



PRISA

Educación, información, entretenimiento

**Resultados Semestrales
Enero- Junio 2008**

23 de julio de 2008

ENERO- JUNIO 2008

**PRISA AUMENTA SU RESULTADO DE EXPLOTACIÓN HASTA 287,36 MILLONES DE EUROS (+16,9%).
EL RESULTADO NETO (86,93 MILLONES DE EUROS) CRECE UN 18,6%.**

Los ingresos del primer semestre crecieron un 8,8% hasta 2.011,0 millones de euros y el EBITDA fue de 405,7 millones de euros (+ 7,1%).

- **Santillana incrementa sus ingresos** en un **15,1%** y **mejora su EBITDA un 23,0%** hasta 51,11 millones de euros. Destaca el comportamiento de **Brasil (+32,7%)**, cuyos ingresos alcanzaron la magnitud de 69,6 millones de euros y con buenas perspectivas de crecimiento a futuro. Otros países que han destacado por su buen comportamiento han sido **Argentina (+13,3%)** y **Perú (+103,0%)**.
- **Crecimiento de los ingresos publicitarios** (+4,6%), fundamentalmente por el incremento en **Cuatro (+22,3%)**, en la **Radio (+3,7%)** y en **Prisacom (+38,8%)**.
- **Crecimiento de la venta de periódicos y revistas** (+5,0%). La difusión de **El País** se incrementa en un **4,2%**, la de **AS** un **6,1%** y la de **Cinco Días** un **1,7%**.
- **La Cadena SER**, con 4.677.000 oyentes diarios, consolida su **liderazgo** en la radio española según los datos del Estudio General de Medios (EGM) correspondientes al segundo trimestre de 2008. Todos los programas de la SER son líderes en sus respectivas franjas horarias.
- **Sogecable** supera por primera vez los mil millones de euros de facturación semestral, con un incremento del 5,9% respecto al mismo período del ejercicio anterior.
- **DIGITAL+** incrementa su EBITDA un 7,8% hasta alcanzar los 175,62 millones de euros.
- **Cuatro incrementó sus ingresos un 24,0%** y alcanzó una **audiencia media del 9,3%** durante el primer semestre del año. Récord de audiencias con la Eurocopa.
- **TVI**, primera cadena de televisión portuguesa, mantiene su liderazgo: la audiencia media diaria durante el primer semestre ha sido del 35,6% y del 40,1% en *prime time*.
- **Los ingresos procedentes de Latinoamérica se incrementan un 17,0%**.
- **Mejora en el margen de EBIT sobre ingresos del Grupo** (14,3% frente al 13,3% del ejercicio anterior).
- **Prisa refinancia su deuda.**

Otros acontecimientos importantes en el primer semestre de 2008 han sido los siguientes:

- **Prisa alcanza el 100% de participación en Sogecable** tras la finalización con éxito de la Oferta Pública de Adquisición sobre la totalidad del capital de la sociedad.
- Prisa suscribe una **prórroga** de un mes del contrato de **crédito puente** destinado a financiar la OPA sobre Sogecable, celebrado inicialmente con el HSBC y posteriormente sindicado con otras cinco entidades financieras, que le debe permitir ultimar el acuerdo negociado para la novación de este crédito hasta marzo de 2009. **Con fecha 18 de julio de 2008, Prisa comunica la novación de dicho crédito puente hasta marzo de 2009.**
- Prisa **formaliza el acuerdo de inversión** comunicado en diciembre de 2007 por el cual **3i Group plc** entra en el accionariado de **Unión Radio** con un 8,14% de participación. 3i Group plc incrementará su participación hasta alcanzar el 16,63% del capital de Unión Radio, con el desembolso adicional de 125 millones de euros mediante sucesivas ampliaciones de capital, completando de esta forma una inversión total de 225 millones de euros.
- Prisa suscribe un **contrato de promesa de compraventa** y arrendamiento de determinados espacios de tres de sus **inmuebles** situados en Madrid y en Barcelona por un precio total de **315 millones de euros**.
- Prisa agrupa sus negocios de producción audiovisual en Media Capital traspasando su participación en **Plural Entertainment**, creándose junto a NBP un gran grupo de producción audiovisual.
- **Gran Vía Musical** adquiere el 70% de **RLM, S.A.**, y **Merchandising On Stage, S.L.**, así como el 19% de la sociedad **Planet Events, S.A.**, de la que ya poseía el 51%. Dichas sociedades se dedican al *management* de artistas musicales y la gestión, producción y promoción de espectáculos musicales.

Variaciones en el perímetro de consolidación:

- **Media Capital** se consolida por integración global en las cuentas de Prisa desde el 1 de febrero de 2007.
- **Iberoamericana Radio Chile** se incorpora al perímetro de consolidación por integración global desde el 1 de julio de 2007.
- **Prensa Regional** (El Correo de Andalucía, Diario Jaén y Novotécnica) dejó de contribuir a las cifras del Grupo consolidado desde el 1 de julio de 2007. A partir de este momento, en esta línea de actividad se incluyen únicamente las cifras del suplemento El Dominical, distribuido con cabeceras regionales.
- En el primer semestre del ejercicio 2008, el área de **Impresión** se consolida por puesta en equivalencia. En el período comparativo de 2007, esta línea de actividad se incluía como un activo mantenido para la venta y, por tanto, la cuenta de resultados de 2007 recogía los ingresos y gastos de la actividad.

CUENTA DE RESULTADOS

| Millones de euros | ENERO - JUNIO | | |
|---|-----------------|-----------------|--------------|
| | 2008 | 2007 | Var. % |
| Ingresos de explotación | 2.011,01 | 1.848,35 | 8,8 |
| EBITDA | 405,67 | 378,71 | 7,1 |
| EBIT | 287,36 | 245,86 | 16,9 |
| Resultado Financiero | (125,76) | (82,34) | (52,7) |
| Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones | (5,87) | (0,76) | - |
| Resultado antes de impuestos | 155,73 | 162,77 | (4,3) |
| Impuesto sobre sociedades | (38,76) | (49,55) | 21,8 |
| Resultado atribuido a socios externos | (30,04) | (39,91) | 24,7 |
| Resultado Neto | 86,93 | 73,31 | 18,6 |
| Margen EBITDA | 20,2% | 20,5% | |
| Margen EBIT | 14,3% | 13,3% | |

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

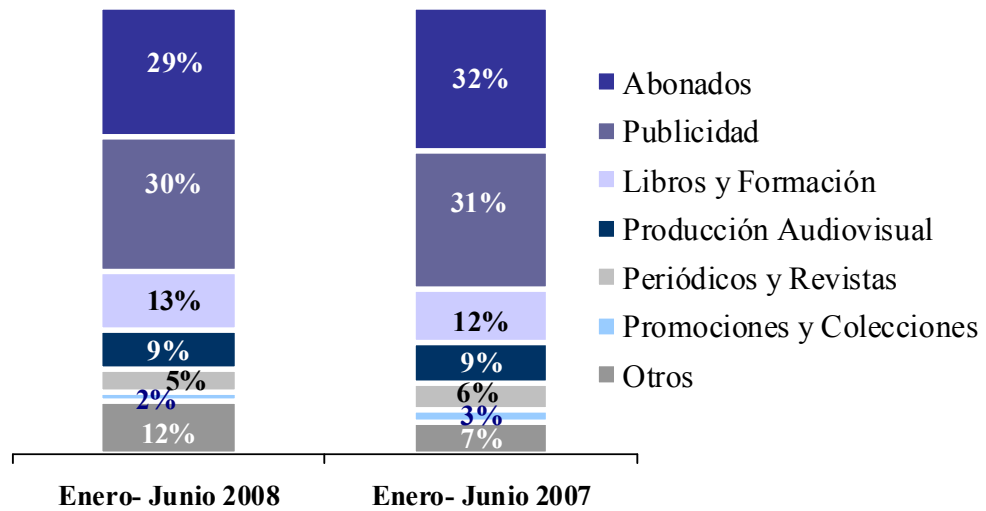
Los ingresos se han incrementado en un 8,8% alcanzando 2.011,01 millones de euros, frente a 1.848,35 millones obtenidos en el mismo período del año anterior. Por **línea de actividad**, el desglose es el siguiente:

| Millones de euros | ENERO - JUNIO | | |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| | 2008 | 2007 | Var. % |
| Publicidad | 601,88 | 575,58 | 4,6 |
| Libros y formación | 254,99 | 218,37 | 16,8 |
| Periódicos y revistas | 108,56 | 103,38 | 5,0 |
| Ingresos de abonados | 593,09 | 587,29 | 1,0 |
| Producción audiovisual | 186,98 | 167,79 | 11,4 |
| Promociones y colecciones | 48,22 | 47,99 | 0,5 |
| Impresión ¹ | 0,24 | 23,48 | (99,0) |
| Ingresos procedentes del inmovilizado | 76,70 | 4,10 | - |
| Otros ingresos ² | 140,34 | 120,37 | 16,6 |
| Total ingresos de explotación | 2.011,01 | 1.848,35 | 8,8 |

¹ Los resultados del negocio de impresión se incluyen en 2008 en las cifras del Grupo por puesta en equivalencia.

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

La contribución de las diferentes líneas de actividad es la que sigue:

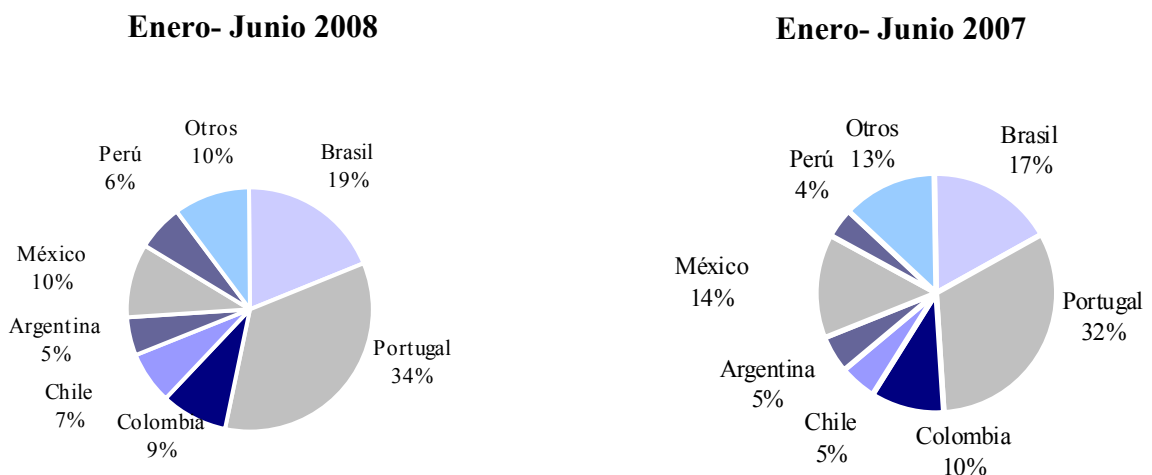


Procedencia geográfica de los ingresos:



Un 18% de los ingresos procede del área internacional, de los cuales un 52% corresponde a Santillana, el 34% a Media Capital y el resto a la radio y prensa internacionales.

Por países, la contribución a los ingresos procedentes del área internacional es la siguiente:



➤ **Publicidad**

Los ingresos de publicidad (601,88 millones de euros) han crecido un 4,6%.

| INGRESOS DE PUBLICIDAD Millones de euros | ENERO - JUNIO | | |
|---|---------------|---------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | Var. % |
| Unidad Prensa | 126,40 | 147,51 | (14,3%) |
| El País | 100,53 | 118,29 | (15,0%) |
| AS | 11,17 | 10,46 | 6,7% |
| Cinco Días | 6,41 | 6,92 | (7,4%) |
| Prensa Regional/ Dominical* | 1,87 | 6,31 | (70,4%) |
| Revistas | 5,43 | 4,61 | 17,8% |
| Prensa Internacional | 1,75 | 1,95 | (10,4%) |
| Ajustes de consolidación | (0,75) | (1,03) | 27,1% |
| Radio | 183,51 | 176,96 | 3,7% |
| Radio España | 141,64 | 143,24 | (1,1%) |
| Radio Internacional** | 41,89 | 33,23 | 26,1% |
| Música | 0,00 | 0,50 | (100,0%) |
| Audiovisual | 290,99 | 250,35 | 16,2% |
| Sogecable | 189,10 | 157,53 | 20,0% |
| Cuatro | 174,19 | 142,45 | 22,3% |
| Digital+ | 14,91 | 15,08 | (1,1%) |
| Media Capital*** | 93,25 | 82,75 | 12,7% |
| TV Local | 8,64 | 10,07 | (14,3%) |
| Digital | 9,22 | 6,64 | 38,8% |
| Otros | 0,17 | 0,33 | (49,9%) |
| Ajustes de consolidación | (8,41) | (6,22) | (35,2%) |
| TOTAL | 601,88 | 575,58 | 4,6% |

* Durante el ejercicio 2008, se incluyen en Prensa Regional los datos correspondientes al suplemento El Dominical. El Correo de Andalucía y Diario Jaén contribuyen a los ingresos publicitarios hasta el mes de junio de 2007.

** Iberoamericana Radio Chile se incorpora al perímetro de consolidación por integración global desde el 1 de julio de 2007.

*** Media Capital comienza a consolidarse por integración global desde el 1 de febrero de 2007.

➤ **Libros y formación**

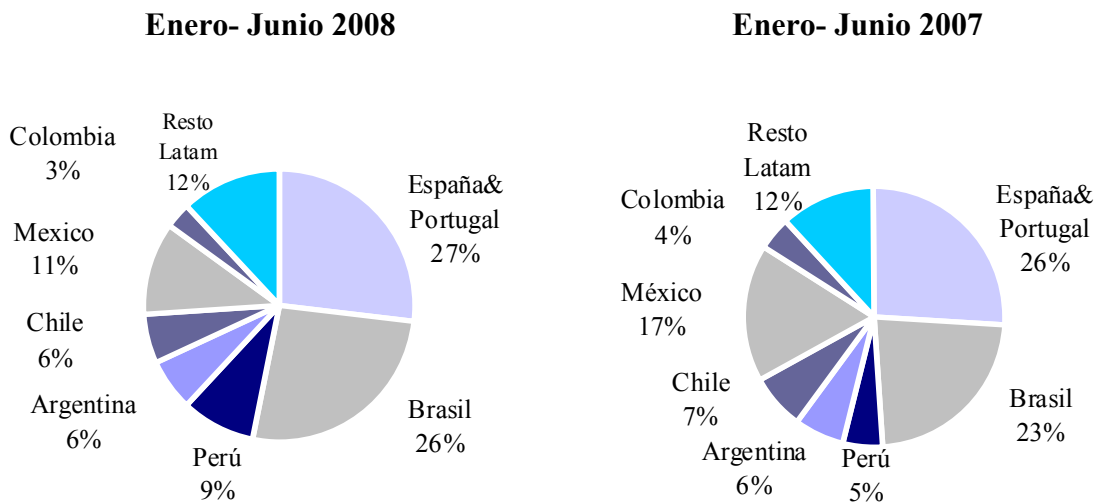
Los ingresos de libros y formación han aumentado un 16,8% (254,99 millones de euros frente 218,37 millones de euros en el mismo período de 2007).

Destaca el comportamiento de **Brasil, que incrementa sus ingresos un 32,7%** hasta alcanzar la magnitud de 69,6 millones de euros. Santillana en este país ostenta ya una cuota de mercado del 22% en el mercado privado y del 26% y 36% en el mercado público en Primaria y Secundaria respectivamente.

Otros países que han destacado por su crecimiento han sido **Argentina** (+13,3%) y **Perú** (+103,0%).

Destaca en general, la buena marcha en el primer semestre del año tanto de las campañas públicas como de las campañas privadas en la mayor parte de países.

Distribución geográfica de los ingresos:



La depreciación del dólar frente al euro ha contribuido de forma negativa a los ingresos de Santillana, disminuyéndolos en 7,97 millones de euros. Si descontamos este efecto, los ingresos se habrían incrementado en un 18,6%.

➤ **Periódicos y revistas**

Los ingresos de la **venta de periódicos y revistas** (108,56 millones de euros) **han aumentado un 5,0%**.

La **difusión** media diaria de **El País** **creció un 4,2%** (459.718 ejemplares en el primer semestre de 2008, frente a 441.306 ejemplares en 2007). La difusión del EPS alcanza los 760.920 ejemplares de media, lo que supone un incremento del 5,0% respecto al primer semestre de 2007. Según la **segunda oleada** del año del **EGM**, El País alcanza 2.274.000 lectores (+4,2% respecto a la misma oleada del año anterior), **reforzando su hegemonía** entre la prensa de información general de pago.

En el mes de febrero, El País incrementó el precio de careta del domingo en 0,20 € hasta los 2,20 €. A finales del mes de mayo, el precio de la edición de lunes a sábado se incrementó en 0,10 € hasta los 1,10 €.

El deportivo **AS** ha aumentado su circulación en un 6,1%, hasta llegar a los 238.864 ejemplares, consolidándose el incremento de difusión y cuota de mercado del diario. AS

mantiene su liderazgo en Madrid y continúa creciendo en numerosas provincias, destacando los aumentos de difusión en Cantabria, Castilla León, Comunidad Valenciana, Extremadura y Galicia. Con 1.272.000 lectores según la segunda oleada del EGM, AS alcanza su **mejor dato de audiencia**.

Cinco Días ha alcanzado una difusión de 42.285 ejemplares de media diarios (+1,7%). Con 88.000 lectores según la segunda oleada de EGM (+29,4% respecto al mismo estudio del ejercicio anterior), el diario ha establecido su mejor dato de audiencia.

Evolución de la circulación media diaria de los periódicos del Grupo

| | Enero- junio 2008 | Enero- junio 2007 | Var. % | Año 2007 |
|------------|-------------------|-------------------|--------|----------|
| El País | 459.718 | 441.306 | 4,2 | 435.083 |
| AS | 238.864 | 225.112 | 6,1 | 233.529 |
| Cinco Días | 42.285 | 41.564 | 1,7 | 40.552 |

(*)Datos de 2008 pendientes de auditoría por OJD.

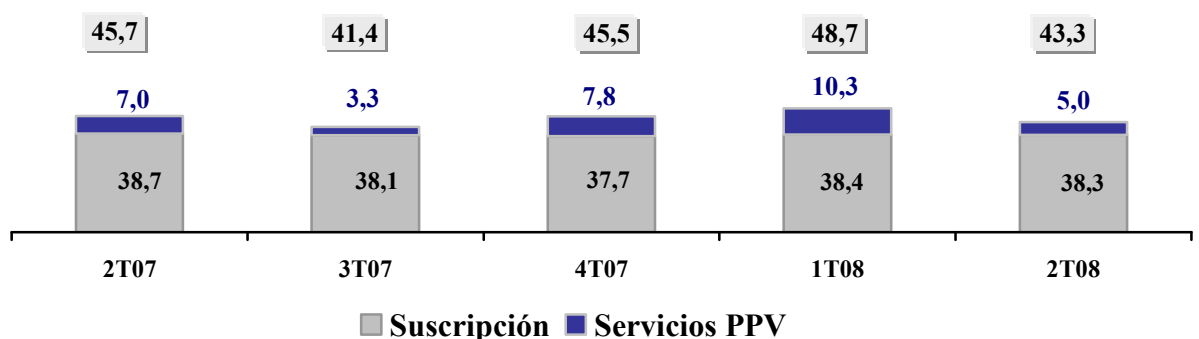
➤ Ingresos de abonados

Los ingresos de abonados alcanzan los 593,09 millones de euros (+1,0%).

La base de abonados de **DIGITAL+** a 30 de junio de 2008 era de **2.078.000 abonados**. Durante los primeros seis meses de 2008, Sogecable ha continuado el crecimiento de su base de abonados, incrementando en 13.000 abonados netos su base de clientes. En el mismo período de 2007, **DIGITAL+** había obtenido un incremento de 12.000 nuevos abonados netos. A 30 de junio de 2007, Sogecable contaba con 2.056.000 abonados.

El ingreso medio en el segundo trimestre de 2008 se sitúa en 43,3 euros por abonado medio y mes:

Evolución del ARPU de DIGITAL+ (euros)



La tasa de cancelaciones a 30 de junio de 2008 se sitúa en el 11,8%, mostrando una evolución estable en los seis primeros meses del ejercicio. A 31 de diciembre de 2007, la tasa de cancelaciones se había situado en el 11,9%.

➤ **Producción audiovisual**

Los ingresos por la producción audiovisual crecieron un 11,4%, alcanzado 186,98 millones de euros, frente a 167,79 millones en el mismo período de 2007.

➤ **Promociones y colecciones**

Los ingresos por productos promocionales han alcanzado 48,22 millones de euros (+0,5%).

Prisa Innova ha generado unos ingresos de 8,08 millones, frente a 5,35 millones de euros en el año anterior (+51,0%) con un ebitda de 1,5 millones de euros. El Grupo continúa gestionando la actividad promocional en el área internacional a través de Prisa Innova

➤ **Ingresos procedentes del inmovilizado**

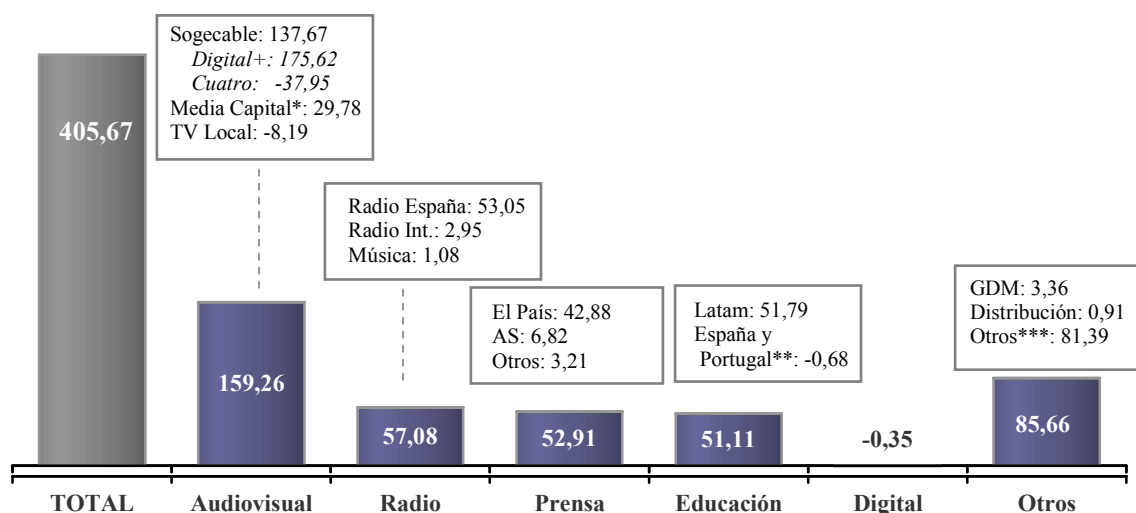
En el primer semestre del año 2008, los ingresos procedentes del inmovilizado recogen la plusvalía generada por la entrada en el accionariado de Unión Radio de 3i Group plc (59,7 millones de euros).

Por otro lado, en este epígrafe se recogen las cantidades a cuenta percibidas por el Grupo a 30 de junio de 2008 como consecuencia del contrato de promesa de compraventa y arrendamiento de determinados espacios de tres de sus inmuebles situados en Madrid y en Barcelona (15,0 millones de euros) suscrito con Longshore S.L.

EBITDA

El EBITDA es de 405,67 millones de euros, frente a los 378,71 millones obtenidos en el mismo período de 2007 (+7,1%).

EBITDA (Millones de euros)



* Media Capital incorpora las cifras del primer semestre de 2008 de Plural.

** España y Portugal generan EBITDA negativo por la estacionalidad del negocio, ya que las campañas de educación de Mexico y España tienen lugar en el tercer y cuarto trimestre del año.

*** "Otros" incluye fundamentalmente las actividades derivadas de Prisa Innova, Inmobiliaria y Corporativo.

El margen de EBITDA sobre ingresos ha sido del 20,2%, en línea con el obtenido en el mismo período del año anterior.

Cabe destacar el crecimiento en el EBITDA de **Editorial** (+23,0%), unido a la mejora en más de un punto de sus márgenes.

La actividad de la **televisión de pago** ha incrementado su EBITDA en un 7,8% en comparación con el primer semestre del ejercicio anterior. Las operaciones de **Cuatro** en el semestre incluyen la explotación de la Eurocopa 2008 de fútbol.

El **resultado de explotación (EBIT)** fue de 287,36 millones de euros (245,86 millones de euros en 2007), lo que representa una mejora interanual del 16,9%. Dentro de esta mejora, destaca Digital+, que incrementa su EBIT un 37,8% hasta alcanzar los 120,91 millones de euros, mejorando su margen casi 4 puntos. El margen de EBIT sobre ingresos del Grupo ha sido del 14,3%, frente al 13,3% anterior.

El resultado financiero neto es negativo en 125,76 millones de euros, frente a los 82,34 millones de euros en el primer semestre de 2007. Los gastos financieros por intereses de deuda (105,45 millones de euros) se incrementan en 25,94 millones de euros, lo que se debe tanto al incremento en los tipos de interés como al aumento de los gastos financieros para hacer frente a nuevas adquisiciones (Media Capital y Sogecable).

El beneficio neto atribuible es de 86,93 millones de euros frente a 73,31 millones de euros registrados en el primer semestre del ejercicio anterior (+18,6%).

BALANCE DE SITUACIÓN

| Millones de euros | ACTIVO | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 6.711,59 | 4.832,05 |
| Inmovilizado material | 409,51 | 423,16 |
| Inversiones inmobiliarias | 1,36 | 0,09 |
| Fondo de comercio | 4.316,72 | 2.420,08 |
| Inmovilizado inmaterial | 442,68 | 444,34 |
| Inversiones financieras no corrientes | 176,48 | 157,17 |
| Sociedades puestas en equivalencia | 13,90 | 13,25 |
| Activos por impuestos diferidos | 1.343,20 | 1.364,97 |
| Otros activos no corrientes | 7,75 | 9,00 |
| ACTIVOS CORRIENTES | 1.627,02 | 1.621,42 |
| Existencias | 299,00 | 325,16 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 1.233,48 | 1.215,98 |
| Inversiones financieras corrientes | 23,72 | 7,46 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 70,82 | 72,83 |
| ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA | 73,73 | 72,89 |
| TOTAL ACTIVO | 8.412,34 | 6.526,36 |

| Millones de euros | PASIVO | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
| PATRIMONIO NETO | 1.280,34 | 1.353,55 |
| Capital suscrito | 21,91 | 22,04 |
| Reservas | 1.076,37 | 927,93 |
| Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante | 86,93 | 191,97 |
| Socios Externos | 95,12 | 211,61 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 2.928,79 | 3.124,84 |
| Deudas con entidades de crédito | 2.526,64 | 2.558,37 |
| Emisión de bonos canjeables | --- | 158,41 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 100,24 | 112,93 |
| Provisiones | 70,39 | 67,35 |
| Otros pasivos no corrientes | 231,53 | 227,79 |
| PASIVOS CORRIENTES | 4.203,22 | 2.047,97 |
| Deudas con entidades de crédito | 2.569,17 | 536,05 |
| Emisión de bonos canjeables | 160,35 | --- |
| Acreedores comerciales | 1.213,59 | 1.233,14 |
| Otras deudas corrientes | 230,22 | 245,48 |
| Ajustes por periodificación | 29,89 | 33,31 |
| TOTAL PASIVO | 8.412,34 | 6.526,36 |

El aumento en el epígrafe del “Fondo de comercio” se debe a:

- Incremento en la participación en Sogecable hasta llegar al 100%, como consecuencia de la adquisición de un 2,95% de participación en la sociedad a Eventos, así como por el resultado de la Oferta Pública de Adquisición sobre el total de su capital social.
- La adquisición por parte de Gran Vía Musical del 70% de las sociedades RLM y Merchandising On Stage.

Se ha reclasificado a corto plazo el pasivo correspondiente a la emisión de bonos canjeables por acciones ordinarias de Prisa, al liquidarse en enero de 2009.

INVERSIONES

Las inversiones en inmovilizado han ascendido a 2.161,90 millones de euros. El detalle es el siguiente:

| Millones de euros | CAPEX | Inmovilizado financiero | TOTAL |
|-----------------------------|--------------|-------------------------|-----------------|
| Unidad Prensa | 1,75 | 0,20 | 1,95 |
| El País | 1,49 | 0,01 | 1,50 |
| AS | 0,06 | --- | 0,06 |
| Revistas | 0,15 | --- | 0,15 |
| Prensa Internacional | 0,03 | 0,19 | 0,22 |
| Otros | 0,02 | --- | 0,02 |
| Radio | 6,84 | 11,56 | 18,40 |
| Radio España | 5,74 | 0,24 | 5,98 |
| Radio Internacional | 0,91 | --- | 0,91 |
| Música | 0,19 | 11,32 | 11,51 |
| Educación- Editorial | 28,15 | --- | 28,15 |
| Audiovisual | 52,37 | 0,36 | 52,72 |
| Sogecable | 39,60 | 0,00 | 39,60 |
| Media Capital | 12,37 | 0,04 | 12,41 |
| TV Local | 0,40 | 0,31 | 0,71 |
| Digital | 1,75 | --- | 1,75 |
| Otros | 4,23 | 2.054,70 | 2.058,93 |
| Prisa | 2,16 | 2.054,33 | 2.056,49 |
| Distribución | 0,57 | 0,37 | 0,95 |
| Prisa División Inmobiliaria | 1,02 | --- | 1,02 |
| GDM | 0,48 | --- | 0,48 |
| Total | 95,09 | 2.066,81 | 2.161,90 |

POSICIÓN FINANCIERA NETA

La deuda financiera neta bancaria del Grupo en sus cuentas consolidadas asciende a 30 de junio de 2008 a 5.001,26 millones de euros frente a 3.014,13 millones de euros a diciembre de 2007.

| POSICIÓN FINANCIERA NETA BANCARIA | Millones de euros | |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|
| | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
| Prisa (incluye Media Capital) | 4.217,70 | 2.157,66 |
| Sogecable | 783,56 | 856,48 |
| Deuda neta | 5.001,26 | 3.014,13 |

La posición financiera de Prisa se ha incrementado en 2.060,04 millones de euros frente al cierre del ejercicio 2007, básicamente por el incremento de participación en Sogecable tras la conclusión de la Oferta Pública de Adquisición por la totalidad del capital de la compañía. Por otro lado, cabe destacar la mejora en la posición financiera neta de Sogecable.

En diciembre de 2007, Prisa firmó un **préstamo puente** con HSBC con la finalidad de atender a las obligaciones derivadas de la Oferta Pública de Adquisición sobre la totalidad del capital de Sogecable.

En febrero de 2008, Prisa firmó la sindicación del préstamo puente, inicialmente concedido por el HSBC, con La Caixa, Caja Madrid, Banesto, BNP y Natixis.

Refinanciación de la deuda de Prisa:

En julio de 2008, Prisa ha suscrito una novación del crédito puente obtenido para la financiación de la OPA sobre Sogecable por importe de 1.950 millones de euros hasta marzo de 2009.

Asimismo, Prisa ha obtenido la aprobación de las entidades financieras que participan en el contrato de crédito sindicado con fecha 19 de mayo de 2006, para la continuidad del mismo.

ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

| Millones de euros | 30/06/2008 | 30/06/2007 |
|--------------------------------|-----------------|---------------|
| EBIT | 287,36 | 245,86 |
| Amortizaciones | 99,08 | 119,32 |
| Variación del circulante | (27,63) | (54,16) |
| Inversiones operativas | (95,09) | (97,74) |
| Flujo de caja operativo | 263,72 | 213,28 |
| Inversiones financieras | (2.066,81) | (264,74) |
| Resultado financiero | (125,76) | (82,34) |
| Dividendos repartidos | (38,26) | (33,71) |
| Impuestos | (38,76) | (49,55) |
| Otros | 18,74 | (72,66) |
| VARIACIÓN DEUDA NETA | 1.987,13 | 289,70 |

La mejora en el flujo de caja operativo durante los primeros seis meses del año obedece tanto al mejor resultado operativo de los distintos negocios como a una mejor gestión del circulante.

ANEXOS

I. Estructura del Grupo.

II. Datos financieros por unidad de negocio

II.I. Desglose de ingresos de explotación.

II.II. Desglose de gastos de explotación.

II.III. Desglose de EBIT.

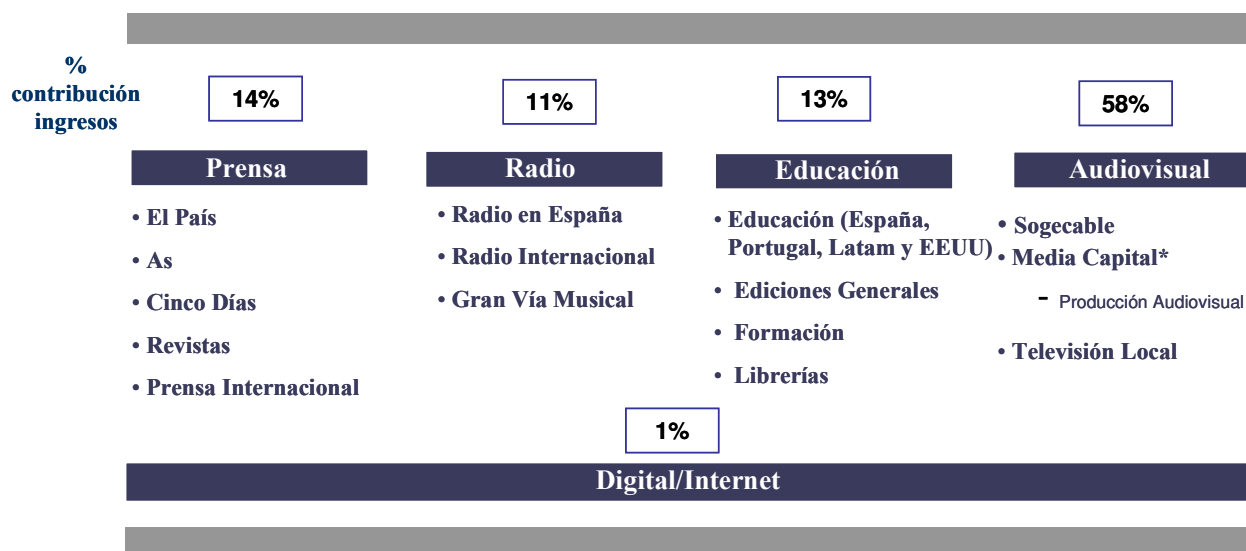
II.IV. Desglose de EBITDA.

III. Audiencias de Cuatro.

IV. Audiencias de TVI (Portugal).

Anexo I: ESTRUCTURA DEL GRUPO

Las actividades del Grupo Prisa están organizadas en las siguientes áreas: **Prensa**, **Radio**, **Educación- Editorial**, **Audiovisual** y **Digital** (ésta última opera transversalmente en todas las áreas):



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

* Media Capital se incluye dentro del área Audiovisual ya que, aunque integra otras actividades, la mayor parte de sus ingresos corresponde a los negocios de TVI (televisión en abierto) y NBP (producción audiovisual). En el primer semestre del ejercicio 2008, Media Capital ha pasado liderar la actividad de producción audiovisual del grupo.

Anexo II.I.

| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN | ENERO - JUNIO | | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | Var. % |
| Millones de euros | | | |
| Unidad Prensa | 281,45 | 298,76 | (5,8%) |
| El País | 205,84 | 212,72 | (3,2%) |
| AS | 43,16 | 43,13 | 0,1% |
| Cinco Días | 10,96 | 11,26 | (2,7%) |
| Prensa Regional/ Dominical | 3,12 | 14,24 | (78,1%) |
| Revistas | 14,81 | 14,56 | 1,8% |
| Prensa Internacional | 4,04 | 4,23 | (4,5%) |
| Ajustes de consolidación | (0,50) | (1,39) | 64,3% |
| Radio | 213,73 | 204,39 | 4,6% |
| Radio España | 160,00 | 161,04 | (0,6%) |
| Radio Internacional | 45,23 | 34,91 | 29,5% |
| Música | 8,86 | 10,39 | (14,7%) |
| Ajustes de consolidación | (0,37) | (1,96) | 81,3% |
| Educación - Editorial | 266,18 | 231,20 | 15,1% |
| Audiovisual | 1.165,80 | 1.077,33 | 8,2% |
| Sogecable | 1.007,08 | 950,82 | 5,9% |
| Digital + | 822,71 | 802,12 | 2,6% |
| Abonados | 593,09 | 587,29 | 1,0% |
| Publicidad | 14,91 | 15,08 | (1,1%) |
| Otros | 214,71 | 199,74 | 7,5% |
| Cuatro | 184,37 | 148,71 | 24,0% |
| Media Capital* | 153,74 | 124,54 | 23,4% |
| TV Local | 12,49 | 13,31 | (6,2%) |
| Ajustes de consolidación | (7,52) | (11,34) | 33,7% |
| Digital | 17,50 | 16,85 | 3,9% |
| Otros Ingresos | 157,96 | 94,69 | 66,8% |
| Impresión | --- | 32,70 | --- |
| Distribución | 21,27 | 18,44 | 15,4% |
| GDM | 13,20 | 12,82 | 3,0% |
| Otros** | 123,49 | 30,73 | --- |
| Ajustes de consolidación | (91,61) | (74,87) | (22,4%) |
| TOTAL | 2.011,01 | 1.848,35 | 8,8% |

* Media Capital incluye los datos de Plural. El ejercicio 2007 incorpora también Plural a efectos comparativos

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

Anexo II.II.

| GASTOS DE EXPLOTACIÓN | ENERO - JUNIO | | |
|---------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | Var. % |
| Millones de euros | | | |
| Unidad Prensa | 235,77 | 227,08 | 3,8% |
| El País | 169,36 | 152,88 | 10,8% |
| AS | 36,56 | 36,90 | (0,9%) |
| Cinco Días | 9,98 | 10,21 | (2,2%) |
| Prensa Regional/ Dominical | 2,26 | 9,52 | (76,3%) |
| Revistas | 14,28 | 13,99 | 2,1% |
| Prensa Internacional | 3,30 | 3,80 | (13,3%) |
| Ajustes de consolidación | 0,03 | (0,22) | 113,7% |
| Radio | 164,33 | 155,28 | 5,8% |
| Radio España | 111,66 | 108,43 | 3,0% |
| Radio Internacional | 45,15 | 38,38 | 17,6% |
| Música | 7,88 | 10,43 | (24,4%) |
| Ajustes de consolidación | (0,37) | (1,96) | 81,3% |
| Educación - Editorial | 239,81 | 210,27 | 14,0% |
| Audiovisual | 1.072,39 | 969,01 | 10,7% |
| Sogecable | 925,96 | 855,41 | 8,2% |
| Digital+ | 701,81 | 714,36 | (1,8%) |
| Cuatro | 224,15 | 141,06 | 58,9% |
| Media Capital* | 131,85 | 102,89 | 28,2% |
| TV Local | 22,10 | 22,06 | 0,2% |
| Ajustes de consolidación | (7,52) | (11,34) | 33,7% |
| Digital | 19,17 | 18,34 | 4,6% |
| Otros Gastos | 72,95 | 97,72 | (25,4%) |
| Impresión | --- | 34,97 | --- |
| Distribución | 20,74 | 17,76 | 16,8% |
| GDM | 10,05 | 8,88 | 13,1% |
| Otros** | 42,16 | 36,12 | 16,7% |
| Ajustes de consolidación | (80,77) | (75,22) | (7,4%) |
| TOTAL | 1.723,65 | 1.602,49 | 7,6% |

* Media Capital incluye los datos de Plural. El ejercicio 2007 incorpora también Plural a efectos comparativos.

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

No se incluyen las provisiones de cartera.

Anexo II.III.

| EBIT Millones de euros | ENERO - JUNIO | | |
|------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | Var. % |
| Unidad Prensa | 45,69 | 71,68 | (36,3%) |
| % margen | 16,2% | 24,0% | |
| El País | 36,48 | 59,83 | (39,0%) |
| % margen | 17,7% | 28,1% | |
| AS | 6,60 | 6,23 | 6,0% |
| % margen | 15,3% | 14,4% | |
| Cinco Días | 0,98 | 1,06 | (7,2%) |
| % margen | 8,9% | 9,4% | |
| Prensa Regional/ Dominical | 0,87 | 4,73 | (81,6%) |
| % margen | 27,8% | 33,2% | |
| Revistas | 0,53 | 0,57 | (5,5%) |
| % margen | 3,6% | 3,9% | |
| Prensa Internacional | 0,75 | 0,43 | 73,8% |
| % margen | 18,5% | 10,2% | |
| Radio | 49,40 | 49,11 | 0,6% |
| % margen | 23,1% | 24,0% | |
| Radio España | 48,34 | 52,61 | (8,1%) |
| % margen | 30,2% | 32,7% | |
| Radio Internacional | 0,08 | (3,47) | 102,3% |
| % margen | 0,2% | (9,9%) | |
| Música | 0,98 | (0,04) | --- |
| % margen | 11,1% | (0,3%) | |
| Educación - Editorial | 26,37 | 20,93 | 26,0% |
| % margen | 9,9% | 9,1% | |
| Audiovisual | 93,40 | 108,32 | (13,8%) |
| % margen | 8,0% | 10,1% | |
| Sogecable | 81,12 | 95,41 | (15,0%) |
| % margen | 8,1% | 10,0% | |
| Digital+ | 120,91 | 87,76 | 37,8% |
| % margen | 14,7% | 10,9% | |
| Cuatro | (39,79) | 7,65 | --- |
| % margen | (21,6%) | 5,1% | |
| Media Capital* | 21,89 | 21,66 | 1,1% |
| % margen | 14,2% | 17,4% | |
| TV Local | (9,61) | (8,75) | (9,9%) |
| % margen | (76,9%) | (65,7%) | |
| Digital | (1,67) | (1,49) | (12,5%) |
| % margen | (9,6%) | (8,8%) | |
| Otros | 74,17 | (2,68) | --- |
| Impresión | --- | (2,27) | --- |
| % margen | --- | (6,9%) | |
| Distribución | 0,52 | 0,68 | (23,1%) |
| % margen | 2,5% | 3,7% | |
| GDM | 3,15 | 3,94 | (19,9%) |
| % margen | 23,9% | 30,7% | |
| Otros** | 70,49 | (5,03) | --- |
| TOTAL | 287,36 | 245,86 | 16,9% |
| % margen | 14,3% | 13,3% | |

* Media Capital incluye los datos de Plural. El ejercicio 2007 incorpora también Plural a efectos comparativos.

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

Anexo II.IV.

| EBITDA | ENERO - JUNIO | | |
|------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | Var. % |
| Millones de euros | | | |
| Unidad Prensa | 52,91 | 78,82 | (32,9%) |
| % margen | 18,8% | 26,4% | |
| El País | 42,88 | 65,88 | (34,9%) |
| % margen | 20,8% | 31,0% | |
| AS | 6,82 | 6,53 | 4,5% |
| % margen | 15,8% | 15,1% | |
| Cinco Días | 1,06 | 1,14 | (6,9%) |
| % margen | 9,7% | 10,1% | |
| Prensa Regional/ Dominical | 0,88 | 4,88 | (82,0%) |
| % margen | 28,1% | 34,3% | |
| Revistas | 0,67 | 0,73 | (8,3%) |
| % margen | 4,5% | 5,0% | |
| Prensa Internacional | 1,07 | 0,75 | 41,3% |
| % margen | 26,4% | 17,8% | |
| Radio | 57,08 | 55,45 | 2,9% |
| % margen | 26,7% | 27,1% | |
| Radio España | 53,05 | 56,69 | (6,4%) |
| % margen | 33,2% | 35,2% | |
| Radio Internacional | 2,95 | (1,31) | --- |
| % margen | 6,5% | (3,8%) | |
| Música | 1,08 | 0,07 | --- |
| % margen | 12,2% | 0,7% | |
| Educación - Editorial | 51,11 | 41,53 | 23,0% |
| % margen | 19,2% | 18,0% | |
| Audiovisual | 159,26 | 193,98 | (17,9%) |
| % margen | 13,7% | 18,0% | |
| Sogecable | 137,67 | 172,66 | (20,3%) |
| % margen | 13,7% | 18,2% | |
| Digital+ | 175,62 | 162,89 | 7,8% |
| % margen | 21,3% | 20,3% | |
| Cuatro | (37,95) | 9,77 | --- |
| % margen | (20,6%) | 6,6% | |
| Media Capital* | 29,78 | 28,86 | 3,2% |
| % margen | 19,4% | 23,2% | |
| TV Local | (8,19) | (7,54) | (8,6%) |
| % margen | (65,6%) | (56,6%) | |
| Digital | (0,35) | (0,76) | 53,9% |
| % margen | (2,0%) | (4,5%) | |
| Otros | 85,66 | 9,70 | --- |
| Impresión | --- | 1,12 | --- |
| % margen | --- | 3,4% | |
| Distribución | 0,91 | 1,05 | (12,8%) |
| % margen | 4,3% | 5,7% | |
| GDM | 3,36 | 4,12 | (18,4%) |
| % margen | 25,5% | 32,1% | |
| Otros** | 81,39 | 3,40 | --- |
| TOTAL | 405,67 | 378,71 | 7,1% |
| % margen | 20,2% | 20,5% | |

* Media Capital incluye los datos de Plural. El ejercicio 2007 incorpora también Plural a efectos comparativos.

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

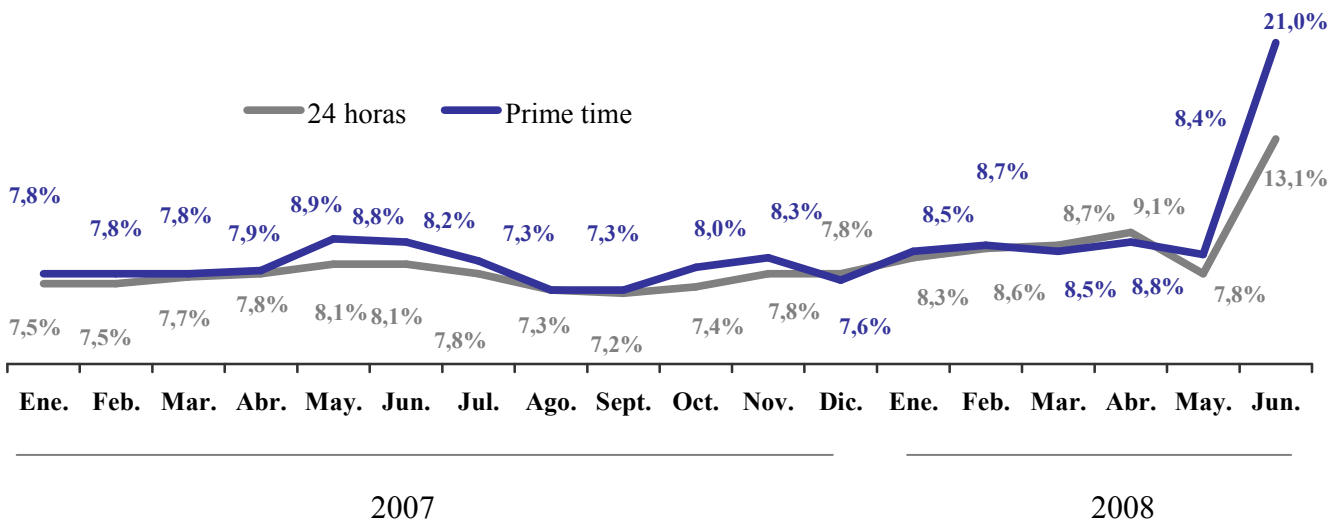
Anexo III.

AUDIENCIA CUATRO

En el primer semestre de 2008, **Cuatro** ha continuado registrando un crecimiento de su audiencia, que se ha situado en una media de 9,3% durante el período de enero-junio de 2008.

Durante el mes de junio de 2008, mes en el que **Cuatro** ha sido el único operador en abierto que ha retransmitido la Eurocopa de Fútbol 2008, la audiencia media se ha situado en 13,1%. En el mes de junio de 2007, Cuatro había obtenido un registro medio de 8,1%.

La evolución de los datos de audiencia en los seis primeros meses de 2008, así como en el ejercicio precedente ha sido la siguiente:



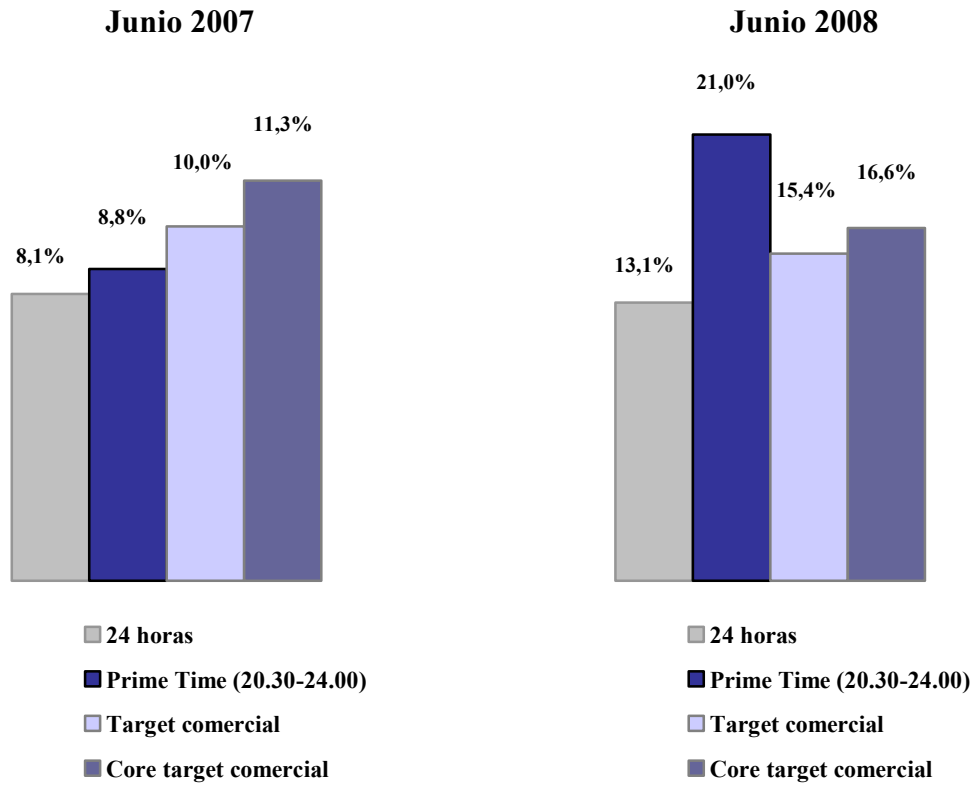
Fuente: TNS Sofres

La evolución creciente de la audiencia se manifiesta en todas las franjas horarias. En las horas de prime time, la franja horaria más atractiva, **Cuatro** ha obtenido en el mes de junio de 2008, un 21% de audiencia media, concentrando la atención de los espectadores en los partidos de la Eurocopa, que ha alcanzado un seguimiento medio de 41,0% y 5.932.000 espectadores. La Eurocopa de Fútbol 2008, se ha situado entre los acontecimientos deportivos más seguidos en la historia de la televisión en España. En concreto, **Cuatro** obtuvo una audiencia de 15.372.000 espectadores durante la emisión de los penalties del partido de cuartos de final entre España e Italia, que se ha convertido en el programa más visto en España desde el inicio de las mediciones de audiencias.

El semestre finaliza también con un 15,4% y un 16,6% de audiencia en los targets comercial y core target, respectivamente, en comparación con el 10,0% y 11,3%, respectivamente que **Cuatro** alcanzó en junio de 2007.

La comparación interanual en los meses de junio de 2008 y 2007 de los datos medios de audiencia de prime time, así como los alcanzados en los dos principales segmentos comerciales mencionados anteriormente es la siguiente:

Evolución de las audiencias comerciales

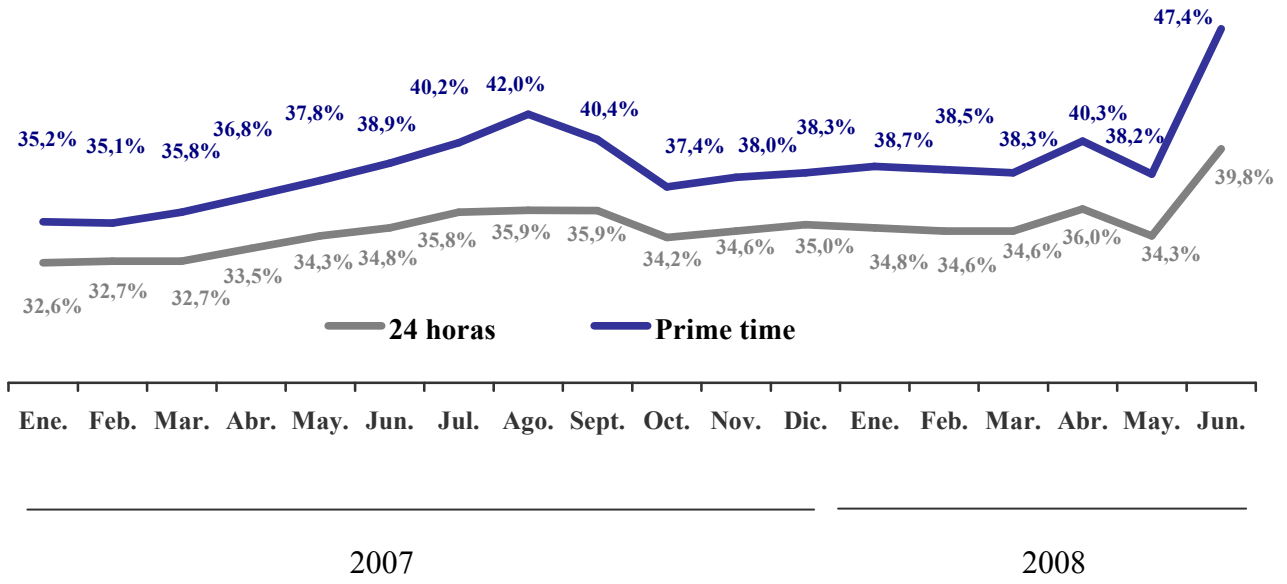


Fuente: TNS Sofres

Anexo IV.

AUDIENCIA TVI (Portugal)

TVI, la cadena de televisión en abierto de Media Capital, mantiene su liderazgo en Portugal, tanto en audiencia 24 horas como en *prime time*.



Fuente: *Marktest*

En el mes de junio de 2008, TVI alcanza su mejor dato de audiencia 24 horas, como resultado tanto de la retransmisión tanto de la Eurocopa de fútbol, en exclusiva para la televisión en abierto, como de ficción nacional de calidad.

Datos financieros por unidad de negocio:

A la hora de comparar los datos financieros del primer semestre de 2008 y 2007 hay que considerar:

a) Unidad Prensa

Durante el ejercicio 2008, la **Prensa Regional** incluye el importe del suplemento del fin de semana El Dominical, distribuido con cabeceras regionales. El Correo de Andalucía y Diario Jaén contribuyen globalmente a las cifras del Grupo hasta el mes de junio de 2007.

b) Radio Internacional

Iberoamericana Radio Chile se incorpora al perímetro de consolidación por integración global desde el 1 de julio de 2007.

c) Audiovisual

Las cifras de **Sogecable** del ejercicio 2007, incluyen determinadas reclasificaciones, al incorporarse dentro del resultado de explotación los conceptos de “Resultados por enajenaciones de inmovilizado” y “Provisiones por pérdida de valor del inmovilizado”, que durante el ejercicio 2007 no se incluían en este epígrafe.

En este mismo sentido, se ha procedido a reclasificar las cifras de Grupo Media Capital y de la Unidad de Negocio Audiovisual.

Las cifras del consolidado del Grupo Prisa no han sufrido modificación alguna. Durante el ejercicio 2007 se efectuaron los ajustes de homogeneización correspondientes.

Media Capital comienza a consolidarse por integración global desde el 1 de febrero de 2007. Durante el mes de enero de 2007, Media Capital consolidaba por puesta en equivalencia.

En el mes de mayo de 2008, Media Capital ha pasado a centralizar la actividad de producción audiovisual del Grupo. En este sentido, los datos del primer semestre de 2008 de Plural se incluyen dentro de Media Capital. Los datos del ejercicio 2007 se han modificado a efectos comparativos.

d) Impresión

Durante el ejercicio 2007, Impresión se incluía en las cuentas de Prisa como un activo mantenido para la venta. En diciembre de 2007, Impresión pasó a consolidarse por puesta en equivalencia.

Para más información:

Grupo Prisa
Departamento de Relación con Inversores
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