



Resultados Trimestrales
9M 2012

29 de octubre 2012

PRISA OBTUVO EN LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL AÑO UN EBITDA DE 403,29 MILLONES DE EUROS (+6,2%)

El Ebitda recurrente fue de 408,77 millones de euros (-3,4%)

Los negocios de Educación y Radio en América Latina experimentan crecimientos de dos dígitos mientras que el mercado publicitario en España y Portugal continúa con caídas significativas

- **Los resultados del negocio de prensa se ven muy afectados por la caída del mercado publicitario en España.** Durante los primeros 9 meses de 2012, los ingresos por este concepto han caído un 16,3% (19,5% en el tercer trimestre estanco).
- **La Radio experimenta un comportamiento divergente creciente entre España y Latam:** La publicidad en España en los primeros 9 meses cae un 15,7% (caída del 15,9% en 3T estanco) mientras que en Latam crece un 15,7% (+18,5% en 3T estanco).
- **La televisión de pago incrementa sus ingresos 4,2% y su Ebitda recurrente en 14,3%.** Los abonados de satélite se reducen en 50.785 desde septiembre de 2011 afectados por la débil situación económica y el incremento del IVA. Los abonados de otras plataformas/OTT muestran crecimiento. **El ARPU de satélite se sitúa en 42,0 euros de media en el tercer trimestre. La tasa de cancelaciones se sitúa en septiembre en el 14,7%**

En agosto 2012, Prisa ha firmado un acuerdo para la explotación de los derechos de fútbol español que le permite ofrecer el mejor contenido futbolístico de su historia para las próximas tres temporadas: 2012/2013, 2013/2014, 2014/2015

- **Santillana incrementa sus ingresos un 6,0% en los primeros nueve meses del año.** Destaca el fuerte crecimiento en los ingresos de América Latina (+10,8%) mientras que España cae un 3,6% por la evolución que experimenta el negocio de Ediciones Generales. **El EBITDA de Santillana se incrementa en un 10,0%** ajustado de efectos no recurrentes.
- **El conjunto de los ingresos de Latinoamérica crecen en 12,0% representando el 25,4% de los del Grupo** (22,2% en primeros nueve meses de 2011) y el EBITDA crece un 13,4%, representando un 34,8% sobre el total (32,6% en los primeros nueve meses de 2011).
- **Continúa el esfuerzo en el desarrollo digital. Los ingresos por publicidad aumentan un 14,1%.** Destaca el crecimiento en la prensa (+25,2%); que representan el 19,5% del total de ingresos publicitarios de esta área. A septiembre, el promedio de navegadores únicos alcanzó los 71 millones (+9,6%).
- **El Grupo continúa con un importante esfuerzo en la reducción de costes** en todas sus partidas. En los primeros 9 meses del año se han reducido los gastos de explotación excluyendo amortizaciones y provisiones en un 3,9% (-1,6% ajustado de efectos extraordinarios).
- **El Grupo reduce su deuda financiera neta en 274 millones de euros** principalmente por la emisión de bonos convertibles aprobados en su Junta General de Accionistas y mejora sus fondos propios en 719 millones de euros

Hechos destacados de los primeros nueve meses de 2012:

- **A pesar del crecimiento del negocio de Televisión de pago en España y de las operaciones en América Latina en Educación y Radio, el mercado publicitario en España y Portugal (en Radio, Televisión y Prensa escrita) continúa con caídas significativas en un entorno económico malo en el cual la caída del consumo se sigue acelerando.** Los ingresos publicitarios de España y Portugal, que caen un 15,9% en los primeros nueve meses del año, representan un 15% del total del grupo.
- **Caída de la publicidad:** Los ingresos publicitarios totales del Grupo ascienden a 399,75 millones de euros, un 9,9% menos que durante los primeros nueve meses de 2011 y suponen el 20% del total de grupo (el 21,8% del mismo periodo de 2011). Destaca el **crecimiento del +15,1% de los ingresos publicitarios en América Latina** (24.9% del total de ingresos publicitarios) y la debilidad de España y Portugal, que decrecen un 15,9%.
- **Esfuerzo en reducción de costes:** el Grupo continúa con un **importante esfuerzo de reducción de costes en todas sus partidas**. En los primeros nueve meses de 2012 se han reducido los gastos de explotación, excluyendo amortizaciones y provisiones, un 3,9% (-1,6% ajustado de efectos extraordinarios).
- **Televisión de Pago: Fuerte crecimiento de ingresos y EBITDA:** En La televisión de pago los ingresos ascienden a 788,12 millones de euros y el EBITDA alcanza los 172,45 millones de euros, lo que representa unos crecimientos del 4,2% y 16,4% respectivamente. Los indicadores operativos se ven afectados por el incremento del IVA, (en un entorno económico muy débil), por una nueva comercialización y por el incremento de precios en Canal+ Liga tras el acuerdo con Mediapro.
 - **Altas netas de abonados de satélite** decrecen en 50,785
 - **Las altas netas de abonados de Canal+1 en otros operadores** (incluye OTT) crecen en 43.184.
 - **El ARPU de satélite se sitúa en 42,0 euros de media** en el trimestre (40,1 en 3T 2011)
 - **La tasa de cancelaciones se sitúa en 14,7%** (14,0% a junio 2012)
 - **Los abonados a iPlus alcanzan ya el 33,5% o 577.986 abonados** (33,2% a junio 2012)
 - **A lo largo del mes de septiembre se han firmado acuerdos con todos los operadores de TV de pago** para distribuir a través de ellos Canal+ Liga.
- **Media Capital: Esfuerzo en control de costes.** Los ingresos (132,13 millones de euros) se reducen en un 21% y el Ebitda recurrente (24,71 millones de euros) en un 15,6%, muestra del importante esfuerzo de control de costes que la Compañía está realizando.
- **Educación: Fuerte crecimiento de América Latina.** Los ingresos (581,84 millones de euros) se incrementan en un 6,0% con un **fuerte crecimiento de América Latina (+10,8%)**, destacando la evolución de México (+11,2%), Ecuador (+19,9%), República Dominicana (+78,4%), Argentina (+18,5%), Colombia (+7,9%), Perú (+114,9%), Bolivia (+19,6%) y Uruguay (+26,7%), así como Estados Unidos (+52%) y con menor contribución de Brasil debido al ciclo (-7,4%). **España ve reducidos sus ingresos un 3,6%**, incluyendo unos ingresos casi estables de Educación (-0,5%) y una caída del 20,1% en Ediciones Generales. El EBITDA recurrente alcanzó los 183,80 millones de euros (+10,0%)
- **Radio: Fuerte crecimiento en América Latina y fuerte debilidad en España.** Los ingresos (247,73 millones de euros) disminuyen en un 8,1% respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a **menores ingresos de publicidad en España** (-15,7%, con debilidad de la publicidad local, -23% y nuevo deterioro en la publicidad nacional, -10%) y a pesar de la **fuerte mejora en publicidad en América Latina** (+15,7%) con fuerte crecimiento en Colombia (+19,1%), Chile (+8,8%), México (+17,1%) y Argentina (+17,3%).
- **Prensa: Dbilidad del mercado publicitario y comparables más difíciles.** Los ingresos de prensa 239,46 millones de euros, caen en 18,3% comparado con los primeros nueve meses de 2011, explicado tanto por la debilidad de publicidad (-16,3%) como por la caída de la circulación (-12,3%), así como por el impacto positivo que tuvieron en los primeros nueve meses de 2011 las promociones y las deducciones fiscales (aportaron 15,63 millones de euros en 2011 y 0,65 millones en 2012). El EBITDA ajustado asciende a 11,63 millones de euros (-68,4%)
- **Área Digital: Sólido crecimiento.** La publicidad digital muestra un crecimiento del 14,1% en los primeros nueve meses del año. El área digital alcanzó un promedio mensual de 71 millones de navegadores únicos a Septiembre de 2012, lo que representa un **aumento del 9,6%** con respecto al mismo periodo del año anterior, gracias sobre todo al **fuerte crecimiento registrado por Prisa Televisión, El País.com y CincoDías.com, así como Radio internacional.**

I. Resultados consolidados

La comparación de los resultados de 2012 y 2011 se ve afectada **por varios efectos** extraordinarios tanto en **ingresos como en gastos**:

- Consolidación de Dédalo que a partir del 1 abril 2012 comienza a consolidarse por integración global en lugar de por puesta en equivalencia
- Indemnizaciones efectuadas en el marco del plan de eficiencia llevado a cabo desde Diciembre de 2010
- La provisión de 54,37 millones de euros por el acuerdo de ONO (que explicaremos más adelante)

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 - SEPTIEMBRE			JULIO-SEPTIEMBRE		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Ingresos de explotación	1.997,54	2.038,52	(2,0)	719,95	687,75	4,7
EBITDA*	403,29	379,69	6,2	194,21	159,49	21,8
EBIT	155,80	210,66	(26,0)	107,44	93,43	15,0
Resultado Financiero	(133,36)	(133,65)	0,2	(33,90)	(53,82)	37,0
Gastos por intereses de financiación	(85,00)	(91,43)	7,0	(25,70)	(33,33)	22,9
Otros resultados financieros	(48,37)	(42,23)	(14,6)	(8,20)	(20,49)	60,0
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones	(4,85)	4,37	-	(4,22)	(0,68)	-
Resultado antes de impuestos	17,59	81,38	(78,4)	69,32	38,93	78,1
Impuesto sobre sociedades	(1,69)	(13,93)	87,9	(14,65)	(13,46)	(8,9)
Resultado de operaciones en discontinuación	(2,30)	(1,03)	(122,5)	(0,97)	1,10	(187,6)
Resultado atribuido a socios externos	(45,05)	(48,49)	7,1	(24,01)	(19,74)	(21,6)
Resultado Neto	(31,45)	17,93	-	29,69	6,83	-
Margen EBITDA	20,2%	18,6%		27,0%	23,2%	
Margen EBIT	7,8%	10,3%		14,9%	13,6%	
Efectos extraordinarios en ingresos	11,73	12,29		1,47	12,29	
Integración de Dédalo	11,73	-		1,47	-	
Otros	-	12,29		-	12,29	
Efectos extraordinarios en gastos*	76,04	55,59		4,58	25,35	
Integración de Dédalo	15,02	-		2,74	-	
Indemnizaciones	6,65	55,59		1,84	25,35	
Provisiones- ONO (Prisa TV)	54,37	-		-	-	
Ingresos de explotación ajustados	1.985,81	2.026,23	(2,0)	718,48	675,46	6,4
EBITDA ajustado	408,77	423,00	(3,4)	195,36	172,55	13,2
Margen EBITDA ajustado	20,6%	20,9%		27,2%	25,5%	
EBIT ajustado	220,11	253,97	(13,3)	110,55	106,49	3,8
Margen EBIT ajustado	11,1%	12,5%		15,4%	15,8%	
Resultado Neto ajustado	5,80	48,24	(88,0)	30,98	15,97	94,0

* El nuevo acuerdo sobre los derechos del fútbol lleva a la imputación de ingresos y gastos derivados de los mismos en 12 meses (ver más explicación en página 7). Comparado con la situación anterior, supone un impacto positivo en el Ebitda de 7,8 millones de Euros (el Ebitda hubiera crecido en 4,2% en vez de 6,2% en los primeros nueve meses del año).

Al igual que ha ido ocurriendo en trimestres anteriores, los ingresos de educación (+7,4%) y de abonados en Canal+ (+5,3%), especialmente en abonados de otras plataformas, han tenido un buen comportamiento, así como los ingresos de publicidad internacional (principalmente en Radio, +15,6%). Ello ha logrado prácticamente compensar la debilidad mostrada por los ingresos publicitarios (en España y Portugal) y por la circulación (en Prensa).

Millones de euros	JANUARY - SEPTEMBER			JULY-SEPTEMBER		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Publicidad	399,75	443,69	(9,9)	117,54	127,82	(8,0)
Libros y formación	572,27	532,69	7,4	243,05	223,07	9,0
Periódicos y revistas	112,72	129,53	(13,0)	36,72	42,34	(13,3)
Ingresos de abonados	673,29	663,34	1,5	220,50	215,14	2,5
Ingresos de abonados otros operadores	40,36	14,23	183,7	24,85	5,52	-
Producción audiovisual	42,49	54,72	(22,3)	28,15	10,77	161,3
Otros ingresos	156,66	200,34	(21,8)	49,14	63,09	(22,1)
Total ingresos de explotación	1.997,54	2.038,53	(2,0)	719,95	687,75	4,7
Efectos extraordinarios en ingresos	11,73	12,29		1,47	12,29	
Integración de Dédaló	11,73	0,00		1,47	0,00	
Others	-	12,29		-	12,29	
Total ingresos de explotación ajustados	1.985,81	2.026,24	(2,0)	718,48	675,46	6,4
Otros ingresos ajustados	144,92	188,05	(22,93)	47,67	63,09	(24,45)

La compañía **mantiene su política de estricto control de gastos** dada la debilidad del actual entorno macroeconómico. Los gastos de explotación de los primeros nueve meses de 2012, incluyendo amortizaciones y provisiones, ascendieron a 1.841,74 millones de euros. Excluyendo amortizaciones y provisiones se redujeron en 3,9%.

Ajustado de efectos extraordinarios, los gastos de explotación se mantuvieron planos (-0,4%) en los primeros nueve meses del año, mostrando caídas en Servicios exteriores y gastos de personal. Excluyendo amortizaciones y provisiones la reducción de costes fue del 1,6%.

El detalle es el siguiente:

Millones de euros	JANUARY - SEPTEMBER			JULIO-SEPTIEMBRE		
	2012	2011	Var. %	2011	2010	Var. %
Compras y consumos	632,14	586,57	7,8	205,94	164,28	25,4
Servicios exteriores	543,32	584,83	(7,1)	180,54	195,14	(7,5)
Gastos de personal	418,36	486,97	(14,1)	139,28	168,63	(17,4)
Otros gastos de explotación	0,43	0,46	(4,8)	(0,02)	0,22	(108,1)
Amortizaciones y provisiones	247,49	169,03	46,4	<u>86,77</u>	66,06	31,4
Total gastos de explotación	1.841,74	1.827,86	0,8	612,52	594,32	3,1
Efectos extraordinarios en gastos	77,00	55,59		5,55	25,35	
Dédalo full consolidation	15,0	-		2,7	-	
Indemnizaciones (gastos de personal)	7,6	55,6		2,8	25,3	
ONO- Prisa TV (provisiones)	54,4	-		-	-	
Total gastos de explotación ajustados	1.764,74	1.772,26	(0,4)	606,97	568,97	6,7
Compras y consumos	632,56	586,57	7,8	206,76	164,28	
Servicios exteriores	540,17	584,83	(7,6)	179,92	195,14	
Gastos de personal	403,88	431,37	(6,4)	136,14	143,28	(5,0)
Otros gastos de explotación	0,43	0,46	(4,8)	0,30	0,22	
Amortizaciones y provisiones	188,66	169,03	11,6	84,81	66,06	28,4

El Ebitda reportado alcanzó los 403,29 millones de euros en los nueve primeros meses de 2012 (lo que supone un crecimiento del 6,2% respecto del mismo periodo del año anterior) debido sobre todo a los efectos extraordinarios registrados en los primeros nueve meses de 2011 (esencialmente el gasto por indemnizaciones que alcanzan los 55,59 millones de euros) pero también siendo impactado por los extraordinarios registrados en los primeros nueve meses de 2012 (las indemnizaciones y la integración de Dédalo). **Excluyendo estos efectos extraordinarios, el Ebitda se habría reducido en un 3.4% hasta los 408,77 millones de euros, con una ligera reducción de márgenes (del 20.9% al 20,6%).**

Sobre los extraordinarios que afectan a la cuenta consolidada de resultados del Grupo (indemnizaciones, Dédalo y la provisión de ONO) **destacamos:**

1. Indemnizaciones: El gasto extraordinario por indemnizaciones asciende a 6,65 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012, comparado con los 55,59 millones de euros del mismo periodo de 2011.

2. Dédalo: Hasta el 31 de marzo de 2012, el Grupo consolidaba Dédalo por puesta en equivalencia y garantizaba su deuda, quedando recogidos las amortizaciones y pago de intereses de la misma en los Estados de Flujos de Fondos bajo el epígrafe “financiación a empresas asociadas”.

PRISA llegó entonces a un acuerdo para la venta de la división de impresión comercial de Dédalo a Sherpa Capital. Sobre la parte restante de Dédalo, PRISA ejerció una opción de compra sobre porcentaje que aún no poseía. El ejercicio de esta opción llevó a que Dédalo y sus entidades dependientes **se pasaran a consolidar por integración Global** en las cuentas del Grupo (desde el 1 abril 2012).

El impacto de la consolidación de Dédalo en las cuentas del Grupo de los primeros nueve meses de 2012 supone 11,73 millones de euros en los ingresos de explotación, una contribución en el Ebitda de 1,18 millones de euros y la consolidación de su deuda (92,8 millones de euros cuando se consolidó Dédalo, que a septiembre de 2012 alcanzaba 80,4 millones de euros).

3. Provisión del acuerdo de ONO (ya incluida en el primer semestre de 2012): Durante los años 2009, 2010 y 2011 el Grupo realizó pagos a ONO por importe de 108,75 millones de euros por una serie de litigios que mantenía con dicha compañía. Durante el segundo trimestre de 2012, el Grupo llegó a un **acuerdo con ONO por el cual han se reintegraron a PRISA un total de 54,37 millones de euros** (la mitad de los 108,75 millones satisfechos), poniéndose fin a los litigios que mantenía con dicha empresa. Como consecuencia de dicha operación, se procedió a registrar su impacto contable: **una provisión extraordinaria de 54,37 millones de Euros** por la cantidad no recuperada.

El **resultado financiero** se reduce en 0,29 millones de euros (-0,2%), debido a la reducción en “**Gastos por intereses de financiación**” de 6,43 millones de euros (o un 7,0%) y el incremento en “**Otros Resultados Financieros**” (del 14,6%), donde las mayores diferencias se encuentran en las diferencias de tipo de cambio y en las variaciones de valor de los instrumentos financieros (“*mark to market*”) que a septiembre de 2011 tuvieron un impacto positivo de 10,16 millones de euros y en los primeros nueve meses de 2012 han tenido un impacto negativo de 3,08 millones de euros.

El resultado por puesta en equivalencia recoge la estimación del 17,336% del resultado de Mediaset España, así como los resultados de V-Me, Le Monde y otros.

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.

El resultado Neto, ajustado por elementos extraordinarios (una vez eliminado el impacto de gastos extraordinarios y provisiones extraordinarias -ONO-) alcanza un beneficio de 5,80 millones de euros, comparado con el resultado neto contable de -31,45 millones de euros.

Nuevo acuerdo para la explotación de los derechos de fútbol en las próximas tres temporadas

En el mes de Agosto de 2012, Canal+ firmó un acuerdo con Mediapro que permite la explotación de los derechos de fútbol español para las próximas tres temporadas: 2012/2013, 2013/2014, 2014/2015.

Descripción del acuerdo:

Según el acuerdo firmado, Canal+ adquiere:

- **Los derechos audiovisuales en exclusiva para la televisión de pago** (a excepción de TDT) en España, del campeonato de Liga de primera y segunda división, así como el de la Copa del rey.
- **La distribución a otros operadores** de tv de pago: Telefónica, Ono, Orange...
- **Derechos en exclusiva en pago para todas las tecnologías:** satélite, internet, cable, móvil
- **Derechos exclusivos para locales públicos:** bares, hoteles...

Con este acuerdo, Mediapro adquiere:

- **Derechos audiovisuales para distribuir GolTV en TDT de pago.** Gol-T emitirá los mismos 8 partidos que Canal+ Liga (por estos derechos, Mediapro paga a Canal+ un variable con mínimos garantizados)
- **Comercialización de los derechos internacionales**
- **Comercialización del partido y resúmenes en abierto**

Todo lo anterior en el contexto en el que el partido de TV en abierto pierde calidad por razones económicas.

Emisión y comercialización: Como resultado de una reestructuración en la comercialización de los derechos de fútbol adquiridos, Canal+ distribuye el contenido a través de los siguientes paquetes:

- 1) **En Canal +1**, se emiten:
 - a. El mejor partido de cada jornada en exclusiva de la Liga BBVA (primera división)
 - b. 28 jornadas incluirán un partido del R. Madrid o FC Barcelona (frente a 22 de la temporada anterior) y siempre un encuentro Real Madrid/ Barcelona.
 - c. El mejor partido de la Liga Adelante (segunda división)
 - d. El mejor partido de cada jornada de la copa del Rey
- 2) **En Canal+ Liga**, se emiten:
 - a. 8 partidos de Liga de cada jornada
 - b. Siempre un partido de Liga de Real Madrid o del FC Barcelona, con un incremento en el número de partidos de R. Madrid o del FC Barcelona que serán emitidos por Canal+ (se pasa de 37 a 46 partidos)
 - c. El resto de la copa del Rey
- 3) **Canal+ Yomvi:** Distribución en Internet en exclusiva de los partidos de Liga (excepto el partido y resúmenes en abierto, que en todo caso ve su calidad mermada y su retransmisión limitada al lunes)

La Champions, de regalo: Dada la escasa visibilidad y la incertidumbre sobre la evolución del mercado, la caída del consumo en España y el potencial impacto negativo del incremento del IVA en la TV de pago (del 8% al 21%), Canal+ ha realizado un importante esfuerzo de comercialización:

- **Ofreciendo de regalo** la Champions a los abonados de Canal+ durante la temporada 2012/2013
- **Subastando los derechos de la Champions League a un tercero** para compensar parte del coste.

Impactos del nuevo acuerdo

- 1) **Con la firma del nuevo acuerdo, Canal+ ofrece el mejor contenido de fútbol de su historia**, consiguiendo un posicionamiento estratégico único. El contenido ofrecido mejora sustancialmente: todos los partidos Real Madrid y FC Barcelona pasan a emitirse en modelo de pago
- 2) **Se produce un incremento en el coste de los derechos de fútbol en Canal+** debido principalmente a la inflación que llevan asociada los contratos firmados con los clubes de fútbol para las próximas 3 temporadas y al distinto modo de comercialización que incluye la distribución a terceros. Para compensar este incremento y junto al necesario crecimiento a lo largo del tiempo de la base de abonados, el contrato firmado añade palancas que permiten compensar dicho incremento a través de:
 - **Ingresos garantizados de multi-distribución a terceros:** contratos con la mayoría de los operadores de pago (Telefonica, Ono, Orange, Telecable, Euskaltel y R) para distribuir Canal+ Liga a través de sus plataformas. Dichos contratos garantizan unos ingresos mínimos para Canal+.
 - **Ingresos adicionales procedentes de los abonados de Gol TV (TDT)** basados en un variable con un mínimo garantizado

- **Ingresos adicionales procedentes de incrementos de precios** realizados en la oferta comercial como consecuencia de la mejora en contenido.
 - **Ingresos adicionales procedentes de publicidad e internet**
 - **Exclusividad de los ingresos derivados de los locales públicos.**
- 3) **Imputación de ingresos y gastos:** El nuevo contrato supone la emisión de contenido de fútbol todos los meses del año. Así mismo los ingresos tanto de abonados como de la multi-distribución de terceros se reciben durante los 12 meses del año y ello ha llevado a la imputación de Ingresos y gastos procedentes de los derechos del fútbol de una forma lineal en estos mismos 12 meses del año (correlación entre ingresos y gastos).

El impacto de esta imputación es de 7,8 millones de euros a nivel EBITDA. De no haberse producido esta distribución, el Ebitda de la televisión de pago se habría incrementado en un 10,6% en vez de en un 21,7% en el tercer trimestre estanco, y en los primeros nueve meses del año, el crecimiento del Ebitda de la televisión de pago hubiera sido del 11,1% en lugar del +16,4%.

Audiovisual

AUDIOVISUAL	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Ingresos	916,99	930,39	(1,4%)	322,99	297,49	8,6%
Prisa TV*	788,12	756,23	4,2%	282,32	250,02	12,9%
Media Capital	132,13	167,28	(21,0%)	41,22	49,27	(16,3%)
Ajustes de consolidación	(3,26)	6,88	(147,4%)	(0,55)	(1,80)	69,6%
EBITDA	196,36	185,03	6,1%	92,99	75,75	22,8%
% margen	21,4%	19,9%		28,8%	25,5%	
Prisa TV*	172,45	148,19	16,4%	85,78	70,50	21,7%
% margen	21,9%	19,6%		30,4%	28,2%	
Media Capital	23,90	27,86	(14,2%)	7,21	5,25	37,3%
% margen	18,1%	16,7%		17,5%	10,7%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)	0,00	0,00	(100,0%)
EBIT	58,90	109,11	(46,0%)	64,98	49,95	30,1%
% margen	6,4%	11,7%		20,1%	16,8%	
Prisa TV*	43,85	81,69	(46,3%)	60,82	48,10	26,4%
% margen	5,6%	10,8%		21,5%	19,2%	
Media Capital	15,05	18,44	(18,4%)	4,16	1,85	125,2%
% margen	11,4%	11,0%		10,1%	3,7%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)	0,00	0,00	---
Efectos extraordinarios en ingresos	-	12,29		-	12,29	
Otros (Prisa TV)	-	12,29		-	12,29	
Efectos extraordinarios en gastos	55,42	16,60		0,69	14,17	
Indemnizaciones	1,04	16,60		0,69	14,17	
Prisa TV	0,24	15,18		0,39	13,37	
Media Capital	0,81	1,42		0,29	0,80	
ONO (Prisa TV)	54,37	0,00		0,00	0,00	
Ingresos ajustados	916,99	918,10	(0,1%)	322,99	285,20	13,3%
Prisa TV*	788,12	743,94	5,9%	282,32	237,73	18,8%
Media Capital	132,13	167,28	(21,0%)	41,22	49,27	(16,3%)
Ajustes de consolidación	(3,26)	6,88	(147,4%)	(0,55)	(1,8)	
EBITDA ajustado	197,40	189,34	4,3%	93,68	77,64	20,7%
% margen ajustado	21,5%	20,6%		29,0%	27,2%	
Prisa TV*	172,69	151,08	14,3%	86,17	71,58	20,4%
% margen	21,9%	20,3%		30,5%	30,1%	
Media Capital	24,71	29,28	(15,6%)	7,51	6,05	24,0%
% margen	18,7%	17,5%		18,2%	12,3%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)	0,00	0,00	(100,0%)
EBIT ajustado	114,31	113,42	0,8%	65,67	51,83	26,7%
% margen ajustado	12,5%	12,4%		20,3%	18,2%	
Prisa TV*	98,46	84,59	16,4%	61,21	49,18	24,5%
% margen	12,5%	11,4%		21,7%	20,7%	
Media Capital	15,86	19,86	(20,1%)	4,45	2,65	68,2%
% margen	12,0%	11,9%		10,8%	5,4%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)	0,00	0,00	---

* Prisa TV incluye el negocio de la TV de pago y otras actividades relacionadas.

* El nuevo acuerdo sobre los derechos del fútbol lleva a la imputación de ingresos y gastos derivados de los mismos en 12 meses (ver más explicación en página 7). Comparado con la situación anterior, supone un impacto positivo en el Ebitda de 7,8 millones de Euros (el Ebitda hubiera crecido en 11.1% en vez de 16,4% en los primeros nueve meses del año y 10,6% en vez de 21,7% en el tercer trimestre estanco).

En Prisa TV (Canal+), los ingresos han crecido un 4,2% en los primeros nueve meses de 2012. Ello viene explicado principalmente por la combinación de crecimiento en ingresos de abonados (tanto en los de satélite como sobre todo en los de otras plataformas), crecimiento en publicidad (del 19%), crecimiento en la venta de derechos audiovisuales, y menores servicios a terceros y deducciones fiscales (éstas últimas se han reducido en unos 4,03 millones de euros).

El EBITDA alcanza los 172,45 millones de euros en los primeros nueve meses del año o un crecimiento del 16,4% frente al mismo periodo del año anterior. Ajustado por el impacto de los efectos extraordinarios

(indemnizaciones), el EBITDA alcanzó 172,69 millones de euros, un crecimiento del 14,3% frente a los primeros nueve meses de 2011.

La evolución de los abonados de satélite es la siguiente:

	Sep 2012	Sep 2011	Var. Abs	Dic 2011	Var. Abs
Satélite (DTH)	1.723.530	1.774.315	(50.785)	1.756.185	(32.655)

El comportamiento del número de abonados en los primeros nueve meses del año responde a:

- **Un primer trimestre fuerte**, con un crecimiento en abonados de satélite por un total de 15.051
- **Un segundo trimestre** estacionalmente débil, principalmente debido al final al final de eventos deportivos (el campeonato de liga finaliza en mayo) con un número de abonados de satélite que se redujo en (40.096).
- **Un tercer trimestre** en el que el número de abonados de satélite se ha reducido en 7.610. Esta caída se explica fundamentalmente por la debilidad estacional del mes de julio, por no haberse podido hacer pre-promoción del campeonato de liga (ya que el acuerdo sobre la explotación de los derechos de fútbol se alcanzó el mismo día que comenzaba el campeonato) y por la confusión generada sobre los subscriptores en cuanto a la retransmisión de los partidos en agosto, además de un entorno económico complicado.

El mes de Septiembre estanco comienza a mostrar una tendencia más positiva en la evolución de abonados (+14.377) tras los cambios en la comercialización y la mejora de contenidos, en un entorno económico muy complicado.

La evolución de los abonados de otras plataformas/OTT (a Canal+1) es la siguiente:

	Sep 2012	Sep 2011	Var. Abs	Dic 2011	Var. Abs
Otras plataformas (*)	100.670	57.486	43.184	82.247	18.423

(*) Incluye abonados de acuerdos con operadores de telecomunicaciones (wholesale) y abonados de OTT. En 2011 incluye además los abonados de TDT.

Además de los anteriores abonados de otros operadores a **Canal+1**, durante el mes de Septiembre se ha llevado a cabo la firma de los acuerdos con el resto de operadores de televisión de pago (Telefónica, Ono, Orange, Telecable, Euskaltel y R) para la distribución de **Canal+ Liga**.

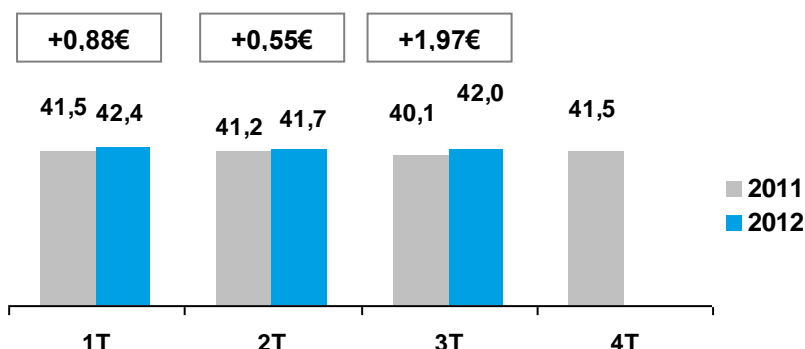
Se ha producido un cambio en el modelo de comercialización de **Canal+ Liga** (al desaparecer **GoIT**) a través de otros operadores. Existen dos tipos de acuerdos:

- **Distribución "Flexible"**: el operador tiene absoluta libertad para comercializar el canal como parte de su oferta comercial, en la forma que estime más oportuna. Canal+ se garantiza el 100% de la base de abonados a la televisión de pago del operador a fecha 31 septiembre de 2011 (según datos publicados por la CMT), a un determinado coste por abonado. A este acuerdo se ha acogido Telefónica.
- **Distribución "a la carta"**: el operador distribuirá el canal a abonados residenciales exclusivamente como opción "a la carta", únicamente contratable desde su paquete básico vigente a la fecha de la aceptación de la oferta. Canal+ se garantiza una penetración del 15% de la base de abonados la televisión de pago a fecha 31 de diciembre de 2011 (según datos publicados por la CMT) a un determinado coste por abonado. A esta modalidad se han acogido el resto de operadores.

El ARPU de los abonados del satélite en el tercer trimestre de 2012 se sitúa en 42,0 euros de media, por encima de los 40,1 euros de media en el mismo trimestre de 2011. La media del ARPU de satélite en el conjunto de los primeros nueve meses del año se sitúa también en 42,0 euros, que compara con los 40,9 euros de los primeros nueve meses de 2011. **El crecimiento del ARPU en el tercer trimestre estanco**, se debe principalmente a la nueva oferta de contenido deportivo que ha tenido lugar en septiembre, cuando el ARPU de satélite ha tenido una media de 45 euros.

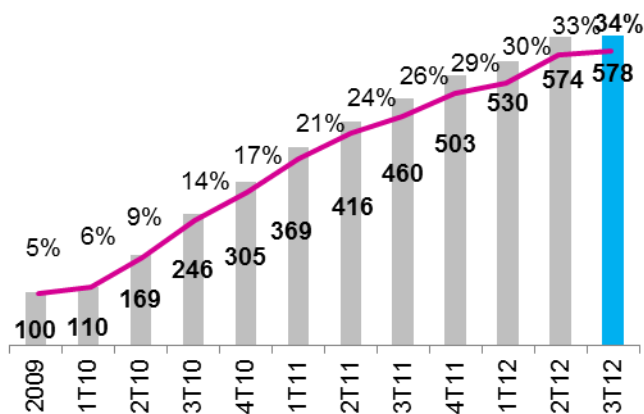
La evolución del ARPU de satélite por trimestres es la siguiente:

Evolución del ARPU de CANAL+ (DTH, euros)

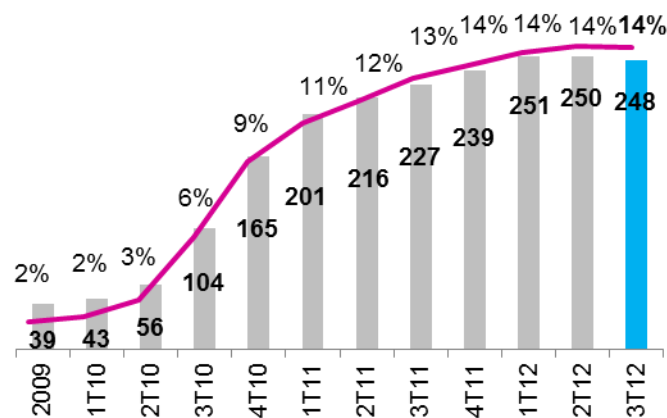


El número de abonados con **iPlus** y **Multiplus** sigue incrementándose, así como su penetración. A septiembre de 2012 el número de abonados de **iPlus** se sitúa en 577.986, lo que supone un incremento de 117.994 respecto a septiembre de 2011, e implica una penetración del 33,5% (comparada con un 25,9% a septiembre de 2011 y 28,7% a diciembre 2011). En cuanto al **Multiplus**, a septiembre de 2012, 247.744 abonados estaban suscritos a este servicio lo que supone una penetración del 14,4%, por encima del 12,8% a septiembre de 2011 y casi en línea con el 14,5% a junio de 2012.

iPlus: Abonados (en miles) y penetración



Multi+: Abonados (en miles) y penetración



La tasa de cancelaciones se sitúa en 14,7%, algo por encima del 14% de junio de 2012, y comparado con el 13,6% a diciembre de 2011. Durante los primeros nueve meses del año, de media, la tasa de cancelaciones estuvo en el 13,8%, muy por debajo del 14,5% de los primeros nueve meses de 2011.

Media Capital, registró en los primeros nueve meses de 2012 unos ingresos de 132,13 millones de euros (-21,0%) y un Ebitda ajustado de 24,71 millones de euros (-15,6%) debido a la débil situación económica y del mercado publicitario en Portugal, pero mostrando una importante mejoría en la evolución de ingresos del tercer trimestre (-16,3%, comparado con -21,1% del segundo y -25,2% del primer trimestre de 2012). Esta mejora se debe principalmente a "Otros Ingresos" ya que la publicidad mantiene su evolución débil en el trimestre.

Dada la dificultad del entorno económico, Media Capital ha realizado un importante esfuerzo de **control de costes**. Los gastos de explotación, excluyendo amortizaciones y provisiones, se han reducido en un 22,4% en los primeros nueve meses de 2012. El Ebitda de Media Capital cae en los primeros nueve meses del año un 14,2% (-15,6% ajustado por efectos extraordinarios).

Durante los primeros nueve meses de 2012, Media Capital sufre además el impacto negativo en sus cuentas de la **desconsolidación de Promotora Canaria de Programación (PCP), Socater y Chip y Factoría**, que pasan a integrarse por puesta en equivalencia. Excluyendo este impacto, los ingresos de la división habrían caído un 15,7% y el Ebitda un 10,9%. Esta desconsolidación ha tenido un impacto positivo en la reducción de costes. Excluyéndola, los costes ordinarios se hubieran reducido en -16,7%.

TVI, líder en televisión en abierto de Portugal, ha alcanzado unos ingresos recurrentes de 101,08 millones de euros, (-7,9% respecto del mismo periodo de 2011). La caída es resultado de la debilidad de ingresos publicitarios (-21,8%, en línea con el primer semestre), que comparan con una caída (estimada) del mercado publicitario en televisión en abierto en Portugal del 20%. Adicionalmente, la venta de programas y derechos audiovisuales disminuye un 7,1% respecto de los primeros nueve meses de 2011. Es de resaltar la importante mejora en los ingresos del tercer trimestre (-1,4% comparado con -10,6% en el primer semestre del año).

TVI ha seguido haciendo un gran esfuerzo en control de costes en el tercer trimestre estando, que ha resultado en su EBITDA creciendo un 68,7% (comparado con la caída del 32,5% del primer semestre del año).

TVI mantiene su liderazgo en el mercado. Reduce en 0,7% su cuota de audiencia en 24h (26,4% de media en el tercer trimestre, comparado con 27,1% en el 2T y 26,3% en el 1T de 2012). En *prime time* su cuota de audiencia se reduce en 0,3% y alcanza de media 30,7% comparado con 31,0% en el 2T y 29,2% en el 1T de 2012).

Educación

EDUCACIÓN	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Ingresos	581,84	548,84	6,0%	246,53	229,82	7,3%
EBITDA	182,01	164,55	10,6%	99,10	86,50	14,6%
% margen	31,3%	30,0%		40,2%	37,6%	
EBIT	106,07	101,70	4,3%	52,79	56,15	(6,0%)
% margen	18,2%	18,5%		21,4%	24,4%	
Efectos extraordinarios en gastos	1,79	2,57		0,27	0,64	
Indemnizaciones	1,79	2,57		0,27	0,64	
EBITDA ajustado	183,80	167,12	10,0%	99,37	87,15	14,0%
% margen ajustado	31,6%	30,4%		40,3%	37,9%	
EBIT ajustado	107,86	104,27	3,4%	53,06	56,80	(6,6%)
% margen ajustado	18,5%	19,0%		21,5%	24,7%	

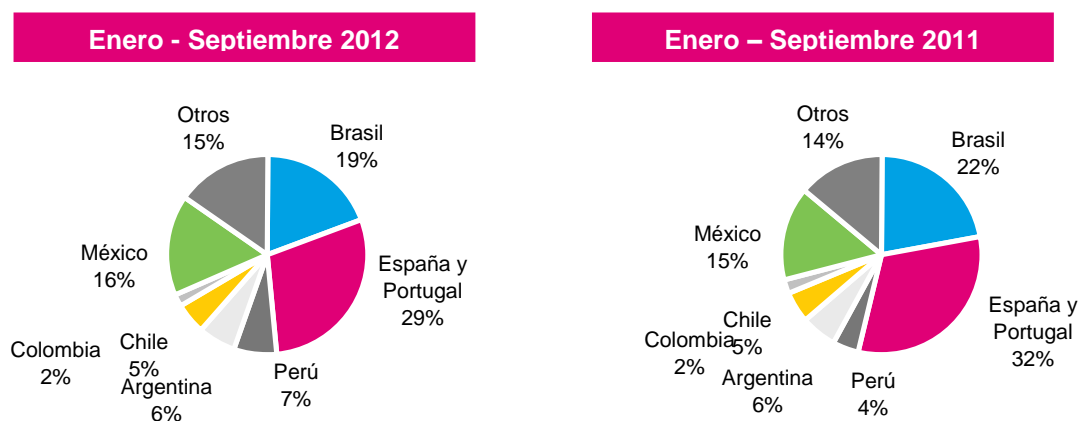
Los ingresos de Educación alcanzaron los 581,84 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012, un crecimiento del 6,0% respecto del mismo periodo del año anterior, y el Ebitda ajustado los 183,80 millones de euros (+10,0%) con un incremento en márgenes del 30,4% al 31,6%.

En cuanto a **contribución geográfica**, cabe destacar:

- **El crecimiento del área norte (+12,9%)**, con importantes mejoras en casi todos los países en los que Santillana está presente: **México** (+11,2%) gracias al crecimiento de los sistemas de enseñanza (+18,3%), **Ecuador** (+19,9%), **Puerto Rico** (+17,3%), **República dominicana** (+78,4%) y **Estados Unidos** (+52%). Venezuela presenta algo de debilidad (-6,6%) pero una importante mejora en el tercer trimestre estanco (-1,1% comparado con -23,6% en la primera mitad del año).
- **El crecimiento del área sur de América Latina (+9,5%)** a pesar de las consecuencias del ciclo de **Brasil** (-7,4%), con un comportamiento sólido en la mayoría de los países: **Argentina** (+18,5%), **Centroamérica** (+16,1%), **Colombia** (+7,9%), **Perú** (+114,9%), **Bolivia** (+19,6%), **Uruguay** (+26,7%) o **Chile** (+1,2%).
- **España** ve reducidos sus ingresos un 3,6%, incluyendo unos ingresos casi estables de Educación (-0,5%) y una caída del 20,1% en Ediciones Generales.

El **tipo de cambio** ha tenido un impacto positivo de 6,92 millones de euros en los ingresos de explotación (descontando este efecto se habrían incrementado en un 4,8% en vez de en un 6,0%) y de 3,23 millones de euros en el Ebitda (descontando este efecto se habrían incrementado en un 8,7% en vez de en un 10,6%). En **Brasil** el impacto del tipo de cambio ha sido negativo a nivel ingresos (a tipo de cambio constante, los ingresos de Brasil se habrían reducido en un 4,3% en vez de en un 7,4%) y positivo a nivel EBITDA (sin el impacto del tipo de cambio, su EBITDA se habría incrementado en 1,0% en vez del 6,9%).

El desglose de ingresos por área geográfica ha sido el siguiente:



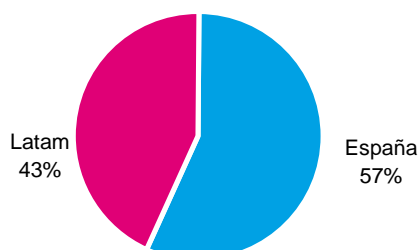
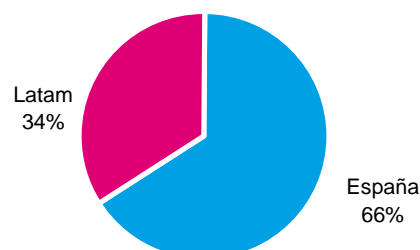
Radio

RADIO	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Ingresos	247,73	269,48	(8,1%)	79,99	84,43	(5,2%)
<i>Publicidad</i>	223,83	233,87	(4,3%)	73,32	72,08	1,7%
<i>Otros</i>	23,90	35,61	(32,9%)	6,67	12,35	(46,0%)
EBITDA	40,39	42,51	(5,0%)	10,38	5,09	104,1%
% margen	16,3%	15,8%		13,0%	6,0%	
EBIT	26,60	27,17	(2,1%)	5,55	0,71	---
% margen	10,7%	10,1%		6,9%	0,8%	
Efectos extraordinarios en gastos	0,51	17,50		0,03	8,36	
Indemnizaciones	0,51	17,50		0,03	8,36	
EBITDA ajustado	40,90	60,01	(31,8%)	10,41	13,44	(22,6%)
% margen ajustado	16,5%	22,3%		13,0%	15,9%	
EBIT ajustado	27,11	44,67	(39,3%)	5,58	9,06	(38,5%)
% margen ajustado	10,9%	16,6%		7,0%	10,7%	

En los primeros nueve meses de 2012, **los ingresos de la radio** han alcanzado los 247,73 millones de euros, lo que supone una caída del 8,1%.

Este descenso se debe principalmente a **menores ingresos de publicidad en España** (-15,7%) que han sido compensados en parte por el fuerte crecimiento de los ingresos publicitarios en América latina (+15,7%). Destacan los crecimientos en Colombia (+19,1%), Chile (+8,8%) y México (+17,1%)

El detalle de ingresos por origen geográfico es el siguiente:

Enero – Septiembre 2012

Enero - Septiembre 2011


El EBITDA de Radio alcanza los 40,39 millones de euros en los primeros nueve meses del año, lo que supone una caída del 5,0%. Descontando el impacto de las indemnizaciones del plan de eficiencia, el EBITDA se habría reducido en 31,8%, lo que supone una ligera mejoría respecto del primer semestre del año (-34,5%).

Prensa

PRENSA*	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Ingresos	239,46	293,06	(18,3%)	70,44	80,03	(12,0%)
<i>Publicidad</i>	86,72	103,62	(16,3%)	20,56	25,53	(19,5%)
<i>Circulación</i>	115,85	132,15	(12,3%)	37,82	43,30	(12,6%)
<i>Promociones y otros</i>	36,89	57,29	(35,6%)	12,05	11,20	7,6%
EBITDA	10,85	22,32	(51,4%)	(2,2)	3,98	(154,2%)
% margen	4,5%	7,6%		-3,1%	5,0%	
EBIT	0,26	13,19	(98,0%)	(5,84)	0,76	---
% margen	0,1%	4,5%		(8,3%)	0,9%	
Efectos extraordinarios en gastos	0,77	14,48		0,38	0,46	
Indemnizaciones	0,77	14,48		0,38	0,46	
EBITDA ajustado	11,62	36,80	(68,4%)	(1,8)	4,44	(140,0%)
% margen ajustado	4,9%	12,6%		-2,5%	5,5%	
EBIT ajustado	1,04	27,67	(96,3%)	(5,5)	1,21	---
% margen ajustado	0,4%	9,4%		-7,8%	1,5%	

* Incluye distribución.

El área de prensa disminuye sus **ingresos** en un 18,3% en los primeros nueve meses de 2012 hasta alcanzar los 239,46 millones de euros. Ello se debe tanto a la debilidad mostrada por el mercado publicitario en prensa escrita como al descenso de la circulación y al impacto positivo que en los primeros nueve meses de 2011 tuvieron las deducciones fiscales (15,63 millones de euros, comparado con 654 mil euros en los primeros nueve meses de 2012). Sin tener en cuenta éstas, los ingresos de explotación habrían caído un 14%.

Los ingresos **publicitarios** caen un 16,3% (el País -18,9%, As +1,2%), en línea con la caída mostrada en el primer semestre del año. Cabe destacar el **buen comportamiento de los ingresos de la publicidad digital** en Prensa, que han crecido un 25,2% en el semestre y que representan el 19,5% del total de ingresos publicitarios de la división.

Los ingresos por **circulación** han experimentado una caída del 12,3% siendo el detalle de las circulaciones de los periódicos el siguiente:

	Ene- Sept 2012	Ene- Sept 2011	Var. %
El País	334.132	371.568	(10,1%)
AS	184.056	201.866	(8,8%)
Cinco Días	30.857	31.375	(1,7%)

Fuente: OJD. Cifras de agosto 2012 no auditadas y fuentes internas

Disminuye la difusión del **El País** en un 10,1%, **AS** cae un 8,8% y **Cinco Días** un 1,7%. Además de la debilidad mostrada por el sector de prensa escrita, la circulación de El País en los primeros nueve meses de 2011 se vio impulsada por una promoción que no ha tenido lugar en 2012. Las promociones tuvieron un impacto positivo en los ingresos de explotación de los primeros nueve meses de 2011 de 32,93 millones de euros, mientras que en 2012 el impacto ha sido 8,3 millones de euros menor.

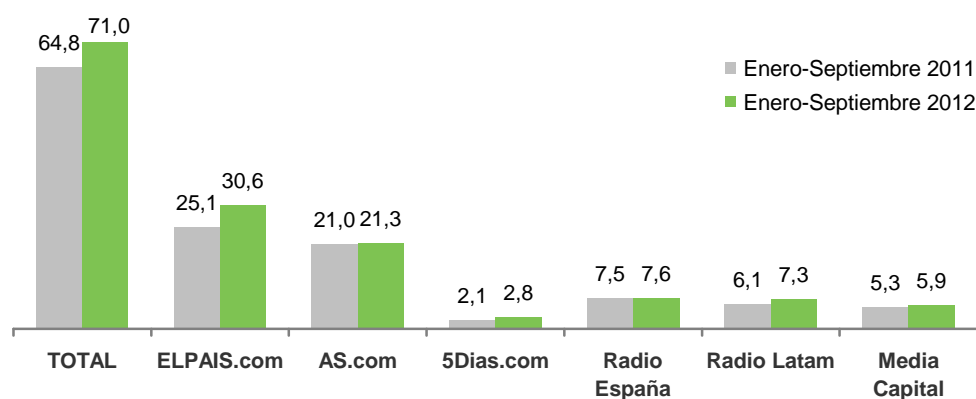
El **Ebitda** ha alcanzado los 10,85 millones de euros, una caída del 51,4% respecto a los primeros nueve meses de 2011. Excluyendo el impacto de los costes de reestructuración (0,77 millones de euros en los primeros nueve meses del año, comparado con 14,48 millones en el mismo periodo de 2011), el Ebitda habría caído un 68,4%.

Área Digital

La actividad digital del Grupo alcanza unos ingresos de 39,20 millones de euros, un incremento del 9,0% con respecto a los nueve primeros meses de 2011.

Este incremento es debido a el crecimiento de los ingresos procedentes de **Publicidad digital** (que alcanzan 24,57 millones de euros o un incremento del +14,1%) y al crecimiento de los ingresos de **productos digitales** (+147,8%), que compensan la caída de **prestación de servicios** y la caída de **subvenciones y deducciones** (de 5,18 millones de euros a 1,62 millones de euros en los primeros nueve meses del año).

El impulso del grupo a la transformación digital de sus negocios tiene un claro reflejo en **el incremento de tráfico**, que en los primeros nueve meses del año ha sido del 9,6% respecto al ejercicio anterior gracias al fuerte crecimiento de Prisa Televisión, de Elpais.com y de Cincodias.com, así como Radio internacional y Media Capital. La evolución de la media mensual de navegadores únicos del Grupo, en millones, es la siguiente:



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

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**
 - VII.I. Desglose de ingresos de explotación.
 - VII.II Desglose de ingresos publicitarios.
 - VII.III. Desglose de gastos de explotación.
 - VII.IV. Desglose de EBITDA.
 - VII.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	ACTIVO	
	30/09/2012	31/12/2011
ACTIVO NO CORRIENTE	6.185,80	6.178,70
Inmovilizado material	311,48	307,44
Fondo de comercio	3.646,87	3.645,08
Inmovilizado inmaterial	331,05	331,26
Inversiones financieras no corrientes	64,06	121,69
Sociedades puestas en equivalencia	617,82	604,08
Activos por impuestos diferidos	1.212,34	1.166,69
Otros activos no corrientes	2,18	2,46
ACTIVOS CORRIENTES	1.955,28	1.699,70
Existencias	270,41	275,40
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.524,80	1.269,64
Inversiones financieras corrientes	48,45	56,49
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	111,62	98,16
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	3,27	0,13
TOTAL ACTIVO	8.144,36	7.878,52

Millones de euros	PASIVO	
	30/09/2012	31/12/2011
PATRIMONIO NETO	2.937,51	2.218,04
Capital suscrito	98,70	84,79
Reservas	2.298,21	1.991,39
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	(31,45)	(451,22)
Socios Externos	572,05	593,08
PASIVOS NO CORRIENTES	3.370,67	3.882,33
Deudas con entidades de crédito	2.879,22	3.176,49
Otros pasivos financieros no corrientes	178,69	302,86
Pasivos por impuestos diferidos	28,87	30,41
Provisiones	261,39	356,52
Otros pasivos no corrientes	22,50	16,05
PASIVOS CORRIENTES	1.836,18	1.778,16
Deudas con entidades de crédito	252,61	223,63
Otros pasivos financieros corrientes	58,28	88,85
Acreedores comerciales	1.065,19	1.180,07
Otras deudas corrientes	328,86	253,24
Ajustes por periodificación	131,25	32,37
TOTAL PASIVO	8.144,36	7.878,52

Anexo II. POSICIÓN FINANCIERA NETA TOTAL

Millones de euros

POSICIÓN FINANCIERA NETA

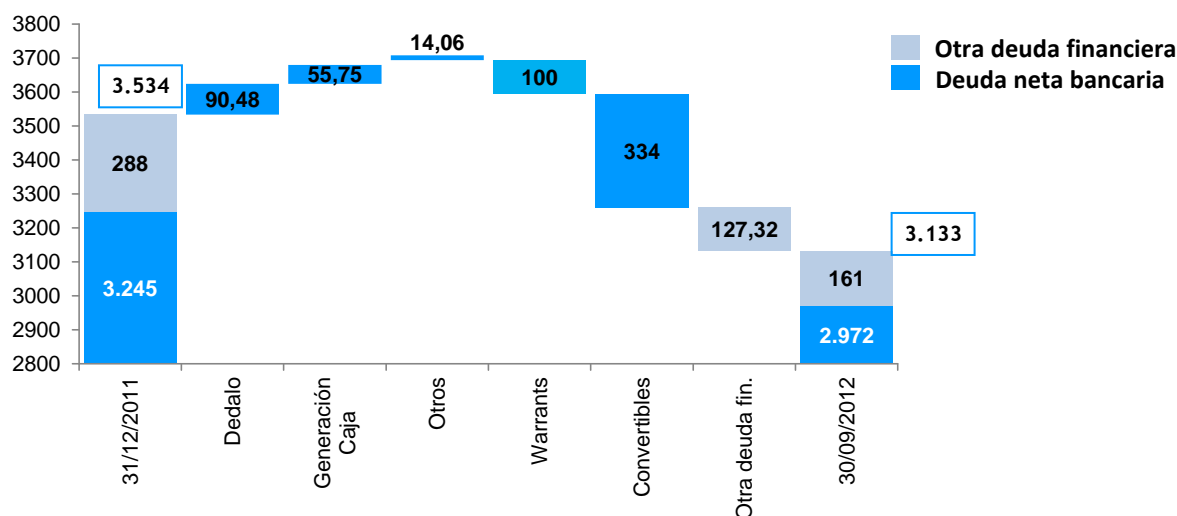
	30/09/2012	31/12/2011
Prisa (incluye Media Capital)	2.869,78	3.200,93
Prisa TV	101,97	44,53
Deuda neta bancaria	2.971,75	3.245,46
Otra deuda financiera	160,79	288,11
Deuda neta total	3.132,54	3.533,58

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

- 125,98 millones de euros por la obligación de pago de un dividendo preferente a DLJ por su participación del 25% en Santillana, y
- 34,38 millones de euros correspondiente a los cupones de los bonos convertibles emitidos en Julio 2012.

El 30 de junio de 2012, la **Junta General de Accionistas** de PRISA acordó modificar el régimen del dividendo mínimo preferente de las acciones sin voto Clase B, así el dividendo podrá ser satisfecho por la Sociedad en metálico, en acciones Clase A (a un ratio de conversión fijo 1 euro - 1 acción) o mediante combinación de ambos. Esto ha originado la reclasificación del pasivo financiero por el dividendo mínimo de las acciones Clase B por importe de 183 millones de euros contra prima de emisión.

El detalle de la **evolución de la Deuda Neta Bancaria** en los primeros nueve meses de 2012 es como sigue:



El **ejercicio de los 75 millones de Warrants** (enero 2012, 2 euros por acción) supuso la emisión de 75 millones de acciones ordinarias, una entrada de caja de 50 millones de euros (Anexo IV, Estado de Flujos de Fondos) y amortización de 100 millones de euros en deuda bancaria (importe total de 150 millones de euros).

La **emisión de los bonos convertibles** aprobada en la Junta General de Accionistas de 2012, incluye 100 millones de euros suscritos por Telefónica, que se han considerado como entrada de caja (Anexo IV, Estado de Flujos de Fondos) y 334 millones de euros suscritos por tres bancos acreedores de Grupo PRISA que se han destinado directamente a amortizar deuda bancaria.

La operación de **Dédalo**, supuso la asunción de la deuda financiera de esta última (92,8 millones de euros), que ya estaba siendo garantizada por Prisa con anterioridad. El impacto en la posición de deuda neta de la Compañía es de 90,48 millones de euros. A septiembre 2012, la deuda de Dédalo restante en el Balance de Grupo Prisa es de 80,4 millones de Euros.

“**Otros**” incluye elementos tales como los efectos del tipo de cambio, el devengo de gastos de formalización de la deuda, los costes de refinanciación etc.

Anexo III. DESGLOSE DE INVERSIONES

Millones de euros	CAPEX	Inmovilizado financiero	TOTAL 2012	TOTAL 2011	Var. %
Audiovisual	44,38	4,88	49,26	95,26	(48,29)
Prisa TV	41,73	4,88	46,61	84,82	(45,04)
Media Capital	2,64	---	2,64	10,44	(74,67)
Educacion- Editorial	43,81	---	43,81	48,39	(9,46)
Radio	3,36	---	3,36	5,93	(43,41)
Radio España	1,60	---	1,60	2,26	(29,21)
Radio Internacional	1,70	---	1,70	3,57	(52,31)
Musica	0,05	---	0,05	0,10	(46,17)
Prensa	2,41	0,47	2,88	0,50	475,49
El País	1,06	---	1,06	0,23	360,84
AS	0,33	---	0,33	---	---
Cinco Días	0,08	---	0,08	0,02	317,30
Otros	0,93	0,47	1,40	0,24	485,04
Otros	10,53	0,03	10,56	16,12	(34,48)
Digital	10,22	---	10,22	15,02	(31,98)
Prisa	0,04	0,03	0,08	0,97	(92,26)
Otros	0,27	---	0,27	0,13	108,37
Total	104,49	5,38	109,87	166,20	(33,89)

El Capex de **Prisa TV** incluye la adquisición de descodificadores y tarjetas digitales, así como los procesos de instalación y alta de nuevos abonados y las inversiones en nuevos proyectos tecnológicos para prestar servicios de televisión.

El Capex de **Educación** corresponde no sólo a la inversión en la producción de libros de texto, sino también a la inversión en los Sistemas de Educación que Santillana está implantando en Latinoamérica.

En el área **Digital** destaca la inversión en Capex para la creación de una nueva plataforma digital multimedia para integrar los contenidos de las diferentes unidades de negocio, mejorar el conocimiento de los consumidores y crear nuevos modelos de negocios basados en la segmentación y en el servicio a las comunidades en red.

Anexo IV. ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

Millones de euros	30/09/2012	30/09/2011
EBITDA	403,29	379,69
Provisiones	(51,77)	(39,08)
Variación del circulante	(223,76)	(235,51)
Cash flow operativo	127,76	105,11
Inversiones operativas	(104,48)	(166,21)
Inversiones financieras	0,62	(15,27)
Desinversiones	0,43	4,84
Cash flow de inversión	(103,44)	(176,64)
Pago de intereses	(80,58)	(91,47)
Pago de dividendos	(35,66)	(45,73)
Cobro de dividendos	10,66	25,63
Financiación a empresas asociadas	(15,02)	(37,77)
Ejercicio de warrants	50,02	1,77
Emisión bono convertible	100,00	
Otros	(10,51)	(17,88)
Cash flow de financiación	18,92	(165,45)
Cobro/ pago por impuestos	(37,13)	(37,39)
Otros	(61,86)	(28,47)
Cash flow	(55,75)	(302,84)
Venta del 10% de Media Capital	0,00	23,74
Cash flow operaciones especiales	0,00	23,74
Cash flow después de operaciones especiales	(55,75)	(279,10)

La inversión en circulante a septiembre 2012 se debe principalmente a Santillana (por campañas de educación pendientes de cobre fundamentalmente en México y España) y a Canal+ (principalmente por los nuevos acuerdos de fútbol (tanto en Liga como en Champions) compensado en parte por el impacto positivo del acuerdo de ONO.

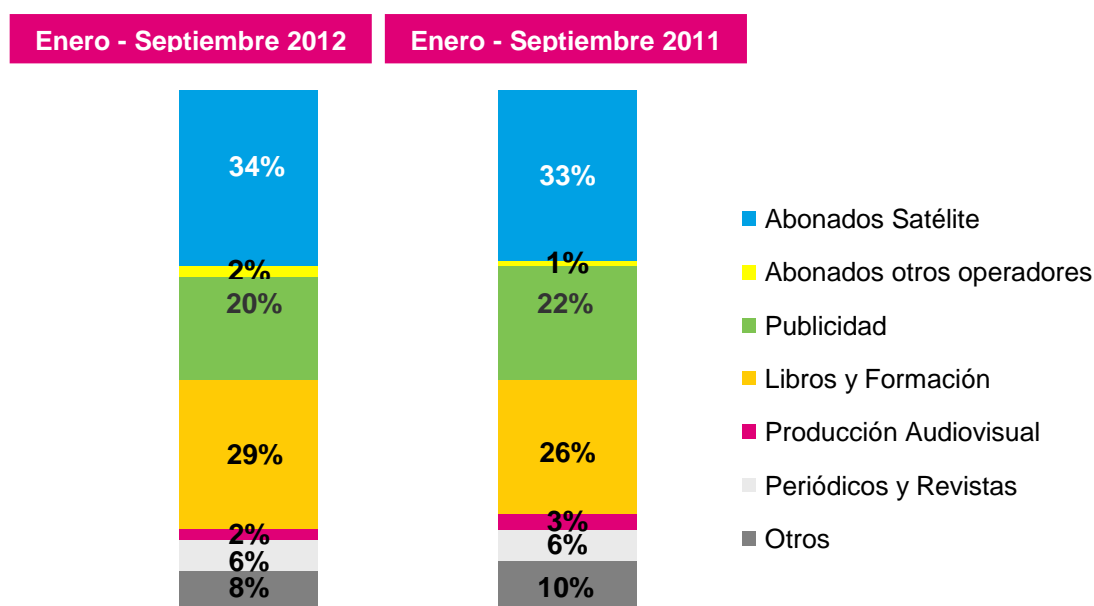
El ejercicio de warrants (que tuvo lugar en el primer trimestre del año) no incluye el importe total del ejercicio (150 millones de euros) porque 100 millones de euros se han aplicado directamente a la amortización de deuda bancaria y solo 50 millones de euros se han considerado como entrada de caja.

Durante la Junta General de accionistas de 2012, se aprobó la **emisión de dos bonos convertibles**, por importes de 100 y 334 millones de euros. El primero fue íntegramente suscrito por Telefónica y se ha incluido como entrada de caja. El segundo fue suscrito por tres entidades bancarias acreedoras de Grupo PRISA, y se ha aplicado directamente a amortizar deuda bancaria.

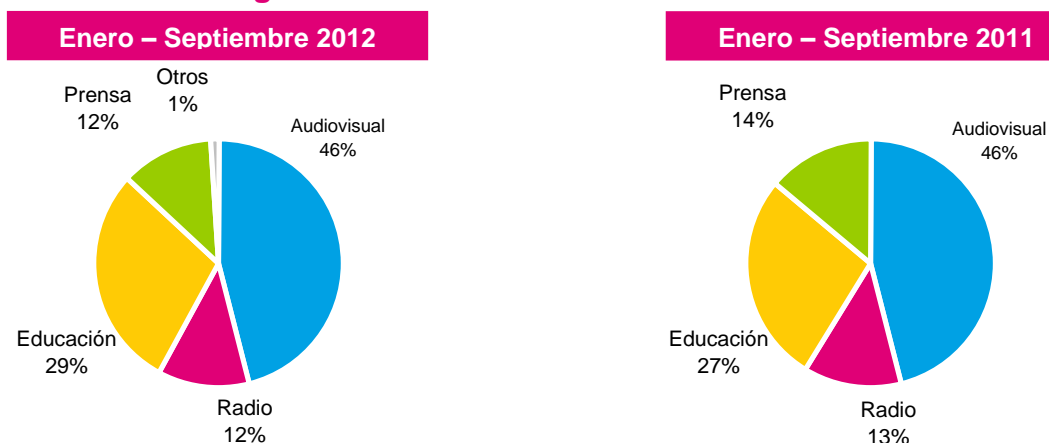
Anexo V. DETALLE DE INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

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



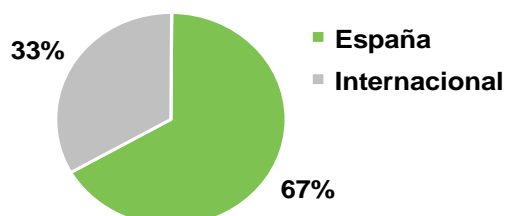
V.II. Por unidad de negocio



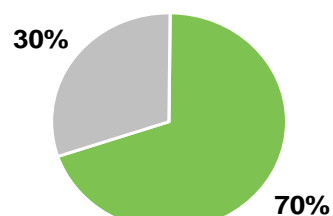
Nota: los ingresos de "Otros" se ven en su mayoría compensados por los ajustes de consolidación a nivel Grupo

V.III. Por origen geográfico

Enero- Septiembre 2012



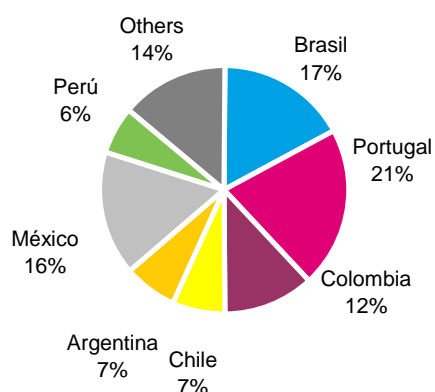
Enero - Septiembre 2011



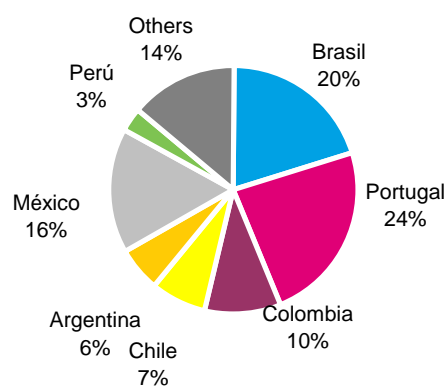
En los primeros nueve meses de 2012, un 33,0% de los ingresos procede del área internacional (comparado con un 30,1% en el mismo periodo de 2011), de los cuales un 63,4% corresponde a Santillana, un 18,9% a Media Capital y el resto fundamentalmente a la radio internacional.

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

Enero - Septiembre 2012



Enero - Septiembre 2011



En los ingresos procedentes del área internacional, destaca la contribución de Brasil y Portugal (38% del total internacional). En el área internacional destaca el crecimiento de los ingresos procedentes de Latinoamérica (+12,0%).

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

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2012	2011	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	916,99	930,39	(1,4%)
Prisa TV *	788,12	756,23	4,2%
Abonados	673,29	663,34	1,5%
Publicidad	13,54	11,38	19,0%
Otros	101,28	81,52	24,2%
Media Capital	132,13	167,28	(21,0%)
Ajustes de consolidación	(3,26)	6,88	(147,4%)
Educación - Editorial	581,84	548,84	6,0%
España y Portugal	171,22	178,19	(3,9%)
Latam y USA	410,62	370,65	10,8%
Radio	247,73	269,48	(8,1%)
Radio España	137,94	169,10	(18,4%)
Radio Internacional	105,55	90,92	16,1%
Música	9,38	15,99	(41,3%)
Ajustes de consolidación	(5,14)	(6,53)	21,4%
Prensa	239,46	293,06	(18,3%)
El País	156,80	191,36	(18,1%)
AS	50,38	57,44	(12,3%)
Cinco Días	9,53	11,87	(19,7%)
Revistas	16,63	22,84	(27,2%)
Distribución	12,37	14,14	(12,5%)
Ajustes de consolidación	(6,24)	(4,59)	(35,9%)
Otros Ingresos	92,14	77,76	18,5%
Prisa Brand Solutions	19,54	18,40	6,2%
Impresión**	16,51	---	---
Otros***	56,09	59,36	(5,5%)
Ajustes de consolidación	(80,62)	(81,00)	0,5%
TOTAL	1.997,54	2.038,52	(2,0%)

*Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VI.II. Publicidad

PUBLICIDAD	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2012	2011	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	94,00	111,08	(15,4%)
Prisa TV	13,54	11,38	19,0%
Media Capital	80,46	99,70	(19,3%)
Radio	223,83	233,87	(4,3%)
Radio España	125,20	148,48	(15,7%)
Radio Internacional	98,57	85,18	15,7%
Música	0,13	0,44	(71,2%)
Ajustes de consolidación	(0,07)	(0,24)	70,0%
Prensa	86,72	103,62	(16,3%)
El País	61,25	75,50	(18,9%)
AS	14,46	14,30	1,2%
Cinco Días	5,08	6,02	(15,7%)
Revistas	6,06	8,07	(24,9%)
Ajustes de consolidación	(0,13)	(0,27)	50,7%
Otros	0,59	1,77	(67,0%)
Ajustes de consolidación	(5,38)	(6,65)	19,1%
TOTAL	399,75	443,69	(9,9%)

VI.III. Gastos de explotación

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2012	2011	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	858,09	821,28	4,5%
Prisa TV*	744,27	674,54	10,3%
Media Capital	117,08	148,83	(21,3%)
Ajustes de consolidación	(3,26)	(2,09)	(55,7%)
Educación - Editorial	475,77	447,14	6,4%
España y Portugal	134,93	141,52	(4,7%)
Latam y USA	340,84	305,62	11,5%
Radio	221,13	242,31	(8,7%)
Radio España	134,36	159,15	(15,6%)
Radio Internacional	82,07	71,86	14,2%
Música	9,84	17,83	(44,8%)
Ajustes de consolidación	(5,13)	(6,54)	21,4%
Prensa	239,20	279,87	(14,5%)
El País	162,23	190,11	(14,7%)
AS	42,43	45,93	(7,6%)
Cinco Días	10,27	12,17	(15,6%)
Revistas	18,48	22,32	(17,2%)
Distribución	12,23	13,61	(10,2%)
Ajustes de consolidación	(6,43)	(4,26)	(50,9%)
Otros Gastos	125,77	118,91	5,8%
Prisa Brand Solutions	19,21	19,35	(0,8%)
Impresión**	19,79	---	---
Otros***	86,77	99,56	(12,8%)
Ajustes de consolidación	(78,22)	(81,65)	4,2%
TOTAL	1.841,74	1.827,86	0,8%

* Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos. No se incluyen las provisiones de cartera.

VI.IV. EBITDA

EBITDA	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2012	2011	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	196,36	185,03	6,1%
% margen	21,4%	19,9%	
Prisa TV*	172,45	148,19	16,4%
% margen	21,9%	19,6%	
Media Capital	23,90	27,86	(14,2%)
% margen	18,1%	16,7%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)
Educación - Editorial	182,01	164,55	10,6%
% margen	31,3%	30,0%	
España y Portugal	70,449	65,85	7,0%
% margen	41,1%	37,0%	
Latam y USA	111,56	98,70	13,0%
% margen	27,2%	26,6%	
Radio	40,39	42,51	(5,0%)
% margen	16,3%	15,8%	
Radio España	11,31	19,86	(43,0%)
% margen	8,2%	11,7%	
Radio Internacional	29,25	23,79	22,9%
% margen	27,7%	26,2%	
Música	(0,18)	(1,15)	84,7%
% margen	(1,9%)	(7,2%)	
Prensa	10,85	22,32	(51,4%)
% margen	4,5%	7,6%	
El País	3,01	8,50	(64,6%)
% margen	1,9%	4,4%	
AS	9,10	12,48	(27,1%)
% margen	18,1%	21,7%	
Cinco Días	(0,5)	(0,0)	---
% margen	(4,9%)	(0,3%)	
Revistas	(1,6)	0,72	---
% margen	(9,6%)	3,2%	
Distribución	0,59	0,95	(38,1%)
% margen	4,8%	6,7%	
Otros	(26,32)	(34,71)	24,2%
Prisa Brand Solutions	0,675	(0,54)	---
% margen	3,5%	(2,9%)	
Impresión**	1,18	---	---
% margen	0,0%	---	
Otros***	(28,17)	(34,17)	17,5%
TOTAL	403,29	379,69	6,2%
% margen	20,2%	18,6%	

* Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

VI.V. EBIT

EBIT	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2012	2011	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	58,90	109,11	(46,0%)
% margen	6,4%	11,7%	
Prisa TV*	43,85	81,69	(46,3%)
% margen	5,6%	10,8%	
Media Capital	15,05	18,44	(18,4%)
% margen	11,4%	11,0%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)
Educación - Editorial	106,07	101,70	4,3%
% margen	18,2%	18,5%	
España y Portugal	36,29	36,67	(1,0%)
% margen	21,2%	20,6%	
Latam y USA	69,78	65,03	7,3%
% margen	17,0%	17,5%	
Radio	26,60	27,17	(2,1%)
% margen	10,7%	10,1%	
Radio España	3,58	9,95	(64,1%)
% margen	2,6%	5,9%	
Radio Internacional	23,48	19,06	23,2%
% margen	22,2%	21,0%	
Música	(0,45)	(1,84)	75,4%
% margen	(4,8%)	(11,5%)	
Prensa	0,26	13,19	(98,0%)
% margen	0,1%	4,5%	
El País	(5,43)	1,25	---
% margen	(3,5%)	0,7%	
AS	7,95	11,51	(30,9%)
% margen	15,8%	20,0%	
Cinco Días	(0,74)	(0,30)	(147,3%)
% margen	(7,8%)	(2,5%)	
Revistas	(1,87)	0,52	---
% margen	(11,2%)	2,3%	
Distribución	0,15	0,53	(72,5%)
% margen	1,2%	3,7%	
Otros	(36,03)	(40,51)	11,0%
Prisa Brand Solutions	0,34	(0,95)	135,4%
% margen	1,7%	(5,2%)	
Impresión**	(3,28)	---	---
% margen	(19,9%)	---	
Otros***	(33,09)	(39,55)	16,3%
TOTAL	155,80	210,66	(26,0%)
% margen	7,8%	10,3%	

* Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

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

Anexo VII. DATOS FINANCIEROS TRIMESTRALES POR UNIDAD DE NEGOCIO
VII.I. Ingresos de explotación

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	2012**			2011*			%Var. 2012/2011		
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Millones de euros									
Audiovisual	294,53	299,47	322,99	313,67	319,24	297,49	(6,1%)	(6,2%)	8,6%
Prisa TV	256,04	249,75	282,32	254,21	252,00	250,02	0,7%	(0,9%)	12,9%
Abonados	228,71	224,09	220,50	224,88	223,32	215,14	1,7%	0,3%	2,5%
Publicidad	4,33	4,55	4,67	4,20	4,32	2,86	2,9%	5,3%	63,4%
Otros	23,01	21,12	57,16	25,13	24,36	32,03	(8,4%)	(13,3%)	78,5%
Media Capital	40,05	50,87	41,22	53,55	64,46	49,27	(25,2%)	(21,1%)	(16,3%)
Ajustes de consolidación	(1,55)	(1,16)	(0,55)	5,91	2,78	(1,80)	(126,3%)	(141,6%)	69,6%
Educación - Editorial	192,44	142,87	246,53	185,78	133,23	229,82	3,6%	7,2%	7,3%
España y Portugal	7,31	47,49	116,42	6,09	54,29	117,81	19,9%	(12,5%)	(1,2%)
Latam y USA	185,13	95,38	130,12	179,69	78,94	112,02	3,0%	20,8%	16,2%
Radio	78,97	90,58	78,19	83,42	101,63	84,43	(5,3%)	(10,9%)	(7,4%)
Radio España	48,86	52,20	36,88	56,89	67,19	45,02	(14,1%)	(22,3%)	(18,1%)
Radio Internacional	29,97	36,17	39,40	26,29	31,50	33,13	14,0%	14,8%	18,9%
Música	1,79	4,06	3,53	2,89	4,91	8,19	(38,0%)	(17,3%)	(56,9%)
Ajustes de consolidación	(1,66)	(1,85)	(1,63)	(2,65)	(1,97)	(1,91)	37,5%	5,9%	14,9%
Prensa	86,15	82,87	70,43	109,75	103,28	80,03	(21,5%)	(19,8%)	(12,0%)
El País	58,61	53,38	44,81	75,53	65,65	50,18	(22,4%)	(18,7%)	(10,7%)
AS	16,34	17,72	16,31	18,85	20,93	17,66	(13,3%)	(15,3%)	(7,6%)
Cinco Días	3,54	3,66	2,33	4,27	4,80	2,80	(17,2%)	(23,7%)	(16,9%)
Revistas	5,52	6,03	5,08	8,02	8,43	6,40	(31,1%)	(28,5%)	(20,6%)
Distribución	4,13	4,31	3,93	4,49	4,89	4,76	(7,9%)	(11,9%)	(17,5%)
Ajustes de consolidación	(1,99)	(2,22)	(2,03)	(1,41)	(1,42)	(1,77)	(41,8%)	(56,6%)	(14,7%)
Otros Ingresos	24,02	38,94	29,19	25,60	26,55	25,60	(6,2%)	46,6%	14,0%
Prisa Brand Solutions	6,54	6,56	6,44	6,30	6,07	6,03	3,9%	8,2%	6,7%
Impresión**	---	13,70	2,81	---	---	---	---	---	---
Otros***	17,48	18,67	19,94	19,30	20,49	19,57	(9,5%)	(8,9%)	1,9%
Ajustes de consolidación	(24,55)	(28,70)	(27,38)	(27,30)	(24,37)	(29,11)	10,1%	(17,8%)	5,9%
TOTAL	651,56	626,03	719,95	690,93	659,84	687,75	(5,7%)	(5,1%)	4,7%

*La distribución se ha consolidado en Prensa

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

VII.II. Publicidad

PUBLICIDAD	2012**			2011*			%Var. 2012/2011		
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Millones de euros									
Audiovisual	29,62	36,85	27,53	35,32	43,87	31,89	(16,2%)	(16,0%)	(13,7%)
Prisa TV	4,33	4,55	4,67	4,20	4,32	2,86	2,9%	5,3%	63,4%
Media Capital	25,29	32,31	22,86	31,12	39,55	29,03	(18,7%)	(18,3%)	(21,3%)
Radio	70,88	81,44	71,51	74,13	87,67	72,08	(4,4%)	(7,1%)	(0,8%)
Radio España	43,55	47,55	34,11	49,54	58,37	40,58	(12,1%)	(18,5%)	(15,9%)
Radio Internacional	27,36	33,85	37,37	24,50	29,14	31,54	11,6%	16,1%	18,5%
Música	0,04	0,05	0,04	0,12	0,27	0,05	(70,2%)	(80,8%)	(25,9%)
Ajustes de consolidación	(0,06)	(0,01)	(0,01)	(0,04)	(0,10)	(0,09)	(55,3%)	94,3%	93,6%
Prensa	30,92	35,24	20,56	36,36	41,72	25,53	(15,0%)	(15,5%)	(19,5%)
El País	22,47	24,32	14,47	26,51	30,53	18,47	(15,2%)	(20,3%)	(21,7%)
AS	4,54	6,29	3,63	4,66	5,59	4,04	(2,7%)	12,5%	(10,1%)
Cinco Días	2,02	2,15	0,91	2,31	2,37	1,35	(12,4%)	(9,2%)	(32,5%)
Revistas	1,96	2,54	1,56	2,98	3,26	1,83	(34,3%)	(22,0%)	(14,6%)
Ajustes de consolidación	(0,07)	(0,05)	(0,01)	(0,10)	(0,02)	(0,15)	26,3%	(157,1%)	94,2%
Otros***	0,24	0,39	(0,04)	0,59	0,63	0,55	(60,0%)	(39,1%)	(107,0%)
Ajustes de consolidación	(1,58)	(1,78)	(2,02)	(2,39)	(2,04)	(2,22)	33,9%	12,7%	9,0%
TOTAL	130,07	152,14	117,54	144,01	171,86	127,82	(9,7%)	(11,5%)	(8,0%)

*La distribución se ha consolidado en Prensa

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

VII.III. Gastos de explotación

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2012**			2011*			%Var. 2012/2011		
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Millones de euros									
Audiovisual	290,38	309,71	258,01	303,55	270,19	247,54	(4,3%)	14,6%	4,2%
Prisa TV	253,27	269,50	221,51	254,16	218,45	201,92	(0,4%)	23,4%	9,7%
Media Capital	38,66	41,37	37,06	49,58	51,84	47,42	(22,0%)	(20,2%)	(21,9%)
Ajustes de consolidación	(1,55)	(1,16)	(0,55)	(0,19)	(0,10)	(1,80)	---	---	69,6%
Educación - Editorial	136,42	145,60	193,75	135,99	137,48	173,67	0,3%	5,9%	11,6%
España y Portugal	27,36	37,18	70,40	26,91	43,85	70,76	1,6%	(15,2%)	(0,5%)
Latam y USA	109,06	108,43	123,35	109,07	93,64	102,91	(0,0%)	15,8%	19,9%
Radio	71,18	77,32	72,64	73,57	85,02	83,72	(3,3%)	(11,2%)	(13,2%)
Radio España	44,72	47,51	42,13	49,31	57,84	52,00	(9,3%)	(30,0%)	(19,0%)
Radio Internacional	25,71	27,71	28,66	23,49	22,99	25,38	9,4%	20,5%	12,9%
Música	2,41	3,95	3,48	3,41	6,16	8,26	(29,4%)	(35,9%)	(57,9%)
Ajustes de consolidación	(1,66)	(1,85)	(1,63)	(2,65)	(1,97)	(1,91)	37,4%	---	14,9%
Prensa	84,39	78,53	76,28	110,30	90,30	79,28	(23,5%)	(13,0%)	(3,8%)
El País	58,68	52,49	51,06	78,04	59,69	52,39	(24,8%)	(12,1%)	(2,5%)
AS	13,96	14,33	14,13	15,86	15,87	14,20	(12,0%)	(9,7%)	(0,5%)
Cinco Días	3,45	3,55	3,27	4,91	3,86	3,40	(29,9%)	(8,0%)	(3,8%)
Revistas	6,32	6,32	5,84	8,45	7,30	6,57	(25,2%)	(13,3%)	(11,2%)
Distribución	4,10	4,13	4,00	4,42	4,44	4,75	(7,2%)	(7,0%)	(15,8%)
Ajustes de consolidación	(2,11)	(2,30)	(2,02)	(1,38)	(0,85)	(2,04)	(52,8%)	(171,6%)	0,6%
Otros Gastos	37,46	53,41	34,90	40,90	39,14	38,88	(8,4%)	36,5%	(10,2%)
Prisa Brand Solutions	7,20	6,96	5,05	6,54	6,26	6,55	10,1%	11,1%	(23,0%)
Impresión**	---	15,72	4,08	---	---	---	---	---	---
Otros***	30,26	30,74	25,77	34,36	32,88	32,33	(11,9%)	(6,5%)	(20,3%)
Ajustes de consolidación	(23,47)	(31,70)	(23,06)	(26,76)	(26,14)	(28,26)	12,3%	(21,3%)	18,4%
TOTAL	596,36	632,87	612,52	637,55	595,99	594,32	(6,5%)	6,2%	3,1%

*La distribución se ha consolidado en Prensa.

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

VII.IV. EBITDA

EBITDA	2012**			2011*			%Var. 2012/2011		
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Millones de euros									
Audiovisual	30,91	72,46	92,99	34,92	74,36	75,75	(11,5%)	(2,6%)	22,8%
% margen	10,5%	24,2%	28,8%	11,1%	23,3%	25,5%			
Prisa TV	26,60	60,07	85,78	21,86	55,83	70,50	21,7%	7,6%	21,7%
% margen	10,4%	24,1%	30,4%	8,6%	22,2%	28,2%			
Media Capital	4,31	12,38	7,21	6,96	15,65	5,25	(38,1%)	(20,9%)	37,3%
% margen	10,8%	24,3%	17,5%	13,0%	24,3%	10,7%			
Ajustes de consolidación	0,00	0,00	0,000	6,10	2,88	(0,00)			
Educación - Editorial	69,55	13,36	99,10	62,81	15,23	86,51	10,7%	(12,3%)	14,6%
% margen	36,1%	9,4%	40,2%	33,8%	11,4%	37,6%			
España y Portugal	(18,18)	14,59	74,04	(18,20)	18,23	65,82	0,1%	(20,0%)	12,5%
% margen	(248,7%)	30,7%	63,6%	(298,7%)	33,6%	55,9%			
Latam y USA	87,73	(1,23)	25,06	81,01	(3,00)	20,69	8,3%	59,1%	21,1%
% margen	47,4%	(1,3%)	19,3%	45,1%	(3,8%)	18,5%			
Radio	12,20	17,81	10,38	14,62	22,80	5,09	(16,6%)	(21,9%)	104,1%
% margen	15,4%	19,7%	13,3%	17,5%	22,4%	6,0%			
Radio España	6,77	7,27	(2,7)	10,64	13,57	(4,35)	(36,4%)	(46,4%)	37,4%
% margen	13,9%	13,9%	(7,4%)	18,7%	20,2%	(9,7%)			
Radio Internacional	5,97	10,33	12,95	4,18	10,22	9,39	42,6%	1,1%	37,9%
% margen	19,9%	28,6%	32,9%	15,9%	32,4%	28,3%			
Música	(0,5)	0,19	0,15	(0,21)	(0,99)	0,05	(151,0%)	119,0%	---
% margen	(28,8%)	4,6%	4,4%	(7,1%)	(20,2%)	0,6%			
Prensa	5,16	7,85	(2,2)	2,41	15,93	3,98	114,3%	(50,7%)	(154,2%)
% margen	6,0%	9,5%	(3,1%)	2,2%	14,8%	5,0%			
El País	2,66	3,63	(3,3)	(0,16)	8,26	0,41	---	(56,0%)	---
% margen	4,5%	6,8%	(7,3%)	(0,2%)	12,6%	0,8%			
AS	2,75	3,80	2,55	3,32	5,38	3,78	(17,3%)	(29,4%)	(32,5%)
% margen	16,8%	21,4%	15,6%	17,6%	25,7%	21,4%			
Cinco Días	0,19	0,20	(0,8)	(0,56)	1,04	(0,5)	133,3%	(80,7%)	(63,9%)
% margen	5,3%	5,5%	(36,5%)	(13,1%)	21,8%	(18,5%)			
Revistas	(0,7)	(0,21)	(0,67)	(0,38)	1,224	(0,12)	(86,7%)	(117,0%)	---
% margen	(12,9%)	(3,5%)	(13,1%)	(4,8%)	14,5%	(1,8%)			
Distribución	0,16	0,33	0,09	0,21	0,59	0,15	(22,4%)	(43,6%)	(38,4%)
% margen	3,9%	7,7%	2,4%	4,7%	12,1%	3,2%			
Otros	(12,68)	(7,53)	(6,11)	(14,32)	(8,55)	(11,83)	11,5%	12,0%	48,4%
Prisa Brand Solutions	(0,53)	(0,28)	1,489	(0,10)	(0,06)	(0,38)	---	---	---
% margen	(8,2%)	(4,3%)	23,1%	(1,7%)	(0,9%)	(6,2%)			
Impresión**	---	0,48	0,69	---	---	---			
% margen	---	3,5%	24,7%	---	---	---			
Otros***	(12,15)	(7,73)	(8,29)	(14,22)	(8,50)	(11,46)	14,6%	9,0%	27,6%
TOTAL	105,14	103,95	194,21	100,43	119,78	159,49	4,7%	(13,2%)	21,8%
% margen	16,1%	16,6%	27,0%	14,5%	18,2%	23,2%			

*La distribución se ha consolidado en Prensa.

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

VII.V. EBIT

EBIT	2012**			2011*			%Var. 2012/2011		
	T1	T2	T3	T1	T2	T3	T1	T2	T3
Millones de euros									
Audiovisual	4,16	(10,2)	64,98	10,11	49,05	49,95	(58,9%)	(120,9%)	30,1%
% margen	1,4%	(3,4%)	20,1%	3,2%	15,4%	16,8%			
Prisa TV	2,77	(19,75)	60,82	0,05	33,55	48,10	---	(158,9%)	26,4%
% margen	1,1%	(7,9%)	21,5%	0,0%	13,3%	19,2%			
Media Capital	1,38	9,51	4,16	3,97	12,62	1,85	(65,2%)	(24,7%)	125,2%
% margen	3,5%	18,7%	10,1%	7,4%	19,6%	3,7%			
Ajustes de consolidación	0,00	0,00	0,00	6,10	2,88	(0,0)			
Educación - Editorial	56,02	(2,73)	52,79	49,80	(4,25)	56,15	12,5%	35,8%	(6,0%)
% margen	29,1%	(1,9%)	21,4%	26,8%	(3,2%)	24,4%			
España y Portugal	(20,05)	10,32	46,02	(20,82)	10,44	47,05	3,7%	(1,2%)	(2,2%)
% margen	(274,3%)	21,7%	39,5%	(341,6%)	19,2%	39,9%			
Latam y USA	76,06	(13,05)	6,77	70,62	(14,69)	9,11	7,7%	11,2%	(25,7%)
% margen	41,1%	(13,7%)	5,2%	39,3%	(18,6%)	8,1%			
Radio	7,79	13,26	5,55	9,85	16,62	0,71	(20,9%)	(20,2%)	---
% margen	9,9%	14,6%	7,1%	11,8%	16,3%	0,8%			
Radio España	4,14	4,69	(5,25)	7,58	9,36	(6,98)	(45,4%)	(49,9%)	24,8%
% margen	8,5%	9,0%	(14,2%)	13,3%	13,9%	(15,5%)			
Radio Internacional	4,27	8,47	10,74	2,79	8,51	7,76	52,9%	(0,6%)	38,5%
% margen	14,2%	23,4%	27,3%	10,6%	27,0%	23,4%			
Música	(0,61)	0,11	0,05	(0,52)	(1,26)	(0,07)	(18,1%)	108,5%	177,9%
% margen	(34,2%)	2,6%	1,5%	(18,0%)	(25,6%)	(0,8%)			
Prensa	1,76	4,34	(5,8)	(0,54)	12,98	0,76	---	(66,5%)	---
% margen	2,0%	5,2%	(8,3%)	(0,6%)	12,1%	0,9%			
El País	(0,07)	0,89	(6,25)	(2,51)	5,97	(2,21)	97,3%	(85,2%)	(182,9%)
% margen	(0,1%)	1,7%	(13,9%)	(3,3%)	9,1%	(4,4%)			
AS	2,38	3,39	2,18	2,99	5,07	3,46	(20,3%)	(33,2%)	(36,9%)
% margen	14,6%	19,1%	13,4%	15,8%	24,2%	19,6%			
Cinco Días	0,10	0,11	(0,94)	(0,64)	0,94	(0,60)	114,9%	(88,6%)	(57,9%)
% margen	2,7%	2,9%	(40,6%)	(14,9%)	19,5%	(21,4%)			
Revistas	(0,81)	(0,30)	(0,76)	(0,43)	1,13	(0,17)	(87,1%)	(126,1%)	---
% margen	(14,7%)	(4,9%)	(14,9%)	(5,4%)	13,4%	(2,7%)			
Distribución	0,04	0,18	(0,07)	0,07	0,45	0,01	(50,0%)	(60,0%)	---
% margen	0,8%	4,2%	(1,8%)	1,5%	9,2%	0,2%			
Otros	(14,53)	(11,48)	(10,03)	(15,84)	(10,54)	(14,13)	8,3%	(8,9%)	29,0%
Prisa Brand Solutions	(0,66)	(0,39)	1,39	(0,24)	(0,20)	(0,52)	(172,7%)	(101,0%)	---
% margen	(10,1%)	(6,0%)	21,6%	(3,8%)	(3,2%)	(8,6%)			
Impresión**	---	(2,02)	(1,27)	---	---	---	---	---	---
% margen	---	(14,7%)	(45,1%)	---	---	---			
Otros***	(13,87)	(9,07)	(10,15)	(15,60)	(10,34)	(13,61)	11,1%	12,3%	25,4%
TOTAL	55,20	(6,84)	107,44	53,38	63,85	93,43	3,4%	(110,7%)	15,0%
% margen	8,5%	(1,1%)	14,9%	7,7%	9,7%	13,6%			

*La distribución se ha consolidado en Prensa.

** The printing business is being fully integrated since April, 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

Anexo VIII. OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS

- 1) Canal+ alcanza un acuerdo con Mediapro firma un **acuerdo para la explotación pacífica de los derechos de emisión de los partidos del Campeonato Nacional de Liga de Primera y Segunda división** (Liga BBVA y Liga Adelante) y **Copa del Rey**, durante las próximas temporadas 2012/2013, 2013/2014 y 2014/2015.
En virtud de este acuerdo, Canal+ explotará en exclusiva los derechos de televisión de pago de los encuentros de los tres campeonatos mencionados en todas las modalidades de explotación (a excepción de la TDT de España). Canal+ explotará los derechos de televisión de pago tanto en su plataforma (a través de sus canales Canal+1 y Canal+ Liga) como en otras plataformas de televisión de pago de terceros operadores, con los que ha llegado a distintos acuerdos de explotación.
- 2) Canal+ 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.
- 3) Con la aprobación del proceso de refinanciación anunciada en diciembre de 2011, se pusieron en marcha los mecanismos de conversión de 75 millones de Warrants por parte de Timón, socio de referencia de PRISA, y los Sres. D. Martin Franklin y D. Nicolas Berggruen, por importe de 150.000.000 euros, en acciones de la Sociedad, con cuya formalización y desembolso el 3 de enero de 2012 entraron en vigor los nuevos términos de la deuda de PRISA.
- 4) Durante los primeros nueve meses de 2012, como consecuencia de **la ejecución parcial de la ampliación de capital dineraria**, Prisa amplía capital en 75.009.884 acciones ordinarias de clase A, lo que se corresponde con el ejercicio de los 75 millones de warrants en el contexto de la refinanciación de la deuda bancaria de Prisa y las ventanas decimo tercera a vigésimo primera de ejercicio de los warrants de Prisa (ejercicio de 75.009.884 warrants a un precio de 2 euros por acción).

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2012 se ha ejercitado el **derecho de conversión** de titulares de un total de 23.544.608 acciones clase B en igual número de acciones Clase A.

- 5) En relación con el tratamiento fiscal de la deducibilidad de los gastos financieros (limitación incluida en el Real Decreto-Ley 12/2012, de 30 de marzo de 2012, BOE de 31 de Marzo), Prisa publicó un hecho relevante puntualizando el impacto esperado del mismo:
 - 1) La medida aprobada no supone una salida de caja adicional en el grupo de consolidación fiscal de Prisa en 2012, ni es previsible que tenga ningún impacto en caja para los próximos ejercicios fiscales
 - 2) Los gastos financieros no deducibles, según la reforma aprobada, pueden ser deducidos con el mismo límite en los siguientes 18 ejercicios, por lo que previsiblemente la medida tampoco implica ningún impacto en la cuenta de resultados de los próximos años.
- 6) **El Juzgado de Primera Instancia nº 36 de Madrid** despachó en junio de 2010 la ejecución provisional de la sentencia dictada en marzo de ese año, pendiente actualmente de recurso ante la Audiencia Provincial de Madrid, ordenando a Mediapro pagar 105 millones de euros a AVS, filial de Sogecable, más 31 millones de intereses y gastos del proceso y a entregar 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, que suspende la ejecución de la referida Sentencia, AVS ha solicitado en el procedimiento concursal la restitución de dichos derechos audiovisuales de los clubes de fútbol. Los administradores concursales rechazaron la solicitud. Reproducida la petición ante el Juez encargado del Concurso, éste ha desestimado igualmente la petición. AVS ha presentado un recurso de apelación, que se halla pendiente de resolución ante la Audiencia Provincial de Barcelona. Simultáneamente, con carácter subsidiario, AVS ha comunicado el crédito del equivalente pecuniario de dicha devolución, por importe de 122 millones de euros, que los administradores concursales han reconocido hasta el momento con carácter contingente. El Juzgado ha desestimado la solicitud de AVS de su calificación como ordinario, pendiente ahora de decisión por la Audiencia Provincial de Barcelona.

En definitiva, el importe total de los créditos que los administradores concursales han reconocido a AVS asciende a más de 330 millones de euros (97, 3 como crédito ordinario, 7,6 como subordinado y 225 como créditos contingentes -que incluyen, además de los 122 citados en el párrafo anterior, el importe correspondiente a la misma reclamación que ha dado lugar a la sentencia indicada antes, por

el periodo desde febrero de 2008 hasta junio de 2009). Este reconocimiento no es firme porque están pendientes de solución diversos incidentes concursales sobre la calificación de los créditos ante la Audiencia Provincial de Barcelona, que AVS reclama como ordinarios, una vez que el Juzgado ha desestimado inicialmente la solicitud de AVS en este sentido.

El día 23 de diciembre de 2011 el Juzgado Mercantil 7 de Barcelona dictó sentencia desestimando la oposición formulada por AVS, y aprobó la propuesta anticipada de convenio cesando los efectos del concurso. AVS ha presentado recurso de apelación contra la sentencia del Juzgado Mercantil 7 de Barcelona, y simultáneamente contra todas las resoluciones dictadas en el curso del Convenio, que conforme a lo dispuesto en la Ley Concursal son recurribles en la actual fase procesal, y que han desestimado los incidentes promovidos por AVS destinados a la correcta integración de la masa activa y pasiva del concurso. Estos recursos están actualmente pendientes de resolución ante la Audiencia Provincial de Barcelona.

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* 	<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 • Distribución

Desde el 3T de 2011, el negocio de Distribución se incluye dentro del área de Prensa. Adicionalmente, en el Grupo se incluyen otras actividades correspondientes fundamentalmente a los negocios de comercialización de publicidad e Impresión (Dédalo) que desde el mes de abril de 2012 se empezó a consolidar por integración global (comparado con la integración por puesta en equivalencia anterior).

* 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 X. Conciliación entre EBITDA y EBIT para los primeros nueve meses de 2012 y 2011.

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-SEPTIEMBRE	
GRUPO PRISA	2012	2011
EBITDA ajustado	403.292	379.694
Dotación amortizaciones	(138.186)	(127.114)
Provisiones de circulante	(106.149)	(39.083)
Provisiones de inmovilizado	(3.156)	(2.836)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	155.801	210.661
AUDIOVISUAL	2012	2011
EBITDA ajustado	196.357	185.032
Dotación amortizaciones	(74.961)	(70.468)
Provisiones de circulante	(62.495)	(5.452)
Provisiones de inmovilizado	(3)	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	58.898	109.112
Prisa TV	2012	2011
EBITDA ajustado	172.454	148.191
Dotación amortizaciones	(66.368)	(61.678)
Provisiones de circulante	(62.241)	(4.819)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	43.845	81.694
Media Capital	2012	2011
EBITDA ajustado	23.903	27.864
Dotación amortizaciones	(8.593)	(8.790)
Provisiones de circulante	(254)	(633)
Provisiones de inmovilizado	(3)	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	15.053	18.441
Otros	2012	2011
EBITDA ajustado	0	8.977
Dotación amortizaciones	0	0
Provisiones de circulante	0	0
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	0	8.977

(Miles de euros)	ENERO-SEPTIEMBRE	
EDUCACIÓN	2012	2011
EBITDA ajustado	182.011	164.548
Dotación amortizaciones	(36.564)	(33.277)
Provisiones de circulante	(37.123)	(26.740)
Provisiones de inmovilizado	(2.252)	(2.834)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	106.072	101.697
RADIO	2012	2011
EBITDA ajustado	40.386	42.507
Dotación amortizaciones	(10.342)	(11.142)
Provisiones de circulante	(3.443)	(4.195)
Provisiones de inmovilizado	(1)	(1)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	26.600	27.169
Radio España	2012	2011
EBITDA ajustado	14.037	19.860
Dotación amortizaciones	(6.245)	(6.992)
Provisiones de circulante	(1.508)	(2.918)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	6.284	9.950
Radio Internacional	2012	2011
EBITDA ajustado	29.965	23.792
Dotación amortizaciones	(3.817)	(3.449)
Provisiones de circulante	(1.937)	(1.280)
Provisiones de inmovilizado	(1)	(1)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	24.210	19.062
Otros	2012	2011
EBITDA ajustado	(3.616)	(1.145)
Dotación amortizaciones	(280)	(701)
Provisiones de circulante	2	3
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(3.894)	(1.843)

(Miles de euros)	ENERO-SEPTIEMBRE	
	2012	2011
PRENSA		
EBITDA ajustado	10.853	22.315
Dotación amortizaciones	(7.535)	(7.334)
Provisiones de circulante	(3.054)	(1.794)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	264	13.187
El País		
EBITDA ajustado	3.006	8.503
Dotación amortizaciones	(6.343)	(6.182)
Provisiones de circulante	(2.095)	(1.069)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(5.432)	1.252
AS		
EBITDA ajustado	9.095	12.476
Dotación amortizaciones	(514)	(467)
Provisiones de circulante	(628)	(496)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	7.953	11.513
Cinco Días		
EBITDA ajustado	(462)	(33)
Dotación amortizaciones	(236)	(216)
Provisiones de circulante	(44)	(51)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(742)	(300)
Distribución		
EBITDA ajustado	589	951
Dotación amortizaciones	(333)	(333)
Provisiones de circulante	(111)	(90)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	145	528
Otros		
EBITDA ajustado	(1.375)	418
Dotación amortizaciones	(109)	(136)
Provisiones de circulante	(176)	(88)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(1.660)	194
OTROS		
EBITDA ajustado	(26.315)	(34.708)
Dotación amortizaciones	(8.784)	(4.893)
Provisiones de circulante	(34)	(902)
Provisiones de inmovilizado	(900)	(1)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(36.033)	(40.504)