



**Resultados Semestrales
Enero- Junio 2007**

19 de julio de 2007

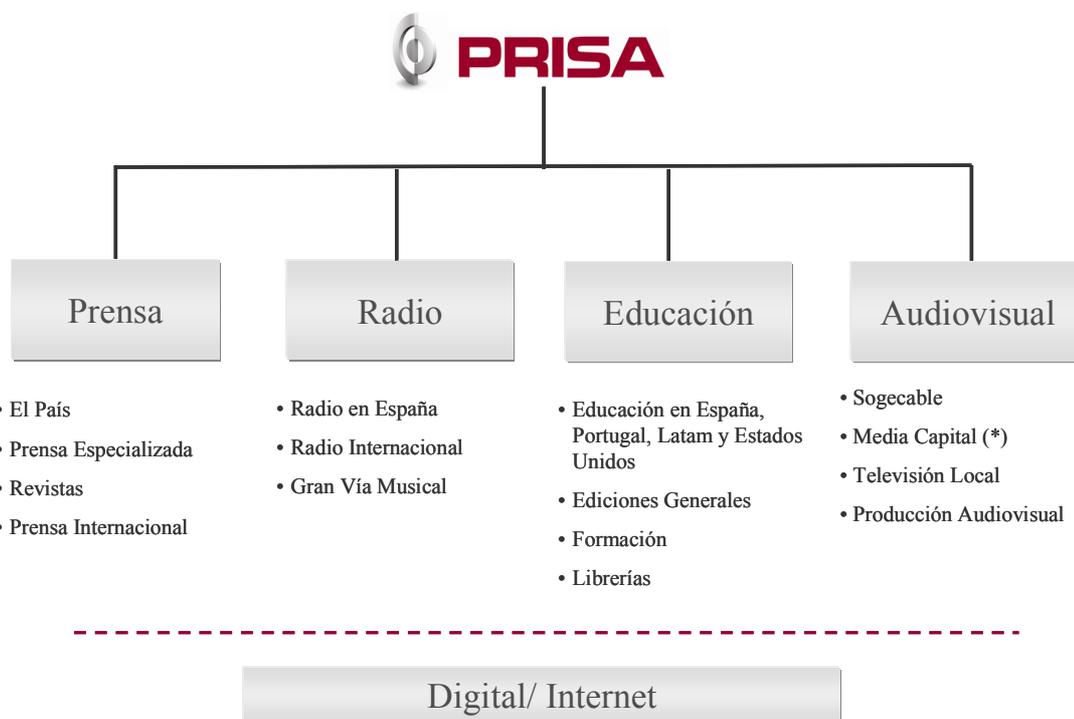


PRISA

Educación, información, entretenimiento

NOTA 1: ESTRUCTURA DEL GRUPO

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



Otras actividades del Grupo recogen los negocios de Impresión (Dédalo), Distribución, GDM, Inmobiliaria y Corporativo.

(*) 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).

PRIMER SEMESTRE DE 2007**PRISA AUMENTA SU RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) HASTA LOS 245,86 MILLONES DE EUROS (+54,2%).**

Los ingresos se incrementan un 52,4% hasta 1.848,35 millones de euros.

Los hechos más relevantes en el período enero-junio de 2007 han sido los siguientes:

- **El crecimiento de los ingresos publicitarios (+59,0%).** Los crecimientos en el negocio de Radio en España (+15,8%) y El País (+11,0%), además de la contribución de los ingresos publicitarios de Sogecable y Media Capital, explican esta evolución. Descontando el efecto de la consolidación plena de Sogecable y Media Capital, el crecimiento de los ingresos publicitarios habría sido del **12,5%**.
- **El crecimiento de los ingresos por venta de periódicos y revistas (+2,1%).** La mejora de la difusión de **El País en el segundo trimestre del año (+2,0%)** y el buen comportamiento durante este mismo período de **Diario As (+13,3%)** y **Cinco Días (+15,9%)**, disminuyen la caída de ingresos experimentada en el primer trimestre del año.
- **La Radio en España** incrementa su resultado de explotación un 29,4% hasta los 52,61 millones de euros. Cadena SER, reafirma su liderazgo en todas las franjas horarias de la radio española con 4.643.000 oyentes diarios.
- **Los ingresos de explotación de Santillana** (231,20 millones de euros) crecen un 2,4% (+6,8% descontando el efecto del tipo de cambio). Destaca el comportamiento de Colombia (+30,0%), Chile (+23,7%) y Argentina (+15,0%).
- **AS mejora sus ingresos un 13,0%**, aumentando sus ingresos de circulación en un 9,2% y ganando cuota de mercado.
- **El área Digital (Prisacom)** alcanzó unos ingresos de 16,85 millones de euros (+18,0%), destacando el incremento de ingresos publicitarios (+42,7%). Según el panel de audiencias *NetView* de *Nielsen/Netratings*, los medios digitales de Prisacom se colocan en España **cuartos en audiencia** en Internet, sólo por detrás de los grandes buscadores.
- **La producción audiovisual (Plural)** mejora su resultado operativo con respecto al mismo período del ejercicio anterior en 2,38 millones de euros.
- **Los abonados de DIGITAL+** a 30 de junio de 2007 eran 2.056.000.
- **Cuatro** alcanzó al 30 de junio de 2007 una audiencia media diaria del 8,1% y del 8,8% en *prime time*.
- **El resultado operativo de Sogecable** registra los mayores beneficios en un trimestre: 72,11 millones de euros en el segundo trimestre de 2007, frente a los 15,37 millones obtenidos en el mismo período de 2006.
- **TVI**, la cadena de televisión en abierto de **Media Capital**, mantiene su liderazgo. Alcanza una audiencia media diaria durante el primer semestre de 2007 del 33,4% y del 36,6% en *prime time*.

Otros acontecimientos importantes en el primer semestre del año han sido los siguientes:

- Prisa lanza una **OPA obligatoria por el 100% del capital de Grupo Media Capital**, como consecuencia de los resultados de la OPA voluntaria lanzada en octubre de 2006 y tras la cual la participación de Prisa en Grupo Media Capital alcanza el 73,7%.
- Prisa **vende sus participaciones** en el negocio de la **prensa regional**, correspondientes al 100% de **El Correo de Andalucía, S.L.**, editora del diario “El Correo de Andalucía”, al 59,27% de **Diario Jaén, S.A.**, editora de “Diario Jaén” y al 31,89% de **Novotécnica, S.A.**, editora de “La Voz de Almería”. El precio total de la operación asciende a veintinueve millones de euros.
- **Sogecable** y **Telefónica** alcanzan en junio de 2007 un acuerdo para ofrecer conjuntamente servicios de telecomunicaciones y de televisión digital satelital, así como para colaborar en la compra de contenidos de televisión de pago en el mercado español.
- El Gobierno de **Andalucía** y la Junta de **Extremadura** adjudican a Prisa una licencia para la explotación de un canal de **Televisión Digital Terrestre (TDT)** de ámbito autonómico en cada una de estas Comunidades.

A la hora de comparar la información financiera entre el primer semestre de 2007 y el primer semestre de 2006, han de considerarse las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- **Sogecable** consolida en las cuentas de Prisa por integración global. En el primer trimestre de 2006, Sogecable se incluía en las cuentas de Prisa por puesta en equivalencia. A partir del 1 de abril de 2006, Sogecable pasó a consolidarse por integración global.
- **Grupo Media Capital** se consolida por integración global en las cuentas de Prisa desde el 1 de febrero de 2007. En 2006, Prisa consolidaba Media Capital en sus cuentas por el método de puesta en equivalencia.

CUENTA DE RESULTADOS

| Millones de euros | ENERO - JUNIO | | |
|---|-----------------|-----------------|-------------|
| | 2007 | 2006 | Var % |
| Ingresos de explotación | 1.848,35 | 1.212,92 | 52,4 |
| EBITDA | 378,71 | 261,39 | 44,9 |
| EBIT | 245,86 | 159,48 | 54,2 |
| Resultado Financiero | (82,34) | (40,47) | (103,5) |
| Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones | (0,76) | (6,73) | 88,8 |
| Resultado antes de impuestos | 162,77 | 112,28 | 45,0 |
| Impuesto sobre sociedades | (49,55) | (40,79) | (21,47) |
| Resultado atribuido a socios externos | (39,91) | (4,23) | - |
| Resultado Neto | 73,31 | 67,26 | 9,0 |
| Margen EBITDA | 20,5% | 21,5% | |
| Margen EBIT | 13,3% | 13,1% | |

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

En el primer semestre de 2007, los ingresos de explotación se han incrementado en un 52,4% alcanzando 1.848,35 millones de euros, frente a 1.212,92 millones obtenidos en el mismo período del año anterior. La integración de Sogecable por consolidación global a partir del 1 de abril de 2006, ha supuesto un cambio en la composición de los ingresos. Por **línea de actividad**, el desglose es el siguiente:

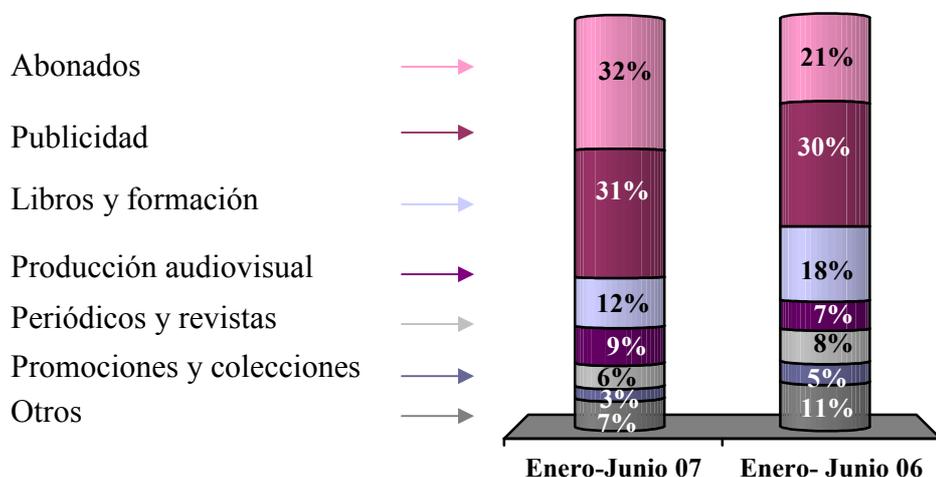
| Millones de euros | ENERO - JUNIO | | |
|--|-----------------|-----------------|-------------|
| | 2007 | 2006 | Var % |
| Publicidad ¹ | 575,58 | 361,94 | 59,0 |
| Libros y formación | 218,37 | 218,10 | 0,1 |
| Periódicos y revistas | 103,38 | 101,27 | 2,1 |
| Ingresos de abonados | 587,29 | 256,98 | 128,5 |
| Producción audiovisual | 167,79 | 88,41 | 89,8 |
| Promociones y colecciones ² | 47,99 | 65,93 | (27,2) |
| Impresión | 23,48 | 27,42 | (14,4) |
| Ingresos procedentes del inmovilizado | 4,10 | 19,61 | (79,1) |
| Otros ingresos ³ | 120,37 | 73,27 | 64,3 |
| Total ingresos de explotación | 1.848,35 | 1.212,92 | 52,4 |

¹ En el epígrafe de "Publicidad" se incluye tanto la venta de publicidad como los patrocinios, éstos últimos con anterioridad incluidos en "Otros ingresos". Las cifras del ejercicio 2006 incorporan también los patrocinios a efectos comparativos.

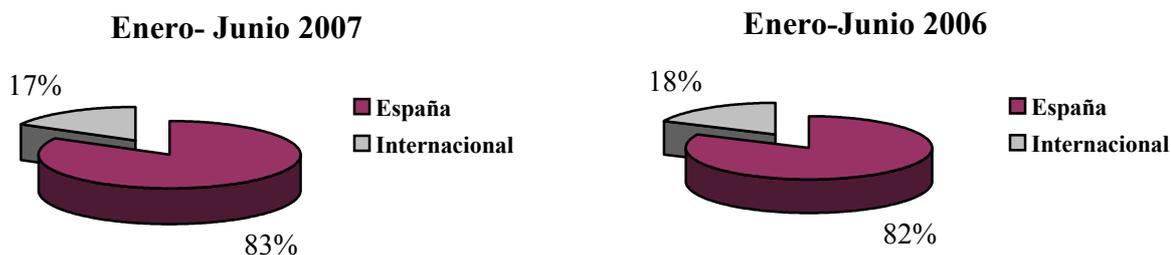
² En el epígrafe de "Promociones y colecciones" se incluyen tanto las promociones como las colecciones, éstas últimas incluidas con anterioridad en "Otros ingresos". Las cifras del ejercicio 2006 incorporan también las colecciones a efectos comparativos.

³ 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, arrendamientos y otros ingresos.

El gráfico muestra la contribución de las diferentes líneas de actividad a los ingresos en el primer semestre de 2007 y de 2006:



La procedencia **geográfica de los ingresos** ha sido la siguiente:



En el primer semestre de 2007, un 17% de los ingresos procede del área internacional. Un 54% proceden de Santillana, el 31% de Media Capital y el 12% de las actividades de radio y prensa internacionales.

➤ Publicidad

Los ingresos de publicidad (575,58 millones de euros), han crecido un 59,0%. Descontando la integración de Sogecable y Media Capital, los ingresos de publicidad han aumentado un 12,5%.

Por negocios, la evolución de los ingresos de publicidad en el primer semestre de 2007 se muestra a continuación:

| Millones de euros | ENERO - JUNIO | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | Var % |
| Prensa | 147,51 | 134,94 | 9,3% |
| El País | 118,29 | 106,60 | 11,0% |
| Prensa Especializada y Regional | 28,27 | 27,34 | 3,4% |
| AS | 10,46 | 10,25 | 2,1% |
| Cinco Días | 6,92 | 6,17 | 12,2% |
| Prensa Regional | 6,31 | 6,77 | (6,8%) |
| Revistas | 4,61 | 4,11 | 12,1% |
| Otros | (0,03) | 0,05 | (165,3%) |
| Prensa Internacional | 1,95 | 1,86 | 5,0% |
| Ajustes de consolidación | (1,00) | (0,87) | (15,3%) |
| Radio | 176,96 | 156,29 | 13,2% |
| Radio España | 143,24 | 123,66 | 15,8% |
| Radio Internacional | 33,23 | 32,64 | 1,8% |
| Música | 0,50 | 0,00 | --- |
| Ajustes de consolidación | (0,01) | (0,01) | (32,6%) |
| Audiovisual | 250,35 | 71,94 | --- |
| Sogecable | 157,53 | 62,24 | 153,1% |
| Cuatro | 142,45 | 54,10 | 163,3% |
| Digital+ | 15,08 | 8,10 | 86,2% |
| Media Capital* | 81,93 | --- | --- |
| TV Local | 10,07 | 9,70 | 3,8% |
| Plural | 0,83 | 0,00 | --- |
| Digital | 6,64 | 4,66 | 42,7% |
| Otros | 0,33 | 0,17 | 95,2% |
| Ajustes de consolidación | (6,22) | (6,05) | (2,8%) |
| TOTAL | 575,58 | 361,94 | 59,0% |

* Incluye el importe correspondiente a la actividad de "Outdoor", incluido en la cuenta de resultados de Media Capital en el epígrafe de "Resultado de operaciones en discontinuación", a efectos de homogeneización contable en el proceso de consolidación.

La publicidad local se incrementa en un 17,0% con respecto al año anterior. En el caso de la publicidad nacional, descontando el importe correspondiente a la integración de Sogecable, el crecimiento sería del 11,1%.

➤ Libros y formación

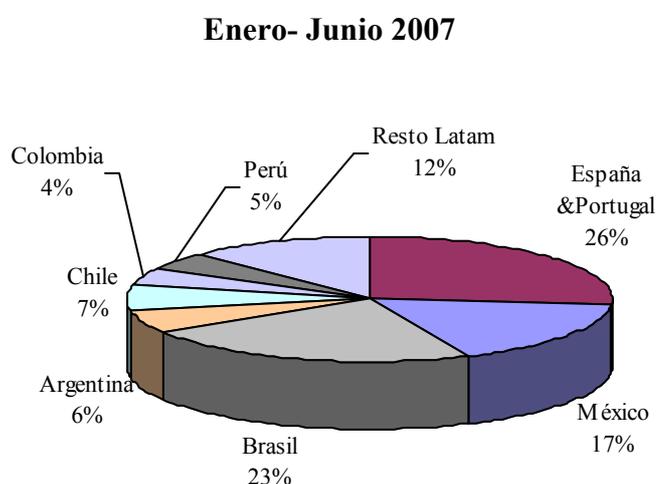
Los ingresos de libros y formación en el primer semestre de 2007 se mantienen facialmente estables respecto al mismo período del ejercicio anterior: 218,37 millones de euros frente a 218,10 millones de euros (+0,1%).

Las campañas del área sur han tenido una evolución positiva, destacando entre otras, Colombia (+30,0%), Chile (+23,7%) y Argentina (+15,0%).

A junio de 2007 se ha producido, comparativamente con el ejercicio anterior, un retraso en la campaña en España, debido a la publicación tardía de la nueva ley del libro. Por tanto, se ha incurrido en costes de promoción sin que a la fecha tengan su correspondiente reflejo en ingresos, lo cual tiene un impacto negativo en EBIT y EBITDA que se corregirá en el tercer trimestre.

La depreciación del dólar frente al euro ha contribuido de forma negativa a los ingresos de la unidad, disminuyéndolos en 9,83 millones de euros. Si descontamos este efecto, los ingresos se habrían incrementado en un 6,8%.

La distribución geográfica de los ingresos ha sido la siguiente:



➤ Periódicos y revistas

Los ingresos derivados de la **venta de periódicos y revistas** (103,38 millones de euros) se han incrementado un 2,1% en el primer semestre de 2007, magnitud que contrasta frente a la caída del 3,7% en el primer trimestre.

La difusión media diaria de **El País** ha sido de 441.306 ejemplares en los primeros seis meses de 2007, frente a una difusión media diaria en el año 2006 de 432.204 ejemplares. En el **segundo trimestre del año 2007**, la **circulación se ha incrementado en un 2,0%** con respecto al mismo período de 2006.

El País sigue manteniendo su posición de **liderazgo** en circulación y aventaja a su inmediato competidor en más de un 25%. Según la **segunda ola del EGM**, El País alcanza 2.182.000 lectores, lo que supone un incremento del 4% respecto a la ola anterior y confirma su liderazgo entre los diarios de información general de pago, superando en 739.000 lectores a su principal competidor, cuya audiencia se incrementa en un 0,3%.

El periódico deportivo **AS** ha aumentado su circulación media diaria en el primer semestre de 2007 un 10,8% hasta 225.101 ejemplares, ganando cuota de mercado, afianzando su posición de liderazgo en la Comunidad de Madrid y con crecimientos significativos en el resto del territorio nacional. Es de destacar el comportamiento de la difusión en el mes de junio, alcanzando los 244.420 ejemplares, lo que supone un incremento del 20,9% con respecto al mismo mes del año anterior. En los primeros seis meses del año, **Cinco Días** ha incrementado su difusión media diaria un 22,9%.

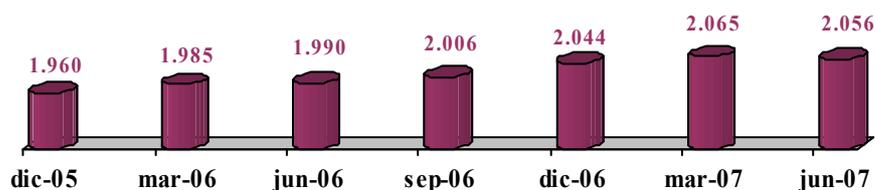
Evolución de la circulación media diaria de los principales periódicos del Grupo

| | 1 ^{er} trimestre | | | 2 ^o trimestre | | | 1 ^{er} semestre | | | Año 2006 |
|------------|---------------------------|---------|--------|--------------------------|---------|--------|--------------------------|---------|--------|----------|
| | 2007 | 2006 | Var. % | 2007 | 2006 | Var. % | 2007 | 2006 | Var. % | |
| El País | 437.023 | 470.992 | (7,2) | 445.588 | 436.731 | 2,0 | 441.306 | 453.862 | (2,8) | 432.204 |
| AS | 221.497 | 204.379 | 8,4 | 228.705 | 201.778 | 13,3 | 225.101 | 203.079 | 10,8 | 214.654 |
| Cinco Días | 41.876 | 32.044 | 30,7 | 40.894 | 35.297 | 15,9 | 41.385 | 33.671 | 22,9 | 33.997 |

➤ Ingresos de abonados

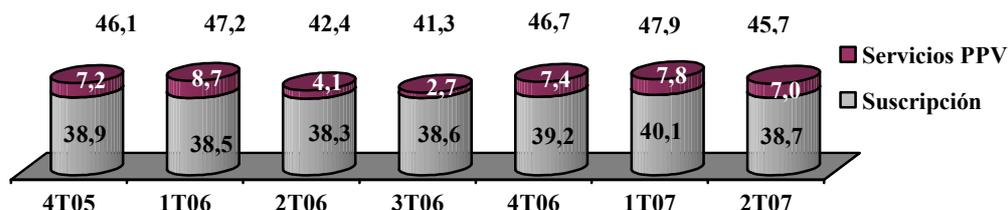
La base de abonados de DIGITAL+ se sitúa a 30 de junio de 2007 en 2.056.000 abonados. La estacionalidad habitual del segundo trimestre ha provocado un descenso de la base de clientes de 9.000 abonados netos en los últimos tres meses, una cifra inferior a la de períodos comparables de ejercicios precedentes. En 2006, la retransmisión exclusiva de partidos del Mundial de Fútbol de Alemania durante el segundo trimestre del año permitió el crecimiento neto de la base de clientes en el segundo trimestre.

Evolución de la base de abonados de DIGITAL+ (miles de abonados)



El ingreso medio por abonado y mes (ARPU) durante el segundo trimestre de 2007 ha sido de 45,7 euros.

Evolución del ARPU de DIGITAL+ (euros)



La tasa de cancelaciones se sitúa, a 30 de junio de 2007, en un 11,2%, frente al 12,0% registrado doce meses antes.

➤ **Producción audiovisual**

Este epígrafe incluye los ingresos procedentes de la venta de derechos audiovisuales, la venta y producción de programas, los ingresos de distribución de cine y la venta de canales a los operadores de cable por parte de Sogecable. Los ingresos por estos conceptos han alcanzado en este semestre los 167,79 millones de euros, comparados con 88,41 millones de euros registrados en el mismo período del ejercicio anterior.

➤ **Promociones y colecciones**

En el primer semestre de 2007, los ingresos por productos promocionales han alcanzado 47,99 millones de euros, lo que supone una disminución con respecto al mismo período del ejercicio anterior del 27,2%, mejorando la caída del 40,9% del primer trimestre de 2007.

A través de **Prisa Innova**, el Grupo continúa gestionando la actividad promocional en el área internacional, tanto en Europa, como es el caso de Le Monde en Francia, Corriere Della Sera en Italia y Diario de Noticias y Jornal de Noticias en Portugal, como en Latinoamérica. Prisa Innova ha generado en el primer semestre del ejercicio 2007 unos ingresos de 5,35 millones de euros, frente a los 2,79 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior.

➤ **Impresión**

El Grupo continúa el proceso de desinversión en el sector al tiempo que se dispone a abordar una reestructuración en profundidad de algunas líneas de actividad. La facturación alcanza los 23,48 millones de euros, un 14,4% inferior a la cifra correspondiente al mismo período del ejercicio anterior.

➤ **Ingresos procedentes del inmovilizado**

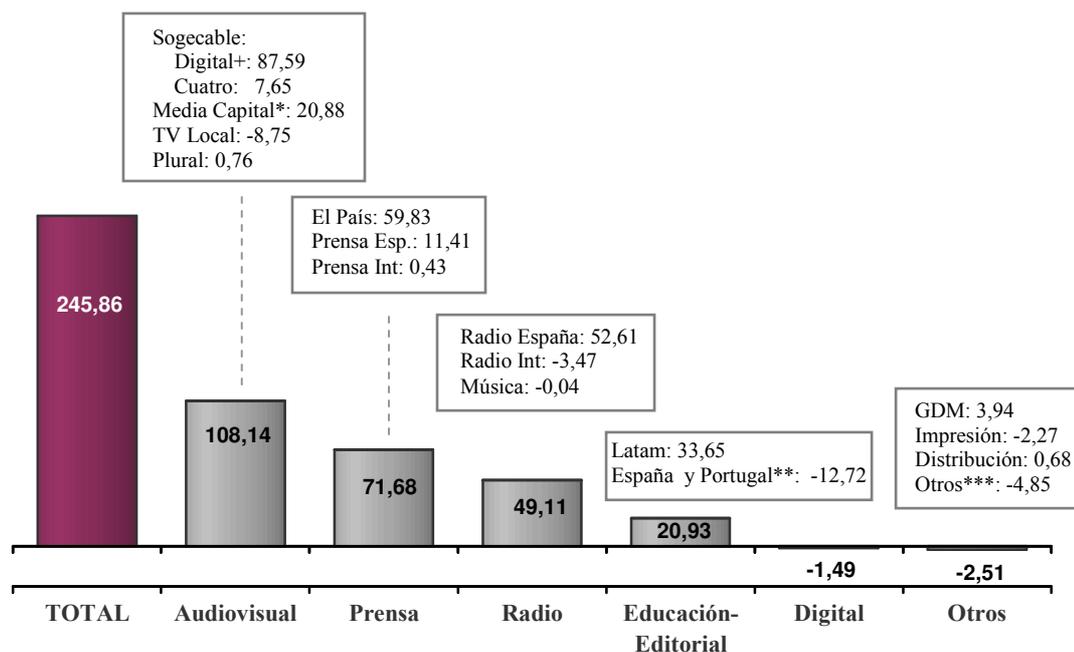
Los 4,10 millones de euros recogen 3,28 millones correspondientes a la plusvalía generada en la venta del negocio de la prensa regional. En junio de 2006, se contabilizaron 18,45 millones de euros procedentes de la plusvalía por la venta del 20% de GLR al Grupo Godó.

RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

El resultado de explotación (EBIT) del Grupo, asciende a 245,86 millones de euros, frente a los 159,48 millones de euros obtenidos en el mismo período del ejercicio anterior (+54,2%).

Por áreas de actividad, la distribución del resultado de explotación se muestra a continuación:

EBIT (Millones de euros)



- * Media Capital se consolida por integración global desde el 1 de febrero de 2007. Incluye el importe correspondiente a la actividad de "Outdoor", incluido en la cuenta de resultados de Media Capital en el epígrafe de "Resultado de operaciones en discontinuación", a efectos de homogeneización contable en el proceso de consolidación.
- ** España y Portugal generan resultado de explotación negativo por la estacionalidad del negocio, ya que las campañas de educación fuertes tienen lugar en el tercer y cuarto trimestre del año.
- *** "Otros" incluye fundamentalmente las actividades derivadas de Inmobiliaria y Corporativo.

En el periodo examinado, el margen de EBIT sobre ingresos ha sido del 13,3% frente al 13,1% del ejercicio anterior. Excluyendo las cifras de Sogecable y Media Capital, el margen de EBIT sobre ingresos durante los primeros seis meses de 2007 habría sido del 15,6%.

La evolución del resultado de explotación viene explicada por:

- El efecto de la **integración de la actividad de Sogecable**. La contribución de Sogecable al resultado de explotación de Grupo Prisa se ha incrementado en 79,87 millones de euros. El resultado operativo de Sogecable registra los mayores beneficios en un trimestre, alcanzando 72,11 millones de euros en el segundo trimestre de 2007, frente a los 15,37 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2006.

- El efecto de la **integración de la actividad de Media Capital** desde el 1 de febrero de 2007. La contribución de Media Capital al resultado de explotación de Grupo Prisa ha sido 20,88 millones de euros.
- La contribución de la **Radio en España**, que ha incrementado su resultado de explotación en 11,95 millones de euros (+29,4%). Este comportamiento viene explicado fundamentalmente por la favorable evolución de los ingresos publicitarios.
- El resultado de explotación en **Prensa Especializada y Regional** alcanza los 11,41 millones de euros, +58,7%, lo cual viene explicado por el buen comportamiento de AS, con un resultado de explotación de 6,23 millones de euros (+4,4%) y por el efecto de la desinversión en la prensa regional, lo que aporta al resultado de explotación 3,28 millones de euros.
- El resultado de explotación de **Plural** alcanza los 0,76 millones de euros, frente a las pérdidas de 1,62 millones de euros en el mismo período del ejercicio anterior.

BENEFICIO NETO

El resultado financiero neto del Grupo es negativo en 82,34 millones de euros, frente a los 40,47 millones de euros en el mismo periodo del año anterior. La diferencia se debe tanto al mayor impacto negativo de la consolidación del resultado financiero de Sogecable (lo que supone una mayor contribución negativa de 17,89 millones de euros con respecto al mismo período del ejercicio anterior) y Media Capital (pérdida de 3,35 millones de euros), como al aumento de los gastos financieros del Grupo tras el endeudamiento generado para hacer frente a la OPA por el 20% de Sogecable lanzada en 2006 y a la OPA sobre Media Capital.

El resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones supone una pérdida de 0,76 millones de euros, frente a las pérdidas de 6,73 millones del ejercicio anterior.

El resultado atribuido a socios externos supone unas pérdidas de 39,91 millones de euros frente a las pérdidas de 4,23 millones de euros del ejercicio anterior, correspondiendo la variación fundamentalmente a los minoritarios provenientes de Sogecable.

El beneficio neto atribuible es de 73,31 millones de euros frente a 67,26 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 9,0%.

BALANCE DE SITUACIÓN

| ACTIVO | Millones de euros | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 30/06/2007 | 31/12/2006 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 4.526,10 | 4.167,96 |
| Inmovilizado material | 495,15 | 454,26 |
| Inversiones inmobiliarias | 12,33 | 12,33 |
| Fondo de comercio | 2.105,45 | 1.562,70 |
| Inmovilizado inmaterial | 434,30 | 400,72 |
| Inversiones financieras no corrientes | 120,94 | 86,84 |
| Sociedades puestas en equivalencia | 11,37 | 280,74 |
| Activos por impuestos diferidos | 1.336,52 | 1.359,08 |
| Otros activos no corrientes | 10,04 | 11,28 |
| ACTIVOS CORRIENTES | 1.648,69 | 1.756,11 |
| Existencias | 298,55 | 270,32 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 1.101,93 | 946,08 |
| Inversiones financieras corrientes | 4,98 | 5,16 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 243,23 | 534,54 |
| ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA | 120,40 | 93,97 |
| TOTAL ACTIVO | 6.295,19 | 6.018,03 |

| PASIVO | Millones de euros | |
|--|-------------------|-----------------|
| | 30/06/2007 | 31/12/2006 |
| PATRIMONIO NETO | 1.311,87 | 1.157,23 |
| Capital suscrito | 22,04 | 21,88 |
| Reservas | 969,24 | 744,99 |
| Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante | 73,31 | 228,91 |
| Socios Externos | 247,29 | 161,46 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 3.221,83 | 2.796,69 |
| Deudas con entidades de crédito | 2.681,43 | 2.252,00 |
| Emisión de bonos canjeables | 156,54 | 154,67 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 104,41 | 109,72 |
| Provisiones | 50,83 | 50,91 |
| Otros pasivos no corrientes | 228,61 | 229,39 |
| PASIVOS CORRIENTES | 1.695,65 | 1.996,94 |
| Deudas con entidades de crédito | 412,19 | 843,41 |
| Acreedores comerciales | 1.011,94 | 970,31 |
| Otras deudas corrientes | 232,18 | 157,52 |
| Ajustes por periodificación | 39,34 | 25,71 |
| PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA | 65,84 | 67,17 |
| TOTAL PASIVO | 6.295,19 | 6.018,03 |

Las principales variaciones en las diferentes partidas del balance de situación, se explican por la integración de Media Capital. El total de activos y pasivos que integramos de Media Capital a junio de 2007 asciende a 354,28 millones de euros.

El movimiento más importante corresponde al epígrafe de “Fondo de comercio”, el cual se produce tanto por el traspaso a este epígrafe del fondo de comercio generado por la

adquisición del 33% inicial de Media Capital en el ejercicio 2005, con anterioridad recogido en el epígrafe de “*Sociedades puestas en equivalencia*”, como por el importe correspondiente al nuevo fondo de comercio generado como resultado de la OPA voluntaria lanzada en octubre de 2006 sobre el 100% de la compañía, tras la cual Prisa alcanza una participación en Media Capital del 73,70%.

Se clasifican como “*Activos y pasivos mantenidos para la venta*” los correspondientes a la participación del 40% en Dédalo (Impresión), así como los correspondientes al negocio de “Outdoor” de Media Capital.

INVERSIONES

Durante el primer semestre del ejercicio 2007, las inversiones en inmovilizado han ascendido a 362,48 millones de euros. El detalle por agrupaciones de negocio es el siguiente:

| Millones de euros | CAPEX | Inmovilizado financiero | TOTAL |
|---------------------------------|--------------|-------------------------|---------------|
| Prensa | 12,43 | --- | 12,43 |
| El País | 12,02 | --- | 12,02 |
| Prensa Especializada y Regional | 0,31 | --- | 0,31 |
| Prensa Internacional | 0,10 | --- | 0,10 |
| Radio | 14,93 | 6,87 | 21,80 |
| Radio España | 11,58 | 6,87 | 18,45 |
| Radio Internacional | 3,30 | --- | 3,30 |
| Música | 0,05 | --- | 0,05 |
| Educación- Editorial | 20,78 | --- | 20,78 |
| Audiovisual | 42,49 | 2,45 | 44,93 |
| Sogecable | 34,34 | 0,12 | 34,46 |
| Media Capital | 5,86 | 1,70 | 7,56 |
| TV Local | 0,70 | 0,63 | 1,32 |
| Plural | 1,59 | --- | 1,59 |
| Digital | 1,20 | --- | 1,20 |
| Otros | 5,92 | 255,42 | 261,34 |
| Prisa | 3,28 | 255,42 | 258,70 |
| Impresión | 1,83 | --- | 1,83 |
| Distribución | 0,55 | --- | 0,55 |
| Prisa División Inmobiliaria | 0,21 | --- | 0,21 |
| GDM | 0,03 | --- | 0,03 |
| Otros | 0,02 | --- | 0,02 |
| Total | 97,74 | 264,74 | 362,48 |

La inversión financiera de 255,42 millones de euros en Prisa corresponde a la adquisición del 40,70% de participación adicional en Media Capital tras la finalización de la OPA voluntaria lanzada sobre el 100% de la sociedad.

POSICIÓN FINANCIERA NETA

La deuda financiera neta bancaria del Grupo a 30 de junio de 2007 asciende a 2.845,42 millones de euros frente a 2.555,71 millones de euros a 31 de diciembre de 2006.

| POSICIÓN FINANCIERA NETA BANCARIA | Millones de euros | |
|---|-------------------|-----------------|
| | 30/06/2007 | 31/12/2006 |
| Deuda bancaria | 3.093,63 | 3.095,41 |
| No corriente | 2.681,43 | 2.252,00 |
| Corriente | 412,19 | 843,41 |
| Inversiones financieras corrientes, efectivo y otros medios líquidos equivalentes | (248,21) | (539,70) |
| Deuda neta | 2.845,42 | 2.555,71 |

En el primer semestre de 2007, se ha incrementado la posición de deuda neta bancaria en 289,70 millones de euros frente al cierre del ejercicio 2006, fundamentalmente por:

- La adquisición del 40,70% adicional de Media Capital, por un total de 255,42 millones de euros.
- La consolidación de Media Capital por integración global, que ha aportado 75,42 millones de euros a la deuda neta del grupo.
- La variación de la deuda neta de Sogecable durante el primer semestre de 2007, que disminuye en 84,58 millones de euros la posición de deuda neta bancaria del grupo.

La deuda neta exigible a Prisa, excluyendo Sogecable y Media Capital, es de 1.872,93 millones de euros, frente a los 1.574,05 millones de euros a diciembre de 2006, incrementada por la inversión en Media Capital. Prisa ha reestructurado esta deuda, firmando en junio de 2007 un **préstamo sindicado** por importe máximo de **2.050 millones de euros** con un grupo de 37 entidades financieras. La financiación, dividida en tres tramos, tiene su vencimiento en 2013. El margen inicial para los tres tramos es de 92,5 puntos básicos por año hasta el 30 de junio de 2007, y a partir de entonces se determinará semestralmente en función del ratio de Deuda neta/EBITDA. Este préstamo sustituye al anterior préstamo sindicado de 1.600 millones de euros (firmado para la financiación de la OPA del 20% de Sogecable lanzada y finalizada con éxito en marzo de 2006) y al préstamo puente de 450 millones de euros (firmado para la financiación de las OPAs voluntaria y obligatoria de Media Capital).

ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

| Millones de euros | 30/06/2007 | | 30/06/2006 | |
|--|---------------|---------------------------------------|-----------------|----------------------|
| | | (excluidos Sogecable y Media Capital) | | (excluido Sogecable) |
| EBIT | 245,86 | 129,06 | 159,48 | 144,11 |
| Amortizaciones | 119,32 | 36,85 | 89,76 | 37,49 |
| Variación del circulante | (54,16) | (57,71) | 55,43 | (110,50) |
| Inversiones operativas | (97,74) | (57,55) | (87,95) | (64,15) |
| Flujo de caja operativo | 213,28 | 50,65 | 216,72 | 6,95 |
| Inversiones financieras y otras inversiones no recurrentes | (264,74) | (262,92) | (1.003,88) | (1.003,88) |
| Resultado financiero | (82,34) | (44,31) | (40,47) | (23,68) |
| Dividendos repartidos | (33,71) | (33,71) | (30,20) | (30,20) |
| Impuestos | (49,55) | (28,48) | (40,79) | (41,88) |
| Otros | (72,66) | 19,90 | (1.183,72) | 20,40 |
| VARIACIÓN DEUDA NETA | 289,70 | 298,87 | 2.082,34 | 1.072,29 |

El estado de flujos de fondos a 30 de junio de 2007 refleja la consolidación de Media Capital por integración global desde el 1 de febrero de 2007. El efecto de esta incorporación ha supuesto un incremento de 75,42 millones de euros en la variación de la deuda neta del Grupo.

Si se excluye el efecto de la consolidación de Sogecable y Media Capital, la variación de deuda neta del grupo es de 298,87 millones de euros.

El estado de flujos de fondos a 30 de junio de 2006 está influenciado por la consolidación de Sogecable por integración global desde el 1 de abril de 2006, lo que supone un incremento de 1.010,05 millones de euros en la variación de la deuda neta del Grupo. Por tanto, los estados de flujos de fondos a 30 de junio de 2007 y a 30 de junio de 2006 únicamente son comparables excluyendo el efecto de la consolidación de Sogecable y Media Capital en el primer caso y excluyendo el efecto de la integración de Sogecable en el segundo.

ADQUISICIONES Y ACUERDOS ESTRATÉGICOS ALCANZADOS EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2007

Media Capital

Prisa, a través de su filial portuguesa Vertix, S.G.P.S., S.A., lanza en febrero de 2007 una **OPA obligatoria** referida al **100%** del capital de **Grupo Media Capital, S.G.P.S., S.A.** Esta OPA obligatoria es consecuencia de los resultados de la OPA voluntaria lanzada por Vertix sobre Media Capital, comunicados oficialmente el 6 de febrero de 2007, y tras la cual la participación de Prisa (a través de Vertix) en Media Capital es del 73,70%. La petición de medidas cautelares a los tribunales portugueses realizada por Prisa y por Vertix, en relación con la fijación del precio de esta OPA por parte de un auditor independiente, ha sido provisionalmente desestimada, estando pendiente su tramitación ordinaria. El precio unitario por acción de la OPA obligatoria es de 8,29€.

Prensa Especializada y Regional

En mayo de 2007, Prisa comunica que, a través de su filial Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L., ha alcanzado un acuerdo preliminar con Grupo Alfonso Gallardo, S.L. para la **venta** a éste último de: i) las participaciones representativas del 100% del capital social de **El Correo de Andalucía, S.L.**, editora del diario “El Correo de Andalucía” y de ii) las acciones representativas del 59,27% del capital social de **Diario Jaén, S.A.**, editora de “Diario Jaén”. El precio conjunto de la operación asciende a diecinueve millones de euros.

En junio de 2007, Prisa comunica que su filial Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L., ha suscrito un contrato de promesa de compraventa con el empresario D. José Luis Martínez García, para la transmisión a éste último, o a una sociedad controlada por el mismo, de la totalidad de la participación de Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L., representativa del 31,89% del capital social, en la sociedad **Novotécnica, S.A.** (editora de “La Voz de Almería”), así como del resto de las participaciones de Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L. en otras sociedades participadas por Novotécnica, S.A. El precio total de la operación asciende a diez millones de euros.

Sogecable

En junio de 2007, **Sogecable** y **Telefónica** alcanzan un acuerdo para ofrecer conjuntamente servicios de telecomunicaciones y de televisión digital satelital, así como para colaborar en la compra de contenidos de televisión de pago en el mercado español.

ANEXOS

- I. Desglose de Ingresos por Unidad de Negocio.
- II. Desglose de Gastos de Explotación por Unidad de Negocio.
- III. Desglose de EBIT por Unidad de Negocio.
- IV. Desglose de EBITDA por Unidad de Negocio.
- V. Audiencias de Cuatro.
- VI. Audiencias de TVI.
- VII. Prisacom: usuarios únicos.

Anexo I

| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN Millones de euros | ENERO - JUNIO | | |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| | 2007 | 2006 | Var % |
| Prensa | 298,76 | 304,54 | (1,9%) |
| El País | 212,72 | 226,47 | (6,1%) |
| Publicidad | 118,29 | 106,60 | 11,0% |
| Circulación | 62,45 | 64,44 | (3,1%) |
| Promociones | 30,67 | 54,29 | (43,5%) |
| Otros | 1,30 | 1,14 | 14,2% |
| Prensa Especializada y Regional | 84,02 | 75,41 | 11,4% |
| AS | 43,13 | 38,16 | 13,0% |
| Cinco Días | 11,26 | 11,01 | 2,3% |
| Prensa Regional | 14,24 | 11,76 | 21,1% |
| Revistas | 14,56 | 14,18 | 2,7% |
| Otros | 0,83 | 0,30 | 172,4% |
| Prensa Internacional | 4,23 | 3,99 | 6,1% |
| Ajustes de consolidación | (2,21) | (1,33) | (66,4%) |
| Radio | 204,39 | 183,01 | 11,7% |
| Radio España | 161,04 | 138,26 | 16,5% |
| Radio Internacional | 34,91 | 33,86 | 3,1% |
| Música | 10,39 | 10,99 | (5,4%) |
| Ajustes de consolidación | (1,96) | (0,10) | --- |
| Educación - Editorial | 231,20 | 225,72 | 2,4% |
| Audiovisual | 1.077,18 | 440,00 | 144,8% |
| Sogecable | 950,72 | 420,85 | 125,9% |
| Digital + | 802,01 | 364,30 | 120,2% |
| Cuatro | 148,71 | 56,60 | 162,7% |
| Media Capital* | 99,88 | --- | --- |
| TV Local | 13,31 | 17,42 | (23,6%) |
| Plural | 24,61 | 7,13 | --- |
| Ajustes de consolidación | (11,34) | (5,40) | (110,1%) |
| Digital | 16,85 | 14,28 | 18,0% |
| Otros Ingresos | 94,69 | 106,25 | (10,9%) |
| Impresión | 32,70 | 37,51 | (12,8%) |
| Distribución | 18,44 | 15,58 | 18,3% |
| GDM | 12,82 | 12,33 | 3,9% |
| Otros ** | 30,73 | 40,82 | (24,7%) |
| Ajustes de consolidación | (74,72) | (60,87) | (22,8%) |
| TOTAL | 1.848,35 | 1.212,92 | 52,4% |

* Incluye el importe correspondiente a la actividad de "Outdoor", incluido en la cuenta de resultados de Media Capital en el epígrafe de "Resultado de operaciones en discontinuación", a efectos de homogeneización contable en el proceso de consolidación.

** Incluye fundamentalmente los negocios de Inmobiliaria y Corporativo.

Anexo II

| GASTOS DE EXPLOTACIÓN Millones de euros | ENERO - JUNIO | | |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| | 2007 | 2006 | Var % |
| Prensa | 227,08 | 226,56 | 0,2% |
| El País | 152,88 | 155,78 | (1,9%) |
| Prensa Especializada y Regional | 72,61 | 68,22 | 6,4% |
| AS | 36,90 | 32,20 | 14,6% |
| Cinco Días | 10,21 | 10,31 | (1,0%) |
| Prensa Regional | 9,52 | 11,06 | (14,0%) |
| Revistas | 13,99 | 13,66 | 2,5% |
| Otros | 1,99 | 0,99 | 100,9% |
| Prensa Internacional | 3,80 | 3,90 | (2,5%) |
| Ajustes de consolidación | (2,21) | (1,33) | (66,4%) |
| Radio | 155,28 | 145,25 | 6,9% |
| Radio España | 108,43 | 97,59 | 11,1% |
| Radio Internacional | 38,38 | 36,54 | 5,1% |
| Música | 10,43 | 11,22 | (7,1%) |
| Ajustes de consolidación | (1,96) | (0,10) | --- |
| Educación - Editorial | 210,27 | 199,22 | 5,5% |
| Audiovisual | 969,04 | 437,24 | 121,6% |
| Sogecable | 855,48 | 405,48 | 111,0% |
| Digital+ | 714,42 | 327,50 | 118,1% |
| Cuatro | 141,06 | 78,00 | 80,8% |
| Media Capital* | 79,00 | --- | --- |
| TV Local | 22,06 | 28,42 | (22,4%) |
| Plural | 23,85 | 8,74 | 172,8% |
| Ajustes de consolidación | (11,34) | (5,40) | (110,1%) |
| Digital | 18,34 | 14,22 | 28,9% |
| Otros Gastos | 97,72 | 91,50 | 6,8% |
| Impresión | 34,97 | 40,01 | (12,6%) |
| Distribución | 17,76 | 14,79 | 20,1% |
| GDM | 8,88 | 8,26 | 7,6% |
| Otros** | 36,12 | 28,44 | 27,0% |
| Ajustes de consolidación | (75,24) | (60,56) | (24,2%) |
| TOTAL | 1.602,49 | 1.053,44 | 52,1% |

* Incluye el importe correspondiente a la actividad de "Outdoor", incluido en la cuenta de resultados de Media Capital en el epígrafe de "Resultado de operaciones en discontinuación", a efectos de homogeneización contable en el proceso de consolidación.

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

Anexo III

| EBIT Millones de euros | ENERO - JUNIO | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 2007 | 2006 | Var % |
| Prensa | 71,68 | 77,98 | (8,1%) |
| % margen | 24,0% | 25,6% | |
| El País | 59,83 | 70,70 | (15,4%) |
| % margen | 28,1% | 31,2% | |
| Prensa Especializada y Regional | 11,41 | 7,19 | 58,7% |
| % margen | 13,6% | 9,5% | |
| AS | 6,23 | 5,97 | 4,4% |
| % margen | 14,4% | 15,6% | |
| Cinco Días | 1,06 | 0,70 | 51,9% |
| % margen | 9,4% | 6,3% | |
| Prensa Regional | 4,73 | 0,70 | --- |
| % margen | 33,2% | 6,0% | |
| Revistas | 0,57 | 0,52 | 8,6% |
| % margen | 3,9% | 3,7% | |
| Otros | (1,16) | (0,69) | (69,2%) |
| Prensa Internacional | 0,43 | 0,09 | --- |
| % margen | 10,2% | 2,3% | |
| Radio | 49,11 | 37,76 | 30,1% |
| % margen | 24,0% | 20,6% | |
| Radio España | 52,61 | 40,66 | 29,4% |
| % margen | 32,7% | 29,4% | |
| Radio Internacional | (3,47) | (2,67) | (29,7%) |
| % margen | (9,9%) | (7,9%) | |
| Música | (0,04) | (0,23) | 84,8% |
| % margen | (0,3%) | (2,1%) | |
| Educación - Editorial | 20,93 | 26,49 | (21,0%) |
| % margen | 9,1% | 11,7% | |
| Audiovisual | 108,14 | 2,76 | --- |
| % margen | 10,0% | 0,6% | |
| Sogetecable | 95,24 | 15,37 | --- |
| % margen | 10,0% | 3,7% | |
| Digital+ | 87,59 | 36,80 | 138,0% |
| % margen | 10,9% | 10,1% | |
| Cuatro | 7,65 | (21,40) | 135,7% |
| % margen | 5,1% | (37,8%) | |
| Media Capital* | 20,88 | --- | --- |
| % margen | 20,9% | --- | |
| TV Local | (8,75) | (11,00) | 20,5% |
| % margen | (65,7%) | (63,1%) | |
| Plural | 0,76 | (1,62) | 147,1% |
| % margen | 3,1% | (22,7%) | |
| Digital | (1,49) | 0,06 | --- |
| % margen | (8,8%) | 0,4% | |
| Otros | (2,51) | 14,44 | (117,4%) |
| Impresión | (2,27) | (2,50) | 9,2% |
| % margen | (6,9%) | (6,7%) | |
| Distribución | 0,68 | 0,79 | (14,1%) |
| % margen | 3,7% | 5,1% | |
| GDM | 3,94 | 4,08 | (3,4%) |
| % margen | 30,7% | 33,0% | |
| Otros** | (4,85) | 12,07 | (140,2%) |
| TOTAL | 245,86 | 159,48 | 54,2% |
| % margen | 13,3% | 13,1% | |

* Incluye el importe correspondiente a la actividad de "Outdoor", incluido en la cuenta de resultados de Media Capital en el epígrafe de "Resultado de operaciones en discontinuación", a efectos de homogeneización contable en el proceso de consolidación.

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

Anexo IV

| EBITDA Millones de euros | ENERO - JUNIO | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 2007 | 2006 | Var % |
| Prensa | 78,82 | 85,19 | (7,5%) |
| % margen | 26,4% | 28,0% | |
| El País | 65,88 | 76,65 | (14,1%) |
| % margen | 31,0% | 33,8% | |
| Prensa Especializada y Regional | 12,18 | 8,19 | 48,8% |
| % margen | 14,5% | 10,9% | |
| AS | 6,53 | 6,33 | 3,0% |
| % margen | 15,1% | 16,6% | |
| Cinco Días | 1,14 | 0,94 | 21,2% |
| % margen | 10,1% | 8,6% | |
| Prensa Regional | 4,88 | 0,89 | --- |
| % margen | 34,3% | 7,6% | |
| Revistas | 0,73 | 0,64 | 14,3% |
| % margen | 5,0% | 4,5% | |
| Otros | (1,10) | (0,62) | (77,7%) |
| Prensa Internacional | 0,75 | 0,35 | 116,8% |
| % margen | 17,8% | 8,7% | |
| Radio | 55,45 | 44,05 | 25,9% |
| % margen | 27,1% | 24,1% | |
| Radio España | 56,69 | 44,17 | 28,3% |
| % margen | 35,2% | 32,0% | |
| Radio Internacional | (1,31) | (0,18) | --- |
| % margen | (3,8%) | (0,5%) | |
| Música | 0,07 | 0,05 | 37,5% |
| % margen | 0,7% | 0,5% | |
| Educación - Editorial | 41,53 | 50,32 | (17,5%) |
| % margen | 18,0% | 22,3% | |
| Audiovisual | 193,51 | 58,06 | --- |
| % margen | 18,0% | 13,2% | |
| Sogecable | 172,56 | 67,64 | 155,1% |
| % margen | 18,2% | 16,1% | |
| Digital+ | 162,79 | 88,10 | 84,8% |
| % margen | 20,3% | 24,2% | |
| Cuatro | 9,77 | (20,50) | 147,6% |
| % margen | 6,6% | (36,2%) | |
| Media Capital* | 26,04 | --- | --- |
| % margen | 26,1% | --- | |
| TV Local | (7,54) | (9,64) | 21,8% |
| % margen | (56,6%) | (55,3%) | |
| Plural | 2,45 | 0,06 | --- |
| % margen | 10,0% | 0,9% | |
| Digital | (0,76) | 1,00 | (176,4%) |
| % margen | (4,5%) | 7,0% | |
| Otros | 10,16 | 22,76 | (55,4%) |
| Impresión | 1,12 | 0,79 | 43,0% |
| % margen | 3,4% | 2,1% | |
| Distribución | 1,05 | 0,89 | 16,9% |
| % margen | 5,7% | 5,7% | |
| GDM | 4,12 | 4,31 | (4,3%) |
| % margen | 32,1% | 34,9% | |
| Otros** | 3,87 | 16,78 | (76,9%) |
| TOTAL | 378,71 | 261,39 | 44,9% |
| % margen | 20,5% | 21,5% | |

* Incluye el importe correspondiente a la actividad de "Outdoor", incluido en la cuenta de resultados de Media Capital en el epígrafe de "Resultado de operaciones en discontinuación", a efectos de homogeneización contable en el proceso de consolidación.

** Incluye fundamentalmente los negocios de Inmobiliaria y Corporativo.

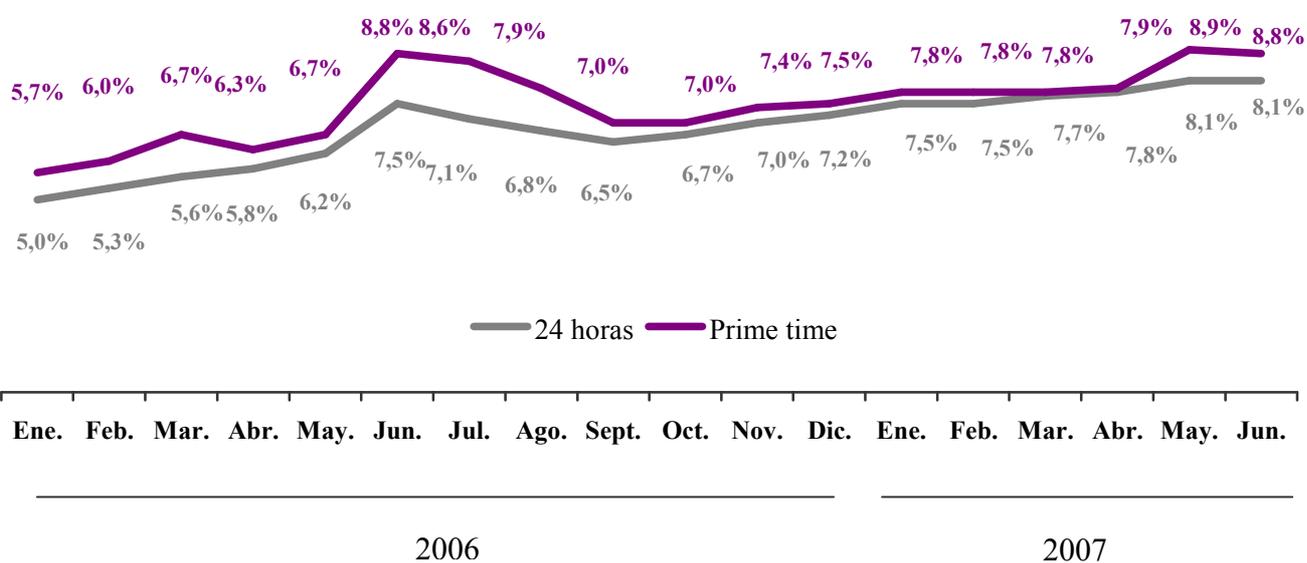
Anexo V

AUDIENCIA CUATRO

Cuatro ha logrado afianzar una variada oferta de programación con espacios dedicados al entretenimiento, concursos, series de ficción, informativos, entrevistas o *late-night shows*.

Los registros de **Cuatro** en todos los principales segmentos de audiencias muestran en el segundo trimestre de 2007 los porcentajes más altos desde el inicio de emisiones en noviembre de 2005. Los datos de audiencia vuelven a situar a Cuatro como la cadena de mayor crecimiento en audiencia y suponen un nuevo récord en sus datos históricos.

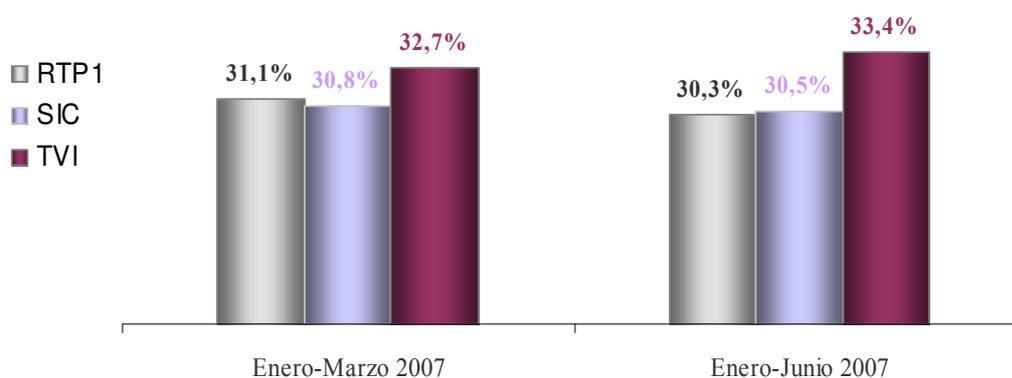
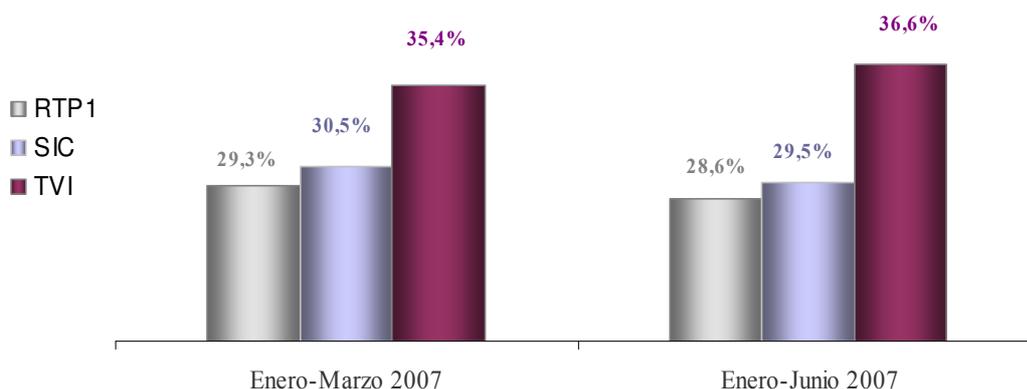
Los datos de audiencia han sido los siguientes:



Cuatro continúa también registrando todos los meses incrementos de audiencia en los segmentos de mercado más interesantes para los anunciantes. En concreto, la audiencia media obtenida durante el mes de junio de 2007 en el *target* comercial y en el *core target* comercial fue del 10,0% y el 11,3% respectivamente.

Anexo VI**AUDIENCIA TVI**

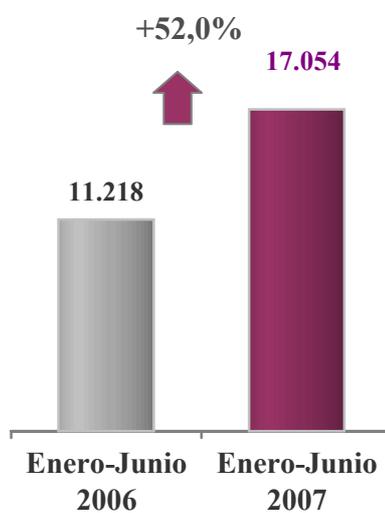
TVI, la cadena de televisión en abierto de Media Capital, mantiene su liderazgo en Portugal, tanto en audiencia 24 horas como en *prime time*. La evolución de la audiencia con respecto a sus principales competidores durante el primer semestre del año es la siguiente:

Evolución de la audiencia 24 horas**Evolución de la audiencia *Prime time***

Anexo VII

USUARIOS ÚNICOS PRISACOM: Promedio usuarios únicos (en miles).

| | |
|----------------------|----------------------|
| Elpais.com: 3.350 | Elpais.com: 6.527 |
| As.com: 3.029 | As.com: 3.773 |
| Los40.com: 1.977 | Los40.com: 2.411 |
| Cadenaser.com: 1.230 | Cadenaser.com: 1.680 |
| Cuatro: 655 | Cuatro: 1.188 |
| Plus.es: 594 | Plus.es: 804 |
| 5dias.com: 384 | 5dias.com: 671 |



Para más información:

Grupo Prisa
Departamento de Relación con Inversores de Grupo Prisa
Gran Vía 32, 6ª Planta
Teléfono: +34- 91-330-10-85
Fax: +34- 91-330-10-88
e-mail: ir@prisa.es
www.prisa.es