



Resultados Anuales
Enero – Diciembre 2010

28 de febrero de 2011

ENERO- DICIEMBRE 2010**PRISA OBTIENE UN EBITDA DE 596,33 MILLONES DE EUROS EN 2010**

- >> **Los ingresos publicitarios** alcanzan los 673,70 millones de euros. Destaca la **Radio**, con un crecimiento del 8,1%. La **Prensa** crece un 4,7% en términos comparativos. Los ingresos publicitarios del Grupo procedentes de agregar toda la actividad digital se incrementan en un 19,6%. Por ámbito geográfico, destaca **Latinoamérica** con un crecimiento del 29,6%.
- >> El área **Audiovisual**, que integra Cuatro como una operación en discontinuación en el ejercicio 2010, obtuvo unos ingresos de 1.372,40 millones de euros y un EBITDA de 308,78 millones de euros, con un margen del 22,5%. **Digital +** obtuvo unos ingresos de 1.133,99 millones de euros y un EBITDA de 269,37 millones de euros.
- >> La base de abonados de **Digital+** se sitúa a diciembre de 2010 en 1.784.574 abonados. El **ARPU** de los abonados al satélite en el cuarto trimestre de 2010 se incrementa un 1,6% respecto al mismo período del ejercicio anterior hasta los 41,7 euros por abonado y mes. Destaca el crecimiento de los **servicios de valor añadido en 2010** para los abonados del satélite: 305.379 abonados tienen el descodificador **iPlus** y 165.153 abonados tienen contratado el servicio **Multi+** (*multiroom*).
- >> **Santillana** obtuvo unos ingresos de 642,25 millones de euros (+4,1%), con un crecimiento del 12,0% en Latinoamérica. Destaca el crecimiento en Brasil (+38,9%), México (+20,0%), Chile (+17,3%) y Argentina (+7,1%). Su EBITDA alcanza los 166,35 millones de euros (+9,4%), con un crecimiento del 15,7% en Latinoamérica. Los márgenes de EBITDA mejoran en más de un punto porcentual hasta el 25,9%.
- >> **La Radio** incrementa su facturación en un 7,5% hasta alcanzar los 405,52 millones de euros y contribuye con 108,07 millones de euros al EBITDA (+8,0%). La radio **internacional** mostró un crecimiento en sus ingresos del 28,6% (sus ingresos publicitarios se incrementaron un 34,5%) y de un 72,2% en el EBITDA. Según la tercera ola del EGM de 2010, Cadena SER, con **4.247.000 oyentes** es **líder** las 24 horas del día. La hegemonía de la SER se extiende a la radio musical, donde 40 Principales obtiene 3.890.000 seguidores.
- >> En términos comparativos, **el EBITDA de la Prensa se incrementa en un 11,3%** hasta los 56,48 millones de euros. **El País** obtuvo un **EBITDA** de 38,56 millones de euros y su beneficio neto alcanzó los 19,20 millones de euros. **Diario AS** mejoró sus ingresos en un 13,4% hasta los 82,29 millones de euros (sus ingresos publicitarios se incrementaron en un 55,9%) y su EBITDA en un 48,0% hasta los 15,87 millones de euros.
- >> En el área **Digital**, el Grupo alcanza **50,93 millones de usuarios únicos** mensuales de media en el ejercicio 2010, lo que supone un crecimiento del 28,8% respecto al ejercicio 2009. Destaca el crecimiento de As.com (+38,9%), ElPais.com (+14,1%), donde casi el 30% de los usuarios únicos son internacionales, CincoDias.com (+24,0%), Los40.com (+26,3%) y Plus.es (+20,2%). Los usuarios únicos de otros proyectos del Grupo (Parasaber, Clasificados, Kalipedia, El Viajero...) se incrementan en su conjunto en un 62,7%. Los usuarios únicos de Media Capital se incrementan en un 16,2% hasta los 6,52 millones.
- >> Los **ingresos del área internacional** se incrementaron en un 7,2% (+14,7% en Latinoamérica).

Los **acuerdos estratégicos** alcanzados durante el ejercicio 2010 son los siguientes:

- >> **Prisa amplía capital y obtiene una caja de 650 millones de euros.** Tras esta operación, los inversores presentes en Liberty Acquisition Holdings Corp. pasaron a ser accionistas de Prisa. Por otra parte, se hizo entrega de *warrants* sobre acciones de la compañía a los accionistas de Prisa que lo fueran antes del 23 de noviembre de 2010. Las nuevas acciones emitidas como consecuencia de la ampliación de capital vienen cotizando en las bolsas de Nueva York y españolas desde el mes de diciembre. Los *warrants* se negocian también desde diciembre en las bolsas españolas.
- >> **Prisa refinancia su deuda hasta 2013.**
- >> **Dentro del proceso de entrada de socios estratégicos en los negocios del Grupo, durante el ejercicio 2010 se han cerrado las siguientes operaciones:**
 - Prisa vende el **25% de Santillana** a DLJ South American Partners LP
 - Prisa, a través de Prisa Televisión (antes Sogecable) vende **sendas participaciones del 22% de Digital+** a Telefónica y a Telecinco por 976 millones de euros en efectivo, cantidad destinada principalmente a amortizar deuda del Grupo.
 - Materialización de la **integración de Cuatro en Telecinco**. Prisa pasa a participar, a través de Prisa Televisión, en un 17,336% de la nueva compañía.

Otros **acontecimientos importantes**:

- >> Prisa renueva su **Consejo de Administración** con mayoría de independientes. Nuevo nombramiento de **adjunto al consejero delegado** y **director financiero** del Grupo.
- >> Prisa anuncia un **plan de reestructuración** por el que reducirá su plantilla en un 18% a nivel global, mediante externalizaciones y bajas incentivadas
- >> Digital+ adquiere los derechos de emisión de la "**UEFA Champions League**" y de la **Supercopa de la UEFA** a partir de agosto de 2012 por un periodo de tres temporadas
- >> Prisa Televisión llega a un acuerdo para la emisión de **Canal+** a través de las plataformas de televisión de **Telecable, Orange y ONO**. Adicionalmente Digital+ lanza una oferta combinada de **triple play** con **Jazztel** y con **Orange**.
- >> Canal+ y la mejor programación deportiva de Digital+ es ofrecida desde noviembre de 2010 en el **iPad, iPhone** y **ordenador**.
- >> **Canal+Dos comienza a emitirse en TDT.**
- >> El Juzgado de Primera Instancia nº 36 de Madrid ordena a Mediapro pagar 105 millones de euros a **AVS**, filial de Sogecable, más 31 millones de intereses y gastos del proceso y **devolver los derechos de los clubes de fútbol** de Primera y Segunda División de la Liga española a AVS. Tras la declaración de insolvencia y concurso de acreedores por parte de Mediapro, AVS ha solicitado a los administradores concursales nombrados por el Juez la restitución de dichos derechos audiovisuales de los clubes de fútbol.
- >> **Prisa** alcanza el 32,95% de participación en **V-me Media Inc**, cuarto operador de televisión del mercado hispano de Norteamérica.

Variaciones en el **perímetro de consolidación**:

- >> **V-me Media Inc.** comienza a consolidarse por el **método de la participación**.
- >> Los resultados de **Cuatro** se consolidan en el ejercicio 2010 como una **operación en discontinuación**, de manera que sus ingresos y gastos no están incluidos en el resultado operativo del Grupo.

CUENTA DE RESULTADOS

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE		
	2010	2009	Var. %
Ingresos de explotación	2.822,73	3.208,58	(12,0)
EBITDA	596,33	623,75	(4,4)
EBIT	336,15	368,98	(8,9)
Resultado Financiero	(159,21)	(214,27)	25,7
Gastos por intereses de financiación	(123,56)	(173,15)	28,6
Otros resultados financieros	(35,65)	(41,12)	13,3
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones	(103,86)	(24,41)	-
Resultado antes de impuestos	73,09	130,30	(43,9)
Impuesto sobre sociedades	(73,02)	(63,05)	(15,8)
Resultado de operaciones en discontinuación	(35,01)	(2,43)	-
Resultado atribuido a socios externos	(37,92)	(14,35)	(164,3)
Resultado Neto	(72,87)	50,48	-
Margen EBITDA	21,1%	19,4%	
Margen EBIT	11,9%	11,5%	

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

Los ingresos de explotación alcanzan los 2.822,73 millones de euros, frente a 3.208,59 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior.

Esta magnitud representa una reducción del 12,0%, la cual incluye el impacto de la consolidación de Cuatro por discontinuación en las cifras del Grupo de 2010, de manera que sus ingresos no se incluyen en los ingresos operativos del Grupo en este ejercicio, así como el cambio en el modelo de comercialización del fútbol. Excluyendo estos impactos, **los ingresos de explotación del Grupo se habrían reducido en un 1,2%.**

Por **línea de actividad**, el desglose es el siguiente:

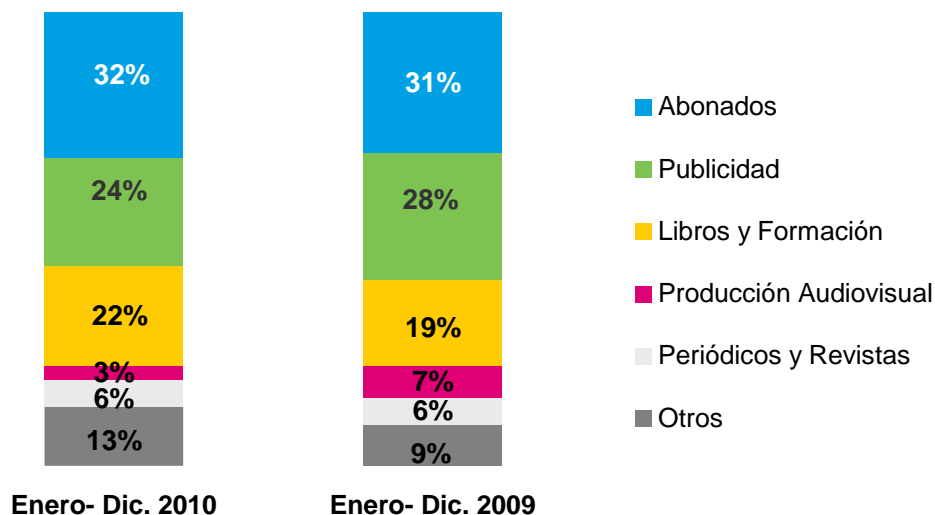
Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE			
	2010	2009	Var. %	Chg.% proforma*
Publicidad	673,70	898,62	(25,0)	3,2
Libros y formación	625,88	600,47	4,2	4,2
Periódicos y revistas	180,40	193,25	(6,7)	(6,7)
Ingresos de abonados	913,11	1.002,04	(8,9)	(8,9)
Producción audiovisual	87,74	231,72	(62,1)	(65,1)
Ingresos procedentes del inmovilizado	32,89	6,07	-	---
Otros ingresos ²	309,02	276,42	11,8	14,8
Total ingresos de explotación	2.822,73	3.208,59	(12,0)	(5,1)

* Variación considerando Cuatro en discontinuación en 2009

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

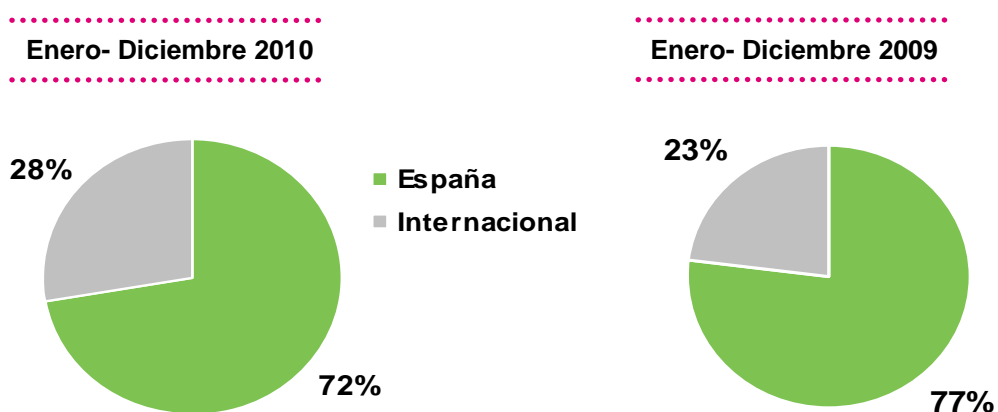
² Incluye: prestación de servicios de atención telefónica, prestación de servicios de transmisión, prestación de servicios de publicidad, prestación de servicios de comercialización de revistas, prestación de servicios de distribución, eventos, ventas de música, venta de comercio electrónico, servicios de Internet, promociones y colecciones, arrendamientos y otros ingresos.

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



Por negocios, el área Audiovisual representó el 48,6% de los ingresos de explotación, siguiendo en magnitud Educación (22,8%), Radio (14,4%) y Prensa (14,3%).

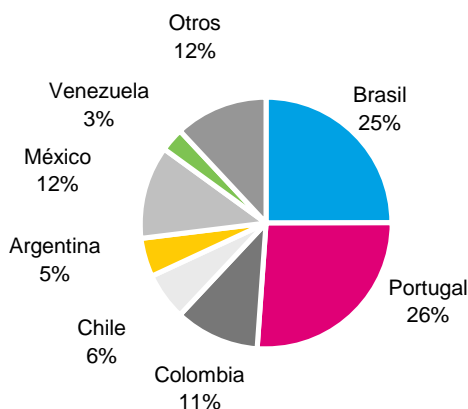
Procedencia geográfica de los ingresos:



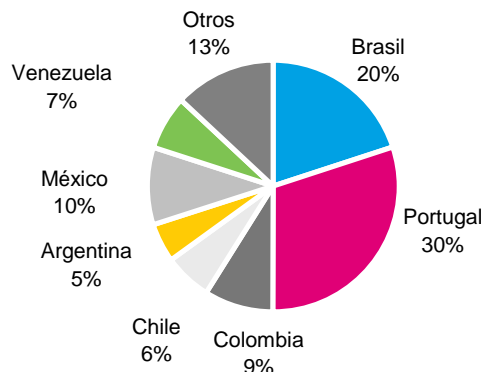
En el ejercicio 2010, un 28% de los ingresos procede del área internacional (23% a diciembre de 2009), de los cuales un 59,1% corresponde a Santillana, un 24,8% a Media Capital y el resto fundamentalmente a la radio internacional.

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

Enero – Diciembre 2010



Enero – Diciembre 2009



En los ingresos procedentes del área internacional, destaca la contribución de Brasil y Portugal (51% del total). El área internacional en su conjunto mantiene un ritmo de crecimiento importante, registrando un crecimiento interanual del 8,6%, destacando el fuerte crecimiento de los ingresos procedentes de Latinoamérica (+14,7%).

➤ Publicidad

Los **ingresos de publicidad** alcanzan los 673,70 millones de euros respecto a los 898,62 millones de euros registrados en 2009. Excluyendo el impacto del cambio en el método de consolidación de Cuatro, los ingresos publicitarios **habrían crecido en un 3,2%**. Dicha magnitud está significativamente por encima del comportamiento del mercado, mostrando el liderazgo del grupo en sus segmentos de actividad y su presencia internacional

La **Radio** crece un 8,1%, destacando el crecimiento del 34,5% en la **Radio Internacional** (Colombia:+ 40,9%; Chile: +24,3%; México: +31,0%) lo que refleja un positivo comportamiento de las economías en Latinoamérica. En España, los ingresos publicitarios de la radio alcanzaron los 225,04 millones de euros (-1,4%).

La **Prensa** crece un 2,6%. Excluyendo el impacto de la consolidación de la prensa en Bolivia en 2009, los ingresos publicitarios de esta área crecerían un 4,7%. Destaca el crecimiento del 55,9% de los ingresos publicitarios de **Diario AS**.

En términos geográficos, los ingresos publicitarios procedentes del **área internacional** se incrementan en un 10,9% (+29,6% en Latinoamérica) y los procedentes del **área nacional** se reducen en un 1,3% excluyendo el impacto en el cambio en el método de consolidación de Cuatro.

La evolución de los ingresos publicitarios en el ejercicio 2010 es la siguiente:

Millones de euros	ENERO - DICIEMBRE		
	2010	2009	Var. %
Audiovisual	166,80	415,51	(59,9%)
Prisa TV (antes Sogecable)*	17,18	266,18	(93,5%)
Cuatro	---	249,60	---
Digital+	17,18	17,02	0,9%
Ajustes de consolidación	---	(0,43)	---
Media Capital	149,62	149,32	0,2%
Radio	342,94	317,26	8,1%
Radio España	225,04	228,25	(1,4%)
Radio Internacional	114,607	85,208	34,5%
Música	3,45	3,95	(12,7%)
Ajustes de consolidación	(0,16)	(0,15)	(3,3%)
Prensa	172,77	168,42	2,6%
El País	126,27	128,26	(1,5%)
AS	23,75	15,23	55,9%
Cinco Días	8,74	8,14	7,3%
Revistas	14,28	14,32	(0,3%)
Prensa Internacional**	---	3,45	---
Ajustes de consolidación	(0,26)	(0,98)	---
Otros ***	1,18	9,29	(87,3%)
Ajustes de consolidación	(9,99)	(11,86)	15,8%
TOTAL	673,70	898,62	(25,0%)

* Se han detallado las eliminaciones y ajustes de consolidación a diciembre de 2009 entre los segmentos de actividad de Sogecable.

Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.

** Prensa Bolivia contribuye a la cuenta de resultados hasta septiembre de 2009.

*** En los últimos meses el Grupo se encuentra en un proceso de transferir sus webs a sus respectivas unidades de negocio. En términos homogéneos, los ingresos publicitarios del Grupo procedentes de la actividad Digital se han incrementado en un 19,6%.

Los **ingresos publicitarios** procedentes de la **actividad Digital se han incrementado en un 19,6%**. La Prensa tuvo en su conjunto un comportamiento muy positivo (+25,5%), destacando As.com, que incrementó sus ingresos publicitarios en un 47,3% y EIPais.com que creció un 15,6%. La Radio creció un 4,6%.

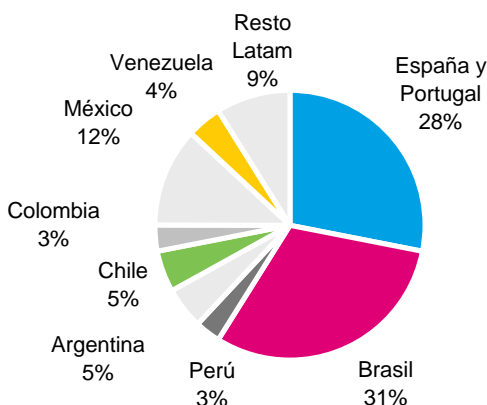
➤ Libros y formación

Los ingresos de libros y formación han aumentado un 4,2% (625,88 millones de euros frente a 600,47 millones de euros en 2009).

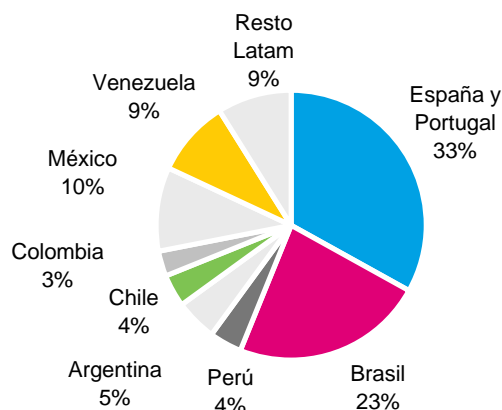
Destaca el crecimiento en **Brasil** (+38,9%), **México** (+20,0%), **Chile** (+17,3%) y **Argentina** (+7,1%). Durante el ejercicio 2010, Brasil ha incrementado en un 41,2% sus ingresos derivados de la venta institucional. La posición de Santillana en el mercado institucional brasileño es del 26% y del 38.9% en el mercado regular.

Distribución geográfica de los ingresos:

Enero – Diciembre 2010



Enero – Diciembre 2009



➤ Periódicos y revistas

Los ingresos de la **venta de periódicos y revistas** alcanzan los 180,40 millones de euros frente a los 193,25 millones de euros obtenidos en el ejercicio 2009 (disminución del 6,7%).

El País, con una difusión media diaria de 370.080 ejemplares, **afianza su liderazgo** absoluto entre la prensa de pago en España y eleva la distancia sobre su más directo competidor en el mes de diciembre en más de 100.000 ejemplares. Registra un EBITDA de 38,56 millones de euros y un beneficio neto de 19,20 millones de euros.

En el mes de abril de 2010, **El País** incrementó el precio de careta del domingo en 0,30 € hasta los 2,50 €.

Según la **tercera ola del EGM de 2010**, el País confirma su primacía entre los rotativos generalistas de pago, con 1.924.000 lectores diarios.

AS, con una difusión media diaria de 211.553 ejemplares, cerrando el ejercicio 2010 más cerca que nunca de su principal competidor. AS mejoró sus ingresos en un 13,4% y su EBITDA en un 48,0%. Destaca el crecimiento de los ingresos publicitarios en un 55,9%. Según la **tercera ola del EGM**, AS logra su mejor cifra histórica, con 1.395.000 lectores diarios, situándose como el tercer diario de pago más leído en España. Adicionalmente, AS.com es el periódico nacional, tanto deportivo como de información general, con más seguidores en la red social Facebook.

Cinco Días ha alcanzado una difusión media de 31.202 ejemplares diarios y los 68.000 lectores diarios según la tercera ola del EGM de 2010, siendo el único periódico económico que crece en audiencia.

Evolución de la circulación media diaria de los periódicos del Grupo

	Enero- Dic. 2010	Enero- Dic. 2009	Var. %
El País	370.080	391.816	(5,5)
AS	211.553	215.297	(1,7)
Cinco Días	31.202	33.329	(6,4)

(*) Fuente: OJD. Datos de 2010 auditados hasta el mes de junio.

➤ **Ingresos de abonados**

Los ingresos de abonados alcanzan los 913,11 millones de euros (-8,9%).

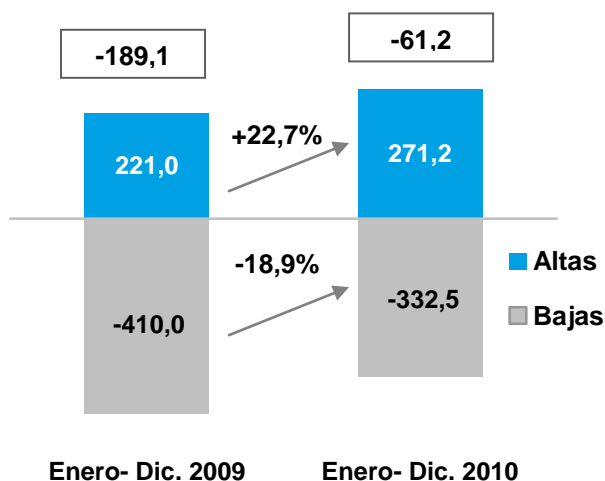
La base de abonados de **Digital+** se sitúa a 31 de diciembre de 2010 en 1.784.574 abonados, según el siguiente detalle:

Desglose abonados	Dic. 2010
Satélite (DTH)/TDT	1.773.806
Otras plataformas	10.768
Total	1.784.574

Los abonados de **Canal+ Liga** a 31 de diciembre de 2010 ascienden a 885.456.

En los últimos meses se ha visto un cambio positivo en la tendencia de abonados totales a Digital+. **El último trimestre del año refleja altas netas positivas** de 11.897 abonados, siendo diciembre el noveno mes consecutivo en el que las bajas son inferiores a las registradas en el mismo período del ejercicio anterior. Durante el ejercicio 2010 las altas se incrementan en un 22,7%, que compara muy favorablemente respecto al ejercicio anterior y en paralelo se observa una notoria reducción de las bajas en un 18,9%.

La evolución de la variación neta de abonados totales a Digital+ en los ejercicios 2010 y 2009 es la siguiente:

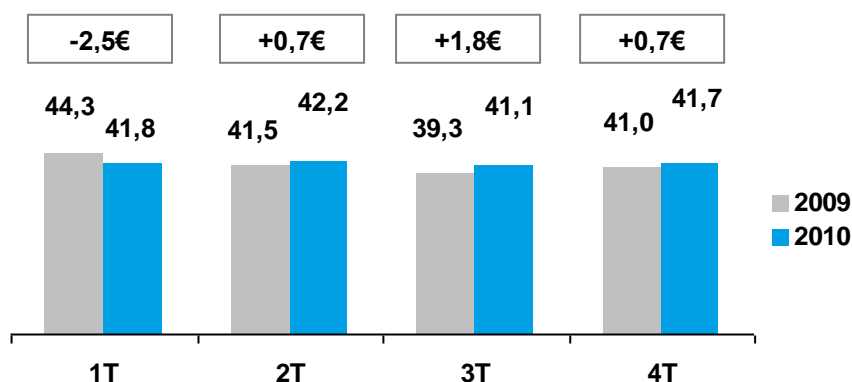


La **tasa de cancelaciones** se sitúa a diciembre de 2010 en el 15,8%, habiendo mejorado significativamente con respecto a la registrada en diciembre del ejercicio anterior (18,2%).

Recientemente se han cerrado **acuerdos de venta de contenidos** con **Jazztel, Telecable, Orange y ONO** y continúan las conversaciones para cerrar con el resto de operadores. Se prevé que estos acuerdos tengan una fuerte contribución a los abonados e ingresos futuros. La tendencia positiva en la evolución de abonados totales a Digital+ hubiera incluso mejorado si no se hubiera producido un retraso respecto a las expectativas iniciales en la venta a otras plataformas.

El ingreso medio por abonado al satélite (DTH) y mes (ARPU) en el cuarto trimestre de 2010 se sitúa en 41,7 euros, lo que supone un 1,6% de incremento respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior. La evolución por trimestres es la siguiente:

**Evolución del ARPU de DIGITAL+ (DTH)
(euros)**

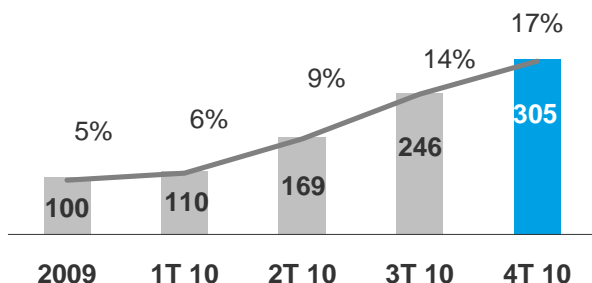


Destaca el crecimiento de los **servicios de valor añadido** para los clientes del satélite, dentro de la **estrategia de cambio tecnológico** emprendida por el Grupo, lo que contribuye positivamente a la fidelización de los abonados y a impulsar el ARPU.

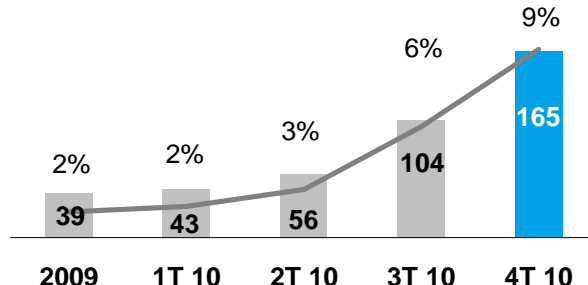
Los abonados de Sogecable con **iPlus** han aumentado desde diciembre de 2009 en más de 200.000 hasta alcanzar los 305.379 abonados. Esta evolución es consecuencia del cambio en el modelo de comercialización del iPlus, desde un modelo de venta a uno de cesión con cobro de una cuota.

A diciembre de 2010, 165.153 abonados tenían contratado el servicio **Multi+** (*multiroom*). El número de abonados con iPlus y Multi+ asciende a esta fecha a 125.966 abonados, lo que supone un incremento de 45.941 abonados en el último trimestre del año.

iPlus: Abonados (en miles) y penetración



Multi+: Abonados (en miles) y penetración



Dentro de esta estrategia de transformación tecnológica, destaca también la oferta de 17 canales en **alta definición** a diciembre de 2010. Adicionalmente, Digital+ viene produciendo contenidos en **3D** desde el mes de mayo.

➤ Producción Audiovisual

Los ingresos por venta de derechos audiovisuales y programas disminuyen en un 62,1% respecto al ejercicio anterior, lo que viene explicado en parte por un cambio en el modelo de comercialización del fútbol en Prisa TV.

➤ Ingresos procedentes del inmovilizado

Dentro del epígrafe de ingresos procedentes del inmovilizado se recogen en el ejercicio 2010 los resultados por la venta de la sede social de Digital+ en Tres Cantos (Madrid) (19,93 millones de euros,) así como el resultado por la venta de Sogecine y Sogepaq (10,73 millones de euros).

El precio de venta de la sede social de Digital+ ha ascendido a 80 millones de euros, habiéndose acordado con el comprador un contrato de arrendamiento por veinte años.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los **gastos de explotación** excluyendo amortizaciones y provisiones (2.226,40 millones de euros) **han disminuido un 13,9%** respecto a los registrados en 2009.

Excluyendo el impacto del cambio en el método de consolidación de Cuatro, dicha disminución es del 4,9%, fruto de la política de contención de gastos puesta en marcha por el Grupo en 2009 y del cambio en el modelo de explotación del fútbol, el cual influye tanto en ingresos como en gastos. Por otro lado, en el año 2010 se recoge en la cuenta de gastos de explotación los costes de adquisición del mundial de fútbol de Sudáfrica de 2010 por parte de Digital+.

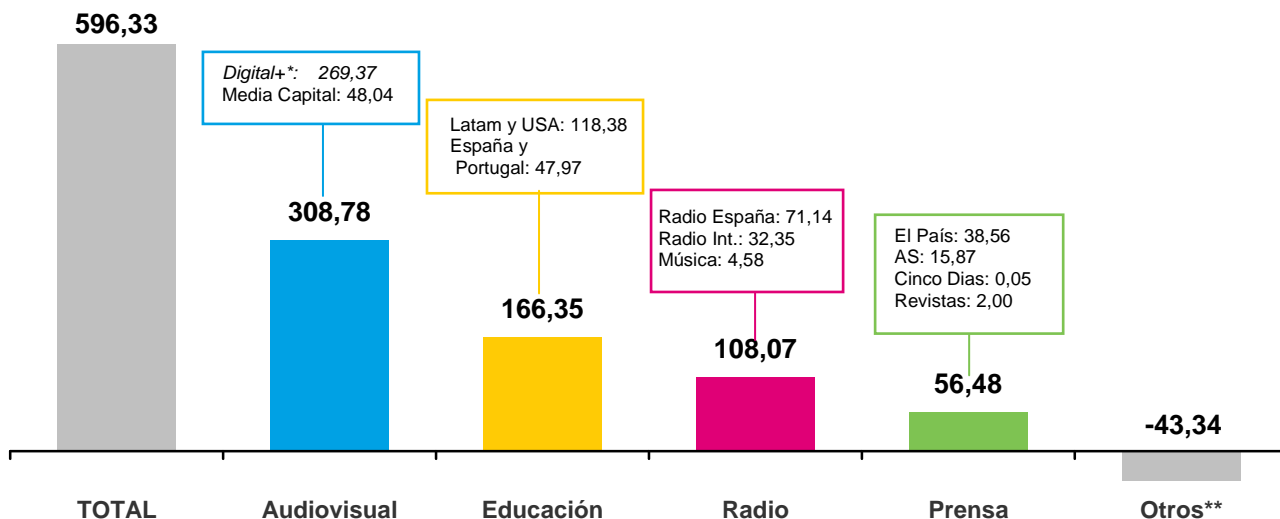
A principios del ejercicio 2011 el Grupo ha puesto en marcha un **plan de reestructuración** que supondrá la **reducción del 18% de su plantilla** a nivel global, afectando a unas 2.500 personas (2.000 en España y 500 en Portugal y América). Dicha reestructuración se extenderá hasta el primer trimestre de 2012 y contempla diferentes medidas, como externalizaciones, bajas incentivadas o jubilaciones anticipadas.

El objetivo de dicho plan es un correcto dimensionamiento de los equipos, racionalización de recursos y homogeneización y centralización de procesos de naturaleza global. De esta manera, la nueva estructura de costes del Grupo le permitirá competir con las compañías del sector en un mercado global.

EBITDA

El EBITDA del Grupo alcanza los 596,33 millones de euros, frente a los 623,75 millones obtenidos en 2009 (-4,4%). El margen de EBITDA sobre ingresos ha sido del 21,1% frente al 19,4% registrado en 2009. Todas las unidades de negocio mejoran sus márgenes de EBITDA respecto al ejercicio anterior.

EBITDA (Millones de euros)



* En Digital+ se incluyen los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

** Otros** incluye fundamentalmente las actividades derivadas de Distribución, comercialización de publicidad, Prisa Digital, Prisa Innova, Inmobiliaria y Corporativo.

El área **Audiovisual**, alcanza un EBITDA de 308,78 millones de euros, con un margen del 22,5%, lo que mejora respecto al 19,4% de margen de 2009.

El negocio **Editorial** alcanza un EBITDA de 166,35 millones de euros, lo que supone un incremento del 9,4%, con un margen del 25,9% frente al 24,7% registrado en el ejercicio anterior. El EBITDA de la unidad de negocio en Latinoamérica se incrementa en un 15,7% hasta los 118,38 millones de euros.

La **Radio** en su conjunto mejora su EBITDA en un 8,0%. Destaca el comportamiento de Radio Internacional, especialmente en Colombia y Chile, que mejora su EBITDA en un 72,2% hasta alcanzar los 32,35 millones de euros, con un margen del 27,2%, frente al 20,3% registrado en 2009.

En el área de **Prensa**, el EBITDA crece un 7,4% hasta alcanzar 56,48 millones de euros, con los márgenes mejorando desde el 12,7% en 2009 hasta el 14,0% en 2010. Destaca el crecimiento de un 48,0% del EBITDA de **Diario As** hasta alcanzar los 15,87 millones de euros. Excluyendo el impacto de la consolidación de la prensa en Bolivia en 2009, el **EBITDA se hubiera incrementado en un 11,3%**.

El **resultado de explotación (EBIT)** fue de 336,15 millones de euros (368,98 millones de euros en 2009). El margen de EBIT sobre ingresos del Grupo ha sido del 11,9%, lo que mejora desde el 11,5% registrado en 2009.

El EBIT del área de **Educación** mejora en un 17,2% hasta los 105,46 millones de euros, con una mejora de márgenes de casi dos puntos porcentuales. En la **Radio** mejora un 9,8%, con márgenes del 22,2%. En la **Prensa**, el EBIT se incrementa en un 42,4% hasta los 41,77 millones de euros y los márgenes mejoran del 7,1% al 10,4%.

En el **resultado financiero neto** se incluyen 123,56 millones de euros de gastos por intereses de financiación, que disminuyen en 49,59 millones de euros respecto a 2009, debido fundamentalmente a la bajada de tipos de interés.

El **resultado de sociedades por puesta en equivalencia y otras inversiones** recoge una provisión de 80 millones de euros para cubrir determinados riesgos y posibles gastos de reestructuración en empresas asociadas.

El **resultado de operaciones en discontinuación** incluye fundamentalmente el resultado procedente de la venta de Cuatro (349,02 millones de euros), ajustado por el retiro del fondo de comercio asignado a dicha actividad (377,17 millones de euros) como consecuencia de su venta a Telecinco, así como su resultado después de impuestos correspondiente al ejercicio 2010.

El **resultado atribuido a socios externos** recoge el impacto de la entrada de DLJ South American Partners LP en el accionariado de Santillana.

BALANCE DE SITUACIÓN

Millones de euros	ACTIVO	
	31/12/2010	31/12/2009
ACTIVO NO CORRIENTE	6.293,49	6.420,77
Inmovilizado material	295,56	345,75
Fondo de comercio	3.903,51	4.319,60
Inmovilizado inmaterial	360,51	365,67
Inversiones financieras no corrientes	70,61	57,22
Sociedades puestas en equivalencia	613,54	13,64
Activos por impuestos diferidos	1.046,03	1.313,82
Otros activos no corrientes	3,72	5,06
ACTIVOS CORRIENTES	1.854,31	1.514,90
Existencias	203,15	218,07
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.245,91	1.207,43
Inversiones financieras corrientes	160,26	6,59
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	244,99	82,81
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	3,65	257,39
TOTAL ACTIVO	8.151,45	8.193,05

Millones de euros	PASIVO	
	31/12/2010	31/12/2009
PATRIMONIO NETO	2.650,19	1.373,02
Capital suscrito	84,70	21,91
Reservas	2.007,70	1.182,09
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	(72,87)	50,48
Socios Externos	630,66	118,54
PASIVOS NO CORRIENTES	3.526,50	2.351,47
Deudas con entidades de crédito	2.931,19	1.917,96
Otros pasivos financieros no corrientes	362,75	249,54
Pasivos por impuestos diferidos	28,56	72,80
Provisiones	185,59	90,15
Otros pasivos no corrientes	18,41	21,02
PASIVOS CORRIENTES	1.974,77	4.263,14
Deudas con entidades de crédito	411,11	2.796,36
Otros pasivos financieros corrientes	17,79	3,86
Acreedores comerciales	1.234,84	1.181,44
Otras deudas corrientes	280,63	251,79
Ajustes por periodificación	30,40	29,69
PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	0,00	205,43
TOTAL PASIVO	8.151,45	8.193,05

La variación en el **fondo de comercio de consolidación** recoge la baja del fondo de comercio asignado a Cuatro, como consecuencia de su venta a Telecinco en diciembre de 2010, por importe de

377,17 millones de euros, así como 50,00 millones de euros de deterioro del fondo de comercio de Media Capital.

El incremento en el epígrafe de **“Sociedades Puestas en Equivalencia”** se debe al registro de la participación del 17,336% en Telecinco.

Por otro lado, se ha procedido a dar de baja los activos y pasivos mantenidos para la venta asignados al negocio de Cuatro.

INVERSIONES

Las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio 2010 han ascendido a 222,17 millones de euros. El detalle es el siguiente:

Millones de euros	CAPEX 2010	Inmovilizado financiero 2010	TOTAL 2010
Audiovisual	122,03	14,04	136,08
Prisa TV (antes Sogecable)	109,51	14,03	123,55
Media Capital	12,52	0,01	12,53
Educación- Editorial	55,24	---	55,24
Radio	18,62	0,05	18,67
Radio España	13,46	0,05	13,51
Radio Internacional	3,05	---	3,05
Música	2,11	---	2,11
Press	6,80	---	6,80
El País	5,32	---	5,32
AS	1,11	---	1,11
Cinco Días	0,29	---	0,29
Otros	0,08	---	0,08
Others	3,32	2,06	5,38
Prisa	0,27	0,13	0,40
Otros	3,05	1,93	4,98
Total	206,01	16,16	222,17

La inversión en inmovilizado financiero de Prisa TV corresponde al incremento de la inversión en **V-me Media Inc**, cuarto operador de televisión del mercado hispano de Norteamérica.

POSICIÓN FINANCIERA NETA TOTAL

La deuda financiera neta total del Grupo en sus cuentas consolidadas asciende a 31 de diciembre de 2010 a 3.212,79 millones de euros (4.857,41 millones de euros a diciembre de 2009).

Millones de euros	31/12/2010	31/12/2009
POSICIÓN FINANCIERA NETA		
Prisa (incluye Media Capital)	3.069,14	3.906,59
Prisa TV (antes Sogecable)	(132,09)	718,34
Deuda neta bancaria	2.937,05	4.624,92
Otra deuda financiera	275,74	232,49
Deuda neta total	3.212,79	4.857,41

La deuda neta total ha disminuido en 1.644,63 millones de euros respecto al cierre del ejercicio 2009, como resultado de las operaciones de entrada de socios estratégicos y desinversiones llevadas a cabo en 2010 así como por el refuerzo de la estructura de capital del Grupo:

- En abril de 2010, como consecuencia de la venta de un 25% de Santillana a DLJ South American Partners LP, la deuda financiera del Grupo se minoró en 217,43 millones de euros.
- En diciembre de 2010, los fondos de 976 millones de euros obtenidos por la venta del 44% de Digital+ se destinaron fundamentalmente a amortizar deuda del Grupo, incluyendo la deuda subordinada de Prisa TV.
- También en diciembre de 2010, de los fondos de 650 millones de euros procedentes del acuerdo con Liberty Acquisition Holdings Corp. para el refuerzo de la estructura de capital, 419,54 millones de euros se destinaron a reducir deuda. El resto de fondos están destinados a la cobertura de los costes de la operación, necesidades de circulante y a la financiación de planes de reestructuración.

El epígrafe **“Otra deuda financiera”** incluye a diciembre de 2010 109,63 millones de euros correspondientes al pasivo registrado como consecuencia de la obligación generada por el dividendo preferente anual comprometido con DLJ South American Partners LP por el 7% de su inversión en Santillana, calculado como una renta perpetua. Adicionalmente, este epígrafe incluye un pasivo financiero por valor de 165,20 millones de euros por el valor actual del dividendo comprometido con los titulares de las acciones sin voto convertibles emitidas por la sociedad en el marco de la operación de refuerzo de su estructura de capital.

ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

Millones de euros	31/12/2010	31/12/2009
EBITDA	596,33	623,75
Variación del circulante	(27,35)	(76,02)
Cash flow operativo	568,98	547,74
Inversiones operativas	(206,01)	(128,00)
Inversiones financieras	(16,16)	(1,12)
Desinversiones	59,34	6,13
Cash flow de inversión	(162,83)	(122,99)
Pago de intereses	(124,79)	(158,69)
Dividendos repartidos	(25,67)	(4,97)
Otros	(19,67)	(10,69)
Cash flow de financiación	(170,12)	(174,35)
Cobro/ pago por impuestos	(31,54)	(30,57)
Otros	(45,15)	8,24
Cash flow	159,33	228,07
Venta Santillana	278,62	---
Venta Digital+ y Cuatro neto de costes	911,17	---
Ampliación de capital neta de costes	575,83	---
Cash flow operaciones especiales	1.765,62	---
Cash flow después de operaciones especiales	1.924,95	228,07

EVOLUCIÓN PREVISIBLE

El sector de medios de comunicación es un sector sensible a la evolución de las principales variables macroeconómicas, y en especial es sensible al ciclo publicitario, muy directamente relacionado con la evolución del PIB. Sin embargo, la exposición de Grupo Prisa a la evolución del mercado publicitario es limitada, debido a la diversificación de sus fuentes de ingresos, representando los ingresos publicitarios tan sólo un 24% del total de ingresos en el ejercicio 2010. Además, se ha venido demostrando que su presencia en los mercados internacionales y su posición de liderazgo, le ha permitido mejorar el comportamiento del mercado publicitario en general.

Prisa cuenta con otros negocios sólidos independientes del ciclo económico, como es el caso de Educación- Editorial, que en el ejercicio 2010 ha representado un 23% del total de ingresos del Grupo (frente al 19% en 2009). Este negocio continúa mostrando buenas perspectivas de crecimiento, sobre todo en Latinoamérica. La entrada de un socio estratégico con un gran conocimiento del mercado latinoamericano refuerza aún más las posibilidades de crecimiento en esa área geográfica y en el desarrollo de nuevas líneas de negocio.

La estrategia iniciada en este ejercicio por Prisa Televisión en el negocio de Tv de pago, y la incorporación de socios que pueden añadir valor, ha generado expectativas muy positivas para crecimientos futuros de DIGITAL+. La posibilidad de que el mercado de Tv de pago tenga una penetración similar a las que presentan el resto de países europeos es más cercana una vez que se ha decidido una estrategia en la que los abonados no sólo podrán acceder a los mejores contenidos Premium disponibles, sino disfrutar de los servicios más avanzados de televisión, tales como la alta definición, el 3D o el descodificador iPlus. La comercialización de estos productos y servicios a clientes de otras plataformas distintas del satélite ayudará significativamente al crecimiento del negocio.

La finalización de los acuerdos que han supuesto la capitalización del Grupo en el ejercicio 2010, permitirá centrar los esfuerzos en el desarrollo de los negocios y en la transformación de su modelo tradicional mediante la integración de las diversas unidades a través de la tecnología digital. La creación de una plataforma multimedia mejorará la oferta de productos y servicios del Grupo, permitiendo el acceso a nuevos productos a los consumidores.

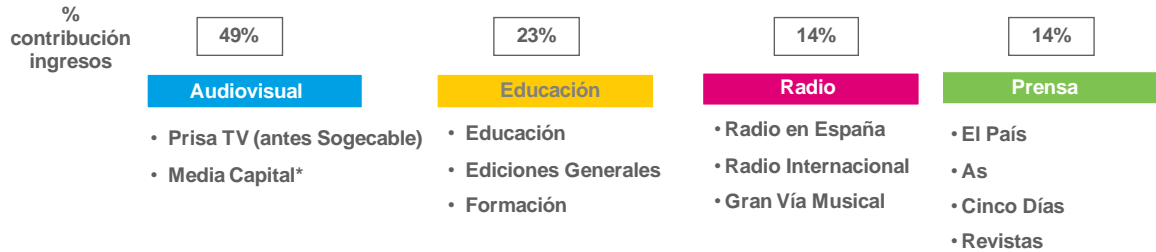
Este modelo de negocio, unido a la consolidación de la política de contención de costes puesta en marcha durante en los ejercicios precedentes, la potenciación de las sinergias existentes entre las unidades de negocio, y el plan de reestructuración anunciado a inicios de 2011 y que se llevará a cabo hasta principios de 2012, permitirá al Grupo responder de manera flexible y eficiente ante los cambios del entorno, en un momento en el que comienza a consolidarse la tendencia hacia la recuperación global de la economía.

ANEXOS

- I. Estructura del Grupo.**
- II. Datos financieros por unidad de negocio**
 - II.I. Desglose de ingresos de explotación.
 - II.II. Desglose de gastos de explotación.
 - II.III. Desglose de EBITDA.
 - II.IV. Desglose de EBIT.
- III. Audiencias de TVI (Portugal).**
- IV. Digital: Usuarios únicos**

Anexo I: 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:



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

* 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).

Anexo II.I.

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - DICIEMBRE		
	2010	2009	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	1.372,40	1.770,74	(22,5%)
Prisa TV (antes Sogecable)*	1.133,99	1.525,92	(25,7%)
Digital +	1.133,99	1.266,16	(10,4%)
Abonados	913,11	1.002,04	(8,9%)
Publicidad	17,18	17,02	0,9%
Otros	203,70	247,09	(17,6%)
Cuatro	---	276,97	---
Ajustes de consolidación	---	(17,21)	---
Media Capital	249,01	267,71	(7,0%)
Ajustes de consolidación	(10,60)	(22,88)	53,7%
Educación - Editorial	642,25	616,89	4,1%
España y Portugal	181,65	205,72	(11,7%)
Latam y USA	460,60	411,17	12,0%
Radio	405,52	377,17	7,5%
Radio España	252,91	254,21	(0,5%)
Radio Internacional	118,91	92,44	28,6%
Música	38,18	33,80	13,0%
Ajustes de consolidación	(4,48)	(3,28)	(36,6%)
Prensa	402,52	415,79	(3,2%)
El País	275,25	285,10	(3,5%)
AS	82,29	72,57	13,4%
Cinco Días	15,32	15,17	1,0%
Revistas	35,94	38,17	(5,9%)
Prensa Internacional**	---	7,09	---
Ajustes de consolidación	(6,28)	(2,31)	(172,3%)
Otros Ingresos	115,67	127,33	(9,2%)
Distribución	18,74	40,02	(53,2%)
Comercializadora de Publicidad	21,21	10,64	99,4%
Otros***	75,72	76,67	(1,2%)
Ajustes de consolidación	(115,63)	(99,32)	(16,4%)
TOTAL	2.822,73	3.208,58	(12,0%)

* Se han detallado los ajustes y eliminaciones de consolidación a diciembre de 2009 entre los segmentos de actividad de Sogecable.

En Digital+ se incluyen los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.

** Prensa Bolivia contribuye a la cuenta de resultados hasta septiembre de 2009.

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

Anexo II.II.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - DICIEMBRE		
	2010	2009	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	1.177,96	1.565,99	(24,8%)
Prisa TV (antes Sogecable)*	959,93	1.358,89	(29,4%)
Digital+	959,93	1.085,72	(11,6%)
Cuatro	---	290,39	---
Ajustes de consolidación	---	(17,21)	---
Media Capital	220,00	230,27	(4,5%)
Ajustes de consolidación	(1,96)	(23,17)	91,5%
Educación - Editorial	536,79	526,88	1,9%
España y Portugal	159,17	181,27	(12,2%)
Latam y USA	377,62	345,61	9,3%
Radio	315,46	295,14	6,9%
Radio España	191,90	189,22	1,4%
Radio Internacional	92,77	79,63	16,5%
Música	35,27	29,56	19,3%
Ajustes de consolidación	(4,48)	(3,28)	(36,5%)
Prensa	360,76	386,47	(6,7%)
El País	247,03	265,52	(7,0%)
AS	68,23	62,80	8,6%
Cinco Días	15,72	16,45	(4,4%)
Revistas	34,66	37,05	(6,4%)
Prensa Internacional**	---	5,75	---
Ajustes de consolidación	(4,89)	(1,09)	---
Otros Gastos	146,31	159,52	(8,3%)
Distribución	18,21	40,02	(54,5%)
Comercializadora de Publicidad	24,47	11,30	116,6%
Otros***	103,63	108,20	(4,2%)
Ajustes de consolidación	(50,70)	(94,39)	46,3%
TOTAL	2.486,58	2.839,60	(12,4%)

* Se han detallado los ajustes y eliminaciones de consolidación a diciembre de 2009 entre los segmentos de actividad de Sogecable.

En Digital+ se incluyen los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.

** Prensa Bolivia contribuye a la cuenta de resultados hasta septiembre de 2009.

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

Anexo II.III.

EBITDA	ENERO - DICIEMBRE		
	2010	2009	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	308,78	343,05	(10,0%)
% margen	22,5%	19,4%	
Prisa TV (antes Sogecable)*	269,37	290,28	(7,2%)
% margen	23,8%	19,0%	
Digital+	269,37	302,83	(11,0%)
% margen	23,8%	23,9%	
Cuatro	---	(12,56)	---
% margen	---	(4,5%)	
Media Capital	48,04	52,48	(8,5%)
% margen	19,3%	19,6%	
Educación - Editorial	166,35	152,12	9,4%
% margen	25,9%	24,7%	
España y Portugal	47,97	49,38	(2,9%)
% margen	26,4%	24,0%	
Latam y USA	118,38	102,73	15,2%
% margen	25,7%	25,0%	
Radio	108,07	100,03	8,0%
% margen	26,6%	26,5%	
Radio España	71,14	76,06	(6,5%)
% margen	28,1%	29,9%	
Radio Internacional	32,35	18,79	72,2%
% margen	27,2%	20,3%	
Música	4,58	5,18	(11,6%)
% margen	12,0%	15,3%	
Prensa	56,48	52,60	7,4%
% margen	14,0%	12,7%	
El País	38,56	39,34	(2,0%)
% margen	14,0%	13,8%	
AS	15,87	10,72	48,0%
% margen	19,3%	14,8%	
Cinco Días	0,05	(0,64)	107,8%
% margen	0,3%	(4,2%)	
Revistas	2,00	2,16	(7,1%)
% margen	5,6%	5,6%	
Prensa Internacional**	---	1,86	---
% margen	---	26,2%	
Otros	(43,34)	(24,05)	(80,2%)
Distribución	1,38	0,78	77,3%
% margen	7,4%	1,9%	
Comercializadora de Publicidad	(1,63)	(0,29)	---
% margen	(7,7%)	(2,7%)	
Otros***	(43,1)	(24,5)	(75,6%)
TOTAL	596,33	623,75	(4,4%)
% margen	21,1%	19,4%	

* Se han detallado los ajustes y eliminaciones de consolidación a diciembre de 2009 entre los segmentos de actividad de Sogecable.

En Digital+ se incluyen los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.

** Prensa Bolivia contribuye a la cuenta de resultados hasta septiembre de 2009.

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

Anexo II.IV.

EBIT	ENERO - DICIEMBRE		
	2010	2009	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	194,44	204,75	(5,0%)
% margen	14,2%	11,6%	
Prisa TV (antes Sogecable)*	174,06	167,02	4,2%
% margen	15,3%	10,9%	
Digital+	174,06	180,44	(3,5%)
% margen	15,3%	14,3%	
Cuatro	---	(13,42)	---
% margen	---	(4,8%)	
Media Capital	29,01	37,44	(22,5%)
% margen	11,6%	14,0%	
Educación - Editorial	105,46	90,01	17,2%
% margen	16,4%	14,6%	
España y Portugal	22,48	24,45	(8,0%)
% margen	12,4%	11,9%	
Latam y USA	82,98	65,56	26,6%
% margen	18,0%	15,9%	
Radio	90,06	82,03	9,8%
% margen	22,2%	21,7%	
Radio España	61,01	64,98	(6,1%)
% margen	24,1%	25,6%	
Radio Internacional	26,14	12,81	104,1%
% margen	22,0%	13,9%	
Música	2,92	4,24	(31,1%)
% margen	7,6%	12,5%	
Prensa	41,77	29,32	42,4%
% margen	10,4%	7,1%	
El País	28,22	19,58	44,1%
% margen	10,3%	6,9%	
AS	14,06	9,77	43,9%
% margen	17,1%	13,5%	
Cinco Días	(0,40)	(1,28)	68,9%
% margen	(2,6%)	(8,5%)	
Revistas	1,27	1,12	13,6%
% margen	3,5%	2,9%	
Prensa Internacional**	---	1,34	---
% margen	---	19,0%	
Otros	(95,57)	(37,12)	(157,5%)
Distribución	0,53	0,00	---
% margen	2,8%	0,0%	
Comercializadora de Publicidad	(3,26)	(0,66)	---
% margen	(15,4%)	(6,2%)	
Otros***	(92,84)	(36,46)	(154,6%)
TOTAL	336,15	368,98	(8,9%)
% margen	11,9%	11,5%	

* Se han detallado los ajustes y eliminaciones de consolidación a diciembre de 2009 entre los segmentos de actividad de Sogecable.

En Digital+ se incluyen los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

Los resultados de Cuatro del ejercicio 2010 se incluyen como una operación en discontinuación.

** Prensa Bolivia contribuye a la cuenta de resultados hasta septiembre de 2009.

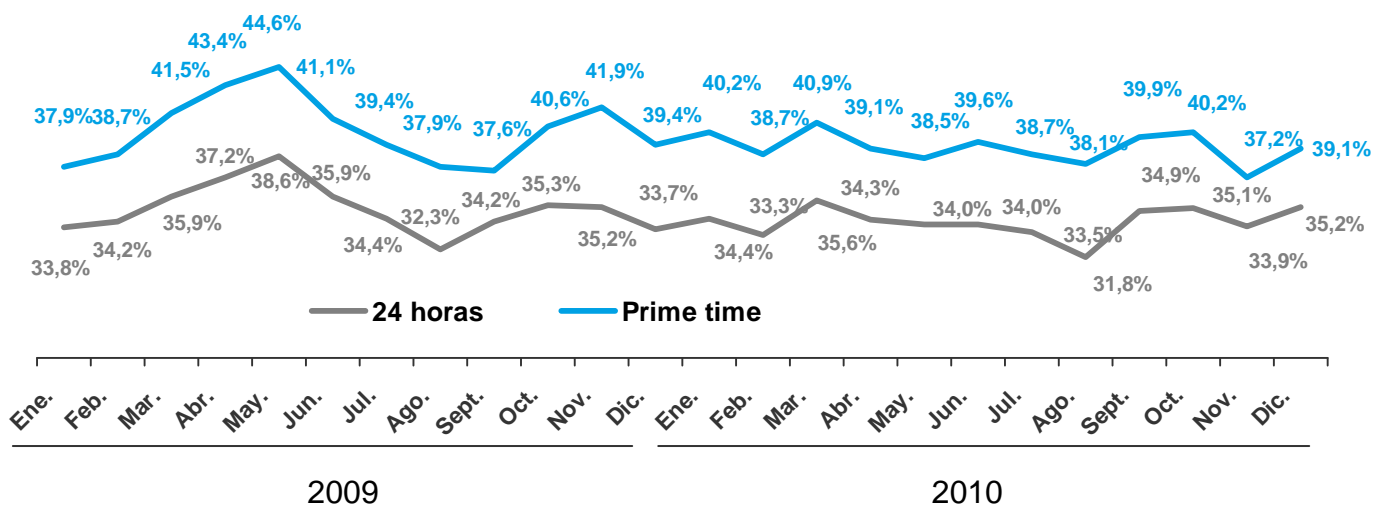
*** Incluye fundamentalmente los negocios de Prisa Innova, Inmobiliaria y Corporativo. No se incluyen las provisiones de cartera.

Anexo III.

AUDIENCIA TVI (Portugal)

TVI, la cadena de televisión en abierto de Media Capital, mantiene su liderazgo en Portugal, con una audiencia media en el mes de diciembre del 35,2% 24 horas y 39,1% *prime time*.

En 2010, TVI se confirmó por sexto año consecutivo como el canal de televisión más visto en Portugal.

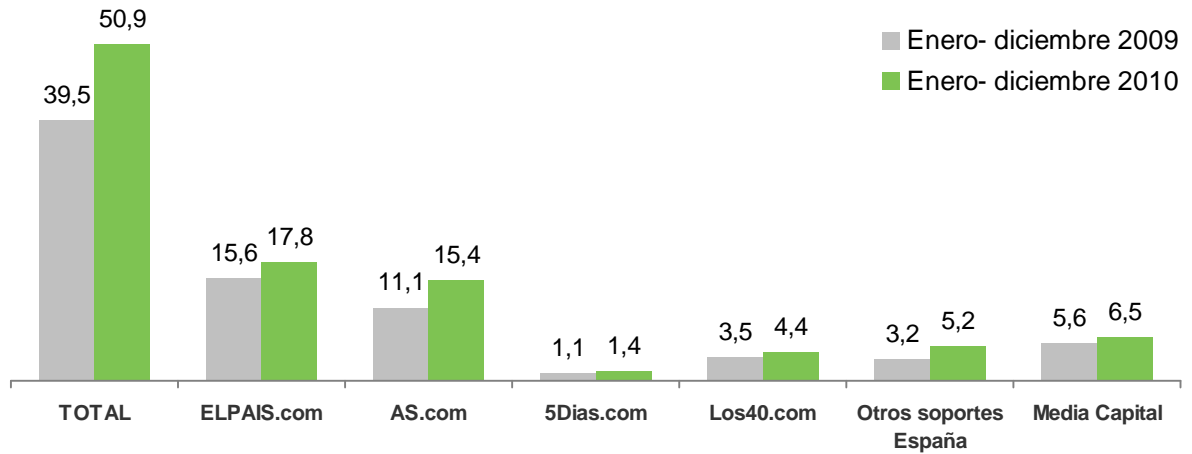


Fuente: Marktest

Anexo IV.

USUARIOS ÚNICOS

La media mensual de los usuarios únicos del Grupo, en millones, es la siguiente:



Fuente: *Omniture site catalyst y Netscope.*

