



Resultados Semestrales  
**2T 2013**

25 de julio 2013

## PRISA OBTUVO UN EBITDA DE 132,90 MILLONES DE EUROS EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2013

*Crecimiento de ingresos en América Latina en Educación y Radio y de la Televisión de Pago en España por el nuevo modelo de comercialización del fútbol. Importante esfuerzo en control de costes. Caída de la publicidad en España y Portugal.*

*América Latina representa un 27,2% de los ingresos y un 68,9% del EBITDA del Grupo*

- **En el segundo trimestre estanco se produce una menor caída de los ingresos publicitarios en España** (-9,6% comparado con un -15,7% en el primer trimestre del año). **En Prensa** los ingresos publicitarios se reducen un 18,4% (-16,3% en el segundo trimestre) ; **en la Radio en España** caen un 17,1% (-12,3% en el segundo trimestre) mientras que en Latam crecen un 6,0% (+8,6% a tipo de cambio constante).
- **Los ingresos por publicidad en el área Digital aumentan 6,2%, comparados con una caída del mercado del 4,1%**. Destaca la prensa (+7,4%) donde representan el 24% del total de ingresos publicitarios de esta área. A junio 2013, el promedio de navegadores únicos de las diferentes páginas web del Grupo alcanzó los 80,3 millones (+13%) donde resalta el crecimiento de EIPais.com (+20%) y As.com (+14%).
- **Santillana incrementa sus ingresos un 4,5%** (+10,1% a tipo de cambio constante). **El EBITDA se reduce un 13,0%** (-8,4% a tipo de cambio constante) debido al esfuerzo inversor en los Sistemas de Enseñanza Digitales.
- **La televisión de pago** incrementa sus ingresos un 18,3% pero su Ebitda recurrente decrece en 62,0%, debido principalmente al nuevo modelo de explotación del fútbol. **El ARPU de los abonados al satélite** se sitúa en 43,0 euros de media (+0,95 euros comparado con el primer semestre de 2012). **El 16,8% de los abonados a DTH utilizan YOMVI** (frente al 8% en junio 2012) **con 1,88 millones de descargas mensuales** (0,83 millones en junio 2012).
- **El conjunto de ingresos de Latinoamérica crece un 3,3%** (+9,2% ajustado por el impacto de tipo de cambio)
- **La compañía mantuvo durante el primer semestre de 2013 su política de estricto control de costes**. Los gastos de explotación sin amortizaciones ni provisiones, ajustados de las indemnizaciones, y por el impacto de los derechos del fútbol se reducen un 3,8% (España -9,4% e internacional +6,4%). **Destaca la reducción de gastos de personal del 5,7%** (España -8,2% e internacional -1,2%)
- **La deuda bancaria neta** es de 3.102,98 millones.
- Tras meses de negociaciones con los principales bancos del grupo, el pasado 14 de junio se presentó una **propuesta de refinanciación** al resto de las entidades acreedoras. Dicha propuesta cuenta ya con el **apoyo de bancos que representan el 72,9% del total de la deuda** e incluye una **línea de liquidez adicional de 80 millones** de Euros. El proceso a partir de ahora exige obtener la unanimidad de todos los acreedores financieros, lo que, teniendo en cuenta el entorno del mercado, y los distintos tipos de acreedores, no estará exento de dificultades y riesgos.

**Hechos destacados del primer semestre de 2013:**

- **Los ingresos publicitarios** totales de PRISA en el primer semestre del año ascienden a 257,35 millones de euros, un 9,3% menos que en el mismo periodo de 2012 y suponen el 19,4% del total de los ingresos (el 22,2% en el primer semestre de 2012).
  - En **España**, los ingresos publicitarios disminuyeron un 12,56% en el primer semestre del año. En el segundo trimestre estanco se produce una **menor caída** (un -9,6% comparado con -15,7% en el primer trimestre del año). **En Radio España** la disminución en el segundo trimestre es del -12,3 % frente a -22,4% en el primer trimestre de 2013. **En Prensa** la caída es del 16,3% en el segundo trimestre frente al -20,8 % en el primer trimestre.
  - **Crecimiento del +5,2% de los ingresos publicitarios en América Latina** (25,3% del total de ingresos publicitarios del Grupo).
- **Los gastos ajustados**, excluyendo el impacto negativo de los derechos de fútbol se han reducido en un 3,8% (España -9,4%, internacional +6,4%). Los gastos de personal se reducen en un 5,7% y las compras y consumos un 9,9%.
- **En la Televisión de Pago** los ingresos ascienden a 598,35 millones de euros y el EBITDA recurrente alcanza los 32,85 millones de euros. Los indicadores operativos se ven afectados por el difícil entorno económico.
  - **Altas netas de abonados de satélite** decrecen en 88.119 No obstante, aumenta su cuota de mercado por el mayor descenso de otros operadores.
  - **Las altas netas de abonados de Canal+1 en otros operadores** (incluye OTT) crecen en 4.928.
  - **El ARPU de satélite se sitúa en 42,9 euros de media** en el trimestre (41,7 en 2012)
  - **Los abonados a iPlus alcanzaron el 37,2% ó 606.876 abonados** (32.436 más que a junio 2012)
  - **278.024 de abonados de satélite son además usuarios a YOMVI, lo que equivale a una penetración del 16,8%**
- **Media Capital:** Los ingresos (87,36 millones de euros) se reducen en un 3,9% impactados por la caída de publicidad del 15,7%, y el Ebitda recurrente (17,67 millones de euros) se incrementa en un 2,7%, gracias a su estrategia de diversificación y a un importante esfuerzo de control de costes que la compañía ha realizado. TVI mantiene el liderazgo alcanzando una audiencia media diaria de 26,9% en 24h y de 29,4% en prime time.
- **Educación:** Los ingresos (350,36 millones de euros) se incrementan en un 4,5% (10,1% a tipo de cambio constante).
  - **América Latina** aumenta sus ingresos en un +3,1% (+9,8% a tipo de cambio constante), destacando la evolución de Colombia (+43%), Méjico (+15,7%) Ecuador (+35,7%) y Argentina (+22%). En Brasil (+1,4%) es importante el impacto negativo del tipo de cambio (a valores constantes, los ingresos de Brasil se incrementan en un 16,0%).
  - **España sube un 10,5%** por un adelanto en la campaña educativa y el buen comportamiento de Ediciones generales (+2,5%).

El EBITDA alcanzó los 72,18 millones de euros.

- **Radio:** Los ingresos (155,34 millones de euros) disminuyen en un 8,4% respecto del primer semestre de 2012, debido principalmente a la **menor publicidad en España** (-17,1%). **Mejora de la publicidad en América Latina** (+6,0%) con fuerte crecimiento en Colombia (+8,0%), Chile (+7,7%) y Méjico (+9,8%).
- **Prensa:** Los ingresos de prensa (136,50 millones de euros), caen un 19,2% comparado con el primer semestre de 2012, explicado tanto por la debilidad de publicidad (-18,4%) como por la caída de la circulación (-16,5%). El EBITDA ajustado asciende a 11,35 millones de euros (-15,3%).
- **Área Digital:** La publicidad digital muestra un crecimiento del 6,2% en el primer semestre del año frente a una caída del mercado del 4,1%. El área digital alcanzó un promedio mensual de 80,3 millones de navegadores únicos a junio de 2013, lo que representa un **aumento del 13%** con respecto al mismo periodo del año anterior, gracias sobre todo al **fuerte crecimiento registrado por Prisa Televisión, El País sites y As.com, así como por la Radio internacional.**
- **Proceso de Refinanciación:** El Grupo presentó el pasado 14 de junio una propuesta de refinanciación acordada con sus principales bancos al resto de las entidades acreedoras (con un apoyo inicial de bancos que representan el 72,9% de la deuda). **El proceso** de aprobación durará algún tiempo porque exige obtener la unanimidad de todos los acreedores financieros.

## I. Resultados consolidados

La comparación de los resultados del primer semestre de 2013 y 2012 se ve afectada **por efectos extraordinarios en gastos** que se corresponden con las indemnizaciones efectuadas por las reestructuraciones de personal, así como por el deterioro de fondo de comercio y los litigios resueltos que afectan al impuesto de sociedades (ver más explicaciones en página 7) realizados en junio 2013 y por la provisión de 54,37 millones de euros por el acuerdo de ONO, que tuvo lugar en 2012.

Adicionalmente, en el primer semestre de 2012, se realizó un ajuste por la integración de Dédalo, que tuvo lugar en abril; ajuste que ya no se realiza en 2013 por no considerarse extraordinario.

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 - JUNIO			ABRIL-JUNIO		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>1.328,69</b>	<b>1.277,59</b>	<b>4,0</b>	<b>649,95</b>	<b>626,03</b>	<b>3,8</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>132,90</b>	<b>209,08</b>	<b>(36,4)</b>	<b>54,49</b>	<b>103,94</b>	<b>(47,6)</b>
<b>EBIT</b>	<b>(192,26)</b>	<b>48,36</b>	<b>-</b>	<b>(214,94)</b>	<b>(6,84)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(77,42)</b>	<b>(99,46)</b>	<b>22,2</b>	<b>(38,39)</b>	<b>(54,86)</b>	<b>30,0</b>
Gastos por intereses de financiación	(58,69)	(59,29)	1,0	(33,64)	(29,04)	(15,8)
Otros resultados financieros	(18,74)	(40,17)	53,4	(4,75)	(25,82)	81,6
<b>Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones</b>	<b>7,32</b>	<b>(0,63)</b>	<b>-</b>	<b>5,44</b>	<b>1,46</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(262,37)</b>	<b>(51,73)</b>	<b>-</b>	<b>(247,89)</b>	<b>(60,24)</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre sociedades	1,09	12,97	(91,6)	(3,27)	21,78	(115,0)
Resultado de operaciones en discontinuación	(0,02)	(1,33)	98,3	0,02	(0,61)	102,9
Resultado atribuido a socios externos	89,51	(21,04)	-	91,38	(14,02)	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>(171,79)</b>	<b>(61,14)</b>	<b>(181,0)</b>	<b>(159,76)</b>	<b>(53,09)</b>	<b>-</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>10,0%</b>	<b>16,4%</b>		<b>8,4%</b>	<b>16,6%</b>	
<b>Margen EBIT</b>	<b>(14,5%)</b>	<b>3,8%</b>		<b>(33,1%)</b>	<b>(1,1%)</b>	
<b>Efectos extraordinarios en gastos*</b>	<b>217,06</b>	<b>59,68</b>		<b>212,59</b>	<b>56,99</b>	
Indemnizaciones	9,29	5,31		4,82	2,62	
Deterioro Fondo de Comercio	207,77			207,77		
Provisiones- ONO (Prisa TV)		54,37			54,37	
<b>Ingresos de explotación ajustados</b>	<b>1.328,69</b>	<b>1.277,59</b>	<b>4,0</b>	<b>649,95</b>	<b>626,03</b>	<b>3,8</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>142,19</b>	<b>214,39</b>	<b>(33,7)</b>	<b>59,32</b>	<b>106,56</b>	<b>(44,3)</b>
<b>Margen EBITDA ajustado</b>	<b>10,7%</b>	<b>16,8%</b>		<b>9,1%</b>	<b>17,0%</b>	
<b>EBIT ajustado</b>	<b>24,79</b>	<b>108,05</b>	<b>(77,1)</b>	<b>(2,35)</b>	<b>50,15</b>	<b>(104,7)</b>
<b>Margen EBIT ajustado</b>	<b>1,9%</b>	<b>8,5%</b>		<b>(0,4%)</b>	<b>8,0%</b>	
<b>Efectos extraordinarios en impuesto de sociedades</b>	<b>9,90</b>	<b>(1,24)</b>		<b>9,90</b>	<b>(1,24)</b>	
<b>Resultado Neto ajustado</b>	<b>(39,04)</b>	<b>(24,84)</b>	<b>(57,2)</b>	<b>(30,14)</b>	<b>(18,68)</b>	<b>(61,4)</b>

Los ingresos de educación (+4,2%) y de abonados de otros operadores, tuvieron un buen comportamiento, así como los ingresos de publicidad internacional (principalmente en Radio, +6%), lo cual logró compensar en parte la debilidad mostrada por los ingresos publicitarios (en España y Portugal) y por la circulación (en Prensa), así como la debilidad en ingresos de abonados de satélite, que descendieron un 1,8%. Destaca la menor caída de ingresos publicitarios en España en el segundo trimestre del año.

En los ingresos de publicidad de Radio se ha realizado una reclasificación de ingresos por importe de 2,3 millones de euros en 2013 y 1,6 millones de Euros en 2012, correspondientes a publicidad de eventos, que anteriormente estaba incluida dentro de "Otros Ingresos" en la división de Radio. Dicho cambio no tiene impacto a nivel de resultados de la unidad de negocio ni del Grupo.

Dado que el nuevo modelo de explotación de los derechos de fútbol dificulta el análisis de la evolución de los resultados del grupo, a continuación se presenta el desglose de ingresos y EBITDA diferenciando el negocio de televisión de pago del resto de negocios:

	ENERO - JUNIO			ABRIL-JUNIO		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
<b>Millones de euros</b>						
<b>INGRESOS GRUPO</b>	<b>1.328,69</b>	<b>1.277,59</b>	<b>4,0</b>	<b>649,95</b>	<b>626,03</b>	<b>3,8</b>
<b>GRUPO Sin Prisa TV</b>	<b>730,34</b>	<b>771,79</b>	<b>(5,4)</b>	<b>354,53</b>	<b>376,28</b>	<b>(5,8)</b>
ESPAÑA	283,61	335,19	(15,4)	172,82	192,30	(10,1)
INTERNACIONAL	446,74	436,60	2,3	181,71	183,97	(1,2)
Portugal	85,32	86,65	(1,5)	47,16	50,54	(6,7)
Latam	361,42	349,95	3,3	134,56	133,44	0,8
<b>Prisa TV</b>	<b>598,35</b>	<b>505,79</b>	<b>18,3</b>	<b>295,42</b>	<b>249,75</b>	<b>18,3</b>

	ENERO - JUNIO			ABRIL-JUNIO		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
<b>Millones de euros</b>						
<b>EBITDA AJUSTADO GRUPO</b>	<b>142,19</b>	<b>214,39</b>	<b>(33,7)</b>	<b>59,32</b>	<b>106,56</b>	<b>(44,3)</b>
<b>GRUPO Sin Prisa TV</b>	<b>109,34</b>	<b>127,87</b>	<b>(14,5)</b>	<b>43,63</b>	<b>46,42</b>	<b>(6,0)</b>
ESPAÑA	0,74	9,91	(92,6)	25,70	25,84	(0,5)
INTERNACIONAL	108,61	117,97	(7,9)	17,93	20,58	(12,9)
Portugal	15,98	15,08	6,0	12,64	11,86	6,6
Latam	92,63	102,89	(10,0)	5,29	8,71	(39,3)
<b>Prisa TV</b>	<b>32,85</b>	<b>86,52</b>	<b>(62,0)</b>	<b>15,68</b>	<b>60,15</b>	<b>(73,9)</b>

El detalle de ingresos y gastos por naturaleza es el siguiente:

	ENERO - JUNIO			ABRIL-JUNIO		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
<b>Millones de euros</b>						
Publicidad	257,35	283,81	(9,3)	140,04	152,89	(8,4)
Libros y formación	342,95	329,21	4,2	145,94	139,29	4,8
Periódicos y revistas	63,31	76,00	(16,7)	30,82	36,10	(14,6)
Ingresos de abonados	444,72	452,80	(1,8)	219,00	224,09	(2,3)
Ingresos de abonados otros operadores	117,21	15,51	-	57,58	7,09	-
Producción audiovisual	12,09	14,34	(15,7)	6,63	7,19	(7,7)
Otros ingresos	91,07	105,91	(14,0)	49,94	59,39	(15,9)
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>1.328,69</b>	<b>1.277,59</b>	<b>4,0</b>	<b>649,95</b>	<b>626,03</b>	<b>3,8</b>

La compañía mantuvo durante el primer semestre de 2013 su política de estricto control de gastos dada la debilidad del entorno macroeconómico. Los gastos de explotación, incluyendo amortizaciones y provisiones, ascendieron a 1.520,96 millones de euros (+23,7%), excluyendo amortizaciones y provisiones se incrementaron en 11,9%.

Ajustado de los efectos extraordinarios en gastos, los gastos de explotación se incrementaron en 11,5% en el primer semestre de 2013, un 11,6% excluyendo amortizaciones y provisiones, con el mayor incremento provocado por el impacto de los derechos de fútbol.

El detalle es el siguiente:

Millones de euros	ENERO - JUNIO			ABRIL- JUNIO		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
Compras y consumos	558,52	426,21	31,0	276,62	198,05	39,7
Servicios exteriores	369,58	362,77	1,9	185,80	184,28	0,8
Gastos de personal	267,59	279,08	(4,1)	132,94	139,40	(4,6)
Otros gastos de explotación	0,10	0,45	(77,7)	0,09	0,35	(73,7)
Amortizaciones y provisiones	325,17	160,72	102,3	269,43	110,79	143,2
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>1.520,96</b>	<b>1.229,22</b>	<b>23,7</b>	<b>864,89</b>	<b>632,87</b>	<b>36,7</b>
<b>Efectos extraordinarios en gastos</b>	<b>217,06</b>	<b>59,68</b>		<b>212,59</b>	<b>56,99</b>	
Indemnizaciones (gastos de personal)	9,29	5,31		4,82	2,62	
Deterioro Fondo de Comercio (amortizaciones y provisiones)	207,77			207,77		
ONO- Prisa TV (provisiones)		54,37			54,37	
<b>Total gastos de explotación ajustados</b>	<b>1.303,90</b>	<b>1.169,55</b>	<b>11,5</b>	<b>652,30</b>	<b>575,88</b>	<b>13,3</b>
Gastos de personal	258,30	273,77	(5,7)	128,12	136,78	(6,3)
Amortizaciones y provisiones	117,40	106,35	10,4	61,67	56,41	9,3

**Ajustado por el impacto de los derechos del fútbol, los gastos de explotación ajustados excluyendo amortizaciones y provisiones se habrían reducido en 3,8%**, mostrando una caída del 9,9% en compras y consumos, del 5,7% en gastos de Personal y un crecimiento del 1,9% en servicios exteriores (principalmente en Santillana).

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

Millones de euros	ENERO - JUNIO			ABRIL- JUNIO		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
<b>Compras y consumos</b>	<b>227,21</b>	<b>252,16</b>	<b>(9,9)</b>	<b>110,11</b>	<b>121,98</b>	<b>(9,7)</b>
<i>España</i>	134,28	165,10	(18,7)	70,15	78,18	(10,3)
<i>Internacional</i>	92,93	87,06	6,7	39,96	43,79	(8,8)
<b>Servicios exteriores</b>	<b>369,58</b>	<b>362,77</b>	<b>1,9</b>	<b>185,80</b>	<b>184,28</b>	<b>0,8</b>
<i>España</i>	225,82	234,63	(3,8)	114,04	117,37	(2,8)
<i>Internacional</i>	143,76	128,14	12,2	71,76	66,91	7,2
<b>Gastos de personal ajustados</b>	<b>258,30</b>	<b>273,77</b>	<b>(5,7)</b>	<b>128,12</b>	<b>136,78</b>	<b>(6,3)</b>
<i>España</i>	159,58	173,81	(8,2)	78,77	87,53	(10,0)
<i>Internacional</i>	98,72	99,96	(1,2)	49,35	49,25	0,2
<b>Pérdidas de enajenación</b>	<b>0,10</b>	<b>0,45</b>	<b>(77,7)</b>	<b>0,09</b>	<b>0,35</b>	<b>(73,6)</b>
<b>Gastos de Explotación ajustados*</b>	<b>855,19</b>	<b>889,15</b>	<b>(3,8)</b>	<b>424,12</b>	<b>443,39</b>	<b>(4,3)</b>
<i>España</i>	519,78	573,99	(9,4)	263,06	283,47	(7,2)
<i>Internacional</i>	335,41	315,16	6,4	161,06	159,92	0,7

\* Excluyendo amortizaciones y provisiones, indemnizaciones y el impacto del fútbol

**El Ebitda reportado alcanza los 132,90 millones de euros en el primer semestre de 2013** (lo que supone una caída del 36,4% respecto del año anterior). Excluyendo indemnizaciones, **el Ebitda se habría reducido en un 33,7% hasta los 142,19 millones de euros, con una reducción de márgenes (del 16,8% al 10,7%)**. La reducción de Ebitda se debe principalmente a los menores ingresos de publicidad y circulación, a los mayores costes de los derechos del fútbol, al impacto negativo de los tipos de cambio y a las inversiones para transformar el modelo de negocio en Santillana (Sistemas de Educación Digitales).

**Los extraordinarios que afectan a la cuenta consolidada de resultados del Grupo corresponden a**

**a) Indemnizaciones:** El gasto extraordinario por indemnizaciones asciende a 9,29 millones de euros en el primer semestre de 2013, comparado con los 5,31 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

**b)** En el primer semestre de 2013 se ha producido un cambio en el perímetro de consolidación que no tiene impacto a nivel Grupo, pero sí a nivel de las unidades de negocio:

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

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

**d) Deterioro de fondo de comercio** de DTS de 207,36 millones de euros. Durante el primer semestre del ejercicio 2013, los indicadores operativos del negocio audiovisual han continuado viéndose afectados por el complicado entorno económico y de consumo en España y el aumento del IVA para la televisión del pago del 8% al 21%, lo que ha impactado negativamente en la evolución del número de abonados. En consecuencia, el período de tiempo necesario para absorber el incremento en los costes asociados al nuevo modelo de comercialización del fútbol será superior al contemplado inicialmente en el plan de negocio elaborado por la dirección.

**e) Impuestos.** Durante el primer semestre del ejercicio 2013 el Tribunal Supremo ha resuelto los recursos de casación relativos al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2000 y 1999, estimando parcialmente las posiciones del Grupo. Se ha procedido a registrar una provisión por litigios fiscales por importe de 4,8 y 3,4 millones de euros respectivamente. Adicionalmente se han registrado 1,7 millones relativos al Impuesto de Sociedades del año 2002.

El **resultado financiero** se reduce en 22,0 millones de euros (-22%), debido a la ligera reducción en “**Gastos por intereses de financiación**” (un -1%) y la reducción en “**Otros Gastos Financieros**” (de 20,09 millones de euros o un 50,7%) principalmente por la reducción de los gastos de actualización de los pasivos y las diferencias de tipo de cambio.

El **resultado por puesta en equivalencia** recoge la estimación del 17,336% del resultado de Mediaset España, así como los resultados de V-Me (en la que la Compañía ha firmado un acuerdo para su venta y cuyo proceso se formalizará en el tercer trimestre del año), 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.

## Proceso de Refinanciación

El Grupo presentó el pasado día 14 de junio una propuesta modificada a las entidades acreedoras que cuenta ya con el apoyo de bancos que representan el 72,9% del total de la deuda e incluye una línea de liquidez adicional de 80 millones.

El **proceso** exige obtener la unanimidad de todos los acreedores financieros.

Los **objetivos de la refinanciación** son:

- asegurar liquidez adicional para el grupo,
- extender los vencimientos de la deuda para alinearla con la evolución esperada de los negocios,
- ganar flexibilidad financiera y
- maximizar la recuperabilidad para los bancos acreedores.

En definitiva conseguir una estructura de capital sostenible a medio plazo para el Grupo.

**Audiovisual**

AUDIOVISUAL	ENERO - JUNIO			ABRIL-JUNIO		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
<b>Ingresos</b>	<b>683,75</b>	<b>594,00</b>	<b>15,1%</b>	<b>342,36</b>	<b>299,47</b>	<b>14,3%</b>
Prisa TV*	598,35	505,79	18,3%	295,42	249,75	18,3%
Media Capital	87,36	90,92	(3,9%)	48,10	50,87	(5,5%)
Ajustes de consolidación	(1,96)	(2,71)	27,9%	(1,16)	(1,16)	(0,1%)
<b>EBITDA</b>	<b>47,53</b>	<b>103,37</b>	<b>(54,0%)</b>	<b>27,72</b>	<b>72,46</b>	<b>(61,7%)</b>
<b>% margen</b>	<b>7,0%</b>	<b>17,4%</b>		<b>8,1%</b>	<b>24,2%</b>	
Prisa TV*	30,80	86,67	(64,5%)	14,15	60,07	(76,4%)
% margen	5,1%	17,1%		4,8%	24,1%	
Media Capital	16,73	16,69	0,2%	13,56	12,38	9,5%
% margen	19,1%	18,4%		28,2%	24,3%	
Ajustes de consolidación	0,00	0,00	---	0,00	0,00	---
<b>EBIT</b>	<b>(7,54)</b>	<b>(6,08)</b>	<b>(24,1%)</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(10,24)</b>	<b>97,0%</b>
<b>% margen</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>(1,0%)</b>		<b>(0,1%)</b>	<b>(3,4%)</b>	
Prisa TV*	(19,23)	(16,97)	(13,3%)	(11,43)	(19,75)	42,1%
% margen	(3,2%)	(3,4%)		(3,9%)	(7,9%)	
Media Capital	11,69	10,89	7,3%	11,12	9,51	16,9%
% margen	13,4%	12,0%		23,1%	18,7%	
Ajustes de consolidación	0,00	0,00	---	0,00	0,00	---
<b>Efectos extraordinarios en gastos</b>	<b>2,99</b>	<b>54,73</b>		<b>1,68</b>	<b>54,70</b>	
Indemnizaciones	2,99	0,36		1,68	0,33	
Prisa TV	2,05	(0,16)		1,53	0,07	
Media Capital	0,94	0,51		0,15	0,26	
ONO (Prisa TV)		54,37		0,00	54,37	
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>50,52</b>	<b>103,72</b>	<b>(51,3%)</b>	<b>29,39</b>	<b>72,78</b>	<b>(59,6%)</b>
<b>% margen ajustado</b>	<b>7,4%</b>	<b>17,5%</b>		<b>8,6%</b>	<b>24,3%</b>	
Prisa TV*	32,85	86,52	(62,0%)	15,68	60,15	(73,9%)
% margen	5,5%	17,1%		5,3%	24,1%	
Media Capital	17,67	17,20	2,7%	13,71	12,64	8,5%
% margen	20,2%	18,9%		28,5%	24,8%	
Ajustes de consolidación	0,00	0,00	---	0,00	0,00	---
<b>EBIT ajustado</b>	<b>(4,6)</b>	<b>48,65</b>	<b>(109,4%)</b>	<b>1,37</b>	<b>44,46</b>	<b>(96,9%)</b>
<b>% margen ajustado</b>	<b>-0,7%</b>	<b>8,2%</b>		<b>0,4%</b>	<b>14,8%</b>	
Prisa TV*	(17,2)	37,24	(146,1%)	(9,9)	34,70	(128,5%)
% margen	-2,9%	7,4%		(3,3%)	13,9%	
Media Capital	12,63	11,41	10,7%	11,27	9,76	15,4%
% margen	14,5%	12,5%		23,4%	19,2%	
Ajustes de consolidación	0,00	0,00	---	0,00	0,00	---

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

**En Prisa TV (Canal+), los ingresos crecieron un 18,3% durante el primer semestre de 2013.** Ello viene explicado principalmente por la combinación de crecimiento en ingresos de abonados de otras plataformas (que se multiplicaron por 6 gracias a los acuerdos de multi-distribución de los derechos de fútbol) y mayores ingresos de publicidad (+77,2%) que se compensa con menor prestación de servicios (del 15,0%), así como una caída en ingresos de abonados de satélite (-1,8%).

Canal+ mantiene su **liderazgo en el mercado** según los últimos datos publicados por la CMT, con una cuota de mercado del 43,1% de media en número de abonados en el primer trimestre de 2013 (42,6% en el último trimestre del año 2012). Según estimaciones internas, la cuota de mercado en número de abonados de Canal+ en el segundo trimestre de 2013 es del 43,3.

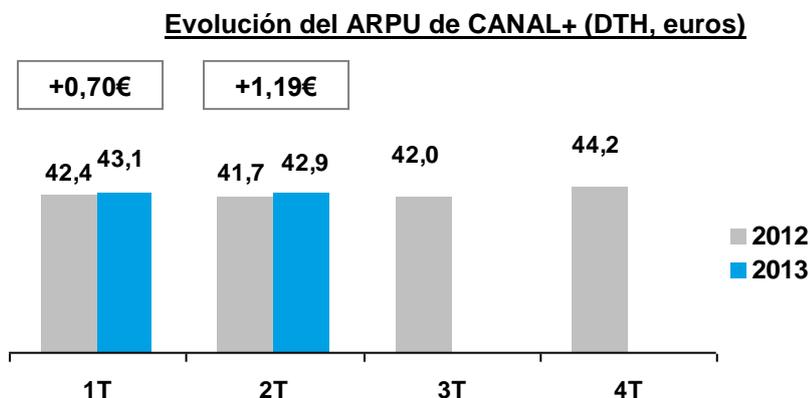
**El EBITDA alcanzó los 30,80 millones de euros en el semestre, con una caída del 64,5% frente al mismo periodo del año anterior.** Ajustado por el impacto de los efectos extraordinarios (principalmente indemnizaciones), el EBITDA alcanzó 32,85 millones de euros, una caída del 62% frente al primer semestre de 2012. Ello se debe principalmente al incremento del coste de los derechos de fútbol y de los servicios exteriores 2,3%, ya que los gastos de personal ajustados se redujeron un 2,3%.

Los abonados de satélite se redujeron en el primer semestre del año en 88.199 impactados por la debilidad del entorno económico y del consumo. La evolución de los abonados de satélite es la siguiente:

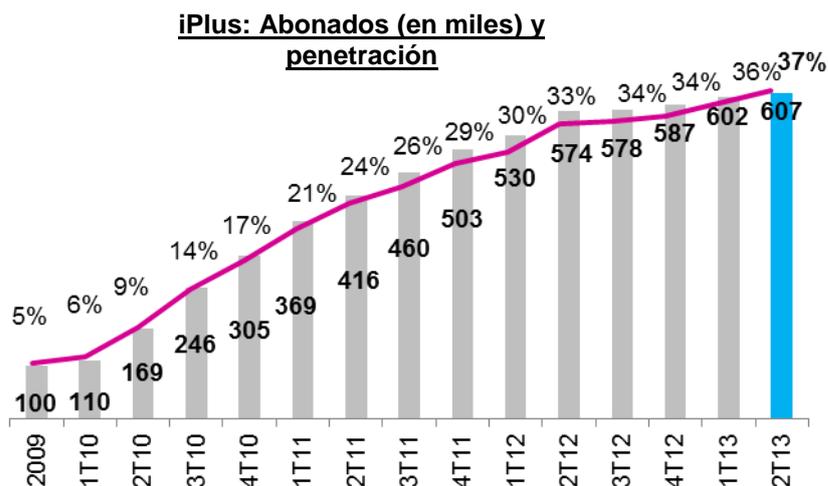
	Jun 2013	Dic 2012	Var. Abs
Satélite (DTH)	1.631.692	1.719.811	(88.119)

El ARPU de los abonados del satélite en el primer semestre de 2013 se situó en 43,0 euros de media, por encima de los 42,0 euros de media en el mismo semestre de 2012. El crecimiento del ARPU se debió principalmente a la nueva oferta de contenido deportivo presente desde septiembre de 2012. El ARPU en el segundo trimestre alcanzó los 42,9 euros, por encima de los 41,7 del mismo trimestre de 2012, pero algo por debajo de los 43,1 euros del primer trimestre de 2013.

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



El número de abonados con **iPlus** se siguió incrementando. A junio de 2013 el número de abonados de **iPlus** superó los 606 mil, y se situó en 606.876, lo que supone un incremento de 32.436 respecto a junio de 2012, e implica una penetración del 37,2%.



La tasa de cancelaciones se situó en 17,9%, por encima del 16,6% de marzo de este año, y comparado con el 14,0% a junio de 2012. Durante el primer semestre de 2013, de media, la tasa de cancelaciones estuvo en el 16,9%, por encima del 13,5% del primer semestre de 2012. La crisis económica y el incremento del IVA (del 8% al 21%) son el principal motivo de las cancelaciones.

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

	Jun 2013	Dic 2012	Var. Abs
Otras plataformas (*)	125.547	120.619	4.928

(\*) Incluye abonados de acuerdos con operadores de telecomunicaciones (wholesale) y abonados de OTT.

Destaca **YOMVI** que alcanzó en junio los **292.504 usuarios únicos**, de los cuales 278.024 son además abonados de satélite (penetración del 17,0%). Esto compara con los 153.332 a junio de 2012 (penetración del 8,9%). Por otro lado, también se ha incrementado considerablemente el **uso que hacen los abonados de la plataforma**. Las descargas de contenido han aumentado de 830 mil en junio de 2012, a 1,81 millones en diciembre de 2012 y a 1,88 millones en junio de 2013.

**Media Capital**, registró en el primer semestre del año unos ingresos de 87,36 millones de euros (-3,9%) y un Ebitda ajustado de 17,67 millones de euros (+2,7%) consiguiendo compensar la débil situación económica y del mercado publicitario en Portugal, reflejada en una caída de ingresos publicitarios del 15,7%, gracias a su estrategia de diversificación de ingresos y a un estricto control de costes.

Los gastos de explotación ajustados, excluyendo amortizaciones y provisiones, se redujeron en un 5,5% en el primer semestre del año.

**TVI**, líder en televisión en abierto de Portugal, alcanzó a junio unos ingresos de 70,06 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 1,2% respecto al primer semestre de 2012. Este crecimiento es por la diversificación de ingresos que compensan la debilidad de los ingresos publicitarios (-18,4%, algo mayor que la caída del mercado publicitario en Portugal de televisión en abierto, que ha sido del -17%, según estimaciones internas). Su EBITDA, que ajustado de efectos no recurrentes, crece un 36,4%.

TVI mantuvo su liderazgo en el mercado en el primer semestre de 2013, alcanzando una audiencia media diaria en 24 horas del 26,9% y del 29,4% en prime time.

**Educación**

EDUCACIÓN	ENERO - JUNIO			ABRIL-JUNIO		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
<b>Ingresos</b>	<b>350,36</b>	<b>335,31</b>	<b>4,5%</b>	<b>150,01</b>	<b>142,87</b>	<b>5,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>72,18</b>	<b>82,92</b>	<b>(13,0%)</b>	<b>10,17</b>	<b>13,36</b>	<b>(23,9%)</b>
% margen	20,6%	24,7%		6,8%	9,4%	
<b>EBIT</b>	<b>33,53</b>	<b>53,29</b>	<b>(37,1%)</b>	<b>(11,47)</b>	<b>(2,73)</b>	<b>---</b>
% margen	9,6%	15,9%		(7,6%)	(1,9%)	
<b>Efectos extraordinarios en gastos</b>	<b>0,90</b>	<b>1,52</b>		<b>0,54</b>	<b>0,41</b>	
Indemnizaciones	0,90	1,52		0,54	0,41	
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>73,08</b>	<b>84,44</b>	<b>(13,5%)</b>	<b>10,70</b>	<b>13,78</b>	<b>(22,3%)</b>
% margen ajustado	20,9%	25,2%		7,1%	9,6%	
<b>EBIT ajustado</b>	<b>34,43</b>	<b>54,81</b>	<b>(37,2%)</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>---</b>
% margen ajustado	9,8%	16,3%		(7,3%)	(1,6%)	

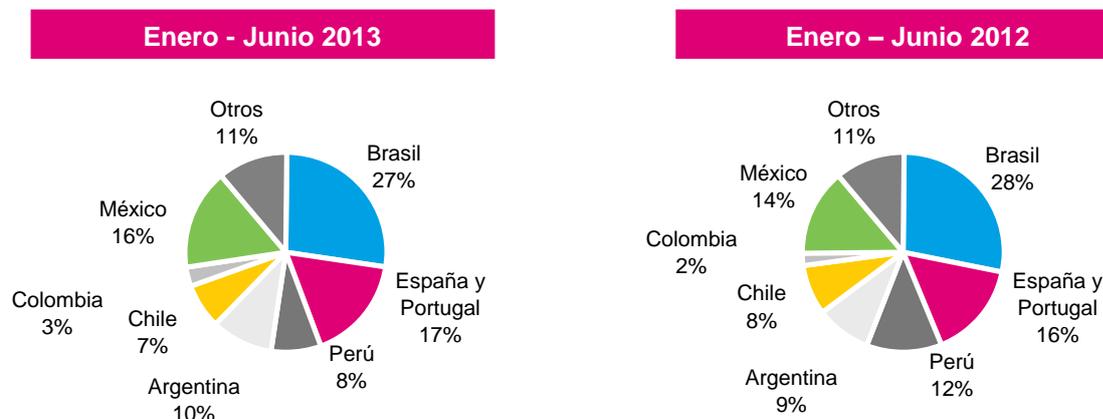
Los ingresos de Educación alcanzaron los 350,36 millones de euros en el primer semestre de 2013 un crecimiento del 4,5% respecto del mismo periodo del año anterior **(+10,1% a tipo de cambio constante)**, y el Ebitda alcanzó los 72,18 millones de euros (-13,0% o -8,4% a tipo de cambio constante). El Ebitda recurrente alcanzó los 73,08 millones de euros (-13,5%) con una reducción en márgenes del 25,2% al 20,9% debido fundamentalmente a gastos para el desarrollo de los Sistemas de Educación Digitales.

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

- **Colombia** (+43%, con un fuerte crecimiento en los Sistemas de Educación Digitales),
- **México** (+15,7%, también con un fuerte crecimiento en sus Sistemas de Educación Digitales)
- **Argentina** (+22%, una vez superada el impacto del retraso de Semana Santa, muestra crecimiento en la campaña de Educación y se ha registrado venta institucional en Ediciones Generales)
- **Ecuador** (+35,7%) a falta del impacto de las devoluciones, se observa una buena evolución de la campaña educativa que en 2013 ha tenido lugar en el segundo trimestre (habitualmente tiene lugar en el primero).
- **Perú** (-28% debido a la importante venta institucional en secundaria en 2012),
- **Brasil** (+1,4%) destaca el impacto negativo del tipo de cambio y el hecho de que parte de la venta regular tuviera lugar en 2012. El impacto del tipo de cambio fue negativo a nivel ingresos (a tipo de cambio constante, los ingresos de Brasil se incrementan en un 16% en vez de un 1,4%) y a nivel EBITDA (en moneda local su EBITDA cae un 30,2% en vez de un 45,0%).

**España** incrementa sus ingresos en un 10,5%, por un adelanto en la campaña educativa que habitualmente tiene lugar en el tercer trimestre del año. Ediciones generales muestra un comportamiento positivo de sus ingresos en 2,5%.

El desglose de ingresos por área geográfica fue el siguiente:



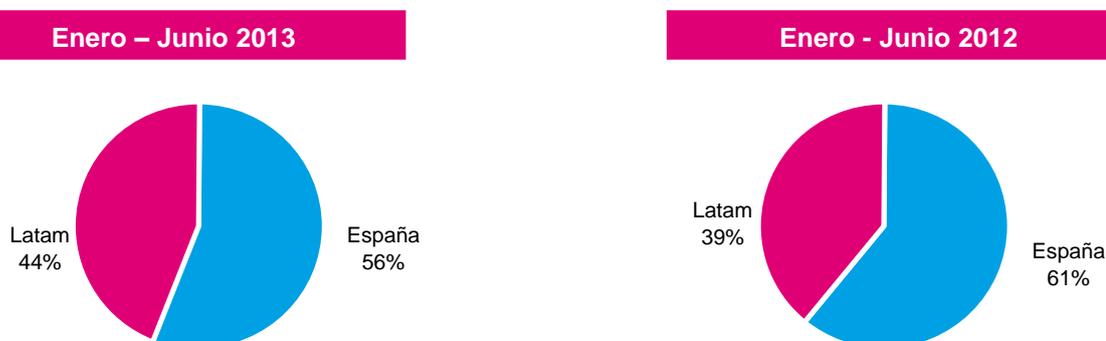
**Radio**

RADIO	ENERO - JUNIO			ABRIL-JUNIO		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
<b>Ingresos</b>	<b>155,34</b>	<b>169,55</b>	<b>(8,4%)</b>	<b>85,83</b>	<b>90,58</b>	<b>(5,2%)</b>
<i>Publicidad</i>	141,70	153,92	(7,9%)	78,46	82,46	(4,9%)
<i>Otros</i>	13,63	15,62	(12,7%)	7,37	8,12	(9,2%)
<b>EBITDA</b>	<b>18,98</b>	<b>30,01</b>	<b>(36,8%)</b>	<b>16,53</b>	<b>17,81</b>	<b>(7,2%)</b>
% margen	12,2%	17,7%		19,3%	19,7%	
<b>EBIT</b>	<b>9,66</b>	<b>21,05</b>	<b>(54,1%)</b>	<b>11,99</b>	<b>13,26</b>	<b>(9,6%)</b>
% margen	6,2%	12,4%		14,0%	14,6%	
<b>Efectos extraordinarios en gastos</b>	<b>1,82</b>	<b>0,48</b>		<b>0,85</b>	<b>0,16</b>	
Indemnizaciones	1,82	0,48		0,85	0,16	
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>20,80</b>	<b>30,49</b>	<b>(31,8%)</b>	<b>17,38</b>	<b>17,97</b>	<b>(3,3%)</b>
% margen ajustado	13,4%	18,0%		20,2%	19,8%	
<b>EBIT ajustado</b>	<b>11,47</b>	<b>21,54</b>	<b>(46,7%)</b>	<b>12,84</b>	<b>13,42</b>	<b>(4,4%)</b>
% margen ajustado	7,4%	12,7%		15,0%	14,8%	

En el primer semestre de 2013, **los ingresos de la radio** alcanzaron los 155,34 millones de euros, lo que supone una caída del 8,4%, mostrando una mejoría en el segundo trimestre del año (donde los ingresos cayeron 5,2% comparado con una caída del 12,0% del primer trimestre del año).

Este descenso se debió principalmente a **menores ingresos de publicidad en España** (-17,1%), con fuertes caídas tanto en la publicidad nacional (-19,2%) como en la local, (-14,9%) que fueron compensados en parte por el crecimiento de los ingresos publicitarios en América latina (+6,0%). Destacan los crecimientos en Colombia (+8,0%), Chile (+7,7%) y México (+9,8%).

El detalle de ingresos por origen geográfico fue el siguiente:



**El EBITDA** de Radio alcanzó los 18,98 millones de euros en el primer semestre de 2013, lo que supone una caída del 36,8%. Descontando el impacto de las indemnizaciones del plan de eficiencia, el EBITDA se hubiera reducido en 31,8% y alcanzado 20,80 millones de euros.

Destaca la contribución al Ebitda de Radio Latam de 18,2 millones de euros (+11,5%). El Ebitda de Radio España es de 0,1 millones de euros.

**Prensa**

PRENSA*	ENERO - JUNIO			ABRIL-JUNIO		
	2013	2012	Var. %	2013	2012	Var. %
<b>Ingresos</b>	<b>136,50</b>	<b>169,03</b>	<b>(19,2%)</b>	<b>69,82</b>	<b>82,87</b>	<b>(15,8%)</b>
Publicidad	53,96	66,16	(18,4%)	29,48	35,24	(16,4%)
Circulación	65,16	78,03	(16,5%)	31,69	37,15	(14,7%)
Promociones y otros	17,38	24,84	(30,0%)	8,64	10,48	(17,5%)
<b>EBITDA</b>	<b>8,76</b>	<b>13,01</b>	<b>(32,7%)</b>	<b>6,60</b>	<b>7,85</b>	<b>(15,9%)</b>
% margen	6,4%	7,7%		9,5%	9,5%	
<b>EBIT</b>	<b>1,16</b>	<b>6,11</b>	<b>(81,0%)</b>	<b>2,38</b>	<b>4,34</b>	<b>(45,3%)</b>
% margen	0,9%	3,6%		3,4%	5,2%	
<b>Efectos extraordinarios en gastos</b>	<b>2,59</b>	<b>0,39</b>		<b>1,54</b>	<b>0,19</b>	
Indemnizaciones	2,59	0,39		1,54	0,19	
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>11,35</b>	<b>13,40</b>	<b>(15,3%)</b>	<b>8,14</b>	<b>8,04</b>	<b>1,2%</b>
% margen ajustado	8,3%	7,9%		11,7%	9,7%	
<b>EBIT ajustado</b>	<b>3,75</b>	<b>6,49</b>	<b>(42,2%)</b>	<b>3,91</b>	<b>4,53</b>	<b>(13,7%)</b>
% margen ajustado	2,7%	3,8%		5,6%	5,5%	

(\*): Incluye Distribución en 2012 y Dédalo desde 2013

El área de prensa disminuyó sus ingresos en un 19,2% en el primer semestre de 2013 hasta alcanzar los 136,50 millones de euros. Ello se debió tanto a la debilidad mostrada por el mercado publicitario en prensa escrita como al descenso de la circulación.

Los ingresos publicitarios cayeron un 18,4% (fundamentalmente el País -18,2%, As -23,1%). Los ingresos de publicidad en papel disminuyeron un 24,1%. Los ingresos de publicidad digital crecieron un 7,4% en el periodo y representaron el 23,7% del total de ingresos publicitarios de la división (18,1% a junio 2012).

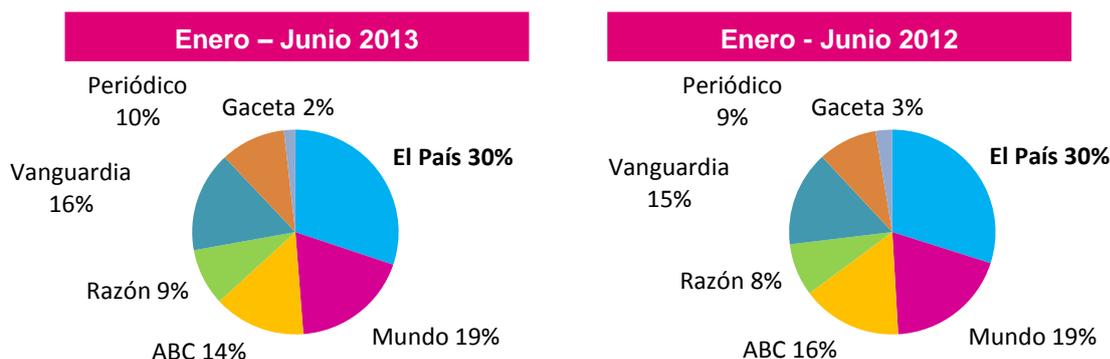
Los ingresos por **circulación** experimentaron una caída del 16,5% siendo el detalle el siguiente:

	Ene- Jun 2013	Ene- Jun 2012	Var. %
El País	302.010	343.156	(12,0%)
AS	156.449	183.334	(14,7%)
Cinco Días	30.077	30.962	(2,9%)

Fuente: OJD (Cifras de junio 2013 no auditadas) y fuentes internas

Disminuyó la difusión del **El País** en un 12,0%, **AS** cayó un 14,7% y la del **Cinco Días** un -2,9%. Además de la debilidad mostrada por el sector de prensa escrita, la circulación de El País en el primer semestre de 2012 se vio impulsada por promociones que no han tenido lugar en 2013. Las promociones tuvieron un impacto positivo en los ingresos de explotación del primer semestre de 2012 de 17,52 millones de euros, mientras que en el mismo periodo de 2013 el impacto fue de casi 6 millones de euros menos.

La cuota de Mercado del País en el primer semestre de 2013 se mantiene en el 30% (en línea con 2012)



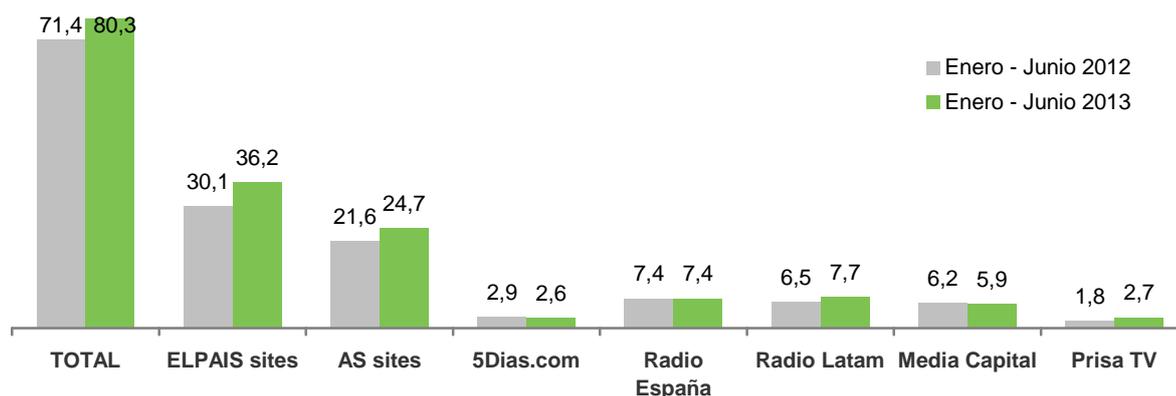
El **Ebitda** del primer semestre del año fue positivo en 8,76 millones de euros. Excluyendo el impacto de los costes de restructuración, el Ebitda habría sido positivo en 11,35 millones de euros.

## Área Digital

La actividad digital del Grupo alcanzó unos ingresos de 38,02 millones de euros, un incremento del 52,4% con respecto al primer semestre de 2012.

Este incremento se debió al crecimiento de los ingresos procedentes de **Publicidad digital** (que alcanzaron 17,93 millones de euros o un incremento de 6,2% comparados con una caída del mercado del 4,1% según i2p) , al crecimiento de los ingresos de **productos digitales** (+98,3%) de YOMVI y Planeo y al incremento de los ingresos por la distribución en internet de Canal + a otros operadores que compensaron la caída de **prestación de servicios de movilidad**.

El impulso del grupo a la transformación digital de sus negocios tuvo en el primer semestre de 2013 un claro reflejo en el **incremento de tráfico**, que subió del 13% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior gracias al fuerte crecimiento de Prisa Televisión, de Elpais.com y de As.com, así como Radio internacional. La evolución de la media mensual de navegadores únicos del Grupo, en millones, es la siguiente:



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

Nota: desde 2011 incluye navegadores web, móvil y apps

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

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

### Para más información:

#### Grupo Prisa

#### Departamento de Relación con Inversores

Avenida de los Artesanos, 6

28760, Tres Cantos, Madrid

Teléfono: +34- 91-330-10-85

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

E-mail: [ir@prisa.com](mailto:ir@prisa.com)

[www.prisa.com](http://www.prisa.com)

## **ANEXOS**

### **I. Balance de situación**

### **II. Posición financiera neta total**

### **III. Desglose de Inversiones**

### **IV. Estado de flujo de fondos**

### **V. Detalle de ingresos de explotación**

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

### **VI. Datos financieros acumulados por unidad de negocio**

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

### **VII. Datos financieros trimestrales por unidad de negocio**

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

### **VIII. Otros hechos significativos**

### **IX. Estructura del Grupo**

### **X. Conciliación entre EBITDA y EBIT**

**Anexo I. BALANCE DE SITUACIÓN**

Millones de euros	ACTIVO	
	30/06/2013	31/12/2012
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>5.727,91</b>	<b>6.003,10</b>
Inmovilizado material	283,81	296,42
Fondo de comercio	3.137,52	3.359,72
Inmovilizado inmaterial	301,06	320,23
Inversiones financieras no corrientes	54,34	64,64
Sociedades puestas en equivalencia	603,77	612,21
Activos por impuestos diferidos	1.341,36	1.343,87
Otros activos no corrientes	6,06	6,01
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.788,02</b>	<b>1.655,65</b>
Existencias	258,83	270,31
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.359,81	1.252,02
Inversiones financieras corrientes	65,26	20,06
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	104,12	113,26
<b>ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>31,61</b>	<b>3,27</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.547,54</b>	<b>7.662,01</b>

Millones de euros	PASIVO	
	30/06/2013	31/12/2012
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.315,15</b>	<b>2.611,63</b>
Capital suscrito	99,68	99,13
Reservas	2.075,50	2.341,57
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	(171,79)	(255,03)
Socios Externos	311,77	425,95
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.097,17</b>	<b>3.331,78</b>
Deudas con entidades de crédito	1.702,56	2.866,79
Otros pasivos financieros no corrientes	116,96	158,66
Pasivos por impuestos diferidos	20,82	22,18
Provisiones	237,94	254,02
Otros pasivos no corrientes	18,90	30,15
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.116,17</b>	<b>1.718,61</b>
Deudas con entidades de crédito	1.569,81	205,47
Otros pasivos financieros corrientes	36,75	43,29
Acreedores comerciales	1.186,93	1.151,74
Otras deudas corrientes	253,84	244,90
Ajustes por periodificación	68,84	73,21
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.547,54</b>	<b>7.662,01</b>

## Anexo II. POSICIÓN FINANCIERA NETA TOTAL

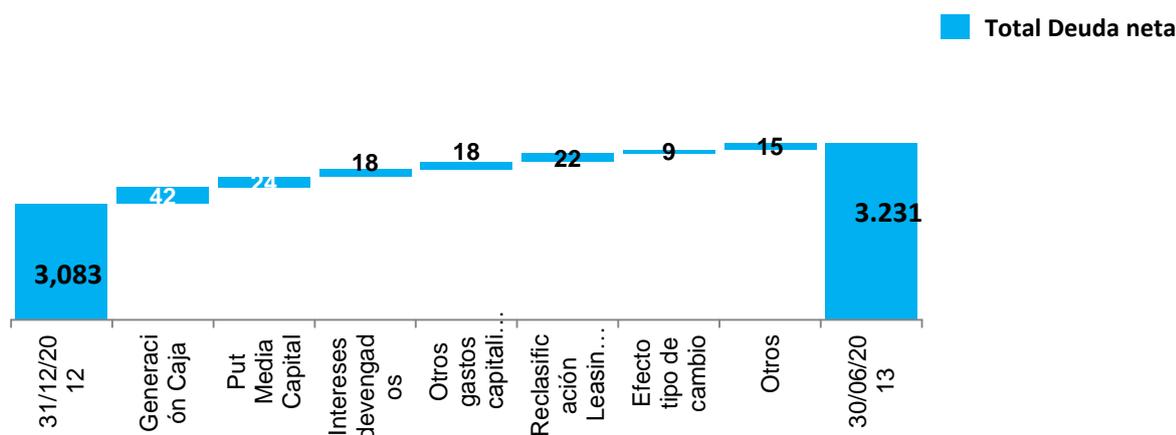
Millones de euros

POSICIÓN FINANCIERA NETA	30/06/2013	31/12/2012
Prisa (incluye Media Capital)	3.070,12	2.860,24
Prisa TV	32,86	78,69
<b>Deuda neta bancaria</b>	<b>3.102,98</b>	<b>2.938,93</b>
Otra deuda financiera	128,46	144,44
<b>Deuda neta total</b>	<b>3.231,44</b>	<b>3.083,37</b>

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

- 119,60 millones de euros por la obligación de pago de un dividendo preferente a DLJ por su participación del 25% en Santillana, y
- 8,6 millones de euros por los cupones de los bonos convertibles emitidos en Julio 2012.

El detalle de la **evolución de la Deuda Neta Total** en el primer semestre de 2013 es como sigue:



“**Intereses devengados**” incluye principalmente los intereses devengados y no pagados de acuerdo con los contratos vigentes con las entidades bancarias.

“**Otros gastos capitalizables**” incluyen principalmente gastos de formalización de deuda.

“**Reclasificación leasings operativos**” incluye una reclasificación procedente de los sistemas de enseñanza digitales de Santillana.

El resto de conceptos incluyen principalmente el impacto del efecto del tipo de cambio, y otros costes.

**Anexo III. DESGLOSE DE INVERSIONES**

Millones de euros	CAPEX	Inmovilizado financiero	Total 1S 2013	Total 1S 2012
<b>Audiovisual</b>	<b>32,46</b>	<b>0,51</b>	<b>32,97</b>	<b>30,98</b>
Prisa TV	32,01	0,51	32,52	28,66
Media Capital	0,45	---	0,45	2,32
<b>Educación-Editorial</b>	<b>35,91</b>	<b>0,00</b>	<b>35,91</b>	<b>29,53</b>
				<b>0,0</b>
<b>Radio</b>	<b>1,94</b>	<b>0,00</b>	<b>1,94</b>	<b>2,16</b>
Radio España	0,78	---	0,78	1,25
Radio Internacional	1,15	---	1,15	0,87
Música	0,00	---	0,00	0,04
<b>Prensa</b>	<b>0,77</b>	<b>0,00</b>	<b>0,77</b>	<b>1,62</b>
El País	0,29	---	0,29	0,84
AS	0,32	---	0,32	0,17
Cinco Días	0,10	---	0,10	0,03
Others	0,05	0,00	0,05	0,59
				<b>0,00</b>
<b>Otros</b>	<b>1,03</b>	<b>0,00</b>	<b>1,03</b>	<b>8,07</b>
Digital	0,68	---	0,68	7,82
Prisa	0,05	---	0,05	0,08
Otros	0,29	---	0,29	0,18
<b>Total</b>	<b>72,10</b>	<b>0,51</b>	<b>72,61</b>	<b>72,37</b>

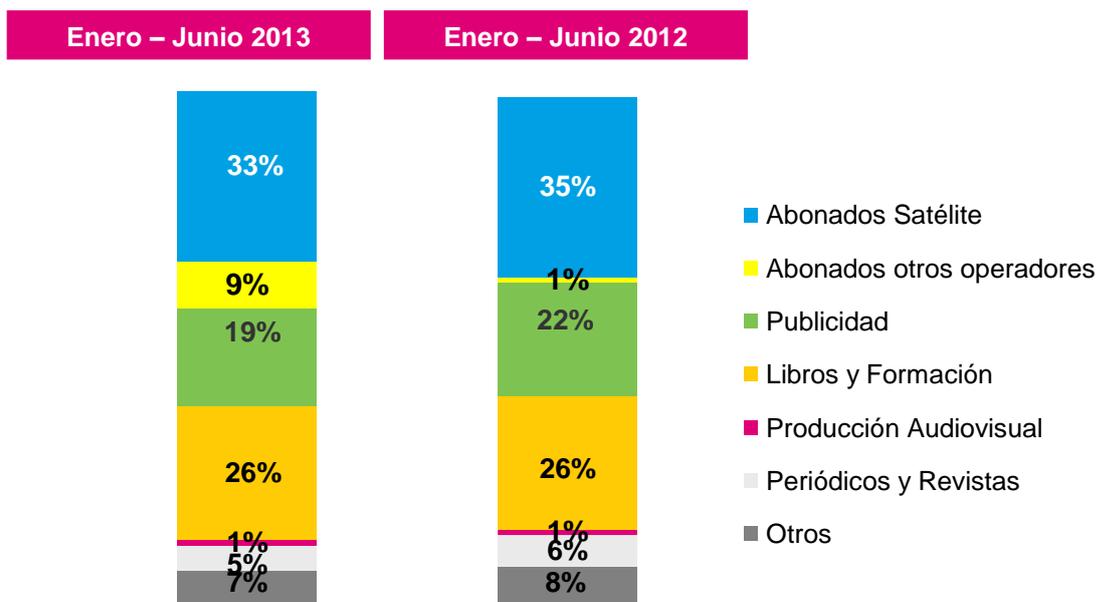
**Anexo IV. ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS**

Millones de euros	30/06/2013	30/06/2012
<b>EBITDA</b>	<b>132,90</b>	<b>209,08</b>
Provisiones	(21,04)	(14,85)
Variación del circulante	22,95	(6,82)
<b>Cash flow operativo</b>	<b>134,81</b>	<b>187,42</b>
Inversiones operativas	(72,08)	(68,59)
Inversiones financieras	(0,06)	2,27
Desinversiones	0,15	0,40
<b>Cash flow de inversión</b>	<b>(71,99)</b>	<b>(65,92)</b>
Pago de intereses	(32,37)	(58,14)
Pago de dividendos	(3,15)	(26,30)
Cobro de dividendos	0,01	9,77
Financiación a empresas asociadas	0,00	(15,62)
Ejercicio de warrants	0,03	50,02
Otros	(14,83)	(6,13)
<b>Cash flow de financiación</b>	<b>(50,30)</b>	<b>(46,40)</b>
Cobro/ pago por impuestos	(38,16)	(33,33)
Otros	(16,03)	(42,20)
<b>Cash flow</b>	<b>(41,67)</b>	<b>(0,44)</b>

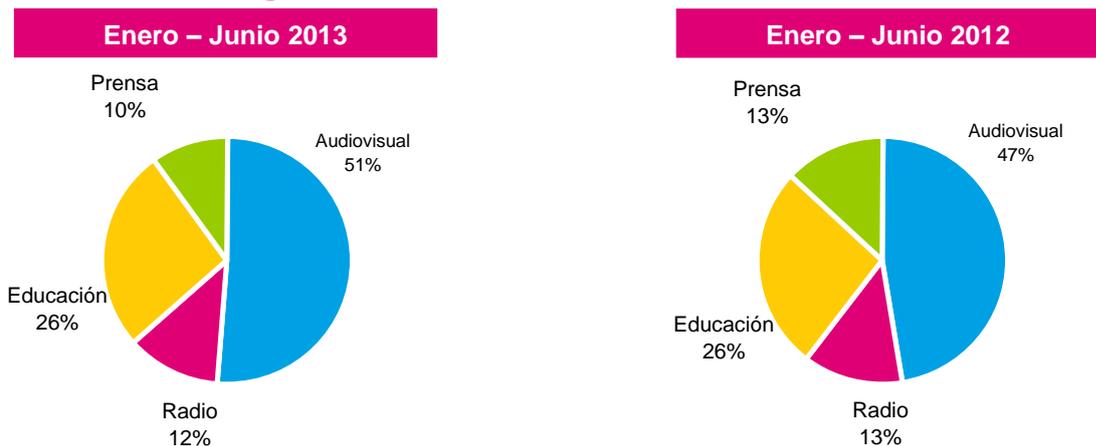
### Anexo V. DETALLE DE INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

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



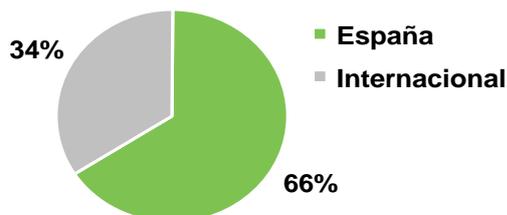
#### V.II. Por unidad de negocio



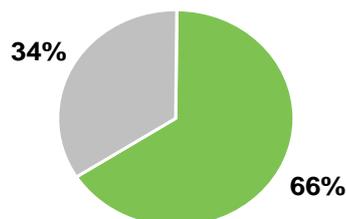
Nota: los ingresos de “Otros” se ven en su mayoría compensados por los ajustes de consolidación a nivel Grupo

### V.III. Por origen geográfico

Enero- Junio 2013



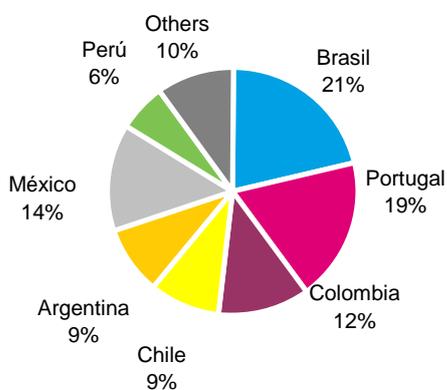
Enero - Junio 2012



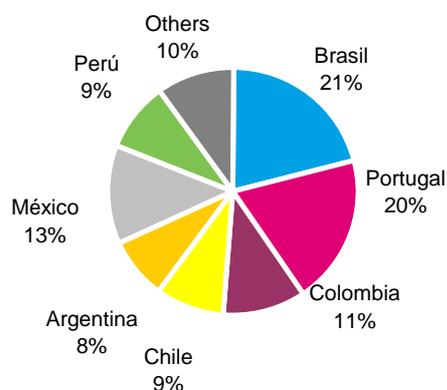
En el primer semestre de 2013, un 33,6% de los ingresos procedió del área internacional (en línea con el primer semestre de 2012), de los cuales un 64,9% correspondió a Santillana, un 18,3% a Media Capital y el resto fundamentalmente a la radio internacional.

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

Enero- Junio 2013



Enero - Junio 2012



En los ingresos procedentes del área internacional, destaca la contribución de Brasil y Portugal (40% del total internacional). En el área internacional destaca el crecimiento de los ingresos procedentes de Latinoamérica (+3,3%).

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

Millones de euros	ENERO - JUNIO		
	2013	2012	Var. %
<b>Audiovisual</b>	<b>683,75</b>	<b>594,00</b>	<b>15,1%</b>
Prisa TV *	598,35	505,79	18,3%
Abonados	444,72	452,80	(1,8%)
Publicidad	15,72	8,87	77,2%
Otros	137,91	44,12	---
Media Capital	87,36	90,92	(3,9%)
Ajustes de consolidación	(1,96)	(2,71)	27,9%
<b>Educación - Editorial</b>	<b>350,36</b>	<b>335,31</b>	<b>4,5%</b>
España y Portugal	61,09	54,80	11,5%
Latam y USA	289,27	280,51	3,1%
<b>Radio</b>	<b>155,34</b>	<b>169,55</b>	<b>(8,4%)</b>
Radio España	82,03	101,06	(18,8%)
Radio Internacional	68,31	66,15	3,3%
Música	7,98	5,85	36,3%
Ajustes de consolidación	(2,97)	(3,51)	15,3%
<b>Prensa</b>	<b>136,50</b>	<b>169,03</b>	<b>(19,2%)</b>
El País	93,00	111,98	(17,0%)
AS	28,12	34,07	(17,5%)
Cinco Días	6,45	7,20	(10,5%)
Revistas	9,78	11,55	(15,4%)
Impresión**	5,42	---	n.a.
Distribución***	0,00	8,44	n.a.
Ajustes de consolidación	(6,26)	(4,21)	(48,7%)
<b>Otros Ingresos</b>	<b>31,51</b>	<b>62,95</b>	<b>(50,0%)</b>
Prisa Brand Solutions	10,04	13,11	(23,4%)
Impresión**	---	13,70	n.a.
Otros****	21,47	36,15	(40,6%)
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(28,76)</b>	<b>(53,25)</b>	<b>46,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.328,69</b>	<b>1.277,59</b>	<b>4,0%</b>

\*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. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

\*\*\* Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013.

\*\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

**VI.II. Publicidad**

Millones de euros	ENERO - JUNIO		
	2013	2012	Var. %
<b>Audiovisual</b>	<b>64,27</b>	<b>66,47</b>	<b>(3,3%)</b>
Prisa TV	15,72	8,87	77,2%
Media Capital	48,54	57,60	(15,7%)
<b>Radio</b>	<b>141,70</b>	<b>153,92</b>	<b>(7,9%)</b>
Radio España	76,80	92,70	(17,1%)
Radio Internacional	64,86	61,20	6,0%
Música	0,09	0,09	6,8%
Ajustes de consolidación	(0,06)	(0,07)	10,8%
<b>Prensa</b>	<b>53,96</b>	<b>66,16</b>	<b>(18,4%)</b>
El País	38,28	46,79	(18,2%)
AS	8,33	10,83	(23,1%)
Cinco Días	3,70	4,17	(11,3%)
Revistas	3,56	4,50	(20,9%)
Ajustes de consolidación	0,10	(0,12)	178,2%
<b>Otros</b>	<b>0,13</b>	<b>0,62</b>	<b>(79,0%)</b>
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(2,71)</b>	<b>(3,36)</b>	<b>19,3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>257,35</b>	<b>283,81</b>	<b>(9,3%)</b>

**VI.III. Gastos de explotación**

Millones de euros	ENERO - JUNIO		
	2013	2012	Var. %
<b>Audiovisual</b>	<b>691,30</b>	<b>600,08</b>	<b>15,2%</b>
Prisa TV*	617,58	522,77	18,1%
Media Capital	75,67	80,03	(5,4%)
Ajustes de consolidación	(1,96)	(2,71)	27,9%
<b>Educación - Editorial</b>	<b>316,83</b>	<b>282,02</b>	<b>12,3%</b>
España y Portugal	66,48	64,53	3,0%
Latam y USA	250,35	217,49	15,1%
<b>Radio</b>	<b>145,68</b>	<b>148,49</b>	<b>(1,9%)</b>
Radio España	87,61	92,23	(5,0%)
Radio Internacional	53,64	53,41	0,4%
Música	7,40	6,36	16,4%
Ajustes de consolidación	(2,97)	(3,51)	15,2%
<b>Prensa</b>	<b>135,34</b>	<b>162,92</b>	<b>(16,9%)</b>
El País	93,06	111,17	(16,3%)
AS	25,52	28,30	(9,8%)
Cinco Días	6,33	7,00	(9,6%)
Revistas	10,99	12,64	(13,1%)
Impresión**	5,54	---	---
Distribución***	0,00	8,23	n.a.
Ajustes de consolidación	(6,10)	(4,41)	(38,4%)
<b>Otros Gastos</b>	<b>52,27</b>	<b>90,87</b>	<b>(42,5%)</b>
Prisa Brand Solutions	9,91	14,16	(30,0%)
Impresión**	0,00	15,72	---
Otros****	42,36	61,00	(30,6%)
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>179,54</b>	<b>(55,16)</b>	<b>---</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.520,96</b>	<b>1.229,22</b>	<b>23,7%</b>

\* 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. Desde enero de 2013 se incluye en la división de

\*\*\* Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013.

\*\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

**VI.IV. EBITDA**

Millones de euros	ENERO - JUNIO		
	2013	2012	Var. %
<b>Audiovisual</b>	<b>47,53</b>	<b>103,37</b>	<b>(54,0%)</b>
<b>% margen</b>	<b>7,0%</b>	<b>17,4%</b>	
Prisa TV*	30,80	86,67	(64,5%)
% margen	5,1%	17,1%	
Media Capital	16,73	16,69	0,2%
% margen	19,1%	18,4%	
Ajustes de consolidación	0,00	0,00	---
<b>Educación - Editorial</b>	<b>72,18</b>	<b>82,92</b>	<b>(13,0%)</b>
<b>% margen</b>	<b>20,6%</b>	<b>24,7%</b>	
España y Portugal	1,901	(3,59)	153,0%
% margen	3,1%	(6,6%)	
Latam y USA	70,28	86,50	(18,8%)
% margen	24,3%	30,8%	
<b>Radio</b>	<b>18,98</b>	<b>30,01</b>	<b>(36,8%)</b>
<b>% margen</b>	<b>12,2%</b>	<b>17,7%</b>	
Radio España	0,10	14,04	(99,3%)
% margen	0,1%	13,9%	
Radio Internacional	18,17	16,30	11,5%
% margen	26,6%	24,6%	
Música	0,708	(0,33)	---
% margen	8,9%	(5,6%)	
<b>Prensa</b>	<b>8,76</b>	<b>13,01</b>	<b>(32,7%)</b>
<b>% margen</b>	<b>6,4%</b>	<b>7,7%</b>	
El País	4,65	6,29	(26,2%)
% margen	5,0%	5,6%	
AS	3,24	6,55	(50,5%)
% margen	11,5%	19,2%	
Cinco Días	0,44	0,39	12,7%
% margen	6,8%	5,4%	
Revistas	(1,1)	(0,9)	(14,3%)
% margen	(10,8%)	(8,0%)	
Impresión**	1,61	---	n.a.
% margen	29,7%	---	
Distribución***	0,00	0,50	n.a.
% margen	n.a.	5,9%	
<b>Otros</b>	<b>(14,54)</b>	<b>(20,21)</b>	<b>28,1%</b>
Prisa Brand Solutions	0,631	(0,81)	177,5%
% margen	6,3%	(6,2%)	
Impresión**	---	0,48	---
% margen	---	3,5%	
Otros****	(15,17)	(19,88)	23,7%
<b>TOTAL</b>	<b>132,90</b>	<b>209,08</b>	<b>(36,4%)</b>
<b>% margen</b>	<b>10,0%</b>	<b>16,4%</b>	

\* 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. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

\*\*\* Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013.

\*\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

**VI.V. EBIT**

Millones de euros	ENERO - JUNIO		
	2013	2012	Var. %
<b>Audiovisual</b>	<b>(7,54)</b>	<b>(6,08)</b>	<b>(24,1%)</b>
<b>% margen</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>(1,0%)</b>	
Prisa TV*	(19,23)	(16,97)	(13,3%)
% margen	(3,2%)	(3,4%)	
Media Capital	11,69	10,89	7,3%
% margen	13,4%	12,0%	
Ajustes de consolidación	0,00	0,00	---
<b>Educación - Editorial</b>	<b>33,53</b>	<b>53,29</b>	<b>(37,1%)</b>
<b>% margen</b>	<b>9,6%</b>	<b>15,9%</b>	
España y Portugal	(5,39)	(9,73)	44,6%
% margen	(8,8%)	(17,8%)	
Latam y USA	38,92	63,02	(38,2%)
% margen	13,5%	22,5%	
<b>Radio</b>	<b>9,66</b>	<b>21,05</b>	<b>(54,1%)</b>
<b>% margen</b>	<b>6,2%</b>	<b>12,4%</b>	
Radio España	(5,58)	8,83	(163,2%)
% margen	(6,8%)	8,7%	
Radio Internacional	14,66	12,73	15,1%
% margen	21,5%	19,3%	
Música	0,57	(0,51)	---
% margen	7,2%	(8,7%)	
<b>Prensa</b>	<b>1,16</b>	<b>6,11</b>	<b>(81,0%)</b>
<b>% margen</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,6%</b>	
El País	(0,06)	0,82	(106,7%)
% margen	(0,1%)	0,7%	
AS	2,59	5,77	(55,1%)
% margen	9,2%	16,9%	
Cinco Días	0,12	0,20	(40,1%)
% margen	1,9%	2,8%	
Revistas	(1,21)	(1,11)	(9,6%)
% margen	(12,4%)	(9,6%)	
Impresión**	(0,12)	---	n.a.
% margen	(2,2%)	---	
Distribución***	0,00	0,22	n.a.
% margen	n.a.	2,5%	
<b>Otros</b>	<b>(229,06)</b>	<b>(26,00)</b>	<b>---</b>
Prisa Brand Solutions	0,13	(1,05)	112,2%
% margen	1,3%	(8,0%)	
Impresión**	---	(2,02)	---
% margen	---	(14,7%)	---
Otros****	(229,18)	(22,94)	---
<b>TOTAL</b>	<b>(192,26)</b>	<b>48,36</b>	<b>---</b>
<b>% margen</b>	<b>-14,5%</b>	<b>3,8%</b>	

\* 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. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

\*\*\* Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013.

\*\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

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

Millones de euros	2013		2012		%Var. 2013/2012	
	T1	T2	T1	T2	Q1	Q2
<b>Audiovisual</b>	<b>341,40</b>	<b>342,36</b>	<b>294,53</b>	<b>299,47</b>	<b>15,9%</b>	<b>14,3%</b>
Prisa TV*	302,94	295,42	256,04	249,75	18,3%	18,3%
Abonados	225,72	219,00	228,71	224,09	(1,3%)	(2,3%)
Publicidad	8,03	7,69	4,33	4,55	85,8%	69,1%
Otros	69,18	68,73	23,01	21,12	---	---
Media Capital	39,26	48,10	40,05	50,87	(2,0%)	(5,5%)
Ajustes de consolidación	(0,80)	(1,16)	(1,55)	(1,16)	48,8%	(0,2%)
<b>Educación - Editorial</b>	<b>200,35</b>	<b>150,01</b>	<b>192,44</b>	<b>142,87</b>	<b>4,1%</b>	<b>5,0%</b>
España y Portugal	5,47	55,62	7,31	47,49	(25,2%)	17,1%
Latam y USA	194,88	94,39	185,13	95,38	5,3%	(1,0%)
<b>Radio</b>	<b>69,51</b>	<b>85,83</b>	<b>78,97</b>	<b>90,58</b>	<b>(12,0%)</b>	<b>(5,2%)</b>
Radio España	36,81	45,22	48,86	52,20	(24,7%)	(13,4%)
Radio Internacional	30,48	37,83	29,97	36,17	1,7%	4,6%
Música	3,77	4,20	1,79	4,06	110,4%	3,6%
Ajustes de consolidación	(1,55)	(1,42)	(1,66)	(1,85)	6,5%	23,1%
<b>Prensa</b>	<b>66,68</b>	<b>69,82</b>	<b>86,15</b>	<b>82,87</b>	<b>(22,6%)</b>	<b>(15,8%)</b>
El País	45,12	47,88	58,61	53,38	(23,0%)	(10,3%)
AS	14,21	13,90	16,34	17,72	(13,0%)	(21,6%)
Cinco Días	3,11	3,34	3,54	3,66	(12,2%)	(8,8%)
Revistas	4,71	5,07	5,52	6,03	(14,8%)	(15,9%)
Impresión**	2,77	2,65	---	---	---	---
Distribución***	0,00	0,00	4,13	4,31	(100,0%)	(100,0%)
Ajustes de consolidación	(3,24)	(3,02)	(1,99)	(2,22)	(62,8%)	(36,0%)
<b>Otros Ingresos</b>	<b>14,61</b>	<b>16,90</b>	<b>24,02</b>	<b>38,94</b>	<b>(39,2%)</b>	<b>(56,6%)</b>
Prisa Brand Solutions	0,00	0,00	---	0,00	---	---
Impresión**	5,01	5,03	6,54	6,56	(23,4%)	(23,4%)
Otros****	10,21	11,26	17,48	18,67	(41,6%)	(39,7%)
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(13,18)</b>	<b>(15,57)</b>	<b>(24,55)</b>	<b>(28,70)</b>	<b>46,3%</b>	<b>45,7%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>678,75</b>	<b>649,95</b>	<b>651,56</b>	<b>626,03</b>	<b>4,2%</b>	<b>3,8%</b>

\*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. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

\*\*\* Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013.

\*\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

**VII.II. Publicidad**

	2013		2012		%Var. 2013/2012	
	T1	T2	T1	T2	T1	T2
<b>Millones de euros</b>						
<b>Audiovisual</b>	<b>30,39</b>	<b>33,87</b>	<b>29,62</b>	<b>36,85</b>	<b>2,6%</b>	<b>(8,1%)</b>
Prisa TV	8,03	7,69	4,33	4,55	85,8%	69,1%
Media Capital	22,36	26,18	25,29	32,31	(11,6%)	(19,0%)
<b>Radio</b>	<b>63,25</b>	<b>78,46</b>	<b>71,73</b>	<b>82,19</b>	<b>(11,8%)</b>	<b>(4,5%)</b>
Radio España	34,44	42,37	44,40	48,30	(22,4%)	(12,3%)
Radio Internacional	28,82	36,04	27,36	33,85	5,4%	6,5%
Música	0,05	0,05	0,04	0,05	29,7%	(9,8%)
Ajustes de consolidación	(0,06)	(0,00)	(0,06)	(0,01)	5,1%	66,7%
<b>Prensa</b>	<b>24,48</b>	<b>29,48</b>	<b>30,92</b>	<b>35,24</b>	<b>(20,8%)</b>	<b>(16,3%)</b>
El País	17,26	21,02	22,47	24,32	(23,2%)	(13,5%)
AS	3,83	4,50	4,54	6,29	(15,6%)	(28,5%)
Cinco Días	1,71	1,99	2,02	2,15	(15,4%)	(7,4%)
Revistas	1,68	1,88	1,96	2,54	(14,3%)	(26,0%)
Ajustes de consolidación	0,01	0,09	(0,07)	(0,05)	114,3%	---
<b>Otros</b>	<b>0,08</b>	<b>0,05</b>	<b>0,24</b>	<b>0,39</b>	<b>(65,0%)</b>	<b>(87,6%)</b>
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(0,90)</b>	<b>(1,81)</b>	<b>(1,58)</b>	<b>(1,78)</b>	<b>43,1%</b>	<b>(1,9%)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>117,30</b>	<b>140,04</b>	<b>130,92</b>	<b>152,89</b>	<b>(10,4%)</b>	<b>(8,4%)</b>

**VII.III. Gastos de explotación**

Millones de euros	2013		2012		%Var. 2013/2012	
	T1	T2	T1	T2	T1	T2
<b>Audiovisual</b>	<b>348,63</b>	<b>342,66</b>	<b>290,38</b>	<b>309,71</b>	<b>20,1%</b>	<b>10,6%</b>
Prisa TV*	310,74	306,84	253,27	269,50	22,7%	13,9%
Media Capital	38,69	36,98	38,66	41,37	0,1%	(10,6%)
Ajustes de consolidación	(0,80)	(1,16)	(1,55)	(1,16)	48,7%	(0,1%)
<b>Educación - Editorial</b>	<b>155,34</b>	<b>161,49</b>	<b>136,42</b>	<b>145,60</b>	<b>13,9%</b>	<b>10,9%</b>
España y Portugal	26,09	40,39	27,36	37,18	(4,6%)	8,7%
Latam y USA	129,25	121,09	109,06	108,43	18,5%	11,7%
<b>Radio</b>	<b>71,84</b>	<b>73,84</b>	<b>71,18</b>	<b>77,32</b>	<b>0,9%</b>	<b>(4,5%)</b>
Radio España	43,23	44,38	44,72	47,51	(3,3%)	(6,6%)
Radio Internacional	26,13	27,51	25,71	27,71	1,7%	(0,7%)
Música	4,03	3,38	2,41	3,95	67,3%	(14,6%)
Ajustes de consolidación	(1,55)	(1,43)	(1,66)	(1,85)	6,6%	22,9%
<b>Prensa</b>	<b>67,90</b>	<b>67,44</b>	<b>84,39</b>	<b>78,53</b>	<b>(19,5%)</b>	<b>(14,1%)</b>
El País	46,40	46,66	58,68	52,49	(20,9%)	(11,1%)
AS	12,93	12,59	13,96	14,33	(7,4%)	(12,2%)
Cinco Días	3,13	3,20	3,45	3,55	(9,3%)	(9,9%)
Prensa Regional/ Dominical	0,00	0,00		0,00	---	---
Revistas	5,83	5,17	6,32	6,32	(7,8%)	(18,3%)
Impresión**	2,80	2,74				
Distribución***	0,00	0,00	4,10	4,13	(100,0%)	(100,0%)
Ajustes de consolidación	(3,19)	(2,91)	(2,11)	(2,30)	(51,1%)	(26,7%)
<b>Otros Gastos</b>	<b>26,53</b>	<b>25,75</b>	<b>37,46</b>	<b>53,41</b>	<b>(29,2%)</b>	<b>(51,8%)</b>
Prisa Brand Solutions	4,77	5,14	7,20	6,96	(33,8%)	(26,1%)
Impresión**	0,00	0,00	---	15,72	---	---
Otros****	22,28	20,08	30,26	30,74	(26,4%)	(34,7%)
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>(14,69)</b>	<b>194,24</b>	<b>(23,47)</b>	<b>(31,70)</b>	<b>37,4%</b>	<b>---</b>
<b>TOTAL</b>	<b>656,07</b>	<b>864,89</b>	<b>596,36</b>	<b>632,87</b>	<b>10,0%</b>	<b>36,7%</b>

\* 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. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

\*\*\* Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013.

\*\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

**VII.IV. EBITDA**

	2013		2012		%Var. 2013/2012	
	T1	T2	T1	T2	T1	T2
<b>Millones de euros</b>						
<b>Audiovisual</b>	<b>19,81</b>	<b>27,72</b>	<b>30,91</b>	<b>72,46</b>	<b>(35,9%)</b>	<b>(61,7%)</b>
<b>% margen</b>	<b>5,8%</b>	<b>8,1%</b>	<b>10,5%</b>	<b>24,2%</b>		
Prisa TV*	16,65	14,15	26,60	60,07	(37,4%)	(76,4%)
% margen	5,5%	4,8%	10,4%	24,1%		
Media Capital	3,16	13,56	4,31	12,38	(26,6%)	9,5%
% margen	8,1%	28,2%	10,8%	24,3%		
Ajustes de consolidación			0,00	0,00		
<b>Educación - Editorial</b>	<b>62,01</b>	<b>10,17</b>	<b>69,55</b>	<b>13,36</b>	<b>(10,8%)</b>	<b>(23,9%)</b>
<b>% margen</b>	<b>31,0%</b>	<b>6,8%</b>	<b>36,1%</b>	<b>9,4%</b>		
España y Portugal	(18,4)	20,33	(18,18)	14,59	(1,4%)	39,4%
% margen	(337,0%)	36,6%	(248,7%)	30,7%		
Latam y USA	80,44	(10,2)	87,73	(1,23)	(8,3%)	---
% margen	41,3%	(10,8%)	47,4%	(1,3%)		
<b>Radio</b>	<b>2,45</b>	<b>16,53</b>	<b>12,20</b>	<b>17,81</b>	<b>(79,9%)</b>	<b>(7,2%)</b>
<b>% margen</b>	<b>3,5%</b>	<b>19,3%</b>	<b>15,4%</b>	<b>19,7%</b>		
Radio España	(3,4)	3,53	6,77	7,27	(150,6%)	(51,5%)
% margen	(9,3%)	7,8%	13,9%	13,9%		
Radio Internacional	6,07	12,10	5,97	10,33	1,7%	17,1%
% margen	19,9%	32,0%	19,9%	28,6%		
Música	(0,2)	0,90	(0,5)	0,19	63,8%	---
% margen	(5,0%)	21,3%	(28,8%)	4,6%		
<b>Prensa</b>	<b>2,16</b>	<b>6,60</b>	<b>5,16</b>	<b>7,85</b>	<b>(58,2%)</b>	<b>(15,9%)</b>
<b>% margen</b>	<b>3,2%</b>	<b>9,5%</b>	<b>6,0%</b>	<b>9,5%</b>		
El País	0,88	3,77	2,66	3,63	(67,1%)	3,7%
% margen	1,9%	7,9%	4,5%	6,8%		
AS	1,57	1,67	2,75	3,80	(42,9%)	(56,0%)
% margen	11,0%	12,0%	16,8%	21,4%		
Cinco Días	0,02	0,42	0,19	0,20	(90,9%)	108,5%
% margen	0,5%	12,6%	5,3%	5,5%		
Revistas	(1,06)	0,004	(0,7)	(0,21)	(48,1%)	101,9%
% margen	(22,5%)	0,1%	(12,9%)	(3,5%)		
Impresión**	0,804	0,808				
% margen	29,0%	30,5%				
Distribución***	0,00	0,00	0,16	0,33	(100,0%)	(100,0%)
% margen	---	---	3,9%	7,7%		
<b>Otros</b>	<b>(8,02)</b>	<b>(6,52)</b>	<b>(12,68)</b>	<b>(7,53)</b>	<b>36,8%</b>	<b>13,4%</b>
Prisa Brand Solutions	0,325	0,31	(0,53)	(0,28)	160,9%	---
% margen	0,065	6,1%	(8,2%)	(4,3%)		
Impresión**	---	---	---	0,48		
% margen	---	---	---	3,5%		
Otros****	(8,344)	(6,83)	(12,15)	(7,73)	31,3%	11,7%
<b>TOTAL</b>	<b>78,41</b>	<b>54,49</b>	<b>105,14</b>	<b>103,95</b>	<b>(25,4%)</b>	<b>(47,6%)</b>
<b>% margen</b>	<b>11,6%</b>	<b>8,4%</b>	<b>16,1%</b>	<b>16,6%</b>		

\* 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. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

\*\*\* Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013.

\*\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

**VII.V. EBIT**

Millones de euros	2013		2012		%Var. 2013/2012	
	T1	T2	T1	T2	T1	T2
<b>Audiovisual</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>4,16</b>	<b>(10,2)</b>	<b>---</b>	<b>97,0%</b>
<b>% margen</b>	<b>(2,1%)</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>1,4%</b>	<b>(3,4%)</b>		
Prisa TV*	(7,80)	(11,43)	2,77	(19,75)	---	42,1%
% margen	(2,6%)	(3,9%)	1,1%	(7,9%)		
Media Capital	0,57	11,12	1,38	9,51	(59,2%)	16,9%
% margen	1,4%	23,1%	3,5%	18,7%		
Ajustes de consolidación			0,00	0,00		
<b>Educación - Editorial</b>	<b>45,00</b>	<b>(11,5)</b>	<b>56,02</b>	<b>(2,73)</b>	<b>(19,7%)</b>	<b>---</b>
<b>% margen</b>	<b>22,5%</b>	<b>(7,6%)</b>	<b>29,1%</b>	<b>(1,9%)</b>		
España y Portugal	(20,62)	15,23	(20,05)	10,32	(2,9%)	47,6%
% margen	(377,1%)	27,4%	(274,3%)	21,7%		
Latam y USA	65,62	(26,70)	76,06	(13,05)	(13,7%)	(104,6%)
% margen	33,7%	(28,3%)	41,1%	(13,7%)		
<b>Radio</b>	<b>(2,3)</b>	<b>11,99</b>	<b>7,79</b>	<b>13,26</b>	<b>(129,9%)</b>	<b>(9,6%)</b>
<b>% margen</b>	<b>(3,4%)</b>	<b>14,0%</b>	<b>9,9%</b>	<b>14,6%</b>		
Radio España	(6,42)	0,84	4,14	4,69	---	(82,1%)
% margen	(17,4%)	1,9%	8,5%	9,0%		
Radio Internacional	4,34	10,32	4,27	8,47	1,8%	21,9%
% margen	14,3%	27,3%	14,2%	23,4%		
Música	(0,26)	0,83	(0,61)	0,11	58,1%	---
% margen	(6,8%)	19,7%	(34,2%)	2,6%		
<b>Prensa</b>	<b>(1,2)</b>	<b>2,38</b>	<b>1,76</b>	<b>4,34</b>	<b>(168,9%)</b>	<b>(45,3%)</b>
<b>% margen</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>3,4%</b>	<b>2,0%</b>	<b>5,2%</b>		
El País	(1,27)	1,22	(0,07)	0,89	---	37,6%
% margen	(2,8%)	2,5%	(0,1%)	1,7%		
AS	1,28	1,31	2,38	3,39	(46,2%)	(61,3%)
% margen	9,0%	9,4%	14,6%	19,1%		
Cinco Días	(0,02)	0,14	0,10	0,11	(118,9%)	29,9%
% margen	(0,6%)	4,2%	2,7%	2,9%		
Revistas	(1,12)	(0,09)	(0,81)	(0,30)	(37,8%)	68,1%
% margen	(23,8%)	(1,9%)	(14,7%)	(4,9%)		
Impresión**	(0,03)	(0,09)	---	---		
% margen	(1,1%)	(3,3%)	---	---		
Distribución***	0,00	0,00	0,04	0,18	(100,0%)	(100,0%)
% margen	---	---	0,8%	4,2%		
<b>Otros</b>	<b>-11,56</b>	<b>(217,49)</b>	<b>(14,53)</b>	<b>(11,48)</b>	<b>20,4%</b>	<b>---</b>
Prisa Brand Solutions	0,24	(0,11)	(0,66)	(0,39)	136,1%	71,9%
% margen	4,8%	(2,2%)	(10,1%)	(6,0%)		
Impresión**	---	---	---	(2,02)	---	---
% margen	---	---	---	(14,7%)		
Otros****	(11,80)	(217,38)	(13,87)	(9,07)	14,9%	---
<b>TOTAL</b>	<b>22,67</b>	<b>(214,94)</b>	<b>55,20</b>	<b>(6,84)</b>	<b>(58,9%)</b>	<b>---</b>
<b>% margen</b>	<b>3,3%</b>	<b>(33,1%)</b>	<b>8,5%</b>	<b>(1,1%)</b>		

\* 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. Desde enero de 2013 se incluye en la división de Prensa

\*\*\* Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013.

\*\*\*\* Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

### Anexo VIII. OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS

1. Durante el primer semestre de 2013, como consecuencia de la ejecución parcial de la ampliación de capital dineraria, Prisa amplía capital en 13.057 acciones ordinarias de clase A, lo que se corresponde con las ventanas vigésimo quinta a trigésima de ejercicio de los warrants de Prisa (ejercicio de 13.057 warrants a un precio de 2 euros por acción).

Adicionalmente, durante el primer semestre del año se ha ejercitado el derecho de conversión de titulares de un total de 36.015.156 acciones clase B en igual número de acciones Clase A.

Adicionalmente, durante el primer semestre del año se han emitido 7.583.860 acciones ordinarias clase A, correspondientes al pago del dividendo mínimo devengado hasta el momento de la conversión de las acciones B.

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

## 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"> <li>• Prisa TV</li> <li>• Media Capital <sup>(3)</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Educación</li> <li>• Ediciones Generales</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Radio en España</li> <li>• Radio Internacional</li> <li>• Gran Vía Musical</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El País</li> <li>• As</li> <li>• Cinco Días</li> <li>• Revistas <sup>(4)(5)</sup></li> <li>• Distribución <sup>(1)</sup></li> <li>• Dédalo <sup>(2)</sup></li> </ul>

(1): Desde 2013 el negocio de **Distribución** se clasifica como Operaciones en Discontinuación dentro de la unidad de negocio de Prensa, mientras que en 2012 estaba incluido dentro del área de Prensa integrado por consolidación Global.

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

(3): **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).

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

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

**Anexo X. Conciliación entre EBITDA y EBIT para el primer semestre de 2013 y 2012.**

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

(Miles de euros)	<b>ENERO-JUNIO</b>	
<b>GRUPO PRISA</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>132.902</b>	<b>209.084</b>
Dotación amortizaciones	(93.717)	(90.198)
Provisiones de circulante	(21.042)	(69.224)
Provisiones de inmovilizado	(2.640)	(1.299)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(207.765)	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(192.262)</b>	<b>48.363</b>

<b>AUDIOVISUAL</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>47.528</b>	<b>103.365</b>
Dotación amortizaciones	(47.429)	(49.734)
Provisiones de circulante	(7.673)	(59.709)
Provisiones de inmovilizado	31	(2)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(7.543)</b>	<b>(6.079)</b>

<b>Prisa TV</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>30.803</b>	<b>86.674</b>
Dotación amortizaciones	(42.520)	(44.050)
Provisiones de circulante	(7.571)	(59.597)
Provisiones de inmovilizado	59	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(19.229)</b>	<b>(16.973)</b>

<b>Media Capital</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>16.725</b>	<b>16.691</b>
Dotación amortizaciones	(4.909)	(5.684)
Provisiones de circulante	(102)	(112)
Provisiones de inmovilizado	(28)	(2)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>11.686</b>	<b>10.894</b>

<b>Otros</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dotación amortizaciones	0	0
Provisiones de circulante	0	0
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(Miles de euros)

**ENERO-JUNIO**

<b>EDUCACIÓN</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>72.177</b>	<b>82.916</b>
Dotación amortizaciones	(28.788)	(22.646)
Provisiones de circulante	(8.240)	(5.688)
Provisiones de inmovilizado	(1.621)	(1.295)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>33.528</b>	<b>53.287</b>

<b>RADIO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>18.980</b>	<b>30.008</b>
Dotación amortizaciones	(6.740)	(6.860)
Provisiones de circulante	(2.583)	(2.092)
Provisiones de inmovilizado	0	(1)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>9.657</b>	<b>21.055</b>

<b>Radio España</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>101</b>	<b>14.037</b>
Dotación amortizaciones	(4.242)	(4.201)
Provisiones de circulante	(1.437)	(1.008)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(5.578)</b>	<b>8.828</b>

<b>Radio Internacional</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>18.170</b>	<b>16.299</b>
Dotación amortizaciones	(2.357)	(2.472)
Provisiones de circulante	(1.151)	(1.093)
Provisiones de inmovilizado	0	(1)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>14.662</b>	<b>12.733</b>

<b>Otros</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>709</b>	<b>(328)</b>
Dotación amortizaciones	(141)	(187)
Provisiones de circulante	5	9
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>573</b>	<b>(506)</b>

(Miles de euros)

**ENERO-JUNIO**

<b>PRENSA</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>8.758</b>	<b>13.011</b>
Dotación amortizaciones	(5.121)	(5.004)
Provisiones de circulante	(2.474)	(1.901)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.163</b>	<b>6.106</b>

<b>El País</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>4.645</b>	<b>6.292</b>
Dotación amortizaciones	(3.071)	(4.210)
Provisiones de circulante	(1.629)	(1.264)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(55)</b>	<b>818</b>

<b>AS</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>3.238</b>	<b>6.545</b>
Dotación amortizaciones	(198)	(340)
Provisiones de circulante	(446)	(434)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>2.594</b>	<b>5.771</b>

<b>Cinco Días</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>436</b>	<b>387</b>
Dotación amortizaciones	(62)	(155)
Provisiones de circulante	(253)	(30)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>121</b>	<b>202</b>

<b>Distribución(*)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>0</b>	<b>496</b>
Dotación amortizaciones	0	(226)
Provisiones de circulante	0	(55)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>0</b>	<b>215</b>

<b>Otros</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>439</b>	<b>(709)</b>
Dotación amortizaciones	(1.790)	(73)
Provisiones de circulante	(146)	(118)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1.497)</b>	<b>(900)</b>

<b>OTROS</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>(14.541)</b>	<b>(20.216)</b>
Dotación amortizaciones	(5.639)	(5.954)
Provisiones de circulante	(72)	166
Provisiones de inmovilizado	(1.050)	(1)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	(207.765)	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(229.067)</b>	<b>(26.005)</b>

(\*)Distribución se clasifica como Operación en Discontinuación en la división de Prensa desde enero de 2013