



Grupo PRISA

Resultados ENERO-DICIEMBRE 2004

18 de febrero de 2005

**EL BENEFICIO NETO CONSOLIDADO DE PRISA CRECE UN 70%
HASTA 103 MILLONES DE EUROS**

Los ingresos se incrementan un 9,3% hasta alcanzar los 1.425,7 millones de euros y el EBITDA fue de 274,3 millones de euros, con un margen del 19,2%

Los hechos más significativos durante el ejercicio 2004 han sido:

- **Crecimiento de los ingresos publicitarios** (+11,0%). Destaca el comportamiento de El País (+11,5%) y de la Radio (+6,0%). El negocio de televisión local (Localia) y Prisacom incrementan sus ingresos publicitarios un 91% y un 47% respectivamente.
- **Los ingresos por circulación aumentan** un 4,6%. En el caso del El País, la difusión media diaria fue de 469.183 ejemplares (+6,6%) y la edición del fin de semana (EPS) incrementó su difusión un 5,1% hasta los 812.476 ejemplares.
- **Las promociones** llevadas a cabo por las distintas unidades del Grupo tuvieron muy buena acogida y aportaron 114,1 millones de euros en ingresos. La contribución al EBIT fue de 17,7 millones de euros.
- **Buen comportamiento de las ventas de libros de texto de Santillana**. Destacan los crecimientos en España (+7%), Brasil (+8%) y Argentina (+46%).
- **Los negocios en desarrollo mejoran su resultado operativo** como consecuencia del mejor ritmo de los ingresos y la adecuación de costes después de las reestructuraciones.
- **El margen de EBIT sobre ingresos del Grupo fue del 13,3%** frente al 10,4% del ejercicio anterior. El margen de EBITDA se situó en 19,2% frente al 17,0% del ejercicio anterior.
- **Prisa posee ya el 23,6% de Sogecable.**

AÑO 2004

Durante el ejercicio 2004, Prisa incrementó **sus ingresos** un 9,3% hasta alcanzar los 1.425,67 millones de euros.

El resultado de explotación (EBIT) fue de 190,16 millones de euros, con un crecimiento del 39,8%. El EBIT se vio impulsado por el crecimiento de los ingresos publicitarios en todos los medios del Grupo, los ingresos de circulación, el comportamiento de las promociones y los buenos resultados de las campañas de educación tanto en España, como en Latinoamérica.

En el ejercicio 2004 continuó la mejora en aquellas unidades de negocio¹ que contribuyen de forma negativa al EBIT. El conjunto de los negocios ha mejorado el resultado operativo un 13%, derivado tanto de la recuperación de los ingresos como del continuado control de los gastos.

Los márgenes del Grupo han mejorado: el EBIT sobre ingresos ha sido del 13,3% frente al 10,4% alcanzado en el ejercicio 2003; el margen de EBITDA ha pasado del 17,0% al 19,2%.

El beneficio neto consolidado creció un 70,4% hasta alcanzar 103,25 millones de euros (60,6 millones de euros en 2003).

PUBLICIDAD

El **conjunto de los ingresos publicitarios del Grupo**, que representan el 37% del total de ingresos de explotación, ha experimentado un **incremento del 11%**, confirmando la recuperación del mercado publicitario apuntada a finales de 2003. El incremento de los ingresos publicitarios fue superior a la del conjunto del mercado publicitario español en el año 2004, estimado en un 6%².

PROMOCIONES

Los ingresos derivados de las promociones durante el ejercicio 2004 ascendieron a 114,14 millones de euros (+108,9%), con una contribución al resultado de explotación (EBIT) de 17,65 millones de euros.

Las cifras obtenidas por las promociones muestran que, además de contribuir a impulsar la difusión, son una línea de negocio importante. En respuesta a esta oportunidad se ha creado una división en el Grupo encargada de gestionar conjuntamente todas las promociones de las distintas unidades de negocio.

¹ Incluyen TV local, Prisacom, Medios Internacional, Ocio y Entretenimiento y Prensa Especializada y Regional.

² Estimaciones de Zenith Optimedia



LATINOAMÉRICA

Durante el ejercicio 2004, los ingresos procedentes de este área han alcanzado los 236 millones de euros (183 millones de euros proceden de Santillana), lo que representa el 17% del total. El negocio editorial del Grupo ha mostrado crecimientos en moneda local en la mayor parte de los países donde está presente, destacando la importancia de Brasil, México y Argentina.

La unidad de negocio de Medios Internacional, que genera prácticamente todos sus ingresos en la región latinoamericana, ha mostrado un crecimiento de los ingresos de publicidad del 6,9%.

El tipo de cambio ha tenido un impacto negativo en los ingresos de explotación por importe de 7,2 millones de euros, pero el impacto en gastos ha sido muy similar y en signo contrario; en consecuencia, el resultado operativo (EBIT) en el ejercicio 2004 no se ha visto afectado.

SOGECABLE

Prisa **ha incrementado hasta el 23,6% su participación en Sogecable** a través de adquisiciones en el mercado. La inversión durante 2004 en dicha participación ascendió a 125,9 millones de euros. El precio medio de la cartera que Prisa tiene de Sogecable a 31 de diciembre es de 12,22 euros por acción.

CUENTA DE RESULTADOS

Millones €	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Ingresos de explotación	1.425,67	1.304,92	9,3
EBITDA	274,27	221,86	23,6
EBIT	190,16	136,07	39,8
Resultado financiero	(11,54)	4,87	-
Resultado puesta en equivalencia	(22,31)	(28,91)	22,8
Amortización fondo de comercio	22,08	24,48	(9,8)
Resultado actividades ordinarias	134,23	87,55	53,3
Resultado extraordinario	(16,65)	(2,00)	-
Resultado antes de impuestos	117,58	85,55	37,4
Impuesto sobre beneficios	12,63	23,45	(46,1)
Resultado atribuido socios externos	1,70	1,50	12,9
Resultado neto	103,25	60,60	70,4
Margen EBIT	13,3%	10,4%	27,9
Margen EBITDA	19,2%	17,0%	13,1

Los ingresos de explotación se incrementan un 9,3% alcanzando 1.425,67 millones de euros, frente a los 1.304,92 millones obtenidos en 2003.

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

Millones de €	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Ventas de publicidad	533,10	480,47	11,0
Venta de libros y derechos	343,64	326,49	5,3
Venta de periódicos y revistas	235,47	225,16	4,6
Ingresos de productos promocionales	114,14	54,65	108,9
Venta de servicios de impresión ³	60,96	77,53	(21,4)
Venta de música ⁴	38,04	52,90	(28,1)
Otros ingresos	100,32	87,72	14,4
Total Ingresos de explotación	1.425,67	1.304,92	9,3

Las ventas de publicidad han aumentado un 11,0%, alcanzando un importe total de 533 millones de euros.

³ Incluye en 2004 el 40% de los ingresos de Dédalo, compañía resultante de la fusión de Prisaprint con Polestar España. En 2003 se consolidaba el 100% de los ingresos.

⁴ Incluye ventas de derechos audiovisuales y programas, ventas de música, venta de colecciones y organización de eventos y conciertos de Gran Vía Musical.



El País y la Radio, que representan 68% de los ingresos publicitarios (34% cada uno), han tenido crecimientos del 11,5% y 6,0% respectivamente, mejorando los ritmos que se venían observando en el año. En todas las unidades el comportamiento ha sido muy positivo, tal y como queda reflejado a continuación:

Millones €	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
El País	178,99	160,50	11,5
Radio	182,99	172,70	6,0
Prensa especializada y regional	38,15	32,09	18,9
GDM	105,66	89,79	17,7
Medios Internacional	46,62	43,60	6,9
TV local	15,83	8,29	90,9
Prisacom	4,53	3,08	47,1

Merece la pena destacar el crecimiento de la televisión local (90,9%) y de la actividad digital (47,1%). Los resultados publicitarios están por encima de las estimaciones internas del Grupo para el mercado publicitario en los distintos sectores (4,5% en el sector prensa, 5,0% en radio, 16,0% en el mercado de televisión y 15,0% en internet).

Las ventas de libros y derechos han aumentado un 5,3% con respecto al ejercicio anterior, alcanzando los 343,6 millones de euros.

El año 2004 se ha caracterizado por el buen comportamiento de las ventas regulares de libros de texto. En España y México las ventas en moneda local aumentaron un 7% y un 11% respectivamente.

Las ventas de periódicos y revistas han crecido un 4,6% hasta alcanzar 235,5 millones de euros.

Los ingresos por productos promocionales han experimentado un fuerte crecimiento alcanzando 114,1 millones de euros frente a 54,6 millones de euros registrados en el año anterior.

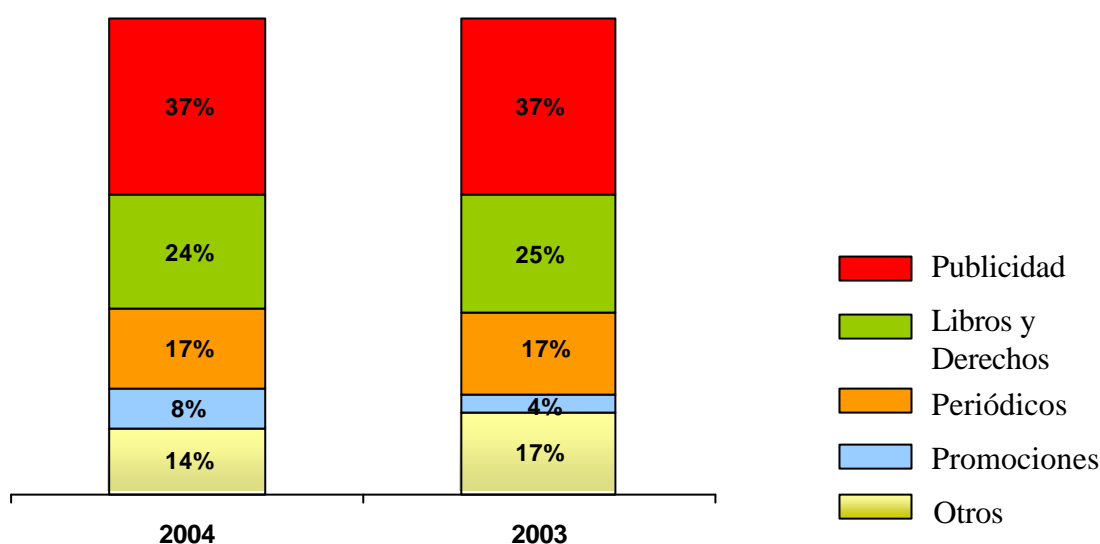
Las ventas de servicios de impresión disminuyen un 21,4%, debido a la atonía del mercado y a que en 2004 se han empezado a consolidar por integración proporcional (40%) los resultados de la compañía de impresión Dédalo, constituida en 2003, a raíz del acuerdo entre el Grupo Prisa y Polestar para fusionar sus negocios de impresión en España.

En el negocio de la música, tras la reestructuración de la compañía con el acuerdo alcanzado con Universal Music Group⁵, las ventas experimentaron un descenso del 28,1%.

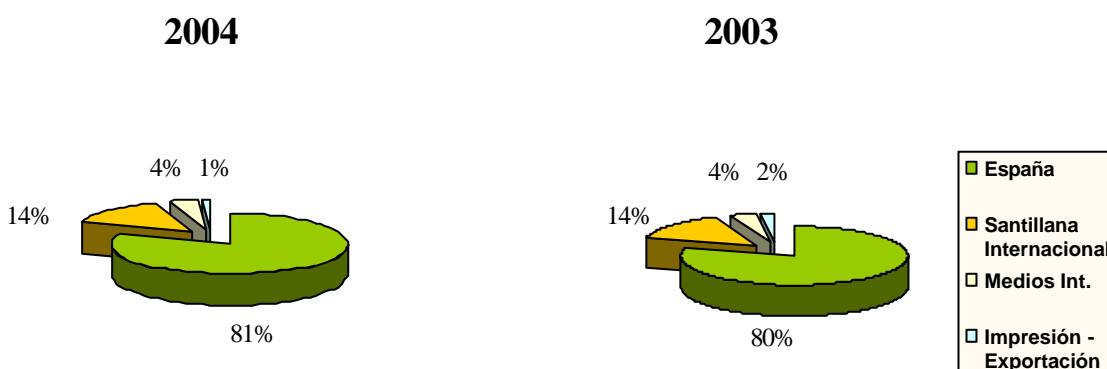
⁵ Acuerdo por el que Grupo Prisa vende los derechos discográficos a Universal Music Group de sus principales artistas y la explotación de los catálogos musicales de sus sociedades filiales.

Los otros ingresos de explotación se incrementan un 14,4% debido principalmente a la edición de revistas por cuenta de terceros, los arrendamientos de la división inmobiliaria y los acuerdos de movilidad alcanzados en Prisacom con distintas operadoras de telecomunicaciones.

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



La **distribución geográfica de los ingresos** durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido la siguiente:



El resultado de explotación (EBIT), ha ascendido a 190,16 millones de euros, frente a los 136,07 millones de euros del ejercicio 2003, lo que supone un incremento del 39,8%. Esta evolución viene fundamentalmente explicada por:

- Positivo **comportamiento de El País, la Radio y Santillana**
- Impacto de los **productos promocionales**
- **Mejora del resultado operativo y control de costes** en nuevos desarrollos, especialmente **Medios Internacional, Prisacom y Prensa Especializada y Regional**

El resultado financiero ha sido de -11,54 millones de euros frente a 4,87 millones de euros positivos en el ejercicio anterior. La diferencia fundamental se debe a que el año 2003 recogió los resultados positivos derivados de la contratación de coberturas para los préstamos denominados en dólares.

El resultado por puesta en equivalencia (22,31 millones de euros negativos) que recoge principalmente las participaciones en Sogecable, Antena 3 de Radio e Iberbanda, ha mejorado un 22,8% respecto al registrado en el ejercicio 2003. La fuerte mejora se debe principalmente a los mejores resultados en Antena 3 de Radio y a la reducción de pérdidas en Sogecable.

La **amortización del fondo de comercio** ha disminuido un 9,8% respecto al ejercicio 2003 debido a que dicho ejercicio recogía el ajuste de la amortización de algunos fondos de comercio relacionados con la actividad musical e internacional.

El resultado extraordinario ha ascendido a -16,65 millones de euros frente a un resultado de -2,00 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Durante el año 2003 se obtuvieron unos ingresos extraordinarios de 10,8 millones de euros por la inclusión de Iberbanda en el perímetro de consolidación.

En diciembre de 2004 se recogió el beneficio generado por la enajenación de terrenos y construcciones situados en Pinto (Madrid), pertenecientes a las sociedades Prisa División Inmobiliaria, S.L. y Dédalo Grupo Gráfico, S.L., por un importe de 18,5 millones de euros.

Los gastos extraordinarios del ejercicio correspondieron, fundamentalmente, a indemnizaciones de personal por un importe de 15 millones de euros, así como a gastos correspondientes a ejercicios anteriores.

El **resultado antes de impuestos** se ha incrementado un 37,4% respecto al ejercicio anterior, alcanzando los 117,6 millones de euros.

El **gasto por impuesto de sociedades** ha sido 12,63 millones de euros frente a 23,45 millones de euros del ejercicio 2003, mientras que el **resultado atribuido a socios externos** se situó en 1,70 millones de euros positivos. El menor importe de gasto por impuesto de sociedades se ha debido a la consideración de deducciones por la actividad exportadora de Santillana y Medios Internacional y deducciones adicionales por



actividades de reinversión y de patrocinio en el “Forum Universal de las Culturas, Barcelona 2004”, así como a la provisión por las pérdidas de Sogecable en las cuentas individuales de Prisa, que son un gasto deducible.

El beneficio neto ha alcanzado 103,25 millones de euros frente a los 60,60 millones de euros registrados el ejercicio anterior, lo que supone una mejora del 70,4%.



BALANCE DE SITUACIÓN

ACTIVO	Millones de euros	
	31/12/2004	31/12/2003
INMOVILIZADO	691,49	722,09
Gastos de establecimiento	10,24	11,87
Inmovilizaciones inmateriales	93,73	114,26
Inmovilizaciones materiales	295,46	292,13
Inmovilizaciones financieras	262,35	274,47
Acciones de la Sociedad dominante a L/P	29,71	29,36
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	428,16	316,34
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	5,86	6,85
ACTIVO CIRCULANTE	598,19	581,36
Existencias	99,85	91,06
Deudores	460,87	429,83
Inversiones financieras temporales	8,64	10,14
Tesorería	21,89	39,31
Ajustes por periodificación	6,94	11,02
TOTAL ACTIVO	1.723,70	1.626,64

PASIVO	Millones de euros	
	31/12/2004	31/12/2003
FONDOS PROPIOS	735,77	660,67
Capital Suscrito	21,88	21,88
Reservas	610,64	578,19
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	103,25	60,60
SOCIOS EXTERNOS	16,75	28,02
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	7,29	9,15
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	21,53	19,84
ACREEDORES A LARGO PLAZO	458,89	481,79
Deudas con entidades de crédito	260,42	296,56
Bonos canjeables	162,30	162,30
Otras deudas a Largo	36,17	22,93
ACREEDORES A CORTO PLAZO	483,47	427,17
Deudas con entidades de crédito	144,59	106,99
Acreedores comerciales	199,83	192,37
Otras deudas a corto	132,49	122,91
Ajustes por periodificación	6,56	4,90
TOTAL PASIVO	1.723,70	1.626,64

INVERSIONES

El importe total de las inversiones en inmovilizado ha ascendido a 249,5 millones de euros frente a 241,17 millones de euros invertidos en el ejercicio 2003. Por unidad de negocio, el total de inversiones ha sido:

INVERSIONES ENERO-DICIEMBRE 2004	Millones de euros
Prisa	150,27
Santillana	32,16
Ocio y Entretenimiento	14,06
El País	14,36
Medios Internacional	10,10
Impresión	8,41
Radio	9,95
TV locales	7,36
Otros	2,87
Total	249,54

Las inversiones de Prisa por importe de 150,27 millones de euros, corresponden principalmente al incremento de la participación en Sogecable por importe de 125,9 millones de euros y a la adquisición del 13,24% de Grupo Latino de Radio por importe de 16,51 millones de euros, que le ha permitido al Grupo tener el 100% de esta compañía.

Las inversiones en el resto de unidades de negocio son fundamentalmente operativas: prototipos en Santillana y adquisición de nuevas rotativas para incrementar la capacidad de impresión en El País y el área de Impresión.

En el caso de la unidad de Ocio y Entretenimiento, la inversión se centra fundamentalmente en producciones cinematográficas de Tesela.

El desglose de las inversiones por tipo de inmovilizado es el siguiente:

INVERSIONES ENERO-DICIEMBRE 2004	Millones de euros
Gastos de establecimiento	2,29
Inmovilizado material	54,36
Inmovilizado inmaterial	40,70
Inmovilizado financiero	152,19
TOTAL INVERSIONES	249,54

POSICIÓN FINANCIERA NETA

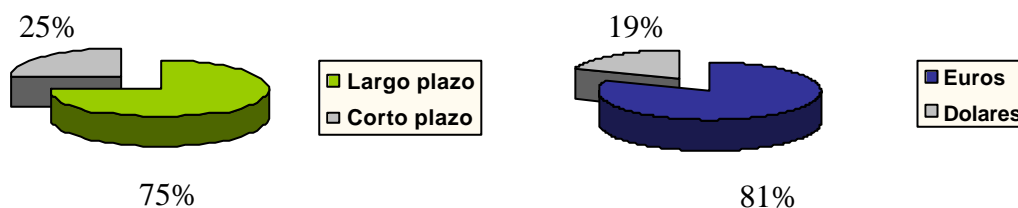
La deuda neta a 31 de diciembre de 2004 asciende a 536,8 millones de euros frente a 516,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2003.

POSICIÓN FINANCIERA NETA 31/12/2004	Millones de euros
Deuda financiera	567,31
A largo plazo	422,72
A corto plazo	144,59
Tesorería e inversiones financieras temporales	30,53
Deuda neta	536,78

La deuda financiera del Grupo asciende a 567,31 millones de euros y mantiene adicionalmente líneas de crédito abiertas por importe de 352,8 millones de euros. Del total de la deuda financiera a largo plazo, 162,3 millones de euros corresponden a los bonos canjeables cuya emisión se llevó a cabo en diciembre de 2003. Prisa mantiene un 5% del capital en autocartera para hacer frente a las obligaciones con los bonistas.

El cupón de los bonos se fijó en el 1,75%. Teniendo en cuenta que el resto de la deuda financiera está referenciada a tipos de interés variable, un 29% de la deuda de Prisa está referenciada a tipo de interés fijo y un 71% a variable.

La deuda a largo plazo representa el 75% del total de la deuda financiera. Por monedas, un 81% está denominada en euros y un 19% en dólares.



La posición final de deuda ha permitido al Grupo mejorar el ratio Deuda Neta/EBITDA, pasando de 2,33 veces en 2003 a 1,96 veces en 2004. Además, el ratio Deuda Neta/Fondos Propios ha mejorado también, pasando del 78% al 73% en 2004.

ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

	31/12/2004	31/12/2003
EBIT	190,16	136,07
Amortizaciones	72,53	77,50
Variación de circulante no financiero	(17,07)	(14,36)
Inversiones operativas	(97,35)	(93,21)
Flujo de caja operativo	148,27	106,00
Inversiones financieras	(152,19)	(147,95)
Resultado financiero	(11,54)	4,87
Resultado extraordinario	(16,65)	(2,00)
Dividendos	(21,26)	(18,71)
Impuestos	(12,63)	(23,45)
Otros	45,62	0,69
VARIACIÓN DEUDA NETA	20,38	80,55

La **generación de flujo de caja operativo en el ejercicio 2004 ha sido de 148,27 millones de euros**, con una mejora del 40% respecto al ejercicio anterior como consecuencia del mejor resultado operativo obtenido.

El epígrafe “otros” recoge principalmente retiros del inmovilizado material e inmaterial por desinversión, que en gran parte corresponden a la venta de terrenos y construcciones del polígono industrial de Pinto (Madrid) en diciembre de 2004.



COMPORTAMIENTO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

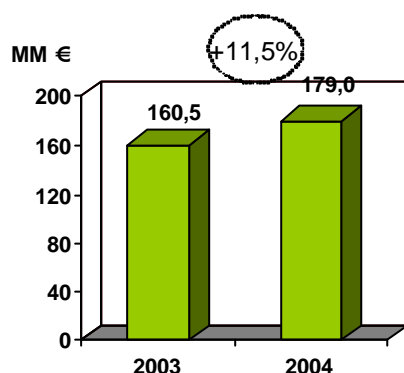
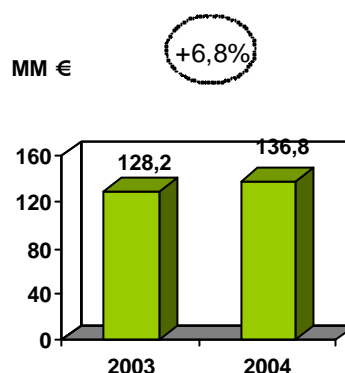
- El EBIT de **El País** ha alcanzado los 126,7 millones de euros, un 51,1% más que el registrado en el ejercicio 2003, impulsado por una mejora de los ingresos publicitarios y por la contribución de las promociones. El margen de EBIT sobre ingresos se sitúa en el 31,9% frente al 27,9% del ejercicio 2003.
- Los ingresos de la **Radio en España** han crecido un 7,8%, destacando el 6,0% de crecimiento en los ingresos de publicidad. El resultado de explotación (EBIT) de la Radio ha mejorado un 7,2%.
- Buen comportamiento de la **venta de libros de texto** en España y en moneda local en Latinoamérica.
- La **Prensa Especializada y Regional** ha incrementado su resultado de explotación (EBIT) en un 22,0% alcanzando la cifra de 3,7 millones de euros frente a los 3,0 millones de euros registrados en el ejercicio 2003. **As** ha incrementado su difusión media diaria un 1% hasta alcanzar 203.160 ejemplares y **Cinco Días** ha mejorado su resultado operativo un 61,3% gracias al proceso de reestructuración llevado a cabo durante el ejercicio 2004.
- **Prisacom** ha reducido sus pérdidas operativas un 51,6%. Los ingresos aumentaron 49,5%, de los cuales, los procedentes de la publicidad crecieron 47,1% respecto al ejercicio anterior.
- **Medios Internacional** ha incrementado sus ventas un 8,4%. El resultado de explotación mejoró un 66,1%.
- **GDM** ha mejorado su resultado operativo un 20,5% respecto al ejercicio de 2003 reflejando la mejora del mercado publicitario.
- **Dédalo** ha avanzado durante el ejercicio 2004 en las mejoras organizativas y operativas derivadas de una fusión.

INGRESOS Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
El País	397,45	300,49	32,3
Prensa Especializ. y Regional	128,48	116,90	9,9
Radio	205,31	190,43	7,8
TV local	32,87	24,99	31,5
Medios Internacional	54,45	50,23	8,4
Educación y Formación	352,91	334,32	5,6
Prisacom	17,51	11,72	49,5
Ocio y Entretenimiento	67,01	87,89	(23,8)
Impresión	74,69	115,45	(35,3)
GDM	105,66	89,79	17,7
Distribución	204,86	190,96	7,3
Otros	27,81	20,22	37,5
Ajustes de consolidación	(243,34)	(228,47)	6,5
TOTAL	1.425,67	1.304,92	9,3

EBIT Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
El País	126,72	83,86	51,1
Margen EBIT	31,9%	27,9%	
Prensa Espec. Y Regional	3,69	3,03	22,0
Margen EBIT	2,9%	2,6%	
Radio	37,62	35,09	7,2
Margen EBIT	18,3%	18,4%	
TV local	(15,86)	(10,49)	(51,2)
Margen EBIT	(48,3%)	(42,0%)	
Medios Internacional	(1,11)	(3,28)	66,1
Margen EBIT	(2,0%)	(6,5%)	
Educación y Formación	38,28	35,53	7,7
Margen EBIT	10,8%	10,6%	
Prisacom	(5,16)	(10,64)	51,6
Margen EBIT	(29,4%)	(90,8%)	
Ocio y Entretenimiento	(3,61)	(3,96)	8,8
Margen EBIT	(5,4%)	(4,5%)	
Impresión	(0,18)	7,78	-
Margen EBIT	(0,2%)	6,7%	
GDM	8,44	7,00	20,5
Margen EBIT	8,0%	7,8%	
Distribución	1,83	0,46	-
Margen EBIT	0,9%	0,2%	
Ajustes y Otros	(0,50)	(8,31)	-
TOTAL	190,16	136,07	39,8
Margen	13,3%	10,4%	

EL PAÍS

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	397,45	300,49	32,3
Total gastos explotación	270,73	216,63	25,0
EBIT	126,72	83,86	51,1
%/Ingresos	31,9%	27,9%	
EBITDA	138,38	96,64	43,2
%/Ingresos	34,8%	32,2%	

Ingresos publicitarios**Ingresos de circulación**

El País ha mejorado su rentabilidad durante el ejercicio 2004, con un crecimiento de los ingresos del 32,3% y una mejora del 51,1% en el resultado de explotación. El margen de EBIT sobre ingresos fue del 31,9%, mejorando en cuatro puntos porcentuales el registrado en el ejercicio 2003.

Los ingresos publicitarios subieron en el cuarto trimestre estanco (octubre-diciembre) un 15,4%, mejorando la tendencia registrada en los nueve primeros meses del año, donde el crecimiento fue del 9,8%. Ello ha llevado a que durante el año 2004 los ingresos publicitarios de El País hayan experimentado un crecimiento del 11,5%.

Los ingresos por circulación han experimentado un crecimiento del 6,8%, hasta los 136,8 millones de euros.

	Enero-Diciembre 2004	Enero-Diciembre 2003	Var %
Difusión media diaria	469.183	440.226	6,6
Difusión media fin de semana	812.476	773.001	5,1



Los ingresos por productos promocionales han continuado su tendencia creciente con un destacado comportamiento, alcanzando la magnitud de 79,3 millones de euros durante el ejercicio 2004 frente a los 8,9 millones de euros registrados en el mismo período del ejercicio anterior.

En este período destaca como producto promocional “La Enciclopedia” que se vendió conjuntamente con El País, alcanzando una media semanal de venta de 330.000 ejemplares. También resaltaron por su positiva acogida en el mercado la colección de libros de aventuras y las colecciones lanzadas de DVD de cine español y documentales.

Los **gastos de explotación** se incrementan en una proporción menor que los ingresos. Los gastos por consumo de papel crecieron un 4,6% debido al aumento de papel consumido dada la mayor circulación. Sin embargo, hay que señalar que el precio del papel se redujo en un 5% en términos interanuales.

La rentabilidad ha mejorado de forma destacada; el **EBIT** se incrementa un 51,1% y el **margen de EBIT sobre ingresos** se sitúa en el 31,9%, frente al 27,9% de 2003. Si se descontara el efecto de las promociones⁶, el margen de EBIT sobre ingresos sería del 32,8% frente al 27,7% del ejercicio 2003⁷.

⁶ Las promociones realizadas en el periódico han aportado en su conjunto un margen EBIT del 28%

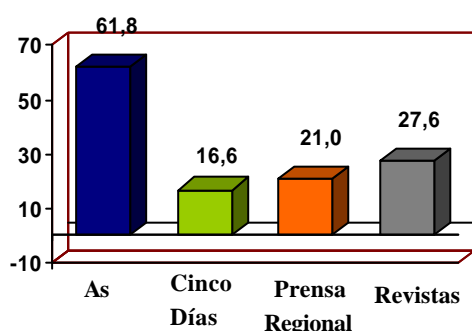
⁷ Margen de EBIT del ejercicio 2003 descontando el efecto de las promociones no gratuitas.

PRENSA ESPECIALIZADA Y REGIONAL

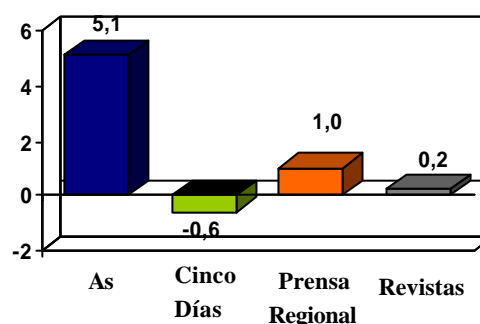
Millones de euros	ENERO-DICIEMBRE		Var %
	2004	2003	
Total Ingresos explotación	128,48	116,90	9,9
Total gastos explotación	124,79	113,87	9,6
EBIT	3,69	3,03	22,0
%/Ingresos	2,9%	2,6%	
EBITDA	6,74	6,10	10,4
%/Ingresos	5,2%	5,2%	

Ingresos de explotación

MM €

**Resultado de explotación (EBIT)**

MM €



El crecimiento de los ingresos que han experimentado As, la Prensa Regional y las Revistas, junto con el esfuerzo generalizado en la contención de gastos-donde destaca la reestructuración llevada a cabo en Cinco Días ha permitido que esta unidad de negocio mejore su resultado de explotación en un 22%, obteniendo un EBIT de 3,69 millones de euros, frente a 3,03 millones de euros en 2003.

La evolución del **Diario AS** en 2004 ha venido caracterizada por:

- Un incremento del 16,4% de los **ingresos publicitarios** respecto al ejercicio 2003.
- Un aumento del 8,1% de los **ingresos de circulación**. La **difusión media diaria** alcanzó 203.158 ejemplares frente a 200.204 ejemplares en el ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 1%. En el mes de agosto se incrementó el precio del periódico en 5 céntimos de euro, siendo el precio actual de 0,90 euros.



Cinco Días ha mejorado su resultado operativo obteniendo unas pérdidas (EBIT) de 0,59 millones de euros frente a las pérdidas operativas de 1,51 millones de euros en el año 2003. El crecimiento de los ingresos publicitarios (+12,2%), y la reducción de los gastos de explotación como consecuencia de las medidas de reestructuración adoptadas en enero de 2004, explican esta mejora.

La **difusión media diaria de Cinco Días** alcanzó los 25.114 ejemplares frente a 25.041 ejemplares en el ejercicio anterior.

En Prensa regional, ha destacado el crecimiento del 13,1% en los ingresos por publicidad. Los niveles de circulación de los distintos periódicos se han mantenido.

Los ingresos de las **Revistas** se han incrementado un 18,7%. Destaca el buen comportamiento de los ingresos de publicidad, que aumentan un 45,8% y la evolución positiva de la difusión. Cinemanía tiene 76.128 ejemplares de difusión media.

RADIO

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	205,31	190,43	7,8
Total gastos explotación	167,69	155,34	8,0
EBIT	37,62	35,09	7,2
%/Ingresos	18,3%	18,4%	
EBITDA	41,75	39,74	5,1
%/Ingresos	20,3%	20,9%	

Durante el ejercicio 2004, los ingresos de la radio en España se han incrementado un 7,8%.

- **Los ingresos publicitarios** subieron un 6,0%, alcanzando la magnitud de 183,0 millones de euros, impulsados por la buena marcha del mercado publicitario. El crecimiento se manifestó tanto en publicidad local (+6,4%) como en cadena (+4,7%)

El EBIT creció un 7,2% respecto al ejercicio anterior.

La tercera ola del Estudio General de Medios (EGM) confirmó nuevamente el liderazgo de audiencia de la SER, tanto en radio convencional como en radiofórmulas. La SER con 5.135.000 oyentes, ha aumentado su audiencia un 4,6% respecto a la tercera ola de 2003.

Grupo Prisa lanzó en octubre de 2004 ‘La revista 40’ que pretende ser una pieza fundamental del Universo 40, todo un conjunto de productos multimedia y de entretenimiento formado a partir de la marca 40 Principales, el medio de comunicación español de mayor audiencia entre los jóvenes. La difusión media a diciembre de 2004 ascendió a 122.851 ejemplares.

TV LOCALES

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	32,87	24,99	31,5
Total gastos explotación	48,73	35,48	37,3
EBIT	(15,86)	(10,49)	(51,2)
%/Ingresos	(48,3%)	(42,0%)	
EBITDA	(11,24)	(7,76)	(44,9)
%/Ingresos	(34,2%)	(31,0%)	

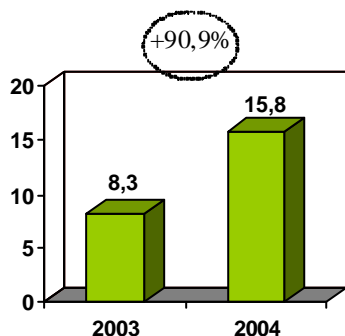
Los ingresos de la TV local han experimentado un aumento considerable en el ejercicio 2004:

- Los **ingresos publicitarios**, (48,2% de los ingresos de explotación), se incrementaron un 90,9%, hasta los 15,8 millones de euros.
- Las **ventas de programación**, (38,1% de los ingresos totales), crecieron un 16,4% hasta los 12,5 millones de euros.

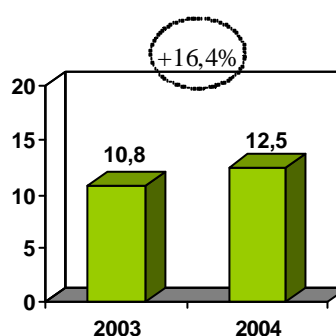
A pesar de la evolución positiva de los ingresos, la compañía ha soportado los gastos de puesta en marcha de nuevos centros de emisiones como son Barcelona y Valencia, sin el reflejo todavía de los ingresos publicitarios, lo que explica en gran medida el aumento de las pérdidas operativas.

Ingresos de publicidad

M €

**Ventas de programación**

M €



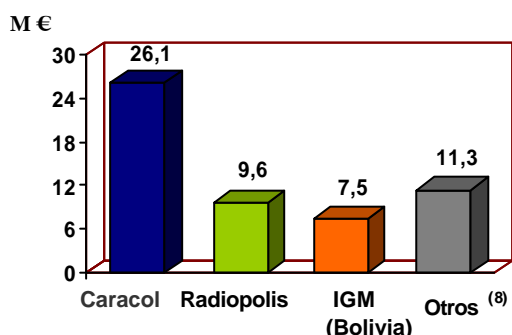
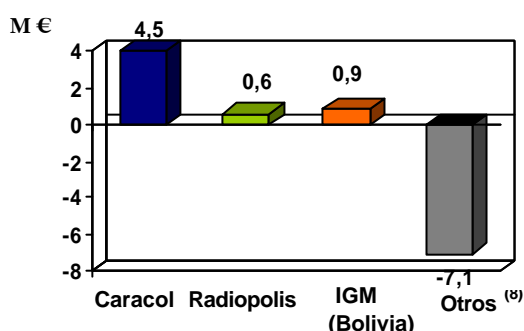
Según Sofres, la audiencia acumulada a diciembre de Localia alcanzó los 11.982.925 espectadores, lo que supone 4.807.419 más que su más directo competidor.



MEDIOS INTERNACIONAL

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	54,45	50,23	8,4
Total gastos explotación	55,56	53,51	3,8
EBIT	(1,11)	(3,28)	66,1
%/Ingresos	(2,0%)	(6,5%)	
EBITDA	2,63	1,56	68,9
%/Ingresos	4,8%	3,1%	

El detalle de ingresos y EBIT de los distintos negocios que forman la unidad de medios internacional es el siguiente:

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

La unidad de Medios Internacional ha mostrado un sólido crecimiento de los **ingresos de publicidad**, que crecieron 6,9% respecto al ejercicio 2003. Los gastos estuvieron controlados, con un crecimiento de 3,8% por lo que se produjo una mejora de resultado operativo (EBIT) del 66,1% aunque aún es negativo en un millón de euros.

Caracol ha aumentado sus ingresos un 5,4% hasta los 26,1 millones de euros durante el ejercicio 2004. El resultado operativo mejoró un 31% alcanzando un margen sobre ingresos de 17,2% frente al 13,8% registrado en el ejercicio 2003.

En **Radiópolis**, los ingresos en moneda local se han incrementado un 11,1%. Sin embargo, a pesar de la fuerte depreciación del peso mexicano frente al euro se ha incrementado la facturación en euros un 6,6%.

En junio del año 2004 Radiópolis firmó un acuerdo con Radiorama, mediante el cual amplía su cobertura en México al 90% de la audiencia potencial. El acuerdo incluye la incorporación de 41 estaciones a la actual red de Radiópolis, lo que supone alcanzar un

⁸ Incluye Participaciones de Radio Latinoamericana, Grupo Latino de Radio, S. L., Grupo Latino de Publicidad Colombia, Promotora Mexicana de Revistas, S.L. y el holding Prisa Internacional.

total de 71 estaciones con presencia en las ciudades más importantes del país. Radiópolis proveerá a Radiorama sus contenidos de noticias, entretenimiento, deportes, música con sus marcas W Radio, 40 principales, Ke Buena y Bésame Radio.

Las medidas de reestructuración y el cambio en el accionariado llevado a cabo en **Inversiones Grupo Multimedia** han contribuido a que dicha sociedad obtenga un EBIT positivo de 0,9 millones de euros frente a unas pérdidas operativas de 0,2 millones de euros en el ejercicio anterior.

La participación de Prisa en GLR (Grupo Latino de Radio, S.L.) asciende al 100% tras la adquisición del 13,24% del capital que estaba en manos del grupo empresarial y de medios comunicación colombiano Valores Bavaria. La operación implicó una inversión de 16,51 millones de euros.

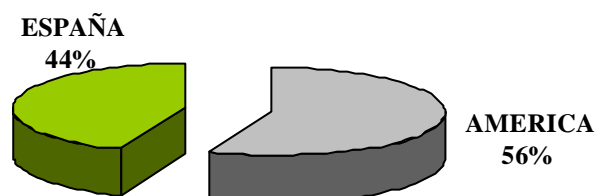
En noviembre de 2004, Prisa llegó a un acuerdo con Telefónica para la adquisición del 100% del capital social de Radio Continental y Radio Estéreo, sociedades operadoras de radio en Argentina.



EDUCACIÓN Y FORMACIÓN

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	352,91	334,32	5,6
Total gastos explotación	314,63	298,79	5,3
EBIT	38,28	35,53	7,7
%/Ingresos	10,8%	10,6%	
EBITDA	74,23	66,54	11,6
%/Ingresos	21,0%	19,9%	

Desglose de Ingresos 2004 por origen geográfico



En las cifras de los primeros seis meses del año, se vio el buen resultado de las campañas del cono sur, donde se registraron importantes crecimientos en la mayor parte de países destacando Brasil y Argentina. Los resultados del tercer trimestre del año, recogieron las campañas en España y Portugal así como las campañas del cono norte, destacando el crecimiento en España.

A pesar del buen comportamiento de las campañas en España y Portugal y del aumento de los ingresos en moneda local en la mayoría de los países latinoamericanos, los resultados de esta unidad de negocio han estado condicionados por las depreciaciones de las monedas. El impacto total de las depreciaciones en esta unidad, ha originado 4,8 millones de euros menos de ingresos. Descontando el efecto de las depreciaciones, los ingresos hubieran crecido un 7%.

En el ejercicio 2004, el comportamiento de los principales países por volumen de negocio ha sido el siguiente:

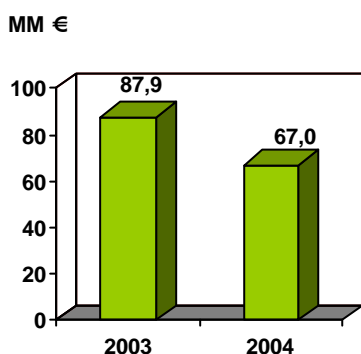
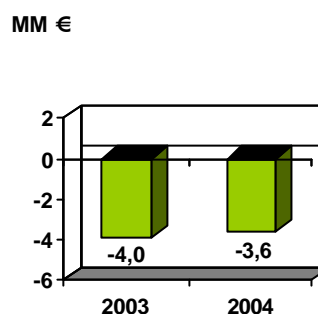
- **España** ha mostrado un fuerte crecimiento incrementando sus ingresos un 7%.
- **En Brasil**, los ingresos crecieron un 8% en euros.

- **En Argentina**, el crecimiento en euros de los ingresos por ventas de libros ha sido del 46%.
- **En Peru**, los ingresos crecieron 25% en moneda local y 12% en euros.

En febrero de 2004, Santillana adquirió una participación del 50% en la sociedad Suma de Letras, pasando a tener el 100% de su capital social. Suma de Letras se dedica a la publicación de ediciones de bolsillo y extiende su actividad por toda Latinoamérica, donde cuenta con filiales en México y Argentina y una amplia red de distribución en el resto de los países.

OCIO Y ENTRETENIMIENTO

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	67,01	87,89	(23,8)
Total gastos explotación	70,62	91,85	(23,1)
EBIT	(3,61)	(3,96)	(8,8)
%/Ingresos	(5,4%)	(4,5%)	
EBITDA	1,65	1,55	6,5
%/Ingresos	2,5%	1,8%	

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

La reducción de los ingresos y los gastos obedece a la menor actividad derivada del acuerdo con Universal Music Group por el que el Grupo Prisa le vendió los derechos discográficos de sus principales artistas y la explotación de los catálogos musicales de sus sociedades filiales Compañía Discográfica Muxxic Records S.A, Ediciones Musicales Horus S.A, y Eurotropical Producciones Discográficas, S.L.

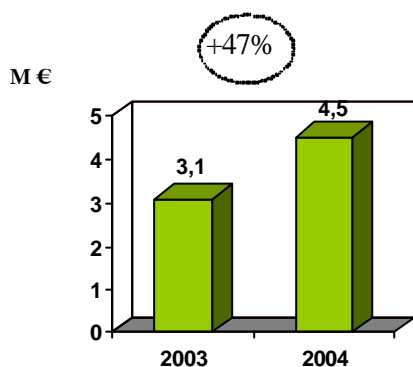
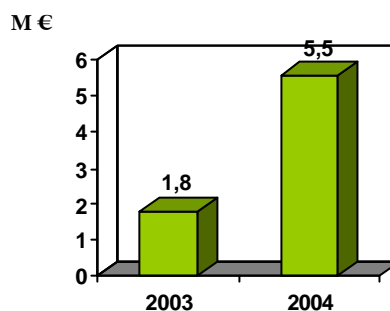
Plural Entertainment es la compañía que dedica su actividad a la producción de programas de televisión. En el año 2004 ha firmado un acuerdo con Televisión Española para la producción de una serie de ficción que previsiblemente se estrenará en el año 2005.

En el ejercicio 2004, Tesela, la compañía de producciones cinematográficas participada por Plural, ha producido películas que han logrado un éxito reconocido a nivel internacional: "Roma" y "Astronautas". Los ingresos de explotación de Tesela aumentaron 15,2% respecto al ejercicio anterior.

PRISACOM

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	17,51	11,72	49,5
Total gastos explotación	22,67	22,36	1,4
EBIT	(5,16)	(10,64)	51,6
%/Ingresos	(29,4%)	(90,8%)	
EBITDA	(3,10)	(8,36)	62,9
%/Ingresos	(17,7%)	(71,3%)	

Prisacom ha incrementado sus ingresos un 49,5% explicado por el crecimiento de la publicidad y la positiva evolución del negocio derivado de servicios de movilidad.

Ingresos publicitarios**Servicios de Movilidad**

Las pérdidas operativas disminuyen un 51,6% respecto al ejercicio 2003 debido al buen comportamiento de los ingresos y al continuado control de gastos.

A cierre del ejercicio 2004 El País.es cuenta con 41.861 suscriptores frente a los 26.226 suscriptores registrados en el ejercicio 2003.

Prisacom comenzó a desarrollar en 2003 conjuntamente con Santillana, el negocio de plataformas educativas en red a través de Santillana en Red, y ha cerrado acuerdos importantes tanto en España como en Latinoamérica.

En enero de 2004 se comenzó a consolidar por integración proporcional la sociedad Infotecnia⁹, participada al 50% por Prisacom. El objeto de dicha sociedad es la prestación de servicios de información a usuarios por vía telefónica.

⁹ Sociedad que explota el número de información telefónica 11824

VENTAS DE PUBLICIDAD EN MEDIOS (GDM)

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	105,66	89,79	17,7
Total gastos explotación	97,22	82,79	17,4
EBIT	8,44	7,00	20,5
%/Ingresos	8,0%	7,8%	
EBITDA	8,71	7,39	18,0
%/Ingresos	8,2%	8,2%	

Durante el ejercicio 2004 el mercado publicitario español ha continuado con fuerza la recuperación iniciada en 2003 y ha registrado un destacado crecimiento.

La mejora se ha visto reflejada en todos los soportes, particularmente en la televisión y en la prensa.

La mejoría del mercado ha permitido un incremento del margen operativo que alcanza un nivel de 8,0%. Los ingresos netos de GDM han crecido un 10,9% con respecto al ejercicio anterior.

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Ventas de publicidad	105,66	89,79	17,7
Compras, consumos y aprov.	81,36	67,89	19,8
Ingresos netos explotación	24,30	21,90	10,9

IMPRESIÓN - DÉDALO

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	74,69	115,45	(35,3)
Total gastos explotación	74,87	107,67	(30,5)
EBIT	(0,18)	7,78	-
%/Ingresos	(0,2%)	6,7%	
EBITDA	7,78	18,72	(58,4)
%/Ingresos	10,4%	16,2%	

En 2004 se han empezado a consolidar por integración proporcional (40%) los resultados de la nueva compañía de impresión Dédalo, sociedad que se constituye a finales de 2003 a raíz de la fusión de los negocios de impresión en España de los grupos Prisa y Polestar.

La participación de Prisa en Dédalo asciende al 40% y completan su estructura accionarial, Polestar con un 40% e Ibersuizas, que como socio financiero cuenta con el 20% restante.

Durante el ejercicio 2004, Dédalo ha avanzado en los procesos de integración organizativa y operativa derivados de una fusión empresarial.

Para más información:

Grupo Prisa

Departamento de Relación con Inversores de Grupo Prisa

Gran Vía 32, 6ª Planta

Teléfono: +34- 91-330-10-85

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

e-mail: ir@prisa.es

www.prisa.es