



RESULTADOS ANUALES **2013**



27 de febrero de 2014

HECHOS DESTACADOS DEL EJERCICIO 2013**PUBLICIDAD
ESPAÑA &
PORTUGAL**

- Mejora en la evolución trimestral ajustada de efectos extraordinarios:
1T (-15,2%); 2T (-12,8%); 3T (-4,2%); 4T (+ 1,8%)
- Mejora presente en todos los medios: Prensa y Radio en España y Media Capital en Portugal

LATAM

- Crecimientos muy sólidos en moneda local en todos los países tanto en Educación como en Radio
- Impacto negativo por la evolución de los tipos de cambio
- 67,5% del Ebitda del grupo procedente de este área

TV DE PAGO

- Evolución negativa de abonados
- Cambios en la estrategia de ciertos competidores en cuanto a la adquisición de contenidos y a la integración y subvención de la televisión de pago en su oferta de servicios
- Deterioro del fondo de comercio de 844,6 millones de euros

COSTES Y CAPEX

- Caída en todos los costes operativos a excepción del coste de los derechos de fútbol
- Los costes de personal se reducen en 38 millones de euros
- Reducción de inversiones operativas al mínimo para canalizar recursos a las áreas de crecimiento, principalmente Santillana

REFINANCIACION

- Estructura de capital más estable
- Nueva línea de liquidez
- Realineación del portfolio de activos
- Tiempo y flexibilidad financiera
- Compras de deuda a descuento

EDUCACION

Los ingresos en Santillana (738,30 millones de euros) se mantienen planos (+0,6%) por el impacto negativo del tipo de cambio. **A tipo de cambio constante, los ingresos se incrementan en un 10,8%**. Destaca el crecimiento de los ingresos de Sistemas de Enseñanza digitales. Los ingresos de Sistema UNO crecieron un 61,3% en el año 2013.

- **América Latina** ve crecer sus ingresos un 4,1% (+17,2% a tipo de cambio constante), destacando la evolución de Colombia (+21,9%), Méjico (+6,1%) Ecuador (+9,2%) y Argentina (+6,9%). En Brasil (+12,3%) es importante el impacto negativo del tipo de cambio (a valores constantes, los ingresos de Brasil se incrementan en un 31,3% y el EBITDA un 25,1%).
- **España** cae 11,8%; reduce sus ingresos de educación tradicional en un 12,9%, por debilidad de la campaña educativa en un año en el que hay pocas novedades. Ediciones Generales reduce sus ingresos en un 5,8%. El EBITDA ajustado alcanzó los 173,40 millones de euros, un 7,3% menos. A tipo de cambio constante, el EBITDA se incrementa un 4%.

RADIO

Radio: Los ingresos (342,88 millones de euros) se mantienen planos (+0,1%) respecto de 2012, debido principalmente a la **menor publicidad en España** (-6,7%) y la **mejora de la publicidad en América Latina** (+3,4%) con Colombia (+3,1%), Chile (+4,2%) y Méjico (+13,0%).

Es destacable la mejora en los ingresos publicitarios a lo largo del año 2013, especialmente en el cuarto trimestre estanco

Los ingresos procedentes de Latam representan el 44% del total.

EL EBITDA de la Radio alcanzó en 2013 los 54,77 millones de euros (+0,8%), de los cuales 91% procedieron de Latam.

PRENSA

Prensa: Los ingresos de prensa (282,49 millones de euros), caen un 10,2% comparado con 2012, explicado tanto por la debilidad de publicidad (-4,0%) que ha mostrado una mejoría en el tercer y cuarto trimestres del año, como por la caída de la circulación (-16,3%).

Los ingresos de publicidad digital crecieron un 15,3% en el año y representan ya un 25,5% del total de ingresos publicitarios recurrentes de la división.

Cabe destacar el buen comportamiento de los ingresos derivados de nuevas líneas de negocio como los patrocinios obtenidos en la organización de eventos.

El gran esfuerzo en control y reducción de costes hace que El EBITDA ajustado ascienda a 25,08 millones de euros (+61,9%). La cuota de mercado de El País se incrementa hasta el 31%

MEDIA CAPITAL

Media Capital: Los ingresos (181,72 millones de euros) se reducen en un 1,4% impactados por la caída de publicidad del 7,4% (aunque se observa una mejora en el tercer y cuarto trimestres estancos del año con una caída del 0,4% y un crecimiento del 3,2% respectivamente comparado con unas caídas del 11,6% y del 19% en el primer y segundo trimestre del año respectivamente), y el EBITDA recurrente (41,0 millones de euros) se reduce en un 4,0%, con un impacto positivo de su estrategia de diversificación y del importante esfuerzo de control de costes que la compañía ha realizado. TVI mantiene el liderazgo en 24 horas y prime time, alcanzando unas audiencias medias diarias de 24,6% y 27,7% respectivamente.

TV DE PAGO

En la TV de Pago (Canal+) los ingresos ascienden a 1.166,17 millones de euros (+9,2%) pero el EBITDA recurrente alcanza los 32,51 millones de euros (-82,1%) por el nuevo modelo de explotación del fútbol.

- **Altas netas de abonados de satélite** se reducen en el año en 99.179. En el cuarto trimestre estanco, las altas netas se reducen en 12.895 aunque Canal+ aumenta su cuota de mercado (44,3% en el 4T comparado con 42,5% en el 4T 2012).
- **El ARPU de satélite** se sitúa en 43,5 euros de media en el cuarto trimestre (44,2 euros en el 4T 2012)

DIGITAL

Área Digital: La publicidad digital muestra un crecimiento del 10,0% en 2013 frente a una caída del mercado del 2,5%. En 2013, el promedio de navegadores únicos de las diferentes páginas web del Grupo alcanzó los 83,7 millones (+17%) donde resalta el crecimiento de El País.com, Radio internacional y As.com.

INDICE

- 1. Resultados consolidados del Grupo**
 - a. Ingresos de explotación
 - b. Gastos de explotación
 - c. EBITDA
 - d. Impactos extraordinarios
 - e. Resultados financiero
 - f. Resultado por puesta en equivalencia
 - g. Resultado atribuido a socios externos

- 2. Refinanciación de la deuda financiera del Grupo**

- 3. Negocio de Educación**

- 4. Negocio de Radio**

- 5. Negocio de Prensa**

- 6. Negocio Audiovisual**
 - a. Canal+
 - b. Media Capital

- 7. Área Digital**

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

La comparación de los resultados de 2013 y 2012 se ve afectada por efectos extraordinarios en ingresos y en gastos que se corresponden principalmente con:

- el criterio de registro tanto del patrocinio de determinados eventos (con impacto cero a nivel EBITDA)
- las indemnizaciones efectuadas por las reestructuraciones de personal
- el deterioro de fondo de comercio y las provisiones registradas al respecto
- los litigios resueltos que afectan al impuesto de sociedades
- la provisión por el acuerdo de ONO
- en 2012, se realizó un ajuste por la integración de Dédalo que no se realiza en 2013.
(ver más explicaciones en páginas siguientes)

A efectos de realizar una comparativa homogénea, a continuación se presenta una cuenta de resultados en la que se ajustan estos efectos extraordinarios.

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Ingresos de explotación	2.725,69	2.664,69	2,3	714,48	667,15	7,1
EBITDA	296,19	427,00	(30,6)	68,42	23,71	188,6
<i>Margen EBITDA</i>	10,9%	16,0%		9,6%	3,6%	
EBIT	(801,07)	(175,05)	-	(629,01)	(330,86)	(90,1)
<i>Margen EBIT</i>	-29,4%	-6,6%		-88,0%	-49,6%	
Resultado Financiero	(185,60)	(174,09)	(6,6)	(65,21)	(40,73)	(60,1)
Sociedades por puesta en equivalencia	0,91	(6,27)	114,5	(3,43)	(1,43)	(140,1)
Resultado antes de impuestos	(985,76)	(355,42)	(177,4)	(697,64)	(373,01)	(87,0)
Impuesto sobre sociedades	(43,50)	20,44	-	(41,08)	22,12	-
Resultado de operaciones en discontinuación	(0,10)	(3,50)	97,3	(0,03)	(1,20)	97,7
Resultado atribuido a socios externos	380,65	83,45	-	284,87	128,50	121,7
Resultado Neto	(648,70)	(255,03)	(154,4)	(453,88)	(223,59)	(103,0)
Ingresos de explotación ajustados	2.709,35	2.662,69	1,8	705,01	732,59	(3,8)
EBITDA ajustado	323,23	479,10	(32,5)	80,05	68,20	17,4
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	11,9%	18,0%		11,4%	9,3%	
EBIT ajustado	79,89	236,70	(66,2)	28,77	18,91	52,1
<i>Margen EBIT ajustado</i>	2,9%	8,9%		4,1%	2,6%	
Resultado Neto ajustado	(86,09)	(12,82)	-	(28,30)	(24,76)	(14,3)

Dado que el nuevo modelo de explotación de los derechos de fútbol dificulta el análisis de la evolución de los resultados del Grupo, a continuación se presentan los **resultados consolidados del Grupo excluyendo el impacto de Canal+, ajustados de extraordinarios y mostrando su desglose por origen geográfico**:

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Ingresos de explotación ajustados sin Canal+	1.547,75	1.596,84	(3,1)	410,61	378,30	8,5
España	610,53	682,39	(10,5)	129,80	119,36	8,7
Portugal	182,22	184,37	(1,2)	51,18	50,94	0,5
Latam	755,00	730,08	3,4	229,63	208,00	10,4
EBITDA ajustado sin Canal+	290,72	296,98	(2,1)	72,76	49,55	46,8
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	18,8%	18,6%		17,7%	13,1%	
España	45,85	60,36	(24,0)	(12,27)	(18,82)	34,8
Portugal	42,68	44,21	(3,5)	16,56	17,21	(3,8)
Latam	202,19	192,41	5,1	68,47	51,16	33,8
EBIT sin Canal+	131,31	148,05	(11,3)	35,47	21,91	61,9
<i>Margen EBIT ajustado</i>	8,5%	9,3%		8,6%	5,8%	
España	(22,20)	(10,53)	(110,8)	(15,73)	(25,85)	39,2
Portugal	32,61	31,35	4,0	14,01	13,91	0,7
Latam	120,90	127,22	(5,0)	37,18	33,86	9,8

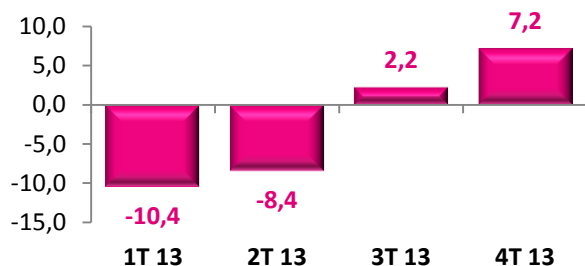
a) Ingresos de Explotación: Los ingresos del Grupo PRISA crecen en +2,3% durante 2013 gracias al buen comportamiento de los ingresos de abonados de otros operadores (+138%) y el buen comportamiento de los ingresos publicitarios de Latinoamérica (+2,8%) que consiguen compensar la debilidad de los ingresos de educación (0,0%), de abonados de satélite (-4,0%), de la publicidad en España y Portugal (-4,0% a pesar de la mejora en el tercer y cuarto trimestres estancos) y de la circulación (en Prensa).

El detalle de ingresos por naturaleza es el siguiente:

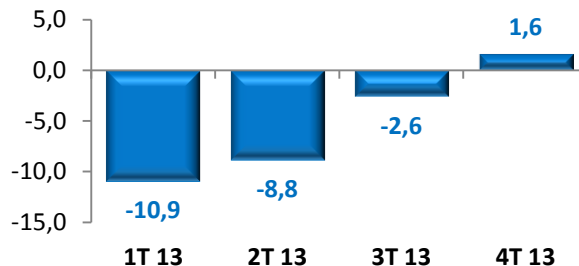
Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Publicidad	543,76	556,54	(2,3)	165,82	154,05	7,6
Libros y formación	719,11	718,78	0,0	168,05	146,52	14,7
Periódicos y revistas	122,17	146,22	(16,4)	28,34	33,50	(15,4)
Ingresos de abonados	870,95	906,84	(4,0)	219,44	233,55	(6,0)
Ingresos de abonados otros operadores	232,90	97,82	138,1	58,64	57,46	2,1
Producción audiovisual	24,22	27,78	(12,8)	5,40	-14,72	136,7
Otros ingresos	212,58	210,72	0,9	68,79	56,80	21,1
Total ingresos de explotación	2.725,69	2.664,69	2,3	714,48	667,15	7,1
Efectos extraordinarios en ingresos	16,34	2,00		9,47	(65,44)	
Ajuste Patrocinios Publicidad	16,34	2,00		9,47	0,80	
Ajuste derechos fútbol					(66,24)	
Total ingresos de explotación ajustados	2.709,35	2.662,69	1,8	705,01	732,59	(3,8)

Destaca la fortaleza de los ingresos publicitarios en el 3T y 4T (+2,2% y +7,2%). Excluyendo efectos extraordinarios, los ingresos publicitarios también hubieran mostrado la mejora, sobre todo en el 4T (+1,6%).

Crecimiento ingresos publicitarios 2013



Crecimiento ingresos publicitarios ajustados 2013



b) Gastos de explotación: La compañía mantuvo durante 2013 su política de estricto control de gastos dada la debilidad del entorno macroeconómico. Los gastos de explotación, incluyendo amortizaciones y provisiones, ascendieron a 3.526,76 millones de euros (+24,2%). Excluyendo amortizaciones y provisiones se incrementaron en 8,57%, principalmente por efectos extraordinarios y por el nuevo acuerdo de explotación del fútbol.

Ajustado de los efectos extraordinarios, los gastos de explotación se incrementaron en 8,4% en 2013, un 9,3% excluyendo amortizaciones y provisiones, con el mayor incremento provocado por el impacto de los derechos de fútbol.

El detalle es el siguiente:

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE-DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Compras y consumos	1.130,01	889,35	27,1	290,31	257,21	12,9
Servicios exteriores	757,53	742,98	2,0	208,42	199,66	4,4
Gastos de personal	539,63	604,96	(10,8)	145,78	186,60	(21,9)
Otros gastos de explotación	2,34	0,40	-	1,55	(0,03)	-
Amortizaciones y provisiones	1.097,25	602,06	82,3	697,42	354,57	96,7
Total gastos de explotación	3.526,76	2.839,75	24,2	1.343,48	998,01	34,6
Efectos extraordinarios en gastos	897,30	413,75		667,25	284,33	
Indemnizaciones	27,05	52,10		11,63	44,49	
Ajuste Patrocinios Publicidad	16,34	2,00		9,47	0,80	
Ajuste derechos fútbol					(66,24)	
Deterioro Fondo de Comercio	853,91	305,28		646,15	305,28	
ONO- Prisa TV		54,37				
Total gastos de explotación ajustados	2.629,46	2.425,99	8,4	676,23	713,68	(5,2)
Compras y consumos	1.130,01	889,35	27,1	290,31	323,45	(10,2)
Servicios exteriores	738,55	740,98	(0,3)	198,26	198,86	(0,3)
Gastos de personal	515,22	552,86	(6,8)	134,84	142,11	(5,1)
Otros gastos de explotación	2,34	0,40	-	1,55	(0,03)	-
Amortizaciones y provisiones	243,34	242,40	0,4	51,27	49,28	4,0

Ajustado por el impacto de los derechos del fútbol, los gastos de explotación ajustados excluyendo amortizaciones y provisiones se habrían reducido en 4,62%, mostrando una caída del 9,0% en compras y consumos, del 6,8% en gastos de Personal y una caída del 0,3% en servicios exteriores.

El comportamiento de los gastos en España y los internacionales ha sido divergente, como muestra la siguiente tabla de gastos de explotación ajustados por indemnizaciones y por el impacto del fútbol:

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE-DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Compras y consumos	449,46	493,90	(9,0)	111,75	134,15	(16,7)
España	260,06	312,65	(16,8)	55,48	83,94	(33,9)
Internacional	189,41	181,26	4,5	56,28	50,21	12,1
Servicios exteriores	738,55	740,98	(0,3)	198,27	198,86	(0,3)
España	447,70	467,68	(4,3)	125,36	130,87	(4,2)
Internacional	290,85	273,29	6,4	72,91	67,99	7,2
Gastos de personal	515,22	552,86	(6,8)	134,84	142,11	(5,1)
España	314,06	343,53	(8,6)	79,16	83,59	(5,3)
Internacional	201,16	209,33	(3,9)	55,68	58,53	(4,9)
Otros gastos de explotación	2,34	0,40	-	1,55	(0,03)	-
Total gastos de explotación ajustados	1.705,58	1.788,14	(4,6)	0,09	0,00	-
España	1.013,23	1.110,31	(8,7)	(195,69)	(190,57)	(2,7)
Internacional	692,35	677,83	2,1	195,78	190,57	2,7

Excluyendo amortizaciones y provisiones, indemnizaciones y el impacto de fútbol

c) EBITDA: El Ebitda reportado alcanza los 296,19 millones de euros en 2013 (lo que supone una caída del 30,6% respecto del año anterior). Excluyendo el efecto de extraordinarios, **el Ebitda se habría reducido en un 32,5% hasta los 323,23 millones de euros, con una reducción de márgenes (del 18,0% al 11,9%)**. La reducción de Ebitda se debe principalmente a los menores ingresos de publicidad y circulación, a los mayores costes de los derechos del fútbol, al impacto negativo de los tipos de cambio y a las inversiones para transformar el modelo de negocio en Santillana (Sistemas de Educación Digitales).

d) Impactos extraordinarios: Los extraordinarios que afectan a la cuenta consolidada de resultados del Grupo corresponden a:

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE		OCTUBRE - DICIEMBRE	
	2013	2012	2013	2012
En ingresos	16,34	2,00	9,47	(65,44)
Ajuste Patrocinios Publicidad	16,34	2,00	9,47	0,80
Ajuste derechos fútbol				(66,24)
En gastos	897,30	413,75	667,25	284,33
Indemnizaciones	27,05	52,10	11,63	44,49
Ajuste Patrocinios Publicidad	16,34	2,00	9,47	0,80
Ajuste derechos fútbol				(66,24)
Deterioro Fondo de Comercio y otros	853,91	305,28	646,14	305,28
Provisiones- ONO (Prisa TV)		54,37		

a) Indemnizaciones: El gasto extraordinario por indemnizaciones asciende a 27,05 millones de euros en 2013, comparado con los 52,10 millones de euros del año anterior.

b) Patrocinios y refacturación: Los ingresos y gastos derivados del patrocinio de determinados eventos se consideran extraordinarios, aunque el ajuste no tiene impacto a nivel EBITDA. Adicionalmente hasta diciembre de 2012 se reconocía como ingreso la **refacturación a Mediapro de los costes de los derechos de los equipos deportivos de DTS**. Desde diciembre se neteó tanto la refacturación como el coste. El ajuste por tanto sólo afecta hasta diciembre, y no a las cuentas consolidadas de final del año. El ajuste no tiene impacto a nivel EBITDA.

c) En 2013 se han producido cambios en el perímetro de consolidación:

- **Dédalo:** En el primer trimestre de 2012, Dédalo se consolidaba por puesta en equivalencia hasta el 31 de marzo. Desde el 1 de abril de 2012 se consolida por integración Global a nivel Grupo. En el primer trimestre de 2013, Dédalo pasa a formar parte de la unidad de Prensa, lo cual se mantiene también durante el resto de 2013.
- **Distribución:** en 2012 se incluía Distribución dentro de la unidad de Prensa, pero en el primer trimestre de 2013, pasa a incluirse como Operaciones de Discontinuación, dentro de la misma unidad de Prensa. En Septiembre de 2013 se procedió a la venta de la unidad de Distribución.

d) Provisión extraordinaria del acuerdo de ONO de 54,37 millones de euros, que se registró en 2012, que puso fin a los litigios que se mantenían con dicha empresa y que corresponde a la cantidad no recuperada (50%) de los pagos realizados por el Grupo a ONO durante los años 2009, 2010 y 2011.

e) Deterioro de fondo de comercio y otros de 853,91 millones de Euros, que incluye entre otros el deterioro de DTS de 844,6 millones de euros.

- Durante el **primer semestre del ejercicio** se registra un primer deterioro de 207,7 millones de euros dado que los indicadores operativos del negocio audiovisual habían continuado viéndose afectados por el complicado entorno económico y de consumo en España y el aumento del IVA para la televisión del pago del 8% al 21%, lo que había impactado negativamente en la evolución del número de abonados. En consecuencia, el período de tiempo necesario para absorber el incremento en los costes asociados al nuevo modelo de comercialización del fútbol será superior al contemplado inicialmente en el plan de negocio elaborado por la dirección.
- Adicionalmente, durante el **segundo semestre del ejercicio** se han producido cambios en la estrategia de ciertos competidores en cuanto a adquisición de contenidos y a la integración y subvención de la televisión de pago en su oferta de servicios, lo que ha impactado de manera negativa en la evolución de los indicadores operativos del negocio de televisión de pago del Grupo y por tanto en la implementación de los objetivos previstos. La Dirección asume que esta nueva posición competitiva puede tener efectos más allá del corto plazo. Por todo ello, a diciembre de 2013 se ha registrado un deterioro adicional en la cuenta de resultados de 639,8 millones de euros, ascendiendo el total del deterioro registrado en el ejercicio 2013 a 844 millones de euros.

f) Impuestos. El gasto por impuesto incluye un importe extraordinario de 48 millones de euros, para regularizar contablemente, una cuantía adicional a la ya registrada en años anteriores, que permita cubrir la provisión o la baja de la totalidad de los créditos fiscales en concepto de deducción por actividad exportadora generada por el Grupo y cuestionada por la Inspección en todos los ejercicios revisados. El registro de dicho gasto se produce por haber recibido en el ejercicio 2013, dos Sentencias del Tribunal Supremo que admiten el criterio de la Administración, respecto a la regularización de la deducción, en dos de los años inspeccionados. Adicionalmente, se ha registrado un gasto de 7,8 millones de euros para hacer frente a los pronunciamientos desfavorables estimados en los diferentes procedimientos tributarios pendientes de resolución, por otros conceptos diferentes a la deducción por actividad exportadora.

e) El resultado financiero se incrementa en 11,46 millones de euros (+6,6%), incluyendo una reducción en “**Gastos por intereses de financiación**” (un -3,0% o 3,44 millones de euros), un incremento de “**Otros Gastos Financieros**” (de 14,90 millones de euros o un 24,6%) principalmente por la amortización de los gastos de formalización de los pasivos financieros con la banca acreedora y las diferencias de tipo de cambio. El resultado financiero consolidado, se ve impactado por extraordinarios que en 2013 ascienden a 7,36 millones de Euros que corresponden a intereses de actas fiscales y por el deterioro de parte de un crédito concedido a Le Monde.

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Resultado Financiero	(185,60)	(174,09)	(6,6)	(65,21)	(40,73)	(60,1)
Gastos por intereses de financiación	(110,20)	(113,64)	3,0	(14,98)	(28,64)	47,7
Otros resultados financieros	(75,41)	(60,46)	(24,7)	(50,23)	(12,09)	-

f) El resultado por puesta en equivalencia recoge la estimación del 17,336% del resultado de Mediaset España, así como los resultados de Le Monde y otros. En Septiembre V-Me se ha vendido según el acuerdo anteriormente firmado. El resultado por puesta en equivalencia incluye pérdidas extraordinarias de 6,06 millones de euros correspondientes a la inversión en Le Monde.

g) El resultado atribuido a socios externos se explica por la participación del 25% de DLJ en el accionariado de Santillana, por los minoritarios del 44% en Canal+ y por los minoritarios del 26,51% en el negocio de la Radio (20,00% durante el mes de diciembre como consecuencia de un acuerdo firmado con un socio minoritario para su futura salida del accionariado). El resultado atribuido a minoritarios se ve impactado por la parte correspondiente a los socios externos de los efectos extraordinarios mencionados anteriormente. La cantidad total extraordinaria asciende en 2013 a 378,3 millones de euros y fundamentalmente corresponde a la imputación a minoritarios de los deterioros del fondo de comercio.

2. REFINANCIACION DE LA DEUDA FINANCIERA

El Grupo ha llevado a cabo un complicado proceso de negociación de enero a diciembre de 2013 desarrollado durante un contexto económico en España muy deprimido, con presión en los resultados y la caja de PRISA.

El proceso de refinanciación alinea intereses muy dispares, los de:

- **Accionistas de la compañía:** que han realizado importantes esfuerzos hasta el momento
- **Acreedores financieros originales:** que han recuperado parte de sus créditos y buscan recuperar el resto
- **Inversores institucionales** (*hedge funds*) que han adquirido deuda de PRISA en los mercados secundarios y serán los proveedores de la nueva liquidez en el acuerdo de refinanciación, y están enfocados a obtener los retornos económicos previstos de su inversión.

Los objetivos principales del proceso de refinanciación:

- **Conseguir una estructura de capital adecuada a medio plazo para la compañía:** eliminando la presión financiera causada por el pago de intereses y alineando mejor la deuda con la generación de caja de las distintas unidades de negocio.
- **Mantener un perímetro de activos coherente:** con exposición a regiones y negocios con crecimiento y generación de caja y preservando las sinergias operativas.
- **Conseguir tiempo y flexibilidad financiera** para poder tomar decisiones con tranquilidad.

El proceso de refinanciación ha tenido los siguientes hitos:

1. **Enero 2013: propuesta inicial** presentada a los principales bancos prestamistas de PRISA. Estos se constituyeron en un Comité Ad Hoc y comienza un largo proceso de negociación durante el cual se introducen numerosas modificaciones a la propuesta inicial.
2. **Junio 2014: el Grupo acuerda con el comité una propuesta modificada** que cuenta con el apoyo de bancos que representan el 72,9% del total de la deuda (los miembros del comité) e incluye una línea de liquidez adicional de 80 millones de euros. La propuesta se presenta al resto de los acreedores bancarios.
3. Durante los primeros meses de este año **diferentes acreedores originales venden parte de su deuda** a fondos de inversión especializados en este tipo de activos y en obtener rendimientos en este tipo de procesos.
4. Los distintos contratos de préstamo originales firmados por PRISA exigían unanimidad de todos los acreedores para cualquier modificación, y el Grupo tenía una necesidad de financiación adicional que los bancos no estaban en condiciones de otorgar. Por ello y en paralelo a la explicación y negociación del acuerdo al resto de acreedores originales bancarios, el Grupo entra también en negociación con estos fondos especializados. Un complicado proceso de **negociación a tres bandas** entre PRISA, los bancos (28) y los inversores institucionales (17).
5. **Octubre 2013:** se llega a un **nuevo acuerdo de reestructuración de la deuda** que consigue alinear a todos los acreedores. Se mantienen los elementos básicos del acuerdo de junio, si bien los fondos acceden a proveer la nueva liquidez necesaria a cambio de una serie de condiciones (una comisión cuyo pago la compañía podrá realizar en warrants).
6. **Noviembre 2013: convocatoria de la Junta General Extraordinaria** para el mes siguiente para someter a aprobación la emisión de warrants, una de las obligaciones derivadas del proceso de refinanciación. Los contratos definitivos siguen su proceso de negociación hasta prácticamente la semana anterior a la Junta.
7. **Diciembre 2013:** Con los **contratos de refinanciación firmados por la totalidad de los acreedores** financieros de PRISA, se **celebra la Junta General Extraordinaria**. En ella se aprueba la emisión de warrants.

El acuerdo de refinanciación:

La financiación se estructura en tres tramos (incluidos los warrants) con un coste medio resultante estimado en Euribor +379 puntos básicos.

- **Primer tramo: 353 millones de euros de dinero nuevo**, con vencimiento a dos años pero que permite un año adicional de extensión. Los intereses son de Euribor más 260 puntos en efectivo y un 6,15% PIK. La comisión puede ser pagada entregando warrants equivalentes al 17% de las acciones A de PRISA.
- **Segundo tramo: 647 millones de euros de deuda existente** con vencimiento a 5 años y con un interés en efectivo de Euribor más 260 puntos básicos.
- **Tercer tramo: 2.278 millones de euros** a seis años, con un interés en efectivo de 10 puntos básicos y un interés PIK del 2,50%. Este tramo tiene una serie de **hitos** intermedios de reducción de deuda.

El proceso de reducción de deuda va ligado al cumplimiento de los hitos del tramo tres que tienen lugar en el año 2 y en el año 3. Las múltiples formas de cumplir con estos hitos proporcionan flexibilidad para decidir cómo desapalancar el Grupo:

- con ventas de activos no estratégicos,
- con financiación a nivel de las unidades de negocio,
- con recompra de deuda en el mercado a descuento,
- con la emisión de instrumentos de capital y
- con potenciales transferencias de deuda del tramo 3 al tramo 2.

Ninguno de estos métodos obliga a la venta de ningún activo en particular, ni en un momento determinado ni con una determinada valoración, sino que permiten a la compañía asegurarse que toma las decisiones correctas y más favorables con flexibilidad temporal (para aprovechar la recuperación del mercado).

La seguridad ofrecida a los bancos de que se cumplirán los hitos de desapalancamiento es la entrega a los mismos de una opción para quedarse una parte de la participación en Santillana si no se cumplen, pero en cualquier caso evitando eventos de vencimiento anticipado de la deuda siempre que se haya repagado el tramo 1, lo que asegura estabilidad a la estructura de capital hasta el año 5.

El acuerdo de refinanciación es muy positivo: ayuda a corregir la estructura de capital, proporciona flexibilidad financiera, mejora en el perfil de liquidez, y otorga al Grupo tiempo para beneficiarse de una recuperación en el entorno económico.

- **Incremento de la flexibilidad financiera** a través de la extensión del vencimiento de la deuda a 5 y 6 años.
- **Mejora del perfil de liquidez del Grupo** dado que los intereses incluyen una pequeña parte en efectivo y el resto PIK (*paid in kind*), reduciendo la salida de caja a corto y medio plazo de la compañía.
- **La línea de financiación adicional** de 353 millones de euros, que ayuda a cubrir las necesidades de financiación de la Sociedad en el medio plazo.
- **Flexibilidad financiera y tiempo** para tomar las mejores decisiones al desapalancar el Grupo a través de ventas de activos no estratégicos, apalancamiento de ciertos activos y otras operaciones corporativas durante un plazo de tres años.
- **Mejora de las posibilidades de desapalancamiento** dada la posibilidad de utilizar parte de los fondos obtenidos de las operaciones corporativas para la reducción de deuda a través de su recompra a descuento.
- **Mayor flexibilidad en la toma de decisiones** dada la eliminación de la necesidad de unanimidad para todas las decisiones (gracias a someter la documentación contractual a legislación inglesa).
- **La definición de un nivel de deuda sostenible** para los activos estratégicos, quedando el excedente de deuda por encima de este nivel estructurado en un tramo separado.

3. NEGOCIO EDUCACION

EDUCACIÓN	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE-DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Ingresos	738,30	733,65	0,6%	175,44	151,82	15,6%
España	137,15	155,45	(11,8%)	(8,70)	(8,90)	2,2%
Internacional	601,15	578,21	4,0%	184,14	160,72	14,6%
<i>Brasil</i>	232,02	206,59	12,3%	116,54	93,27	24,9%
<i>Méjico</i>	109,98	103,64	6,1%	13,28	10,02	32,5%
<i>Colombia</i>	27,30	22,40	21,9%	10,42	11,07	(5,9%)
<i>Otros</i>	231,85	245,58	(5,6%)	43,91	46,36	(5,3%)
EBITDA	170,95	184,19	(7,2%)	19,39	2,18	--
% margen	23,2%	25,1%		11,1%	1,4%	
EBIT	80,49	107,89	(25,4%)	7,12	1,82	--
% margen	10,9%	14,7%		4,1%	1,2%	
Efectos extraordinarios en gastos	2,45	2,93		0,75	1,14	
Indemnizaciones	2,45	2,93		0,75	1,14	
EBITDA ajustado	173,40	187,12	(7,3%)	20,13	3,31	--
% margen ajustado	23,5%	25,5%		11,5%	2,2%	
EBIT ajustado	82,94	110,82	(25,2%)	7,87	2,95	166,5%
% margen ajustado	11,2%	15,1%		4,5%	1,9%	

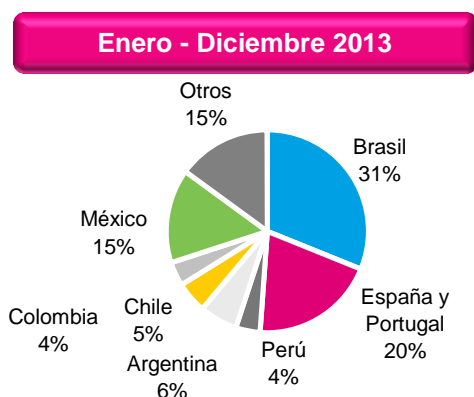
Los ingresos de Educación alcanzaron los 738,30 millones de euros en 2013, un crecimiento del 0,6% respecto del año anterior (**a tipo de cambio constante, los ingresos habrían crecido un 10,8%**), y el Ebitda alcanzó los 170,95 millones de euros (-7,2% o +4,0% a tipo de cambio constante). El Ebitda recurrente alcanzó los 173,40 millones de euros (-7,3%) con una reducción en márgenes del 25,5% al 23,5% debido fundamentalmente a gastos para el desarrollo de los Sistemas de Educación Digitales.

En cuanto a **contribución internacional**, los ingresos crecen un 4,0% en el 2013. Por países cabe destacar:

- **Brasil:** +12,3%. Destaca el impacto negativo que el tipo de cambio tiene en los resultados de Brasil. A tipo de cambio constante los ingresos habrían crecido un 31,3% y el EBITDA un 25,1% (comparado con un +1,4%). Destaca la evolución de la venta institucional.
- **Colombia:** +21,9%. Crecimiento principalmente asociado al lanzamiento de Sistema UNO Internacional.
- **Méjico:** +6,1%. Se consolida el método de sistema de enseñanza de UNO en México.
- **Argentina:** +6,9%. Crecimiento fundamentalmente asociado a Ediciones Generales (venta institucional).
- **Ecuador:** +9,2%. Buena campaña de venta regular.
- **Perú:** -29,3%. La venta institucional de primaria que se ha facturado en 2013 no compensa la fuerte venta institucional de Secundaria que hubo en 2012 de naturaleza no recurrente.
- **Venezuela:** +9,2%. Crecimiento de venta regular.

España: reduce sus ingresos un -11,8%. En educación tradicional los ingresos caen un 12,9% dado que se trata de un año en el que hay pocas novedades en la campaña educativa. Ediciones generales termina el año con una caída del 5,8%.

El desglose de ingresos por área geográfica fue el siguiente:



4. NEGOCIO DE RADIO

RADIO	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE-DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Ingresos	342,88	342,42	0,1%	107,59	94,69	13,6%
Publicidad	305,27	312,15	(2,2%)	90,53	86,28	4,9%
<i>España</i>	161,25	172,83	(6,7%)	49,51	45,59	8,6%
<i>Internacional</i>	143,87	139,17	3,4%	40,96	40,60	0,9%
<i>Otros*</i>	0,15	0,15	4,3%	0,06	0,09	(25,2%)
Otros	37,61	30,27	24,2%	17,06	8,41	102,8%
EBITDA	54,77	54,32	0,8%	27,28	13,93	95,8%
% margen	16,0%	15,9%		25,4%	14,7%	
EBIT	30,09	23,43	28,4%	16,12	(3,17)	---
% margen	8,8%	6,8%		15,0%	(3,4%)	
Efectos extraordinarios en ingresos	4,72			2,82		
Ajuste Patrocinios Publicidad	4,72			2,82		
Efectos extraordinarios en gastos	19,08	20,65		12,07	20,14	
Indemnizaciones	8,64	8,76		3,53	8,25	
Ajuste Patrocinios Publicidad	4,72			2,82		
Deterioros de fondo de comercio y otros deterioros	5,72	11,89		5,72	11,89	
Ingresos ajustados	338,16	342,42	(1,2%)	104,77	94,69	10,7%
EBITDA ajustado	63,41	63,08	0,5%	30,81	22,18	38,9%
% margen ajustado	18,5%	18,4%		28,6%	23,4%	
EBIT ajustado	44,45	44,08	0,8%	25,37	16,97	49,5%
% margen ajustado	13,0%	12,9%		23,6%	17,9%	

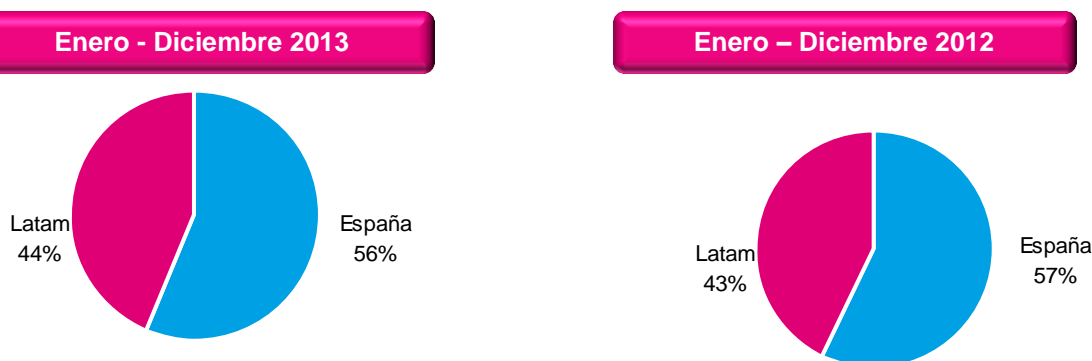
* Incluye Música y Ajustes de consolidación

En 2013, **los ingresos de la radio** alcanzaron los 342,88 millones de euros, lo que supone un ligero crecimiento del 0,1%, continuando con las mejoras trimestrales observadas a lo largo del 2013. Los ingresos de Radio crecen un 13,6% en el trimestre comparado con el crecimiento del 2,3% del tercer trimestre y con las caídas del 5,2% del segundo y 12,0% del primer trimestre del año.

Este crecimiento es a pesar de **menores ingresos publicitarios (-2,2%)** provocado por:

- Menores ingresos de publicidad en España (-6,7%): caídas en la publicidad nacional del 4,7% y en la local, del 8,6% y crecimiento de publicidad digital del 9,3%.
- Mayores ingresos publicitarios en América latina (+3,4%), destacando el crecimiento en Colombia (+3,1%), Chile (+4,2%) y Méjico (+13,0%).

El detalle de ingresos por origen geográfico fue el siguiente:



En los ingresos de publicidad de Radio se ha realizado una reclasificación de ingresos por importe de 4,72 millones de euros correspondientes a publicidad de eventos, que anteriormente estaba incluida dentro de "Otros Ingresos" en la división de Radio. Dicho cambio no tiene impacto a nivel de resultados de la unidad de negocio ni del Grupo.

El EBITDA de Radio alcanzó los 54,77 millones de euros en 2013, lo que supone un crecimiento del 0,8%. Descontando el impacto de extraordinarios, el EBITDA se hubiera incrementado en 0,5% y alcanzado 63,41 millones de euros.

5. NEGOCIO DE PRENSA

PRENSA	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE-DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Ingresos	282,49	314,59	(10,2%)	82,34	75,13	9,6%
Publicidad	112,69	117,41	(4,0%)	36,90	30,68	20,2%
Circulación	125,85	150,45	(16,3%)	29,28	34,60	(15,4%)
Promociones y otros	43,95	46,74	(6,0%)	16,16	9,85	64,0%
EBITDA	17,04	(13,8)	---	8,15	(24,6)	133,1%
% margen	6,0%	-4,4%		9,9%	-32,8%	
EBIT	(0,2)	(52,65)	99,7%	1,27	(52,91)	102,4%
% margen	(0,1%)	(16,7%)		1,5%	(70,4%)	
Efectos extraordinarios en ingresos	7,05			3,87		
Ajuste Patrocinios Publicidad	7,05			3,87		
Efectos extraordinarios en gastos	18,40	48,92		11,52	48,15	
Indemnizaciones	8,04	29,25		4,34	28,48	
Ajuste Patrocinios Publicidad	7,05			3,87		
Deterioros de fondo de comercio y otros deterioros	3,31	19,67		3,31	19,67	
Ingresos ajustads	275,44	314,59	(12,4%)	78,47	75,13	4,4%
EBITDA ajustado	25,08	15,49	61,9%	12,48	3,87	---
% margen ajustado	8,9%	4,9%		15,2%	5,1%	
EBIT ajustado	11,18	(3,72)	---	8,92	(4,8)	---
% margen ajustado	4,0%	-1,2%		10,8%	-6,3%	

El área de prensa disminuyó sus ingresos en un 10,2% en 2013 hasta alcanzar los 282,49 millones de euros. Ello se debió tanto a la debilidad mostrada por el mercado publicitario en prensa escrita como al descenso de la circulación. Los ingresos publicitarios cayeron un 4,0% (fundamentalmente el País -10,7%, As -11,4%). Los ingresos de publicidad en papel disminuyeron un 8,8%. Los ingresos de publicidad digital crecieron un 15,3% en el periodo y representaron el 25,5% del total de ingresos publicitarios recurrentes de la división (19,86% a diciembre 2012).

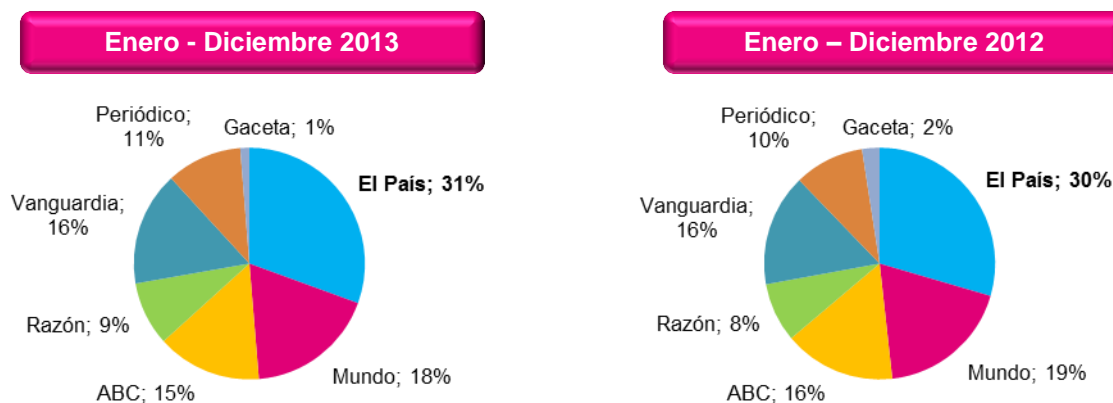
Los ingresos por **circulación** experimentaron una caída del 16,3% siendo el detalle el siguiente:

	Ene- Dic 2013	Ene- Dic 2012	Var. %
El País	292.226	324.814	(10,03)
AS	158.164	180.014	(12,14)
Cinco Días	28.911	31.120	(7,10)

Fuente: OJD (Cifras a diciembre 2013 no auditadas)

Disminuyó la difusión del **El País** en un 10,03%, **AS** cayó un 12,14% y la del **Cinco Días** un 7,10%. La circulación de El País 2012 se vio impulsada por promociones que no han tenido lugar en 2013. Las promociones tuvieron un impacto positivo en los ingresos de 2012 de 29,4 millones de euros, mientras que en 2013 el impacto fue de 3,4 millones de euros menos.

La cuota de Mercado del País en 2013 se incrementa del 30% al 31%.



El **Ebitda** de 2013 fue positivo en 17,04 millones de euros. Excluyendo el impacto de extraordinarios, el Ebitda habría sido positivo en 25,08 millones de euros.

6. NEGOCIO AUDIOVISUAL

AUDIOVISUAL	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE-DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Ingresos	1.357,59	1.259,85	7,8%	349,50	342,85	1,9%
Canal+	1.166,17	1.067,85	9,2%	297,17	288,85	2,9%
Media Capital	181,72	184,32	(1,4%)	52,20	52,18	0,0%
Ajustes de consolidación y otros	9,71	7,67	26,5%	0,13	1,82	(92,9%)
EBITDA	78,42	233,17	(66,4%)	22,07	36,81	(40,1%)
% <i>margen</i>	5,8%	18,5%		6,3%	10,7%	
Canal+	28,02	181,12	(84,5%)	5,31	17,87	(70,3%)
% <i>margen</i>	2,4%	17,0%		1,8%	6,2%	
Media Capital	39,07	41,83	(6,6%)	16,36	17,93	(8,8%)
% <i>margen</i>	21,5%	22,7%		31,3%	34,4%	
Ajustes de consolidación y otros	11,32	10,22	10,8%	0,40	1,01	(60,6%)
EBIT	(25,95)	65,22	(139,8%)	(1,98)	6,33	(131,4%)
% <i>margen</i>	(1,9%)	5,2%		(0,6%)	1,8%	
Canal+	(65,48)	83,65	(178,3%)	(16,29)	(7,77)	(109,6%)
% <i>margen</i>	(5,6%)	7,8%		(5,5%)	(2,7%)	
Media Capital	29,40	29,69	(1,0%)	14,01	14,64	(4,3%)
% <i>margen</i>	16,2%	16,1%		26,8%	28,1%	
Ajustes de consolidación y otros	10,13	(48,12)	121,0%	0,30	(0,54)	154,5%
Efectos extraordinarios en ingresos	4,56	2,00		2,77	(65,45)	
Ajuste Patrocinios Publicidad	4,56	2,00		2,77	0,80	
Ajuste derechos fútbol					(66,25)	
Efectos extraordinarios en gastos	10,98	58,27		5,32	(64,59)	
Indemnizaciones	6,41	1,90		2,55	0,85	
Canal+	4,49	1,01		1,98	0,77	
Media Capital	1,92	0,89		0,57	0,08	
ONO (Prisa TV)		54,37				
Ajuste Patrocinios Publicidad	4,56	2,00		2,77	0,80	
Ajuste derechos fútbol					(66,25)	
Ingresos ajustados	1.353,03	1.257,85	7,6%	346,73	408,30	(15,1%)
Canal+	1.161,61	1.065,85	9,0%	294,40	354,30	(16,9%)
Media Capital	181,72	184,32	(1,4%)	52,20	52,18	0,0%
Ajustes de consolidación y otros	9,71	7,67	26,5%	0,13	1,82	
EBITDA ajustado	84,83	235,07	(63,9%)	24,62	37,66	(34,6%)
% <i>margen ajustado</i>	6,3%	18,7%		7,1%	9,2%	
Canal+	32,51	182,13	(82,1%)	7,29	18,64	(60,9%)
% <i>margen</i>	2,8%	17,1%		2,5%	5,3%	
Media Capital	41,00	42,72	(4,0%)	16,93	18,01	(6,0%)
% <i>margen</i>	22,6%	23,2%		32,4%	34,5%	
Ajustes de consolidación y otros	11,32	10,22	10,8%	0,40	1,01	(60,6%)
EBIT ajustado	(19,5)	121,49	(116,1%)	0,56	7,18	(92,1%)
% <i>margen ajustado</i>	-1,4%	9,7%		0,2%	1,8%	
Canal+	(61,0)	84,66	(172,0%)	(14,3)	(7,0)	(104,5%)
% <i>margen</i>	-5,3%	7,9%		-4,9%	-2,0%	
Media Capital	31,32	30,58	2,4%	14,58	14,72	(1,0%)
% <i>margen</i>	17,2%	16,6%		27,9%	28,2%	
Ajustes de consolidación y otros	10,13	6,26	61,9%	0,30	(0,5)	154,5%

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

a) En Canal+, los ingresos crecieron un 9,2% durante 2013. Ello viene explicado principalmente por la combinación de crecimiento en ingresos de abonados de otras plataformas (que crecieron un 138% gracias a los acuerdos de multi-distribución de los derechos de fútbol) y mayores ingresos de publicidad (+34,4%) que compensan la caída en ingresos de abonados de satélite (-4,0%).

Canal+ mantiene su liderazgo en el mercado según los últimos datos publicados por la CMT (a septiembre de 2013), con una cuota de mercado del 44,3% de media en número de abonados en el tercer trimestre de 2013 (44,0% de media en los primeros nueve meses de 2013). Según estimaciones internas, la cuota de mercado en número de abonados de Canal+ en el **cuarto trimestre** de 2013 es del 44,3%.

El EBITDA alcanzó los 28,02 millones de euros en 2013, con una caída del 84,5% frente a 2012. Ajustado por el impacto de los efectos extraordinarios, el EBITDA alcanzó 32,51 millones de euros, una caída del 82,1% frente a 2012. Ello se debe principalmente al incremento del coste de los derechos de fútbol.

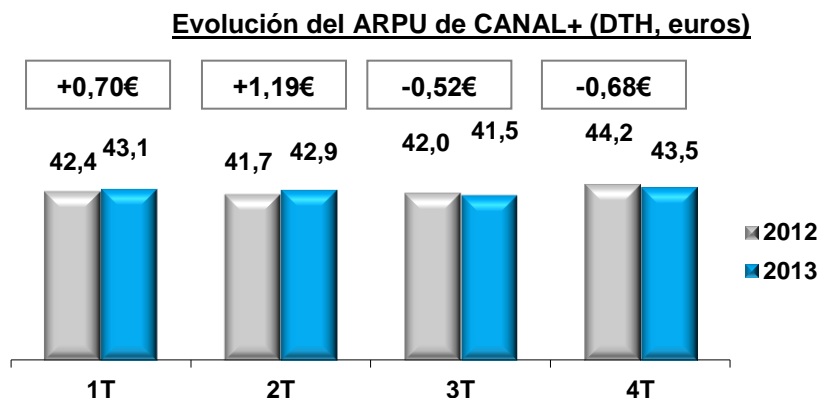
Los abonados de satélite se redujeron en 2013 en 99.179 impactados por la debilidad del entorno económico y del consumo. Siguiendo el buen comienzo de la nueva temporada de fútbol, el tercer trimestre estanco mostró un crecimiento de casi 2.000 abonados de satélite. Sin embargo, en el cuarto trimestre el número de abonados de satélite se redujo en casi 13.000.

La evolución de los abonados de satélite es la siguiente:

	Dic 2013	Dic 2012	Var. Abs
Satélite (DTH)	1.620.632	1.719.811	(99.179)

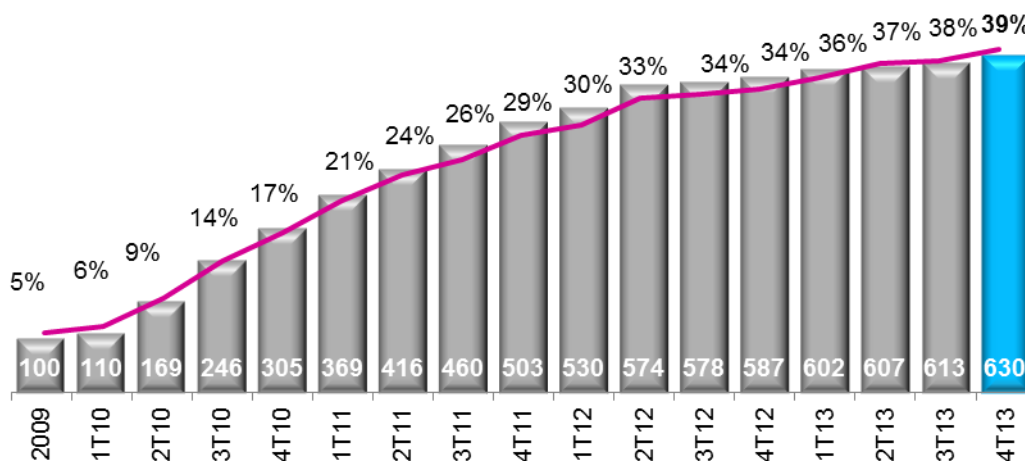
El ARPU de los abonados del satélite en 2013 se situó en 42,7 euros de media, por encima de los 42,6 euros de media en 2012. El crecimiento del ARPU se debió principalmente a la nueva oferta de contenido deportivo presente desde septiembre de 2012. El ARPU en el cuarto trimestre estanco alcanzó los 43,5 euros, su nivel más alto del año.

La evolución del ARPU de satélite por trimestres es la siguiente:



El número de abonados con **iPlus** se siguió incrementando. A diciembre de 2013 el número de abonados de **iPlus** se situó en 630.005, lo que supone un incremento de 42.674 respecto a diciembre de 2012, e implica una penetración del 38,9%, la más alta de su historia.

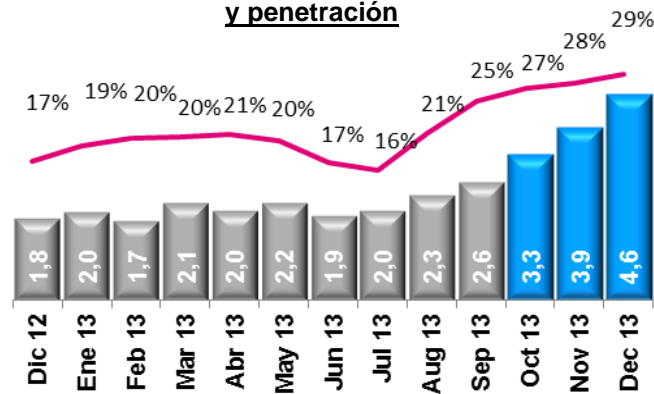
iPlus: Abonados (en miles) y penetración



La tasa de cancelaciones se situó en **18,0%**, en línea con el 18,1% de septiembre de 2013. Durante 2013, la media de la tasa de cancelaciones estuvo en el 17,5%, por encima del 14,1% de 2012. La crisis económica y el incremento del IVA (del 8% al 21%) son el principal motivo de las cancelaciones.

Destaca **YOMVI** que alcanzó en diciembre los **498 mil usuarios únicos**, de los cuales 470 mil son además abonados de satélite (penetración del 29,0%). Esto compara con los 294 mil a diciembre de 2012 (penetración del 17,1%). Por otro lado, también se ha incrementado considerablemente el **uso que hacen los abonados de la plataforma**. Las descargas catch-up de contenido han aumentado de 1,81 millones en diciembre de 2012, a 4,58 millones en diciembre de 2013.

YOMVI: Millones de descargas y penetración



b) Media Capital, registró en 2013 unos ingresos de 181,7 millones de euros (-1,4%) y un Ebitda ajustado de 41 millones de euros (-4,0%) consiguiendo en parte compensar la débil situación económica y del mercado publicitario en Portugal, reflejada en una caída de ingresos publicitarios del 7,4%, y gracias a su estrategia de diversificación de ingresos y a un estricto control de costes.

En los ingresos publicitarios es resaltable la mejora observada en el tercer y cuarto trimestres estancos del año con una caída del 0,4% y un crecimiento del 3,2% respectivamente, comparado con unas caídas del 11,6% y del 19% en el primer y segundo trimestre del año respectivamente.

Los gastos de explotación ajustados, excluyendo amortizaciones y provisiones, se mantuvieron planos (-0,6%).

TVI, líder en televisión en abierto de Portugal (en 24 horas y Prime Time), alcanzó en 2013 unos ingresos de 145,33 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 2,6% respecto de 2012 mejorando el crecimiento del 2,0% que se había observado a septiembre de 2013. Este crecimiento es por la diversificación de ingresos que compensan la debilidad de los ingresos publicitarios (-8,6%, algo mayor que la caída del mercado publicitario en Portugal de televisión en abierto, que ha sido del -6,7%, según estimaciones internas). Su EBITDA, ajustado de efectos no recurrentes, crece un 4,9%.

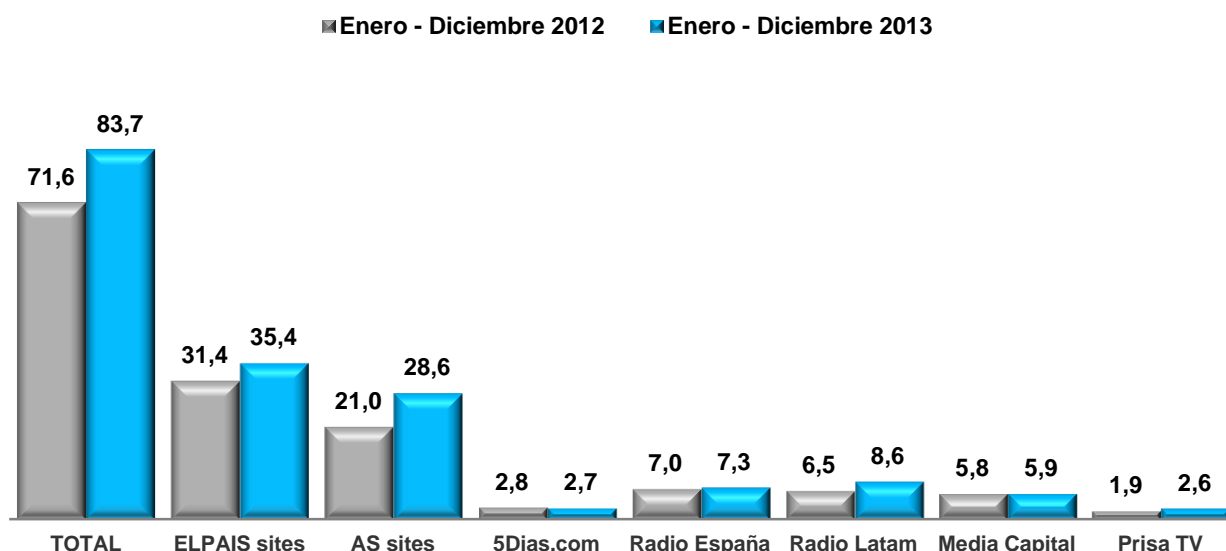
TVI mantiene el liderazgo en 24 horas y prime time, alcanzando unas audiencias medias diarias de 24,6% y 27,7% respectivamente.

7. AREA DIGITAL

La actividad digital del Grupo alcanzó unos ingresos de 86,93 millones de euros, un incremento del 43,8% con respecto a 2012.

Este incremento se debió al crecimiento de los ingresos procedentes de **Publicidad digital** (que alcanzaron 37,45 millones de euros o un incremento de 10,0% comparados con una caída del mercado del 2,5% (según i2P), al crecimiento de los ingresos de **productos digitales** (+143,6%) de YOMVI y Planeo que compensaron la caída de **prestación de servicios de movilidad**.

El impulso del grupo a la transformación digital de sus negocios tuvo en 2013 un claro reflejo en **el incremento de tráfico**, que subió un 17% respecto a la media del ejercicio anterior gracias al fuerte crecimiento de Prisa Televisión, de Elpais.com y de As.com, así como Radio internacional. La evolución de la media mensual de navegadores únicos del Grupo, en millones, es la siguiente:



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

Nota: desde 2011 incluye navegadores web, móvil y apps

El Grupo continúa su desarrollo digital en todas sus unidades de negocio con un modelo muy orientado al consumidor.

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

Para más información:

Grupo Prisa

Departamento de Relación con Inversores

Avenida de los Artesanos, 6

28760, Tres Cantos, Madrid

Teléfono: +34- 91-330-10-85

Fax: +34- 91-330-10-88

E-mail: ir@prisa.com

www.prisa.com

ANEXOS**I. Balance de situación****II. Posición financiera neta total****III. Desglose de Inversiones****IV. Estado de flujo de fondos****V. Detalle de ingresos de explotación**

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

VI. Datos financieros acumulados por unidad de negocio

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

VII. Datos financieros trimestrales por unidad de negocio

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

VIII. Otros hechos significativos**IX. Estructura del Grupo****X. Conciliación entre EBITDA y EBIT**

Anexo I. BALANCE DE SITUACIÓN

Millones de euros	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO NO CORRIENTE	4.929,07	6.003,10
Inmovilizado material	262,09	296,42
Fondo de comercio	2.482,22	3.359,72
Inmovilizado inmaterial	285,48	320,23
Inversiones financieras no corrientes	52,79	64,64
Sociedades puestas en equivalencia	597,26	612,21
Activos por impuestos diferidos	1.244,01	1.343,87
Otros activos no corrientes	5,22	6,01
ACTIVOS CORRIENTES	1.774,80	1.655,65
Existencias	240,25	270,31
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.252,21	1.252,02
Inversiones financieras corrientes	142,91	20,06
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	139,43	113,26
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	0,06	3,27
TOTAL ACTIVO	6.703,94	7.662,01

Millones de euros	PASIVO	
	31/12/2013	31/12/2012
PATRIMONIO NETO	1.569,33	2.611,63
Capital suscrito	105,27	99,13
Reservas	2.149,98	2.341,57
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	(648,70)	(255,03)
Socios Externos	-37,22	425,95
PASIVOS NO CORRIENTES	3.524,74	3.331,78
Deudas con entidades de crédito	3.238,86	2.866,79
Otros pasivos financieros no corrientes	106,81	158,66
Pasivos por impuestos diferidos	29,65	22,18
Provisiones	95,22	254,02
Otros pasivos no corrientes	54,20	30,15
PASIVOS CORRIENTES	1.609,86	1.718,61
Deudas con entidades de crédito	162,23	205,47
Otros pasivos financieros corrientes	46,18	43,29
Acreedores comerciales	1.092,92	1.151,74
Otras deudas corrientes	233,28	244,90
Ajustes por periodificación	75,26	73,21
TOTAL PASIVO	6.703,93	7.662,01

Anexo II. POSICIÓN FINANCIERA NETA TOTAL

Millones de euros

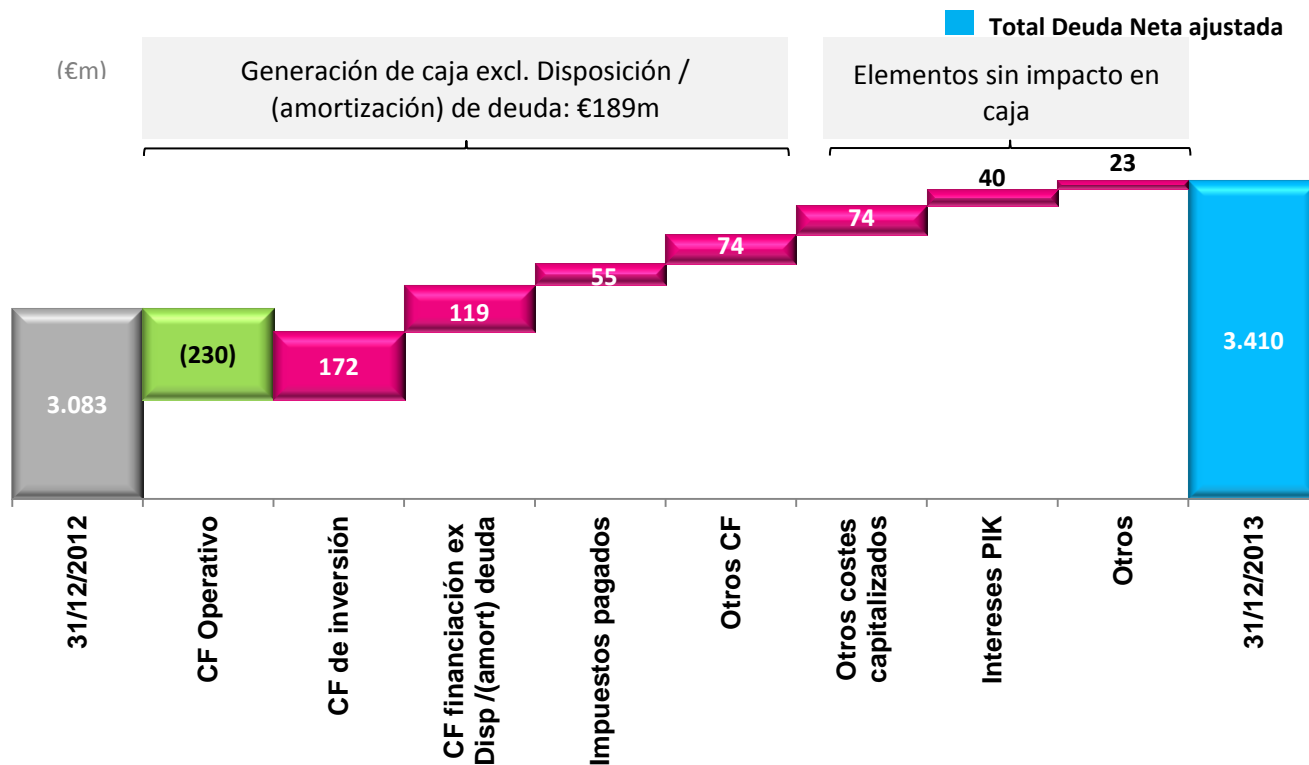
POSICIÓN FINANCIERA NETA	31/12/2013	31/12/2012
Prisa (incluye Media Capital)	3.093,64	2.896,35
Canal +	25,10	42,58
Deuda neta bancaria	3.118,74	2.938,93
Otra deuda financiera	108,67	144,44
Deuda neta total	3.227,41	3.083,37

En el epígrafe de “Otra deuda financiera” se incluyen:

- 104,06 millones de euros por la obligación de pago de un dividendo preferente a DLJ por su participación del 25% en Santillana, y
- 4,36 millones de euros por los cupones de los bonos convertibles emitidos en Julio 2012.

La evolución de la deuda neta total de **Grupo Prisa** ajustada por el impacto contable de determinados elementos que no impactan al estado de flujos de efectivo (incluyendo la emisión de warrants 2013 como pago de la comisión de la nueva línea de liquidez y diversos gastos de formalización de deuda), que en su conjunto alcanzan 183 millones de euros, se explica por:

- El impacto del flujo de caja operativa, de inversión y de financiación excluyendo la disposición o amortización de deuda (dado que no tiene impacto a nivel de deuda neta).
- Elementos sin impacto en caja, incluyendo:
 - Otros gastos capitalizables, que incrementan deuda en 74 millones de euros y se deben a la desactivación de gastos de formalización de la deuda del anterior proceso de refinanciación (€46m) y la capitalización de los costes del nuevo proceso de refinanciación (€28m).
 - Los intereses PIK sobre la deuda del Grupo, que incrementan la deuda neta en 40 millones de euros (condiciones de la nueva refinanciación aplicadas de forma retroactiva a mayo de 2013)
 - Otros elementos, que incluyen principalmente la reclasificación de leaseings en Santillana.



Anexo III. DESGLOSE DE INVERSIONES

Millones de euros	CAPEX	Inmovilizado financiero	ENE-DIC 2013	ENE-DIC 2012
Audiovisual	61,01	1,68	62,69	71,08
Canal+	58,34	0,01	58,35	66,94
Media Capital	2,67	1,67	4,34	4,15
Educación-Editorial	76,14	0,00	76,14	78,36
Sistema de Enseñanza	16,84	0,00	16,84	5,37
Resto	59,30	0,00	59,30	72,99
Radio	6,43	0,00	6,43	7,27
Radio España	2,48	0,00	2,48	2,60
Radio Internacional	3,25	0,00	3,25	4,39
Música	0,70	0,00	0,70	0,28
Prensa	2,88	0,00	2,88	3,75
El País	1,81	0,00	1,81	1,40
AS	0,68	0,00	0,68	1,16
Cinco Días	0,22	0,00	0,22	0,29
Otros	0,17	0,00	0,17	0,89
Otros	6,22	0,51	6,73	15,44
Digital	3,37	0,00	3,37	13,46
Prisa	2,06	0,51	2,56	1,61
Otros	0,80	0,00	0,80	0,37
Total	152,68	2,18	154,87	175,90

Anexo IV. ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

Millones de euros		31/12/2013	31/12/2012	VAR.
Inversiones financieras corrientes y Equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		133,32	154,65	
EBITDA		296,19	427,00	(130,81)
Provisiones		(46,42)	(45,82)	(0,60)
Variación del circulante		(19,32)	(76,31)	56,99
Cash flow operativo	(I)	230,45	304,87	(74,42)
Inversiones operativas		(152,68)	(168,76)	16,07
Desinversiones operativas		1,95	0,43	1,53
Inversiones/desinversiones financieras		2,80	(0,92)	3,72
Put Media Capital		(24,25)	0,00	(24,25)
Cash flow de inversión	(II)	(172,18)	(169,25)	(2,93)
Pago de intereses en caja		(63,16)	(105,19)	42,03
Pago de dividendos		(30,21)	(80,72)	50,51
Cobro de dividendos		0,28	10,98	(10,70)
Ejercicio de warrants		0,33	150,02	(149,69)
Emisión bono convertible		0,00	100,00	(100,00)
Otros		(26,27)	(16,88)	(9,39)
Cash flow de financiación excluyendo disposiciones/(amortizaciones) de nueva deuda		(119,03)	58,21	(177,24)
Nueva línea de liquidez		325,00	0,00	325,00
Otras disposiciones/(amortizaciones) de deuda		13,54	(111,37)	124,91
Cash flow de financiación	(III)	219,51	(53,16)	272,67
Cobro/ pago por impuestos	(IV)	(54,61)	(39,21)	(15,40)
Otros	(V)	(73,95)	(64,58)	(9,37)
Variación de los flujos de tesorería en el ejercicio (I)+(II)+(III)+(IV)+(V)		149,22	(21,33)	170,55
Inversiones financieras corrientes y Equivalentes de efectivo al final del ejercicio		282,54	133,32	

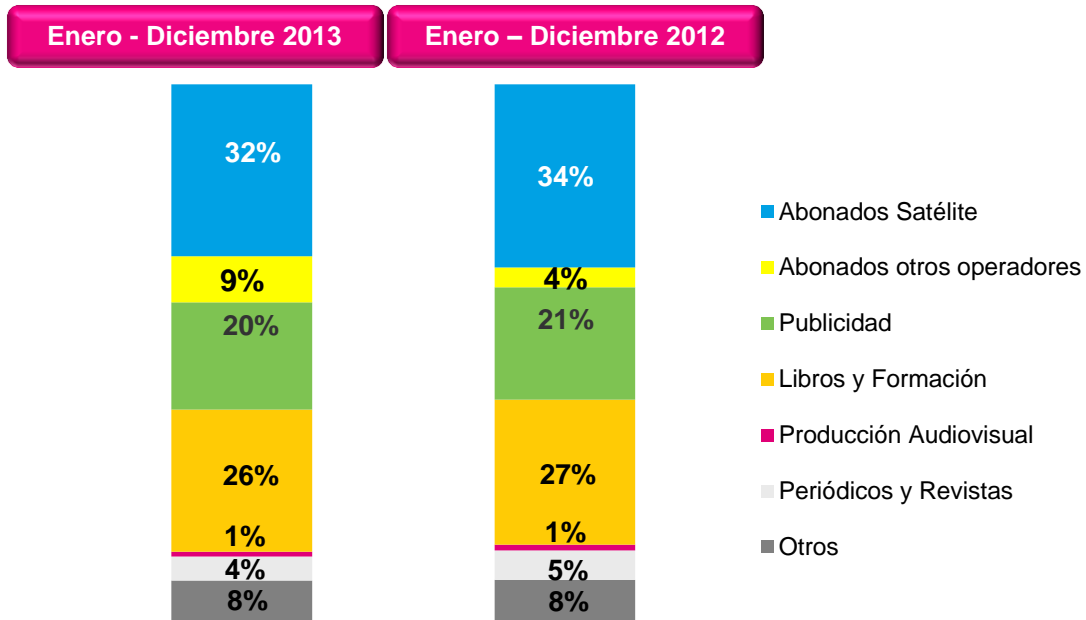
Elementos destacables en el Estado de Flujos de Fondos:

1. **La variación del circulante mejora en 57 millones** de euros gracias a la campaña educativa de Santillana, a regularización de circulante en Prensa y a negociaciones en el plazo de pago de los derechos de fútbol en Canal+.
2. **El Capex se reduce en 16 millones de euros** debido a mayores inversiones en los Sistemas de Enseñanza Digitales y menores inversiones en Canal+ y de capex recurrente en Santillana.
3. **El pago de intereses se reduce en 42 millones de euros** debido a las condiciones del nuevo acuerdo de refinanciación que reducen la salida de caja y que se aplican de forma retroactiva desde el 1 de mayo de 2013.
4. Hay **menores dividendos pagados** (principalmente por Canal+) **y recibidos** (de Mediaset España)
5. **Incremento de deuda** que incluye principalmente la nueva línea de liquidez de 325 millones de euros, 40 millones de euros de amortización de deuda en Canal+.
6. **“Otros”** incluye principalmente los gastos de refinanciación pagados, el impacto negativo del tipo de cambio y la reclasificación de deducciones en EBITDA que no tenían impacto en caja.

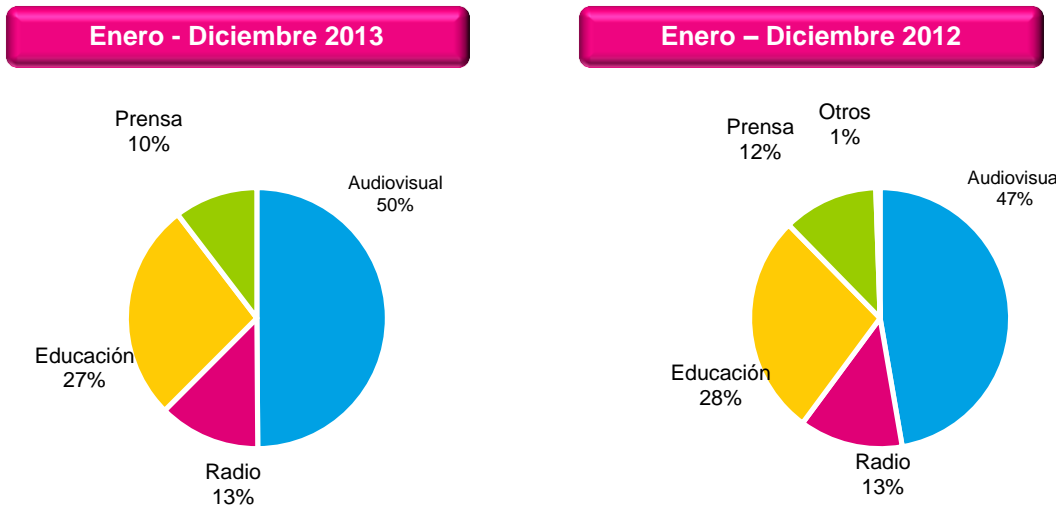
Anexo V. DETALLE DE INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

A continuación se presenta el detalle de los ingresos de explotación por línea de actividad, por unidad de negocio y por origen geográfico:

V.I. Por línea de actividad



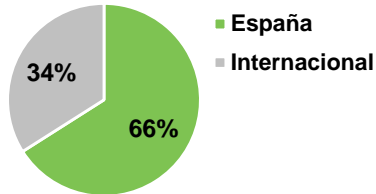
V.II. Por unidad de negocio



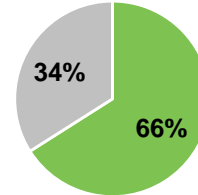
Nota: los ingresos de "Otros" se ven en su mayoría compensados por los ajustes de consolidación a nivel Grupo

V.III. Por origen geográfico

Enero - Diciembre 2013



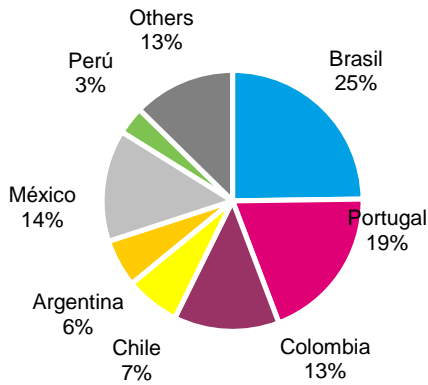
Enero - Diciembre 2012



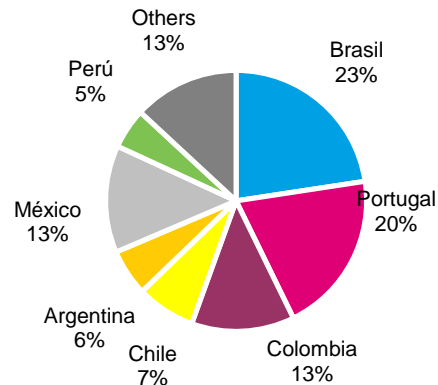
En los primeros nueve meses de 2013, un 34,3% de los ingresos procedió del área internacional, de los cuales un 64,1% correspondió a Santillana, un 19,4% a Media Capital y el resto fundamentalmente a la radio internacional.

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

Enero - Diciembre 2013



Enero - Diciembre 2012



En los ingresos procedentes del área internacional, destaca la contribución de Brasil y Portugal (44% del total internacional). En el área internacional destaca el crecimiento de los ingresos procedentes de Latinoamérica (+3,4% o +15,3% a tipo de cambio constante).

Anexo VI. DATOS FINANCIEROS ACUMULADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO
VI.I. Ingresos de explotación

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	1.357,59	1.259,85	7,8%
Canal+*	1.166,17	1.067,85	9,2%
Abonados	870,95	906,84	(4,0%)
Publicidad	29,87	22,23	34,4%
Otros	265,35	138,78	91,2%
Media Capital	181,72	184,32	(1,4%)
Ajustes de consolidación y otros	9,71	7,67	26,5%
Educación - Editorial	738,30	733,65	0,6%
España y Portugal	144,01	162,74	(11,5%)
Latam y USA	594,29	570,92	4,1%
Radio	342,88	342,42	0,1%
Radio España	176,26	186,66	(5,6%)
Radio Internacional	151,61	148,06	2,4%
Música	22,22	15,19	46,3%
Ajustes de consolidación	(7,21)	(7,50)	4,0%
Prensa	282,49	314,59	(10,2%)
El País	192,83	205,06	(6,0%)
AS	60,33	65,81	(8,3%)
Cinco Días	12,94	12,61	2,6%
Revistas	17,97	23,05	(22,0%)
Impresión**	10,73	---	n.a.
Distribución***	0,00	15,88	n.a.
Otros y Ajustes de consolidación	(12,31)	(7,81)	(57,6%)
Otros Ingresos	60,79	119,97	(49,3%)
Prisa Brand Solutions	19,66	25,90	(24,1%)
Impresión**	---	18,63	n.a.
Otros****	41,13	75,45	(45,5%)
Ajustes de consolidación	(56,36)	(105,79)	46,7%
TOTAL	2.725,69	2.664,69	2,3%

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013. En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VI.II. Publicidad

PUBLICIDAD	ENERO - DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	132,56	133,10	(0,4%)
Canal+*	29,87	22,23	34,4%
Media Capital	102,69	110,87	(7,4%)
Radio	305,27	312,15	(2,2%)
Radio España	161,25	172,83	(6,7%)
Radio Internacional	143,87	139,17	3,4%
Música	0,23	0,23	1,8%
Ajustes de consolidación	(0,07)	(0,08)	10,3%
Prensa	112,69	117,41	(4,0%)
El País	78,80	82,95	(5,0%)
AS	18,92	19,10	(0,9%)
Cinco Días	7,24	6,71	7,9%
Revistas	7,53	8,79	(14,4%)
Otros y Ajustes de consolidación	0,19	(0,15)	---
Otros	0,37	0,79	(52,7%)
Ajustes de consolidación	(7,13)	(6,90)	(3,3%)
TOTAL	543,76	556,54	(2,3%)

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

VI.III. Gastos de explotación

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %
Audiovisual	1.383,54	1.194,62	15,8%
Canal+*	1.231,65	984,21	25,1%
Media Capital	152,31	154,63	(1,5%)
Ajustes de consolidación y otros	(0,42)	55,79	(100,8%)
Educación - Editorial	657,81	625,76	5,1%
España y Portugal	141,30	150,97	(6,4%)
Latam y USA	516,51	474,80	8,8%
Radio	312,79	318,99	(1,9%)
Radio España	183,95	188,97	(2,7%)
Radio Internacional	113,99	116,48	(2,1%)
Música	22,06	21,68	1,7%
Ajustes de consolidación	(7,21)	(8,14)	11,5%
Prensa	282,66	367,24	(23,0%)
El País	194,85	259,60	(24,9%)
AS	52,31	57,69	(9,3%)
Cinco Días	12,90	15,47	(16,6%)
Revistas	20,50	26,01	(21,2%)
Impresión**	14,07	---	---
Distribución***	0,00	15,97	n.a.
Otros y Ajustes de consolidación	(11,97)	(7,48)	(59,9%)
Otros Gastos	100,09	173,73	(42,4%)
Prisa Brand Solutions	19,53	26,05	(25,0%)
Impresión**	0,00	33,10	---
Otros****	80,56	114,57	(29,7%)
Ajustes de consolidación	789,87	159,41	---
TOTAL	3.526,76	2.839,75	24,2%

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013. En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VI.IV. EBITDA

EBITDA	ENERO - DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	78,42	233,17	(66,4%)
% margen	5,8%	18,5%	
Canal+*	28,02	181,12	(84,5%)
% margen	2,4%	17,0%	
Media Capital	39,07	41,83	(6,6%)
% margen	21,5%	22,7%	
Ajustes de consolidación y otros	11,32	10,22	10,8%
Educación - Editorial	170,95	184,19	(7,2%)
% margen	23,2%	25,1%	
España y Portugal	24,70	36,65	(32,6%)
% margen	17,2%	22,5%	
Latam y USA	146,25	147,54	(0,9%)
% margen	24,6%	25,8%	
Radio	54,77	54,32	0,8%
% margen	16,0%	15,9%	
Radio España	3,279	8,16	(59,8%)
% margen	1,9%	4,4%	
Radio Internacional	49,91	45,13	10,6%
% margen	32,9%	30,5%	
Música	1,586	1,03	53,4%
% margen	7,1%	6,8%	
Prensa	17,043	(13,8)	---
% margen	6,0%	(4,4%)	
El País	5,74	(21,8)	126,3%
% margen	3,0%	(10,6%)	
AS	9,39	11,83	(20,6%)
% margen	15,6%	18,0%	
Cinco Días	0,31	(1,8)	117,1%
% margen	2,4%	(14,2%)	
Revistas	(1,35)	(2,3)	42,4%
% margen	(7,5%)	(10,2%)	
Impresión**	3,28	---	n.a.
% margen	30,6%	---	
Distribución***	0,00	0,64	n.a.
% margen	n.a.	4,0%	
Otros y Ajustes de consolidación	(0,32)	(0,30)	
Otros	(25,00)	(30,91)	19,1%
Prisa Brand Solutions	0,79	0,28	181,6%
% margen	4,0%	1,1%	
Impresión**	---	1,32	---
% margen	---	7,1%	
Otros****	(25,79)	(32,51)	20,7%
TOTAL	296,19	427,00	(30,6%)
% margen	10,9%	16,0%	

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013. En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VI.V. EBIT

EBIT	ENERO - DICIEMBRE		
	2013	2012	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	(25,95)	65,22	(139,8%)
% margen	(1,9%)	5,2%	
Canal+*	(65,48)	83,65	(178,3%)
% margen	(5,6%)	7,8%	
Media Capital	29,40	29,69	(1,0%)
% margen	16,2%	16,1%	
Ajustes de consolidación y otros	10,13	(48,1)	121,0%
Educación - Editorial	80,49	107,89	(25,4%)
% margen	10,9%	14,7%	
España y Portugal	2,71	11,77	(77,0%)
% margen	1,9%	7,2%	
Latam y USA	77,78	96,12	(19,1%)
% margen	13,1%	16,8%	
Radio	30,09	23,43	28,4%
% margen	8,8%	6,8%	
Radio España	(7,69)	(2,31)	---
% margen	(4,4%)	(1,2%)	
Radio Internacional	37,67	32,23	16,9%
% margen	24,8%	21,8%	
Música	0,16	(6,49)	102,5%
% margen	0,7%	(42,7%)	
Prensa	(0,17)	(52,65)	99,7%
% margen	(0,1%)	(16,7%)	
El País	(2,02)	(54,54)	96,3%
% margen	(1,0%)	(26,6%)	
AS	8,02	8,12	(1,2%)
% margen	13,3%	12,3%	
Cinco Días	0,04	(2,86)	101,3%
% margen	0,3%	(22,7%)	
Revistas	(2,53)	(2,96)	14,6%
% margen	(14,1%)	(12,9%)	
Impresión**	(3,34)	---	n.a.
% margen	(31,1%)	---	
Distribución***	0,00	(0,09)	n.a.
% margen	n.a.	(0,5%)	
Otros y Ajustes de consolidación	(0,35)	(0,32)	
Otros	(885,53)	(318,95)	(177,6%)
Prisa Brand Solutions	0,13	(0,15)	187,9%
% margen	0,7%	(0,6%)	
Impresión**	---	(14,48)	---
% margen	---	(77,7%)	---
Otros****	(885,66)	(304,32)	(191,0%)
TOTAL	(801,07)	(175,05)	---
% margen	-29,4%	-6,6%	

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013. En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

Anexo VII. DATOS FINANCIEROS TRIMESTRALES POR UNIDAD DE NEGOCIO

VII.I. Ingresos de explotación

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	2013				2012				%Var. 2013/2012			
	T1	T2	T3	Q4	T1	T2	T3	Q4	Q1	Q2	T3	T4
Millones de euros												
Audiovisual	341,40	342,36	324,35	349,50	294,53	299,47	322,99	342,85	15,9%	14,3%	0,4%	1,9%
Canal+*	300,61	292,68	275,72	297,17	253,92	246,47	278,61	288,85	18,4%	18,7%	(1,0%)	2,9%
Abonados	225,72	219,00	206,79	219,44	228,71	224,09	220,50	233,55	(1,3%)	(2,3%)	(6,2%)	(6,0%)
Publicidad	8,03	7,69	4,59	9,56	4,33	4,55	4,67	8,69	85,8%	69,1%	(1,7%)	10,0%
Otros	66,85	65,99	64,34	68,16	20,89	17,83	53,45	46,61	---	---	20,4%	46,3%
Media Capital	39,26	48,10	42,16	52,20	40,05	50,87	41,22	52,19	(2,0%)	(5,5%)	2,3%	0,0%
Ajustes de consolidación y otros	1,53	1,58	6,47	0,13	0,56	2,13	3,16	1,82	171,1%	(25,7%)	104,6%	(92,9%)
Educación - Editorial	200,35	150,01	212,50	175,44	192,44	142,87	246,53	151,82	4,1%	5,0%	(13,8%)	15,6%
España y Portugal	5,47	55,62	90,97	(8,05)	7,31	47,49	116,42	(8,48)	(25,2%)	17,1%	(21,9%)	5,1%
Latam y USA	194,88	94,39	121,53	183,49	185,13	95,38	130,12	160,30	5,3%	(1,0%)	(6,6%)	14,5%
Radio	69,51	85,83	79,95	107,59	78,97	90,58	78,19	94,69	(12,0%)	(5,2%)	2,3%	13,6%
Radio España	36,81	45,22	37,48	56,76	48,86	52,20	36,88	48,73	(24,7%)	(13,4%)	1,6%	16,5%
Radio Internacional	30,48	37,83	40,39	42,91	29,97	36,17	39,40	42,52	1,7%	4,6%	2,5%	0,9%
Música	3,77	4,20	3,32	10,92	1,79	4,06	3,53	5,81	110,4%	3,6%	(5,8%)	87,9%
Ajustes de consolidación	(1,55)	(1,42)	(1,24)	(2,99)	(1,66)	(1,85)	(1,63)	(2,37)	6,5%	23,1%	23,7%	(26,4%)
Prensa	66,68	69,82	63,65	82,34	86,15	82,87	70,43	75,13	(22,6%)	(15,8%)	(9,6%)	9,6%
El País	45,12	47,88	43,46	56,37	58,61	53,38	44,81	48,26	(23,0%)	(10,3%)	(3,0%)	16,8%
AS	14,21	13,90	15,16	17,05	16,34	17,72	16,31	15,43	(13,0%)	(21,6%)	(7,1%)	10,5%
Cinco Días	3,11	3,34	2,71	3,78	3,54	3,66	2,33	3,08	(12,2%)	(8,8%)	16,4%	22,7%
Revistas	4,71	5,07	2,82	5,38	5,52	6,03	5,08	6,42	(14,8%)	(15,9%)	(44,5%)	(16,3%)
Impresión**	2,77	2,65	2,62	2,69	---	---	---	---	---	---	---	---
Distribución***	---	---	---	---	4,13	4,31	3,93	3,51	---	---	---	---
Ajustes de consolidación	(3,24)	(3,02)	(3,12)	(2,93)	(1,99)	(2,22)	(2,03)	(1,57)	(62,8%)	(36,0%)	(53,7%)	(86,5%)
Otros Ingresos	14,61	16,90	15,78	13,50	24,02	38,94	29,19	27,83	(39,2%)	(56,6%)	(45,9%)	(51,5%)
Prisa Brand Solutions	5,01	5,03	5,20	4,42	6,54	6,56	6,44	6,36	(23,4%)	(23,4%)	(19,2%)	(30,4%)
Impresión**	---	---	---	---	---	13,70	2,81	2,12	---	---	---	---
Otros****	10,21	11,26	10,58	9,08	17,48	18,67	19,94	19,36	(41,6%)	(39,7%)	(46,9%)	(53,1%)
Ajustes de consolidación	(13,18)	(15,57)	(13,70)	(13,89)	(24,55)	(28,70)	(27,38)	(25,17)	46,3%	45,7%	49,9%	44,8%
TOTAL	678,75	649,95	682,53	714,48	651,56	626,03	719,95	667,15	4,2%	3,8%	(5,2%)	7,1%

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013 En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VII.II. Publicidad
PUBLICIDAD

Millones de euros	2013				2012				%Var. 2013/2012			
	T1	T2	T3	Q4	T1	T2	T3	Q4	T1	T2	T3	T4
Audiovisual	30,39	33,87	27,35	40,95	29,62	36,85	27,53	39,10	2,6%	(8,1%)	(0,7%)	4,7%
Canal+	8,03	7,69	4,59	9,56	4,33	4,55	4,67	8,69	85,8%	69,1%	(1,7%)	10,0%
Media Capital	22,36	26,18	22,76	31,39	25,29	32,31	22,86	30,41	(11,6%)	(19,0%)	(0,4%)	3,2%
Radio	63,25	78,46	73,04	90,53	71,73	82,19	71,95	86,28	(11,8%)	(4,5%)	1,5%	4,9%
Radio España	34,44	42,37	34,94	49,51	44,40	48,30	34,55	45,59	(22,4%)	(12,3%)	1,1%	8,6%
Radio Internacional	28,82	36,04	38,05	40,96	27,36	33,85	37,37	40,60	5,4%	6,5%	1,8%	0,9%
Música	0,05	0,05	0,06	0,08	0,04	0,05	0,04	0,10	29,7%	(9,8%)	45,0%	(20,4%)
Ajustes de consolidación	(0,06)	(0,00)	(0,01)	(0,01)	(0,06)	(0,01)	(0,00)	(0,01)	5,1%	66,7%	---	(0,0%)
Prensa	24,48	29,48	21,83	36,90	30,92	35,24	20,56	30,68	(20,8%)	(16,3%)	6,2%	20,2%
El País	17,26	21,02	15,24	25,29	22,47	24,32	14,47	21,70	(23,2%)	(13,5%)	5,3%	16,6%
AS	3,83	4,50	4,26	6,34	4,54	6,29	3,63	4,64	(15,6%)	(28,5%)	17,2%	36,5%
Cinco Días	1,71	1,99	1,34	2,20	2,02	2,15	0,91	1,63	(15,4%)	(7,4%)	47,1%	34,9%
Revistas	1,69	1,87	0,94	3,03	1,96	2,54	1,56	2,73	(14,3%)	26,0%	(40,0%)	11,0%
Ajustes de consolidación	0,01	0,09	0,06	0,03	(0,07)	(0,05)	(0,01)	(0,02)	114,3%	---	---	---
Otros	0,08	0,05	0,03	0,21	0,24	0,39	(0,04)	0,20	(65,0%)	87,6%	184,2%	3,1%
Ajustes de consolidación	(0,90)	(1,81)	(1,65)	(2,77)	(1,58)	0,03	(3,83)	(1,52)	43,1%	(1,9%)	56,8%	(82,3%)
TOTAL	117,30	140,04	120,60	165,82	130,92	152,89	117,98	154,75	(10,4%)	(8,4%)	2,2%	7,2%

VII.III. Gastos de explotación

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Millones de euros	2013				2012				%Var. 2013/2012		
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3
Audiovisual	348,63	342,66	340,77	351,48	290,38	309,71	258,01	336,53	20,1%	10,6%	32,1%
Canal+*	309,22	307,20	301,77	313,46	251,38	213,94	222,27	296,62	23,0%	43,6%	35,8%
Media Capital	38,69	36,98	38,46	38,19	38,66	41,37	37,06	37,55	0,1%	(10,6%)	3,8%
Ajustes de consolidación y otros	0,72	(1,52)	0,54	(0,17)	0,34	54,40	(1,31)	2,36	113,3%	(102,8%)	141,3%
Educación - Editorial	155,34	161,49	172,66	168,32	136,42	145,60	193,75	150,00	13,9%	10,9%	(10,9%)
España y Portugal	26,09	40,39	64,64	10,18	27,36	37,18	70,40	16,04	(4,6%)	8,7%	(8,2%)
Latam y USA	129,25	121,09	108,03	158,14	109,06	108,43	123,35	133,96	18,5%	11,7%	(12,4%)
Radio	71,84	73,84	75,64	91,47	71,18	77,32	72,64	97,86	0,9%	(4,5%)	4,1%
Radio España	43,23	44,38	44,57	51,77	44,72	47,51	42,13	54,61	(3,3%)	(6,6%)	5,8%
Radio Internacional	26,13	27,51	29,01	31,34	25,71	27,71	28,66	34,41	1,7%	(0,7%)	1,2%
Música	4,03	3,38	3,31	11,35	2,41	3,95	3,48	11,85	67,3%	(14,6%)	(4,9%)
Ajustes de consolidación	(1,55)	(1,43)	(1,25)	(2,98)	(1,66)	(1,85)	(1,63)	(3,01)	6,6%	22,9%	23,4%
Prensa	67,90	67,44	66,26	81,07	84,39	78,53	76,28	128,04	(19,5%)	(14,1%)	(13,1%)
El País	46,40	46,66	46,90	54,90	58,68	52,49	51,06	97,37	(20,9%)	(11,1%)	(8,2%)
AS	12,93	12,59	12,66	14,13	13,96	14,33	14,13	15,26	(7,4%)	(12,2%)	(10,5%)
Cinco Días	3,13	3,20	3,33	3,24	3,45	3,55	3,27	5,20	(9,3%)	(9,9%)	1,9%
Revistas	5,83	5,17	3,67	5,84	6,32	6,32	5,84	7,53	(7,8%)	(18,3%)	(37,1%)
Impresión**	2,80	2,74	2,70	5,83	---	---	---	---	---	---	---
Distribución***	---	---	---	---	4,10	4,13	4,00	3,74	---	---	---
Ajustes de consolidación	(3,19)	(2,91)	(3,00)	(2,87)	(2,11)	(2,30)	(2,02)	(1,05)	(51,1%)	(26,7%)	(48,2%)
Otros Gastos	26,53	25,75	20,90	26,92	37,46	53,41	34,90	47,96	(29,2%)	(51,8%)	(40,1%)
Prisa Brand Solutions	4,77	5,14	4,48	5,14	7,20	6,96	5,05	6,85	(33,8%)	(26,1%)	(11,3%)
Impresión**	---	---	---	---	---	15,72	4,08	13,31	---	---	---
Otros****	22,28	20,08	16,43	21,77	30,26	30,74	25,77	27,80	(26,4%)	(34,7%)	(36,3%)
Ajustes de consolidación	(14,69)	194,24	(13,90)	624,23	(23,47)	(31,70)	(23,06)	237,63	37,4%	---	39,7%
TOTAL	656,07	864,89	662,33	1343,48	596,36	632,87	612,52	998,01	10,0%	36,7%	8,1%

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013. En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VII.IV. EBITDA
EBITDA

Millones de euros	2013				2012				%Var. 2013/2012			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
Audiovisual	19,81	27,72	8,82	22,07	30,91	72,46	92,99	36,81	(35,9%)	(61,7%)	(90,5%)	(40,1%)
% margen	5,8%	8,1%	2,7%	6,3%	10,5%	24,2%	28,8%	10,7%	(39,5%)	(81,3%)	(104,3%)	(70,3%)
Canal+*	15,46	10,68	(3,4)	5,31	25,57	57,18	80,50	17,87				
% margen	5,1%	3,6%	(1,2%)	1,8%	10,1%	23,2%	28,9%	6,2%				
Media Capital	3,16	13,56	5,99	16,36	4,31	12,38	7,21	17,93	(26,6%)	9,5%	(16,9%)	(8,8%)
% margen	8,1%	28,2%	14,2%	31,3%	10,8%	24,3%	17,5%	34,4%				
Ajustes de consolidación y otros	1,191	3,476	6,256	0,399	1,03	2,89	5,280	1,013				
Educación - Editorial	62,01	10,17	79,39	19,39	69,55	13,36	99,10	2,18	(10,8%)	(23,9%)	(19,9%)	---
% margen	31,0%	6,8%	37,4%	11,1%	36,1%	9,4%	40,2%	1,4%				
España y Portugal	(18,4)	20,33	52,45	(29,6)	(18,18)	14,59	74,04	(33,8)	(1,4%)	39,4%	(29,2%)	12,3%
% margen	(337,0%)	36,6%	57,7%	368,1%	(248,7%)	30,7%	63,6%	398,4%				
Latam y USA	80,44	(10,2)	26,94	49,03	87,73	(1,23)	25,06	35,98	(8,3%)	---	7,5%	36,3%
% margen	41,3%	(10,8%)	22,2%	26,7%	47,4%	(1,3%)	19,3%	22,4%				
Radio	2,45	16,53	8,51	27,28	12,20	17,81	10,38	13,93	(79,9%)	(7,2%)	(18,0%)	95,8%
% margen	3,5%	19,3%	10,6%	25,4%	15,4%	19,7%	13,3%	14,7%				
Radio España	(3,4)	3,53	(4,6)	7,78	6,77	7,27	(2,7)	(3,2)	(150,6%)	(51,5%)	(68,8%)	---
% margen	(9,3%)	7,8%	(12,3%)	13,7%	13,9%	13,9%	(7,4%)	(6,5%)				
Radio Internacional	6,07	12,10	13,01	18,72	5,97	10,33	12,95	15,88	1,7%	17,1%	0,5%	17,9%
% margen	19,9%	32,0%	32,2%	43,6%	19,9%	28,6%	32,9%	37,4%				
Música	(0,2)	0,90	0,09	0,79	(0,5)	0,19	0,15	1,21	63,8%	---	(40,9%)	(34,9%)
% margen	(5,0%)	21,3%	2,7%	7,2%	(28,8%)	4,6%	4,4%	20,8%				
Prensa	2,16	6,60	0,14	8,15	5,16	7,85	(2,2)	(24,6)	(58,2%)	(15,9%)	106,4%	133,1%
% margen	3,2%	9,5%	0,2%	9,9%	6,0%	9,5%	(3,1%)	(32,8%)				
El País	0,88	3,77	(1,8)	2,92	2,66	3,63	(3,3)	(24,8)	(67,1%)	3,7%	44,4%	111,8%
% margen	1,9%	7,9%	(4,2%)	5,2%	4,5%	6,8%	(7,3%)	(51,4%)				
AS	1,57	1,67	2,72	3,44	2,75	3,80	2,55	2,73	(42,9%)	(56,0%)	6,5%	25,7%
% margen	11,0%	12,0%	17,9%	20,2%	16,8%	21,4%	15,6%	17,7%				
Cinco Días	0,02	0,42	(0,6)	0,46	0,19	0,20	(0,8)	(1,3)	(90,9%)	108,5%	30,6%	134,6%
% margen	0,5%	12,6%	(21,8%)	12,1%	5,3%	5,5%	(36,5%)	(43,1%)				
Revistas	(1,06)	0,004	(0,82)	0,517	(0,7)	(0,21)	(0,67)	(0,76)	(48,1%)	101,9%	(22,0%)	168,4%
% margen	(22,5%)	0,1%	(28,9%)	9,6%	(12,9%)	(3,5%)	(13,1%)	(11,8%)				
Impresión**	0,80	0,81	0,77	0,90	---	---	---	---	---	---	---	---
% margen	29,0%	30,5%	29,2%	33,6%	---	---	---	---				
Distribución***	---	---	---	---	0,16	0,33	0,09	0,05	---	---	---	---
% margen	---	---	---	---	3,9%	7,7%	2,4%	1,5%				
Otros y Ajustes de consolidación	(0,05)	(0,07)	(0,11)	(0,09)	0,12	0,09	0,00	(0,52)	(142,5%)	(171,3%)	---	82,1%
Otros	(8,02)	(6,52)	(1,99)	(8,47)	(12,68)	(7,53)	(6,11)	(4,59)	36,8%	13,4%	67,4%	(84,5%)
Prisa Brand Solutions	0,325	0,31	0,775	(0,61)	(0,53)	(0,28)	1,489	(0,39)	160,9%	---	(48,0%)	(55,7%)
% margen	0,065	6,1%	14,9%	(13,8%)	(8,2%)	(4,3%)	23,1%	(6,2%)				
Impresión**	---	---	---	---	---	0,48	0,69	0,14	---	---	---	---
% margen	---	---	---	---	---	3,5%	24,7%	6,6%				
Otros****	(8,344)	(6,83)	(2,77)	(7,86)	(12,15)	(7,73)	(8,29)	(4,34)	31,3%	11,7%	66,7%	(81,3%)
TOTAL	78,41	54,49	94,87	68,42	105,14	103,95	194,21	23,71	(25,4%)	(47,6%)	(51,2%)	188,6%
% margen	11,6%	8,4%	13,9%	9,6%	16,1%	16,6%	27,0%	3,6%				

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013 En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VII.V. EBIT

EBIT	2013				2012				%Var. 2013/2012				
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	
Miliones de euros													
Audiovisual	(7,2)	(0,3)	(16,4)	(2,0)	4,16	(10,2)	64,98	6,32	---	97,0%	(125,3%)	(131,4%)	
% margen	(2,1%)	(0,1%)	(5,1%)	(0,6%)	1,4%	(3,4%)	20,1%	1,8%	---	(144,6%)	(146,2%)	(109,6%)	
Canal+*	(8,61)	(14,52)	(26,05)	(16,29)	2,55	32,53	56,34	(7,77)	---				
% margen	(2,9%)	(5,0%)	(9,4%)	(5,5%)	1,0%	13,2%	20,2%	(2,7%)					
Media Capital	0,57	11,12	3,71	14,01	1,38	9,51	4,16	14,64	(59,2%)	16,9%	(10,9%)	(4,3%)	
% margen	1,4%	23,1%	8,8%	26,8%	3,5%	18,7%	10,1%	28,1%					
Ajustes de consolidación y otros	0,81	3,10	5,93	0,30	0,23	(52,3)	4,47	(0,5)	---	105,9%	32,4%	154,5%	
Educación - Editorial	45,00	(11,5)	39,84	7,12	56,02	(2,73)	52,79	1,82	(19,7%)	---	(24,5%)	---	
% margen	22,5%	(7,6%)	18,7%	4,1%	29,1%	(1,9%)	21,4%	1,2%					
España y Portugal	(20,62)	15,23	26,33	(18,23)	(20,05)	10,32	46,02	(24,52)	(2,9%)	47,6%	(42,8%)	25,7%	
% margen	(377,1%)	27,4%	28,9%	226,4%	(274,3%)	21,7%	39,5%	289,0%					
Latam y USA	65,62	(26,70)	13,50	25,35	76,06	(13,05)	6,77	26,34	(13,7%)	(104,6%)	99,6%	(3,7%)	
% margen	33,7%	(28,3%)	11,1%	13,8%	41,1%	(13,7%)	5,2%	16,4%					
Radio	(2,3)	11,99	4,31	16,12	7,79	13,26	5,55	(3,2)	(129,9%)	(9,6%)	(22,3%)	---	
% margen	(3,4%)	14,0%	5,4%	15,0%	9,9%	14,6%	7,1%	(3,4%)					
Radio España	(6,42)	0,84	(7,10)	4,99	4,14	4,69	(5,25)	(5,89)	---	(82,1%)	(35,1%)	184,7%	
% margen	(17,4%)	1,9%	(18,9%)	8,8%	8,5%	9,0%	(14,2%)	(12,1%)					
Radio Internacional	4,34	10,32	11,39	11,63	4,27	8,47	10,74	8,75	1,8%	21,9%	6,0%	32,8%	
% margen	14,3%	27,3%	28,2%	27,1%	14,2%	23,4%	27,3%	20,6%					
Música	(0,26)	0,83	0,02	(0,43)	(0,61)	0,11	0,05	(6,04)	58,1%	---	(66,0%)	92,9%	
% margen	(6,8%)	19,7%	0,5%	(3,9%)	(34,2%)	2,6%	1,5%	(103,9%)					
Prensa	(1,2)	2,38	(2,6)	1,27	1,76	4,34	(5,8)	(52,9)	(168,9%)	(45,3%)	55,4%	102,4%	
% margen	(1,8%)	3,4%	(4,1%)	1,5%	2,0%	5,2%	(8,3%)	(70,4%)					
El País	(1,27)	1,22	(3,44)	1,48	(0,07)	0,89	(6,25)	(49,11)	---	37,6%	45,0%	103,0%	
% margen	(2,8%)	2,5%	(7,9%)	2,6%	(0,1%)	1,7%	(13,9%)	(101,8%)					
AS	1,28	1,31	2,51	2,92	2,38	3,39	2,18	0,17	(46,2%)	(61,3%)	14,8%	---	
% margen	9,0%	9,4%	16,5%	17,1%	14,6%	19,1%	13,4%	1,1%					
Cinco Días	(0,02)	0,14	(0,63)	0,54	0,10	0,11	(0,94)	(2,12)	(118,9%)	29,9%	33,8%	125,6%	
% margen	(0,6%)	4,2%	(23,1%)	14,3%	2,7%	2,9%	(40,6%)	(68,7%)					
Revistas	(1,12)	(0,09)	(0,86)	(0,46)	(0,81)	(0,30)	(0,76)	(1,10)	(37,8%)	68,1%	(13,1%)	58,2%	
% margen	(23,8%)	(1,9%)	(30,4%)	(8,5%)	(14,7%)	(4,9%)	(14,9%)	(17,1%)					
Impresión**	(0,03)	(0,09)	(0,07)	(3,15)	---	---	---	---	---	---	---	---	
% margen	(1,1%)	(3,3%)	(2,8%)	(117,2%)	---	---	---	---					
Distribución***	---	---	---	---	0,04	0,18	(0,07)	(0,23)	---	---	---	---	
% margen	---	---	---	---	0,8%	4,2%	(1,8%)	(6,6%)					
Otros y Ajustes de consolidación	(0,06)	(0,11)	(0,12)	(0,06)	0,13	0,08	(0,00)	(0,52)	(142,0%)	---	---	88,4%	
Otros	-11,56	(217,49)	(4,93)	(651,54)	(14,53)	(11,48)	(10,03)	(282,91)	20,4%	---	50,8%	(130,3%)	
Prisa Brand Solutions	0,24	(0,11)	0,72	(0,72)	(0,66)	(0,39)	1,39	(0,49)	136,1%	71,9%	(48,0%)	(47,8%)	
% margen	4,8%	(2,2%)	13,9%	(16,3%)	(10,1%)	(6,0%)	21,6%	(7,7%)					
Impresión**	---	---	---	---	---	(2,02)	(1,27)	(11,19)	---	---	---	---	
% margen	---	---	---	---	---	(14,7%)	(45,1%)	(528,9%)					
Otros****	(11,80)	(217,38)	(5,65)	(650,82)	(13,87)	(9,07)	(10,15)	(271,24)	14,9%	---	44,3%	(139,9%)	
TOTAL	22,67	(214,94)	20,20	(629,01)	55,20	(6,84)	107,44	(330,86)	(58,9%)	---	(81,2%)	(90,1%)	
% margen	3,3%	(33,1%)	3,0%	(88,0%)	8,5%	(1,1%)	14,9%	(49,6%)					

* Después de la fusión de Prisa TV con Prisa, y para efectos comparativos, Canal+ incluye sólo el negocio de la TV de pago mientras que el resto de actividades de Prisa TV está incluido en Ajustes de Consolidación y Otros

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

*** Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013. En septiembre 2013 se procede a la venta de la división.

**** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

Anexo VIII. OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS

1. Durante 2013, como consecuencia de la ejecución parcial de la ampliación de capital dineraria, Prisa amplía capital en 16.669 acciones ordinarias de clase A, lo que se corresponde con las ventanas vigésimo quinta a trigésimo sexta de ejercicio de los warrants de Prisa (ejercicio de 16.669 warrants a un precio de 2 euros por acción).

Adicionalmente, durante 2013 se ha ejercitado el derecho de conversión de titulares de un total de 28.267.353 acciones clase B en igual número de acciones Clase A.

Adicionalmente, durante 2013 se han emitido 61.320.904 acciones ordinarias clase A, correspondientes al pago del dividendo mínimo devengado hasta el momento de la conversión de las acciones B.

2. El 7 de mayo, PRISA anunció el proyecto de absorción de Prisa Televisión, S.A.U. por PRISA (su único accionista), para su posterior aprobación en Junta General de Accionistas; aprobación que tuvo lugar el 22 de junio, y que será efectiva a partir del 1 de agosto de 2013.

3. El 21 de febrero de 2014, PRISA formalizó en escritura pública la ejecución de la ampliación de capital correspondiente a los Warrants 2013 ejercitados por determinados Inversores Institucionales durante el mes de enero. El número total de Warrants que se han ejercido ha sido de 176.839.103 dando lugar a la suscripción de 176.839.103 acciones ordinarias Clase A de nueva emisión.

Tras esta ampliación de capital, el capital social de PRISA es de 122.949.967,40 €, representado por:

(a) 917.498.618 acciones ordinarias, Clase A, de 0,10€ de valor nominal cada una

(b) 312.001.056 acciones sin voto convertibles, Clase B, de 0,10€ de valor nominal cada una.

4. El 25 de febrero de 2014 y tras la emisión de nuevas acciones anunciada el 21 del mismo mes, el grupo accionarial de control de Prisa ha visto reducido su porcentaje de participación en el capital de la por debajo del 30%.

Como consecuencia de este hecho, el derecho que el acuerdo entre accionistas de Distribuidora de Televisión Digital, S.A. (DTS, sociedad titular del negocio de televisión de pago de Prisa) reconoce a Telefónica y Mediaset España a adquirir la participación accionarial ostentada por Prisa en DTS será ejercitable durante el plazo de los quince días naturales siguientes al 25 de febrero (cuando la Compañía lo ha comunicado al Consejo de Administración de DTS y a las citadas entidades)

Anexo IX. ESTRUCTURA DEL GRUPO

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

Audiovisual	Educación	Radio	Prensa
<ul style="list-style-type: none"> • Prisa TV • Media Capital ²³⁾ 	<ul style="list-style-type: none"> • Educación • Ediciones Generales 	<ul style="list-style-type: none"> • Radio en España • Radio Internacional • Gran Vía Musical 	<ul style="list-style-type: none"> • El País • As • Cinco Días • Revistas ⁽³⁾⁽⁴⁾ • Dédalo ¹²⁾

Desde 2013 el negocio de **Distribución** se clasifica como Operaciones en Discontinuación dentro de la unidad de negocio de Prensa, mientras que en 2012 estaba incluido dentro del área de Prensa integrado por consolidación Global. En Septiembre de 2013 se procede a la **venta de la unidad de Distribución**.

(1): Adicionalmente, las actividades correspondientes fundamentalmente a los negocios de comercialización de publicidad e Impresión, **Dédalo**, se incluyen en el Grupo desde el mes de abril de 2012, consolidándose por integración global a nivel Grupo (comparado con la integración por puesta en equivalencia anterior). Desde 2013, Dédalo se integra dentro de la unidad de Prensa.

(2): **Media Capital** se incluye dentro del área Audiovisual ya que, aunque integra otras actividades, la mayor parte de sus ingresos corresponde a los negocios de TVI (televisión en abierto) y Plural (producción audiovisual).

(3): **Revistas**: desde el 1 de junio de este año, Revistas en Portugal se deja de consolidar en el Grupo.

(4) **Meristation**: desde el 1 de mayo de este año, Meristation pasa a consolidar dentro de la unidad de Prensa (Revistas). Hasta la fecha consolidaba en Digital.

Anexo X. Conciliación entre EBITDA y EBIT para 2013 y 2012.

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

(Miles de euros)	ENERO-DICIEMBRE	
	2013	2012
GRUPO PRISA		
EBITDA ajustado	296.186	427.002
Dotación amortizaciones	(188.238)	(187.998)
Provisiones de circulante	(46.413)	(100.196)
Provisiones de inmovilizado	(15.518)	(12.580)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(847.084)	(301.282)
Resultado de explotación	(801.067)	(175.054)
AUDIOVISUAL		
EBITDA ajustado	78.418	233.167
Dotación amortizaciones	(90.858)	(100.537)
Provisiones de circulante	(13.213)	(67.575)
Provisiones de inmovilizado	(295)	168
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(25.949)	65.223
Canal+		
EBITDA ajustado	28.023	181.116
Dotación amortizaciones	(80.270)	(85.799)
Provisiones de circulante	(12.971)	(11.874)
Provisiones de inmovilizado	(259)	203
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(65.477)	83.646
Media Capital		
EBITDA ajustado	39.073	41.831
Dotación amortizaciones	(9.396)	(11.496)
Provisiones de circulante	(238)	(608)
Provisiones de inmovilizado	(36)	(34)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	29.402	29.692
Otros		
EBITDA ajustado	11.322	10.220
Dotación amortizaciones	(1.192)	(3.242)
Provisiones de circulante	(4)	(55.093)
Provisiones de inmovilizado	0	(1)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	10.126	(48.115)

(Miles de euros)

ENERO-DICIEMBRE

EDUCACIÓN	2013	2012
EBITDA ajustado	170.951	184.190
Dotación amortizaciones	(60.157)	(51.426)
Provisiones de circulante	(23.725)	(21.493)
Provisiones de inmovilizado	(6.579)	(3.381)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	80.490	107.890

RADIO	2013	2012
EBITDA ajustado	54.770	54.319
Dotación amortizaciones	(12.908)	(13.856)
Provisiones de circulante	(5.791)	(5.023)
Provisiones de inmovilizado	(3.481)	(4.120)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(2.500)	(7.893)
Resultado de explotación	30.090	23.427

Radio España	2013	2012
EBITDA ajustado	3.279	8.157
Dotación amortizaciones	(8.148)	(8.209)
Provisiones de circulante	(2.820)	(2.258)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(7.689)	(2.310)

Radio Internacional	2013	2012
EBITDA ajustado	49.905	45.129
Dotación amortizaciones	(4.337)	(5.303)
Provisiones de circulante	(2.933)	(2.600)
Provisiones de inmovilizado	(3.520)	(4.000)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(1.500)	(1.000)
Resultado de explotación	37.615	32.226

Otros	2013	2012
EBITDA ajustado	1.586	1.033
Dotación amortizaciones	(423)	(344)
Provisiones de circulante	(38)	(165)
Provisiones de inmovilizado	39	(120)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(1.000)	(6.893)
Resultado de explotación	164	(6.489)

(Miles de euros)

ENERO-DICIEMBRE

PRENSA	2013	2012
EBITDA ajustado	17.043	(13.763)
Dotación amortizaciones	(10.276)	(10.216)
Provisiones de circulante	(3.496)	(6.133)
Provisiones de inmovilizado	(3.442)	(22.535)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(172)	(52.647)

El País	2013	2012
EBITDA ajustado	5.741	(21.797)
Dotación amortizaciones	(6.130)	(8.615)
Provisiones de circulante	(1.617)	(3.578)
Provisiones de inmovilizado	(14)	(20.551)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(2.020)	(54.541)

AS	2013	2012
EBITDA ajustado	9.391	11.829
Dotación amortizaciones	(450)	(698)
Provisiones de circulante	(901)	(1.399)
Provisiones de inmovilizado	(17)	(1.609)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	8.023	8.122

Cinco Días	2013	2012
EBITDA ajustado	306	(1.789)
Dotación amortizaciones	(137)	(310)
Provisiones de circulante	(124)	(384)
Provisiones de inmovilizado	(6)	(375)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	38	(2.858)

Distribución(*)	2013	2012
EBITDA ajustado	0	640
Dotación amortizaciones	0	(444)
Provisiones de circulante	0	(283)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	0	(87)

Otros	2013	2012
EBITDA ajustado	1.605	(2.646)
Dotación amortizaciones	(3.559)	(149)
Provisiones de circulante	(854)	(489)
Provisiones de inmovilizado	(3.405)	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(6.213)	(3.283)

OTROS	2013	2012
EBITDA ajustado	(24.996)	(30.911)
Dotación amortizaciones	(14.039)	(11.963)
Provisiones de circulante	(188)	28
Provisiones de inmovilizado	(1.721)	17.288
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(844.584)	(293.389)
Resultado de explotación	(885.525)	(318.947)

(*)Distribución se vende en septiembre 2013