, frente a los 26.390 ejemplares del ejercicio anterior, lo que supone una caída del 2,5%.

Los ingresos publicitarios de Cinco Días han experimentado una mejora del 5%, y los ingresos por promociones han crecido un 60%.

**La Prensa Regional** arroja un resultado de explotación negativo de 0,39 millones de euros frente a los 1,50 millones de euros negativos del ejercicio anterior. Esta mejora obedece a los mayores ingresos publicitarios y de circulación con crecimientos del 62,5% y del 49,7% respectivamente, y al esfuerzo en el ahorro de gastos.

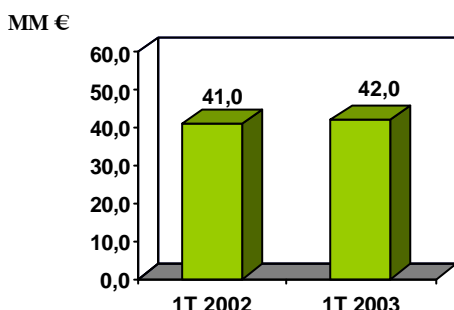
El suplemento **El Dominical**, fruto del acuerdo de colaboración entre el Grupo Zeta y el Grupo Prisa, empezó a comercializarse el 22 de septiembre de 2002. Excluida su aportación, los ingresos publicitarios y de circulación de la Prensa regional crecerían un 16% y un 29% respectivamente.



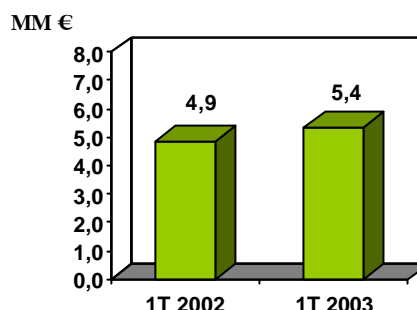
**RADIO**

Millones de euros	ACUMULADO MARZO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>41,96</b>	<b>40,98</b>	<b>2,4</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>36,59</b>	<b>36,12</b>	<b>1,3</b>
<b>EBIT</b>	<b>5,37</b>	<b>4,87</b>	<b>10,3</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>12,8%</b>	<b>11,9%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>6,60</b>	<b>5,99</b>	<b>10,2</b>

Ingresos de explotación



Resultado de explotación (EBIT)



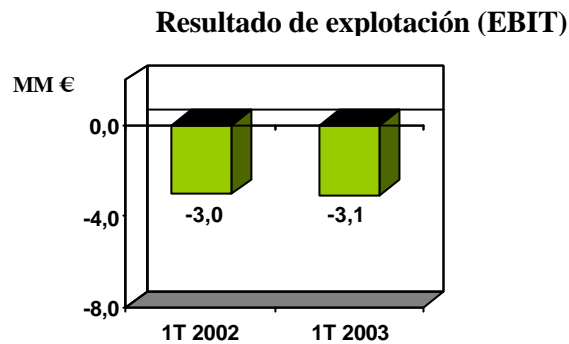
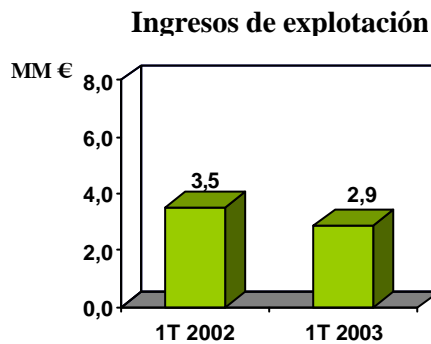
Durante el primer trimestre del ejercicio 2003, **los ingresos de explotación** de la radio de Prisa en España se han incrementado un 2,4%, magnitud que destaca favorablemente frente a la atonía del mercado publicitario. La posición de liderazgo de Prisa en este soporte le ha permitido mejorar el comportamiento del mercado, que según estimaciones propias, ha registrado una caída del 1%

El incremento en los ingresos publicitarios junto con el esfuerzo en la contención relativa de costes produjo **una mejora operativa** del 10,3%. El margen de EBIT sobre ventas se sitúa en 12,8%.

En cuanto a **audiencia**, la primera ola del EGM confirmó una vez más el liderazgo de la SER tanto en radio convencional como en radiofórmulas. De forma especial destacó que, en radio convencional, la SER batiera el record de audiencia de la radio española con 4.984.000 oyentes, 553.000 más oyentes que en la tercera ola de 2002.

**TV LOCALES**

Millones de euros	ACUMULADO MARZO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>2,87</b>	<b>3,51</b>	<b>(18,2)</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>5,92</b>	<b>6,52</b>	<b>(9,2)</b>
<b>EBIT</b>	<b>(3,05)</b>	<b>(3,01)</b>	<b>(1,3)</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>-</b>	<b>(85,7%)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>(2,59)</b>	<b>(2,47)</b>	<b>(4,9)</b>



El negocio de las televisiones locales, continúa afianzándose en su sector. Diversas iniciativas legales indican la mejora y consolidación del marco regulatorio que hará posible el desarrollo del sector.

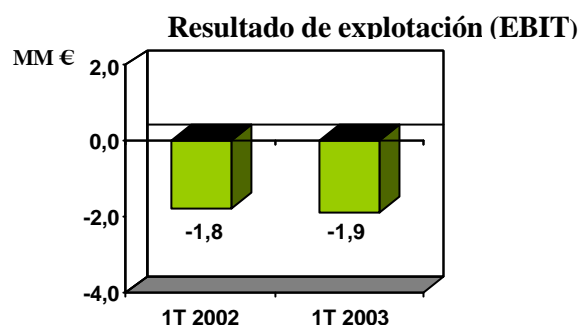
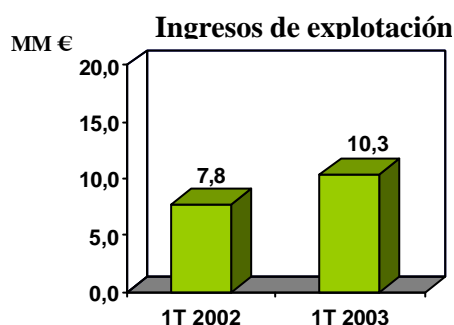
Actualmente son 73 las emisoras de televisión que operan en todo el territorio español bajo la marca Localia.

A pesar de que los ingresos publicitarios crecen un 48% con respecto al mismo periodo del año anterior, los ingresos de explotación caen un 18% debido a que en julio de 2002, se cancelaron las emisiones de la TV autonómica de Extremadura con la que Prisa tenía un contrato de producción de programación y contenidos.

El esfuerzo en la contención de gastos, que disminuyen un 9,2% en términos anuales ha compensado en parte la caída de los ingresos por lo que el resultado operativo se ha mantenido prácticamente estable respecto al ejercicio anterior.

**MEDIOS INTERNACIONAL**

Millones de euros	ACUMULADO MARZO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>10,34</b>	<b>7,79</b>	<b>32,7</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>12,26</b>	<b>9,60</b>	<b>27,7</b>
<b>EBIT</b>	<b>(1,92)</b>	<b>(1,81)</b>	<b>(6,1)</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>(18,6%)</b>	<b>(23,2%)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>(0,74)</b>	<b>(0,94)</b>	<b>21,3</b>



Esta unidad comprende los negocios de **Participaciones de Radio Latinoamericanas (PRL)** 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 con respecto al primer trimestre de 2002 obedece fundamentalmente a la contribución de **Caracol** que comenzó a consolidarse por integración global en abril de 2002. La aportación de Caracol a las cifras del Grupo durante los primeros tres meses del ejercicio 2003 ha sido de 4,5 millones de euros de ingresos y -0,3 millones de euros de resultado de explotación.

El impacto de las depreciaciones de las monedas latinoamericanas en esta unidad de negocio ha supuesto 2 millones menos de ingresos de explotación.

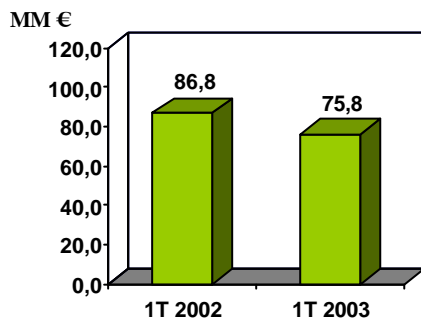
En los primeros meses del ejercicio 2003, se ha renovado la programación y contenidos de las emisoras en México y Panamá y se han introducido modificaciones en las de Radio Caracol y Chile. El proyecto de Prisa para su radio en América incluye la adaptación a las emisoras al otro lado del Atlántico de formatos que ya han demostrado en España su calidad y elevado grado de aceptación y audiencia. Actualmente, se están emitiendo en México, Colombia y Chile con una gran acogida de audiencia.

La posición del grupo en Bolivia está pendiente de resolución de la Corte de Arbitraje de París sobre un contencioso con el Grupo Garafulic.

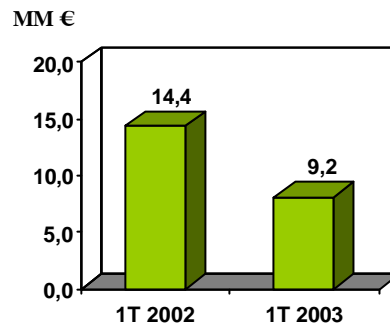
## EDUCACIÓN Y FORMACIÓN

Millones de euros	ACUMULADO MARZO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>75,82</b>	<b>86,81</b>	<b>(12,7)</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>66,58</b>	<b>72,43</b>	<b>(8,1)</b>
<b>EBIT</b>	<b>9,24</b>	<b>14,38</b>	<b>(35,7)</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>12,2%</b>	<b>16,6%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>15,24</b>	<b>20,95</b>	<b>(27,3)</b>

Ingresos de explotación



Resultado de explotación (EBIT)



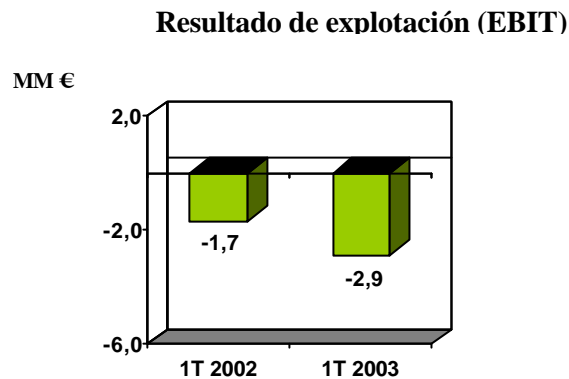
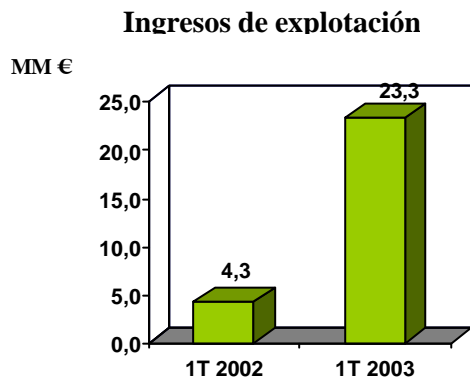
Desde el punto de vista operativo, la unidad de **Educación y Formación** registra unos buenos resultados.

Las campañas de venta de libros de texto, que en el primer trimestre del año tienen lugar en la práctica totalidad de los países de América Latina con la excepción de México y Venezuela, han registrado un buen comportamiento, incrementándose los ingresos en moneda local de manera notoria en la mayor parte de los países.

Los resultados han estado condicionados por las depreciaciones de las monedas de los países latinoamericanos en los que Santillana está presente, lo que hace difícil la comparación anual. El impacto total de las depreciaciones ha originado 24 millones menos de ingresos y 9,6 millones menos de resultado de explotación en las cuentas de Santillana en el primer trimestre del ejercicio. Descontando dicho efecto, los ingresos de Santillana hubieran experimentado un crecimiento del 15% y su resultado de explotación hubiera mejorado un 31%.

**OCIO Y ENTRETENIMIENTO**

Millones de euros	ACUMULADO MARZO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>23,26</b>	<b>4,30</b>	-
<b>Total gastos explotación</b>	<b>26,16</b>	<b>6,03</b>	-
<b>EBIT</b>	<b>(2,90)</b>	<b>(1,74)</b>	<b>(66,7)</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>(12,5%)</b>	<b>(40,2%)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>(1,35)</b>	<b>(1,37)</b>	<b>1,5</b>



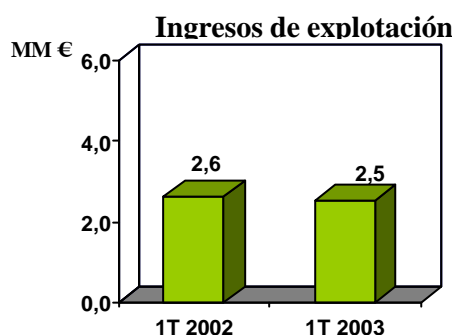
El fuerte incremento producido en los ingresos y los gastos obedece en su mayor parte a las promociones que Gran Vía Musical realiza para El País.

No obstante y pese a la atonía del mercado de la música a nivel mundial, las actividades del grupo relativas a eventos, organización de conciertos y edición han tenido un buen comportamiento.

Asimismo, también contribuye la aportación de la **productora audiovisual Tesela**, que se incorporó al perímetro de consolidación en septiembre de 2002.

**PRISACOM**

Millones de euros	ACUMULADO MARZO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>2,53</b>	<b>2,64</b>	<b>(4,2)</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>5,44</b>	<b>5,92</b>	<b>(8,1)</b>
<b>EBIT</b>	<b>(2,91)</b>	<b>(3,28)</b>	<b>11,3</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>(2,31)</b>	<b>(2,76)</b>	<b>16,3</b>



Las principales líneas de actividad se concentran en la venta de contenidos a servicios de movilidad, que representa un 56% del total de ingresos, y en la venta de publicidad, que supone un 12% del total de los ingresos.

Las pérdidas operativas disminuyen un 11,3% fundamentalmente por el importante esfuerzo en la contención de los gastos.

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. En la actualidad, El País.es cuenta ya con 16.000 suscriptores de pago efectivo y 6.000 abonados más en período de promoción gratuita que pueden acceder a múltiples contenidos y servicios exclusivos.

**VENTAS DE PUBLICIDAD EN MEDIOS (GDM)**

Millones de euros	ACUMULADO MARZO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>19,22</b>	<b>17,90</b>	<b>7,4</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>18,47</b>	<b>17,23</b>	<b>7,2</b>
<b>EBIT</b>	<b>0,75</b>	<b>0,67</b>	<b>11,9</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,7%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>0,86</b>	<b>0,77</b>	<b>11,7</b>

El mercado publicitario español continúa acusando síntomas de debilidad aunque en los primeros tres meses del ejercicio 2003, ha experimentado una ligera tendencia al alza explicada por la buena marcha de la televisión. La publicidad local en prensa y radio tuvo una evolución positiva. La prensa continuó sufriendo los efectos de la recesión sobre todo en los periódicos nacionales y en la prensa económica.

El liderazgo del Grupo en cada uno de los soportes le ha permitido comportarse mejor que el mercado.

Dada la naturaleza del negocio de esta unidad para poder analizar adecuadamente la evolución es necesario calcular los ingresos netos de explotación. Estos han mostrado un comportamiento en línea con el año anterior.

Millones de euros	ACUMULADO MARZO		
	2003	2002	Var %
Ventas de publicidad	19,22	17,90	7,4
Compras, consumos y aprov.	14,80	13,47	9,9
<b>Ingresos netos explotación</b>	<b>4,42</b>	<b>4,43</b>	<b>(0,2)</b>

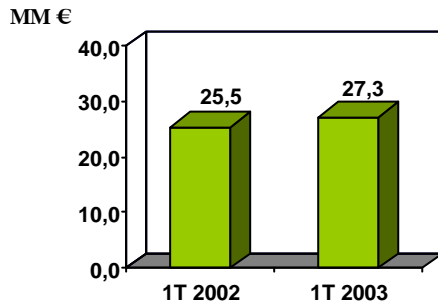
No obstante, el importante esfuerzo en la contención de gastos ha hecho posible que tanto el EBITDA como el EBIT se incrementen un 12% en términos anuales.

Del total de publicidad gestionada por GDM, el 42 % corresponde a medios ajenos al grupo.

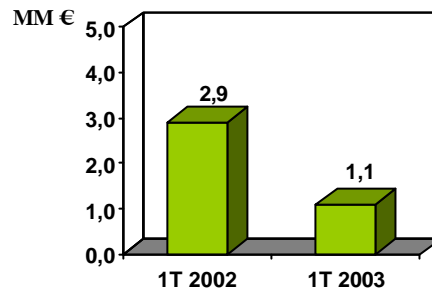
**IMPRESIÓN**

Millones de euros	ACUMULADO MARZO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>27,28</b>	<b>25,45</b>	<b>7,2</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>26,18</b>	<b>22,53</b>	<b>16,2</b>
<b>EBIT</b>	<b>1,10</b>	<b>2,92</b>	<b>(62,3)</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>4,0%</b>	<b>11,5%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>3,86</b>	<b>5,46</b>	<b>(29,3)</b>

Ingresos de explotación



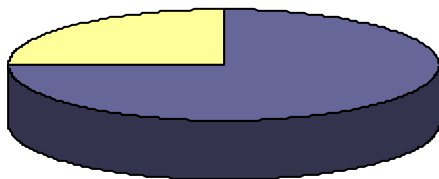
Resultado de explotación (EBIT)



Los ingresos de explotación han crecido un 7,2% debido fundamentalmente a la captación de nuevos clientes en España, a pesar de que el mercado ha seguido experimentando un entorno difícil, con caídas de precios y actividad. El crecimiento de los costes variables, junto con el aumento de los gastos de amortización derivados de la adquisición de maquinaria nueva, ha conducido a un empeoramiento del resultado operativo.

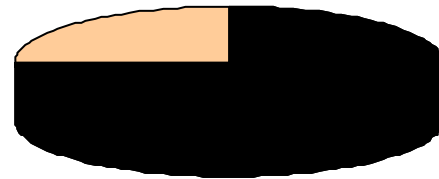
El desglose de los ingresos de explotación por mercado geográfico (doméstico y exportaciones), así como por la pertenencia o no de los clientes al Grupo Prisa (clientes del Grupo o terceros) ha sido la siguiente:

Clientes del Grupo: 25%



Clientes Terceros: 75%

Exportación: 24%



Nacional: 76%

