



# **Grupo PRISA**

**Resultados ENERO-JUNIO 2004**

22 de julio de 2004

**EN LOS PRIMEROS SEIS MESES DEL AÑO, PRISA ALCANZA UN RESULTADO OPERATIVO (EBIT) DE 101 MILLONES DE EUROS.**

*La recuperación del mercado publicitario, el comportamiento de las promociones, el crecimiento de la circulación y el control de costes en los nuevos desarrollos han impulsado estos resultados.*

*Los ingresos se incrementan un 11,3% hasta alcanzar los 723 millones de euros, y el resultado neto fue de 45 millones de euros, un 34% superior.*

Los hechos más destacables durante los primeros seis meses del año han sido:

- **Crecimiento de los ingresos publicitarios** (+9,1%). Destaca el comportamiento de El País (+8,5%) y de la Radio (+4%).
- **Los ingresos por circulación** se incrementan un 6,2 %. El País alcanza una difusión media diaria de 512.746 ejemplares (+9%).
- **Las promociones** llevadas a cabo por los periódicos han hecho crecer los ingresos.
- **Buen comportamiento de las campañas de venta de libros de texto.**
- **La prensa regional y Prisacom** mejoran sus resultados impulsados por la publicidad, la circulación y el control de costes.
- **El margen de EBIT sobre ingresos del Grupo** ha mejorado hasta alcanzar el 14% frente al 10% del mismo período del ejercicio anterior.

Otros acontecimientos han sido:

- **La reestructuración** llevada a cabo en **Cinco Días** permite alcanzar resultado operativo positivo en los primeros seis meses del ejercicio.
- **La Unidad de Ocio y Entretenimiento** mejora sus resultados tras el acuerdo alcanzado con Universal.
- **Radiópolis (México)** firma un acuerdo de afiliación con Radiorama, ampliando su cobertura al 90% del territorio mexicano.



## ENERO-JUNIO 2004

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2004, El Grupo Prisa ha incrementado **sus ingresos un** 11,3% hasta alcanzar los 723 millones de euros.

**El resultado de explotación (EBIT)** alcanzó la magnitud de 100,65 millones de euros, experimentado un crecimiento del 56%. El Ebit se ha visto impulsado por el aumento de la publicidad (+9,1%), el comportamiento de las promociones llevadas a cabo en los periódicos y el crecimiento de la circulación de los diarios.

Continúa el control y los ajustes en **los nuevos desarrollos**<sup>1</sup>, que en su conjunto han mejorado su resultado operativo en un 10%. Destacan las mejoras operativas experimentadas en la Prensa Regional, Prisacom y Ocio y Entretenimiento. La reestructuración llevada a cabo en Cinco Días ha permitido cambiar el signo de sus cifras, arrojando resultado positivo.

**Las campañas de ventas de libros de texto en el** área sur de Latinoamérica que se registraron en el primer trimestre tuvieron un buen comportamiento. Buenas perspectivas de las campañas de México y España.

En términos de Grupo, es de resaltar la mejora de **márgenes**, alcanzando un margen de ebit sobre ingresos del 13,9% frente al 10,0% alcanzado durante el mismo período del ejercicio anterior.

El beneficio neto ha alcanzado los 45 millones de euros, un 34% superior al mismo período del ejercicio anterior.

## PUBLICIDAD

En los primeros seis meses del ejercicio, el mercado publicitario en España ha mostrado **claros signos de recuperación**. El **conjunto de los ingresos publicitarios del Grupo (265,14 millones de €)** han experimentado un incremento del 9,1%.

## PROMOCIONES

El total de ingresos generados en el grupo procedentes de las promociones, durante los primeros seis meses del ejercicio, ha ascendido a 83,04 millones de euros, con una contribución al resultado de explotación (Ebit) de 17,66 millones de euros.

En este período ha destacado la promoción de La Enciclopedia que se lanzó con El País y que finalizó el 30 de mayo con una media semanal de venta de 330.000 ejemplares.

---

<sup>1</sup> Nuevos desarrollos incluye Tv local, Prisacom, Medios Internacional, Ocio y Entretenimiento y Prensa Regional



## LATINOAMÉRICA

Latinoamérica en el ejercicio 2004 muestra un entorno de mayor estabilidad política y económica.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2004, los ingresos procedentes de esta área alcanzaron los 135,37 millones de euros (19% sobre total ingresos), procediendo la mayor parte de los mismos del negocio editorial de Santillana que ha mostrado crecimientos en moneda local en la mayor parte de los países donde está presente. En este período, el tipo de cambio ha favorecido los resultados del Grupo en 1,4 millones de € a nivel de Ebit.

En el año, todavía quedan por registrar ventas correspondientes a importantes campañas de educación como la de México y algunas ventas institucionales en Brasil, para las que existen buenas perspectivas.

Por lo que respecta al negocio de Medios Internacional, la inversión publicitaria se incrementó un 3,2%, siendo neutral el efecto del tipo de cambio.



**CUENTA DE RESULTADOS**

Las principales magnitudes financieras de la cuenta de resultados del grupo durante el primer semestre del ejercicio 2004 han sido las siguientes:

Millones €	ENERO-JUNIO		
	2004	2003	Var %
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>722,54</b>	<b>649,01</b>	<b>11,3</b>
<b>EBITDA</b>	<b>142,26</b>	<b>107,97</b>	<b>31,8</b>
<b>EBIT</b>	<b>100,65</b>	<b>64,71</b>	<b>55,5</b>
Resultado financiero	(4,67)	(3,21)	(45,5)
Resultado puesta en equivalencia	(13,33)	(1,71)	-
Amortización fondo de comercio	9,88	7,50	31,7
<b>Resultado actividades ordinarias</b>	<b>72,77</b>	<b>52,29</b>	<b>39,2</b>
Resultado extraordinario	(13,29)	0,78	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>59,48</b>	<b>53,07</b>	<b>12,1</b>
Impuesto sobre beneficios	14,38	18,90	(23,9)
Resultado atribuido socios externos	(0,12)	0,52	-
<b>Resultado neto</b>	<b>45,22</b>	<b>33,65</b>	<b>34,4</b>

**Los ingresos de explotación** se incrementan un 11,3% alcanzando 722,54 millones de euros, frente a los 649,01 millones obtenidos en 2003.

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

Millones de €	ENERO-JUNIO		
	2004	2003	Var %
Ventas de publicidad	265,14	243,12	9,1
Venta de libros y derechos	153,28	145,67	5,2
Venta de periódicos y revistas	122,63	115,50	6,2
Ingresos de productos promocionales	83,04	39,19	111,9
Venta de servicios de impresión	30,82	40,81	(24,5)
Venta de música	17,82	21,39	(16,7)
Otros ingresos	49,81	43,33	15,0
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>722,54</b>	<b>649,01</b>	<b>11,3</b>

**Las ventas de publicidad** aumentan un 9,1%.

El incremento de los **ingresos publicitarios**, se manifestó en todos los medios del Grupo:

Millones €	ENERO-JUNIO		
	2004	2003	Var %
El País	90,91	83,81	8,5
Radio	92,82	89,25	4,0
Prensa especializada	18,83	16,61	13,4
GDM	52,71	43,08	22,3
Medios Internacional	20,92	20,27	3,2
TV local	7,22	4,32	67,1
Prisacom	2,06	0,99	108,1

La evolución de los ingresos publicitarios fue destacable en:

- 1- **El País**, cuyo liderazgo dentro de la prensa nacional le ha permitido incrementar sus ingresos de publicidad en un 8,5%, confirmando la reactivación del mercado publicitario en la prensa generalista.
- 2- **Radio**, impulsada por la posición de liderazgo de Prisa en este soporte.
- 3- La **Prensa regional** y **Localia** (Televisiones locales), poniendo de manifiesto el potencial de crecimiento del mercado publicitario local.

Del total de las ventas consolidadas de publicidad del grupo, El País representó un 35% y la Radio en España un 33%. Por mercados, la publicidad nacional en el conjunto total del grupo creció un 12% y la local un 4%.

**Las ventas de libros y derechos** aumentan un 5,2% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 153,28 millones de euros, a pesar de la depreciación frente al euro de buena parte de las divisas latino americanas.

Destacó el buen comportamiento de las ventas regulares de libros de texto en la mayoría de los países latinoamericanos en los que las campañas correspondientes tienen lugar en el primer trimestre, principalmente en Brasil, Chile y Argentina.

En México, las ventas institucionales de libros, parte de las cuales se producen en el segundo trimestre del año, se incrementaron un 10,9% con respecto al mismo periodo del año anterior.

**Las ventas de periódicos y revistas** crecen un 6,2% hasta alcanzar 122,63 millones de euros.

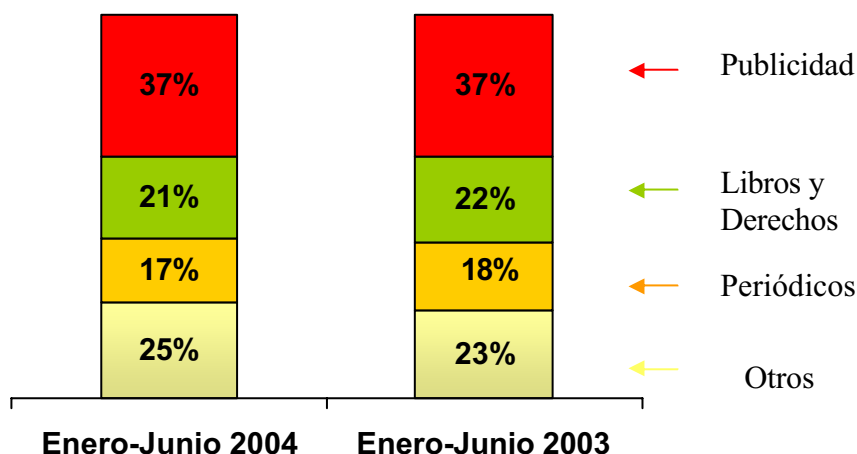
**Los ingresos por productos promocionales** se incrementan un 111,9% hasta los 83,04 millones de euros.

**Las ventas de servicios de impresión** disminuyen un 24,5%, debido a que en 2004 se han empezado a consolidar por integración proporcional (40%) los resultados de la compañía de impresión Dédalo, constituida en 2003, a raíz del acuerdo entre el Grupo Prisa y Polestar para fusionar sus negocios de impresión en España.

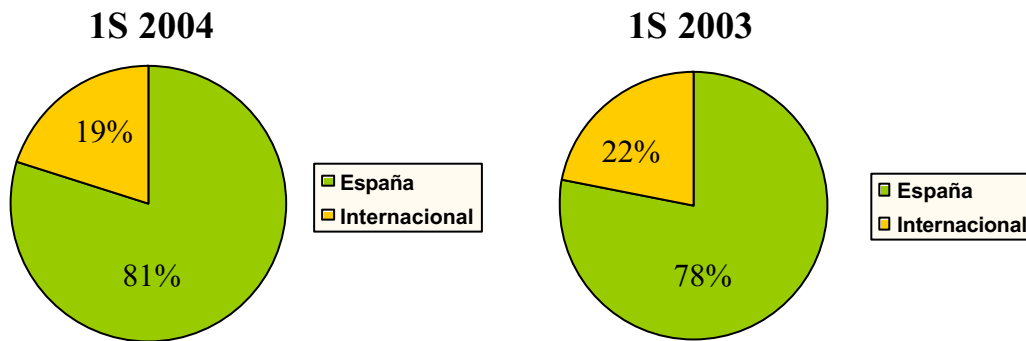
**Las ventas de música** experimentan un descenso del 16,7% como consecuencia de la menor actividad, la ausencia de nuevos lanzamientos y del acuerdo alcanzado en abril con Universal Music Spain, por el que el Grupo Prisa le vende los derechos discográficos de sus principales artistas y la explotación de los catálogos musicales de sus sociedades filiales Compañía Discográfica Muxxic Records, S.A, Ediciones Musicales Horus, S.A y Eurotropical Producciones Discográficas, S.L.

**Los otros ingresos de explotación** se incrementan un 15% debido principalmente a los mayores ingresos por edición de revistas por cuenta de terceros, los mayores ingresos por arrendamientos y las mayores ventas de programación.

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



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



El 79% de los ingresos del Grupo generados fuera de España procedieron del negocio editorial de Santillana, un 17% corresponde a las actividades de radio y otros medios y un 4% proceden de Dédalo, la unidad de impresión.

**El resultado de explotación (EBIT)**, ha ascendido a 100,65 millones de euros, frente a los 64,71 millones de euros del primer semestre del 2003, lo que supone un incremento del 55,5%. Esta evolución viene fundamentalmente explicado por:

- Las mejoras operativas de El País y la Radio
- Mejora del resultado operativo en GDM, Prisacom, Prensa Regional, Ocio y Entretenimiento y Distribución.

**El resultado financiero** asciende a -4,67 millones de euros frente a -3,21 millones de euros en el primer semestre de 2003. Este empeoramiento ha obedecido a las menores diferencias positivas de cambio registradas en 2004. El coste financiero de la deuda a 30 de junio era del 2,4%.

**El resultado por puesta en equivalencia**, recoge principalmente las participaciones en Sogecable, Antena 3 de Radio e Iberbanda.

La participación en Sogecable ha pasado a ser del 20% y ha aportado unas pérdidas de 11,97 millones de euros. Iberbanda ha aportado unas pérdidas de 3,75 millones de euros, mientras que Antena-3 ha aportado un beneficio de 4,01 millones de euros.

La **amortización del fondo de comercio** aumenta un 31,7% debido a los nuevos fondos originados por el incremento de la participación en Sogecable y Grupo Latino de Radio.



**El resultado extraordinario** asciende a -13,29 millones de euros frente a un resultado positivo de 0,78 millones de euros en el primer semestre de 2003.

En el primer semestre de 2003 se obtuvieron unos ingresos extraordinarios de 10,8 millones de euros por la inclusión de Iberbanda en el perímetro de consolidación, ingresos, que al no producirse este año, constituyen la principal razón que explica la variación negativa del resultado extraordinario con respecto al mismo periodo del año anterior.

Consecuentemente, el **resultado antes de impuestos** se incrementa un 12,1% con respecto al primer semestre del ejercicio anterior, alcanzando los 59,48 millones de euros.

El **gasto por impuesto de sociedades** asciende a 14,38 millones de euros frente a 18,91 millones de euros del primer semestre de 2003, mientras que el **resultado minoritario** se situó en 0,12 millones de euros negativos.

**El beneficio neto alcanza** 45,22 millones de euros frente a los 33,65 millones de euros registrados el ejercicio anterior, lo que supone una mejora del 34,4%.

**BALANCE DE SITUACIÓN**

<b>ACTIVO</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>30/06/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>710,61</b>	<b>722,09</b>
Gastos de establecimiento	10,83	11,87
Inmovilizaciones inmateriales	108,22	114,26
Inmovilizaciones materiales	294,71	292,13
Inmovilizaciones financieras	267,14	274,47
Acciones de la Sociedad dominante a L/P	29,71	29,36
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>331,74</b>	<b>316,34</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>14,47</b>	<b>6,85</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>679,34</b>	<b>581,36</b>
Existencias	101,34	91,06
Deudores	511,50	429,83
Inversiones financieras temporales	25,12	10,14
Tesorería	23,44	39,31
Ajustes por periodificación	17,94	11,02
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.736,16</b>	<b>1.626,64</b>

<b>PASIVO</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>30/06/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>686,79</b>	<b>660,67</b>
Capital Suscrito	21,88	21,88
Reservas	619,69	578,19
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	45,22	60,60
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>21,03</b>	<b>28,02</b>
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>7,05</b>	<b>9,15</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>19,63</b>	<b>19,84</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>518,98</b>	<b>481,79</b>
Deudas con entidades de crédito	330,97	296,56
Bonos canjeables	162,30	162,30
Otras deudas a Largo	25,71	22,93
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>482,68</b>	<b>427,17</b>
Deudas con entidades de crédito	111,77	106,99
Acreedores comerciales	188,70	192,37
Otras deudas a corto	174,60	122,91
Ajustes por periodificación	7,61	4,90
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.736,16</b>	<b>1.626,64</b>

**INVERSIONES**

El importe total de las inversiones en inmovilizado ha ascendido a 89,74 millones de euros frente a 50,72 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2003. Por unidad de negocio, el total de inversiones ha sido:

<b>INVERSIONES ENERO-JUNIO 2004</b>	<b>Millones de euros</b>
Prisa	30,34
Santillana	16,54
Ocio y Entretenimiento	10,82
El País	8,69
Impresión	5,69
Radio	5,28
Tv locales	4,69
Otros	7,69
<b>Total</b>	<b>89,74</b>

Las inversiones de Prisa por importe de 30,34 millones de euros, corresponden al incremento de la participación en Sogecable por importe de 12,05 millones de euros y a la adquisición del 13,24% de Grupo Latino de Radio por importe de 16,51 millones de euros.

Las inversiones en Santillana corresponden fundamentalmente a prototipos, y en El País e Impresión a la adquisición de nuevas rotativas.

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

<b>INVERSIONES ENERO-JUNIO 2004</b>	<b>Millones de euros</b>
Gastos de establecimiento	0,68
Inmovilizado material	28,82
Inmovilizado inmaterial	22,87
Inmovilizado financiero	37,37
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>89,74</b>

**POSICIÓN FINANCIERA NETA**

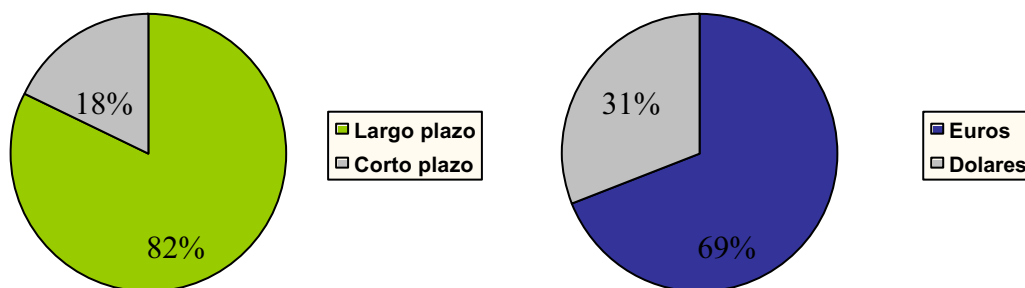
La deuda neta a junio de 2004 asciende a 556 millones de euros frente a 516 millones de euros a 31 de diciembre de 2003.

<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA 30/06/2004</b>	<b>Millones de euros</b>
Deuda financiera	605,04
A largo plazo	493,27
A corto plazo	111,77
Tesorería e inversiones financieras temporales	48,56
<b>Deuda neta</b>	<b>556,48</b>

La deuda financiera del grupo asciende a 605,04 millones de euros y mantiene adicionalmente líneas de crédito abiertas por importe de 325 millones de euros. Del total de la deuda financiera a largo plazo, 162,3 millones de euros corresponden a los bonos canjeables cuya emisión se llevó a cabo en diciembre de 2003.

El cupón de los bonos se fijó en el 1,75%. Teniendo en cuenta que el resto de la deuda financiera está referenciada a tipos de interés variable, un 27% de la deuda de Prisa está referenciada a tipo de interés fijo y un 73% a variable.

La deuda a largo plazo representa el 82% del total de la deuda financiera y por monedas, un 69% de la deuda está denominada en euros y un 31% en dólares.



**ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS**

	<b>30/06/2004</b>	<b>30/06/2003</b>
<b>EBIT</b>	<b>100,65</b>	<b>64,71</b>
Amortizaciones	36,95	38,58
Variación de circulante no financiero	(48,15)	(74,08)
Inversiones operativas	(52,37)	(52,19)
<b>Flujo de caja operativo</b>	<b>37,08</b>	<b>(22,98)</b>
Inversiones financieras	(37,37)	(1,28)
Resultado financiero	(4,67)	(3,21)
Resultado extraordinario	(13,29)	0,78
Dividendos y remuneraciones consejo	(22,64)	(20,09)
Impuestos	(14,38)	(18,91)
Otros	15,19	12,12
<b>VARIACIÓN DEUDA NETA</b>	<b>40,08</b>	<b>53,58</b>

La **generación de flujo de caja operativo en el primer semestre de 2004 ha sido de 37,08 millones de euros**, mejorando respecto al mismo periodo del año anterior. Esta mejora viene explicada por el mayor resultado operativo obtenido y por la mejora en la variación del circulante no financiero.

## COMPORTAMIENTO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

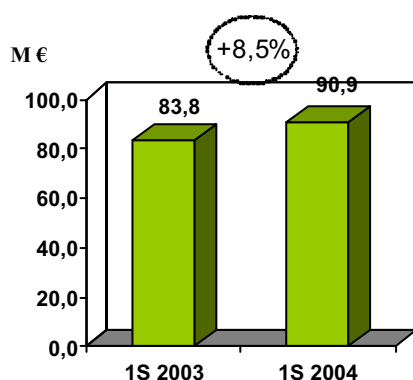
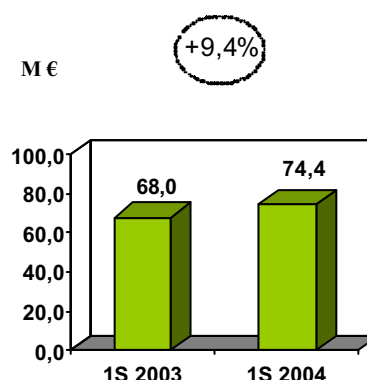
- El EBIT de **El País** alcanza los 77,12 millones de euros, un 67,5% más que el registrado en el mismo periodo de 2003, impulsado por una mejora de los ingresos publicitarios y de circulación y por la contribución de las promociones. El margen de EBIT sobre ingresos se sitúa en el 34,8% frente al 29,2% del primer semestre de 2003.
- Los ingresos de la **Radio en España** crecen un 5,1%, destacando el 4% de crecimiento en los ingresos de publicidad. El resultado de explotación (EBIT) de la Radio mejora un 5,5%.
- Buen comportamiento de las campañas de venta de libros de texto en América Latina.
- La **Prensa Especializada y Regional** incrementa su resultado de explotación un 59,4% con respecto al primer semestre de 2003.
- Radiópolis alcanza un acuerdo con Radiorama, incrementando su cobertura en México hasta el 90%.
- La **actividad digital – Prisacom** – mejora su resultado operativo.
- **GDM** mejora su resultado operativo, como consecuencia de la recuperación del mercado publicitario.
- Prisa comienza a consolidar por integración proporcional (40%) los resultados de la nueva compañía de impresión, **Dédalo**.

INGRESOS Millones de euros	ENERO-JUNIO		
	2004	2003	Var %
El País	221,89	157,91	40,5
Prensa Espec y Regional	62,27	58,65	6,2
Radio	104,29	99,19	5,1
TV local	16,79	11,24	49,4
Medios Internacional	24,40	23,22	5,1
Educación y Formación	157,91	149,60	5,6
Prisacom	7,05	5,97	18,1
Ocio y Entretenimiento	39,55	52,28	(24,4)
Impresión	38,60	57,24	(32,6)
GDM	52,71	43,08	22,4
Distribución	120,98	102,26	18,3
Otros	13,17	9,75	35,1
Ajustes de consolidación	(137,07)	(121,94)	20,3
<b>TOTAL</b>	<b>722,54</b>	<b>649,01</b>	<b>11,3</b>

EBIT Millones de euros	ENERO-JUNIO		
	2004	2003	Var %
El País	77,12	46,05	67,5
<b>Margen EBIT</b>	<b>34,8%</b>	<b>29,2%</b>	
Prensa Espec. y Regional	1,96	1,23	59,4
<b>Margen EBIT</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,1%</b>	
Radio	21,30	20,20	5,5
<b>Margen EBIT</b>	<b>20,4%</b>	<b>20,4%</b>	
TV local	(6,02)	(5,35)	(12,5)
<b>Margen EBIT</b>	<b>(35,9%)</b>	<b>(47,6%)</b>	
Medios Internacional	(2,93)	(1,84)	(59,2)
<b>Margen EBIT</b>	<b>(12,0%)</b>	<b>(7,9%)</b>	
Educación y Formación	11,22	12,44	(9,8)
<b>Margen EBIT</b>	<b>7,1%</b>	<b>8,3%</b>	
Prisacom	(3,53)	(5,02)	29,7
<b>Margen EBIT</b>	<b>(50,1%)</b>	<b>(84,1%)</b>	
Ocio y Entretenimiento	(3,71)	(5,36)	30,8
<b>Margen EBIT</b>	<b>(9,4%)</b>	<b>(10,2%)</b>	
Impresión	1,50	3,91	(61,7)
<b>Margen EBIT</b>	<b>3,9%</b>	<b>6,8%</b>	
GDM	3,40	2,68	26,9
<b>Margen EBIT</b>	<b>6,5%</b>	<b>6,2%</b>	
Distribución	1,87	0,38	-
<b>Margen EBIT</b>	<b>1,6%</b>	<b>0,4%</b>	
Ajustes y Otros	(1,53)	(4,61)	(58,8)
<b>TOTAL</b>	<b>100,65</b>	<b>64,71</b>	<b>55,5</b>
<b>Margen</b>	<b>13,9%</b>	<b>10,0%</b>	

**EL PAÍS**

Millones de euros	ENERO-JUNIO		Var %
	2004	2003	
Total Ingresos explotación	221,89	157,91	40,5
Total gastos explotación	144,77	111,86	29,4
<b>EBIT</b>	<b>77,12</b>	<b>46,05</b>	<b>67,5</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>34,8%</b>	<b>29,2%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>83,30</b>	<b>52,71</b>	<b>58,0</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>37,5%</b>	<b>33,4%</b>	

**Ingresos publicitarios****Ingresos de circulación**

El País ha incrementado de forma muy significativa su solidez y rentabilidad durante el primer semestre de 2004, con crecimiento considerable de los ingresos (+40%) y una mejora del 67,5% en el resultado de explotación. El margen de EBIT sobre ingresos fue del 34,8%.

- **Los ingresos publicitarios** se han incrementado un 8,5% respecto al mismo periodo del año anterior, confirmando la reactivación del mercado publicitario. En el segundo trimestre estanco, los ingresos por publicidad se incrementaron un 8,9% en términos interanuales.

- **Los ingresos por circulación** experimentan un crecimiento del 9,4%, hasta los 74,40 millones de euros.



	Enero-Junio 2004	Enero-Junio 2003	Var %
Difusión media diaria	512.746	469.879	9,1
Difusión media fin de semana	870.280	829.787	4,9

El éxito de las promociones llevadas a cabo durante el primer semestre del ejercicio (La segunda edición de “Un país de cine”, la segunda edición de “Los discos de tu vida”, “El País Aventuras”, “La Enciclopedia”, “La Serie negra” y una colección de DVD documentales), ha permitido que los **ingresos por productos promocionales alcanzaron** los 55,35 millones de euros frente a los 4,64 millones de euros registrados el mismo periodo del año anterior. De manera especial merece la pena destacar el comportamiento de “La Enciclopedia”.

Los **gastos de explotación** se incrementan en una proporción menor que los ingresos. Los gastos por consumo de papel crecieron un 2,5% debido al aumento de las toneladas consumidas por la mayor circulación. El precio del papel se redujo en un 6,3% en términos interanuales.

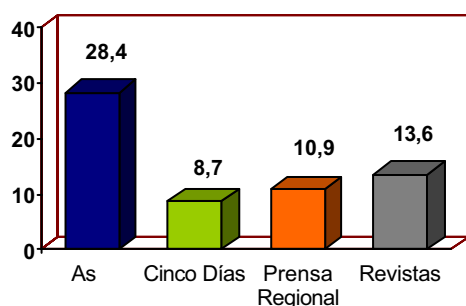
La rentabilidad ha mejorado de forma destacada - el **EBIT** se incrementa un 67,5% y el **margen de EBIT sobre ingresos** se sitúa en el 34,8%, frente al 29,2% de 2003. Si se descontara el efecto de las promociones, el margen de EBIT sobre ingresos sería del 34,5%.

**PRENSA ESPECIALIZADA Y REGIONAL**

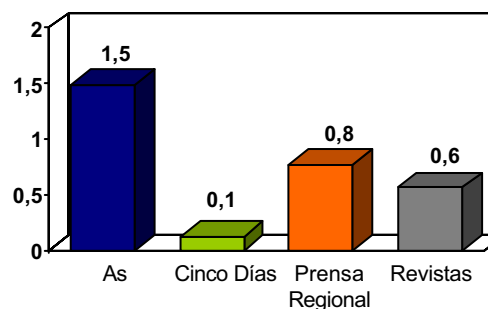
Millones de euros	ENERO-JUNIO		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	62,27	58,65	6,2
Total gastos explotación	60,31	57,42	5,0
<b>EBIT</b>	<b>1,96</b>	<b>1,23</b>	<b>59,4</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,1%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>3,49</b>	<b>2,64</b>	<b>32,2</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>5,6%</b>	<b>4,5%</b>	

**Ingresos de explotación**

M €

**Resultado de explotación (EBIT)**

M €



El crecimiento de los ingresos que experimentan la Prensa Regional y las Revistas, junto con el esfuerzo generalizado en la contención de gastos, ha permitido que esta unidad de negocio mejore su resultado de explotación un 59,4%, obteniendo un EBIT de 1,96 millones de euros, frente a 1,23 millones de euros del primer semestre del ejercicio anterior.

- La evolución del **Diario AS** durante la primera mitad del ejercicio ha venido caracterizada por:

- Un incremento del 17% de los **ingresos publicitarios** en el segundo trimestre estanco, por lo que en el acumulado a junio se incrementan un 7,2% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- Una disminución de los **ingresos de circulación**, que se redujeron un 1,6%, debido a un descenso de la difusión. La **difusión media diaria** alcanzó 194.174 ejemplares frente a 206.452 ejemplares en el mismo periodo del ejercicio anterior.

- **Cinco Días** obtiene un EBIT positivo frente a pérdidas operativas de 0,69 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. El incremento de los ingresos publicitarios (+4%), y la reducción de los gastos de explotación, como consecuencia de las medidas de reestructuración adoptadas en enero de 2004, explican esta mejora operativa.

La **difusión media diaria del Cinco Días** alcanzó los 24.172 ejemplares (frente a 24.527 ejemplares en el mismo periodo del ejercicio anterior).

- **La Prensa Regional** obtiene un EBIT de 0,77 millones de euros frente a los 0,48 millones de euros del ejercicio anterior, lo que supone un crecimiento del 59,1%. Esta mejora ha obedecido principalmente a:

- Los mayores ingresos publicitarios, que crecen un 13,4%, explicado en gran medida por la evolución positiva de la publicidad local.
- Al crecimiento de las ventas de periódicos, que se incrementan un 34,6% con respecto al mismo periodo del año anterior.

- Los ingresos de las **revistas** se han incrementado un 24,3%. En esta línea destaca la evolución de la difusión de Cinemanía (70.890 ejemplares de difusión) y Rolling Stones y el favorable posicionamiento de la revista Gentelman en el mercado.

**RADIO**

Millones de euros	ENERO-JUNIO		Var %
	2004	2003	
Total Ingresos explotación	104,29	99,19	5,1
Total gastos explotación	82,99	78,99	5,1
<b>EBIT</b>	<b>21,30</b>	<b>20,20</b>	<b>5,5</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>20,4%</b>	<b>20,4%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>23,78</b>	<b>22,66</b>	<b>4,9</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>22,8%</b>	<b>22,9%</b>	

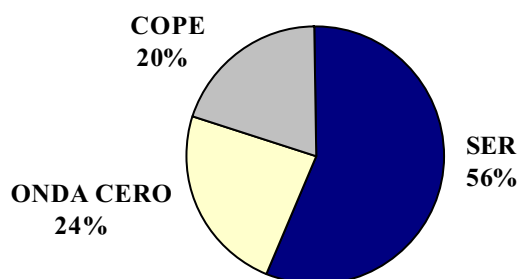
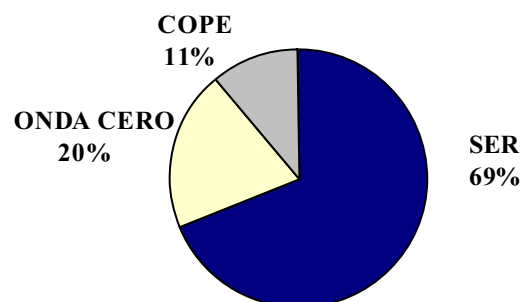
Durante el primer semestre del ejercicio 2004, los ingresos de la radio en España se incrementaron un 5,1%.

- **Los ingresos publicitarios** subieron un 4%, hasta los 92,82 millones de euros.
- Aumentaron también los **otros ingresos** y muy significativamente los derivados de la “tarjeta 40” ( acuerdo con la Caixa) que crecieron un 15,4%.

El EBIT creció un 5,5% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

La segunda ola del Estudio General de Medios (EGM) confirmó el liderazgo de audiencia de la SER, tanto en radio convencional como en radio fórmulas. La SER con 5.387.000 oyentes obtuvo 187.000 oyentes más que en la misma ola del año anterior.

De acuerdo con la segunda ola del EGM, resalta la cuota de audiencia de la SER comparado con el resto de los grupos radiofónicos en España:

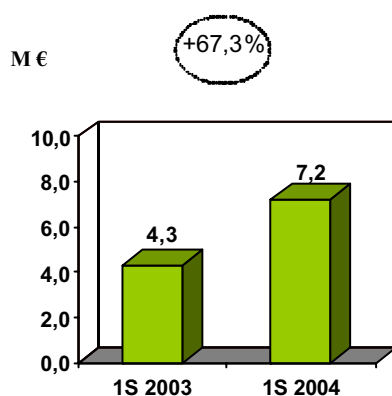
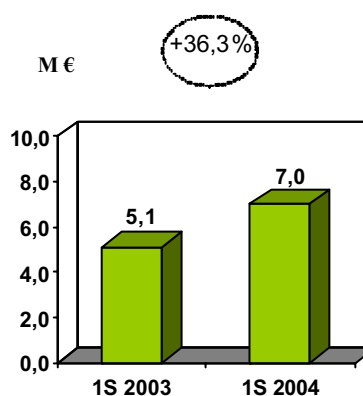
**Fórmula convencional****Radiofórmulas**

**TV LOCALES**

Millones de euros	ENERO-JUNIO		Var %
	2004	2003	
Total Ingresos explotación	16,79	11,24	49,4
Total gastos explotación	22,81	16,59	37,5
<b>EBIT</b>	<b>(6,02)</b>	<b>(5,35)</b>	<b>(12,5)</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>(35,9%)</b>	<b>(47,6%)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>(4,69)</b>	<b>(4,10)</b>	<b>(14,4)</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>(27,9%)</b>	<b>36,5%</b>	

Los ingresos de la TV local durante la primera mitad de 2004 han experimentado un aumento considerable:

- Los **ingresos publicitarios**, (43% de los ingresos de explotación), se incrementaron un 67,3%, hasta los 7,22 millones de euros.
- Las **ventas de programación**, (42% de los ingresos totales), crecieron un 36,3% hasta los 7,02 millones de euros.

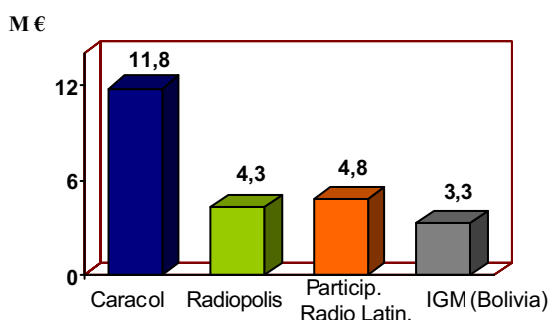
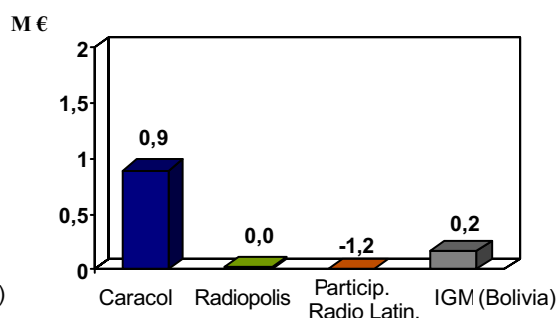
**Ingresos de publicidad****Ventas de programación**

Según Sofres, la audiencia acumulada a junio de Localia alcanzó los 9.609.840 espectadores, lo que supone 2.7070.000 más que su más directo competidor.

**MEDIOS INTERNACIONAL**

Millones de euros	ENERO-JUNIO		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	24,40	23,22	5,1
Total gastos explotación	27,33	25,06	9,1
<b>EBIT</b>	<b>(2,93)</b>	<b>(1,84)</b>	<b>(59,2)</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>(12,0%)</b>	<b>(7,9%)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>(0,50)</b>	<b>0,40</b>	-
<b>%/Ingresos</b>	<b>(2,1%)</b>	<b>1,7%</b>	

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

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

**Caracol** aumentó sus ingresos durante el primer semestre del ejercicio, a pesar de la depreciación ligera del peso colombiano frente al euro.

**Participaciones de Radio Latinoamericana** ha mejorado sus resultados. Los ingresos se incrementaron un 26,9% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, y los gastos se contuvieron por la política de reestructuración y ahorro. Ello unido al apalancamiento operativo del negocio de la radio ha motivado que las pérdidas operativas se reduzcan un 13,8%.

A pesar de la grave crisis política y económica de Bolivia, las medidas de reestructuración y el cambio en el accionariado llevado a cabo en **Inversiones Grupo Multimedia** han contribuido a que dicha sociedad obtenga un EBIT positivo frente a unas pérdidas operativas de 0,28 millones de euros en el primer semestre del ejercicio anterior.

En **Radiópolis**, los ingresos en moneda local se han incrementado un 2%. Sin embargo, la depreciación del peso mexicano frente al euro ha llevado a una disminución de la facturación en euros del 13,1%.

En junio de este año Radiópolis ha logrado un acuerdo con Radiorama, mediante el cual amplía su cobertura en México al 90% de la audiencia potencial. El acuerdo incluye la incorporación a la actual red de Radiópolis de 41 estaciones alcanzando un total de 71 estaciones en las ciudades más importantes del país. Radiópolis proveerá a Radiorama sus contenidos de noticias, entretenimiento, deportes, música con sus marcas W Radio, 40 principales, Ke Buena y Bésame Radio.

Asimismo, Prisa ha adquirido del grupo empresarial y de medios comunicación colombiano Valores Bavaria su participación del 13,24% en el capital social de Grupo Latino de Radio, S.L. (GLR). De esta manera, la participación de Prisa en GLR asciende al 100%.

**EDUCACIÓN Y FORMACIÓN**

Millones de euros	ENERO-JUNIO		Var %
	2004	2003	
Total Ingresos explotación	157,91	149,60	5,6
Total gastos explotación	146,69	137,16	7,0
<b>EBIT</b>	<b>11,22</b>	<b>12,44</b>	<b>(9,8)</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>7,1%</b>	<b>8,3%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>27,04</b>	<b>27,70</b>	<b>(2,4)</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>17,1%</b>	<b>18,5%</b>	

En Educación y Formación, las cifras del primer semestre recogen las campañas de educación de Santillana en el cono sur, que tienen lugar en el primer trimestre, así como también recoge parte de las ventas institucionales que se realizan en México, que se suelen producir en el segundo trimestre.

En el ámbito de las campañas, ha destacado el buen comportamiento de las mismas en Brasil, Argentina, y Chile.

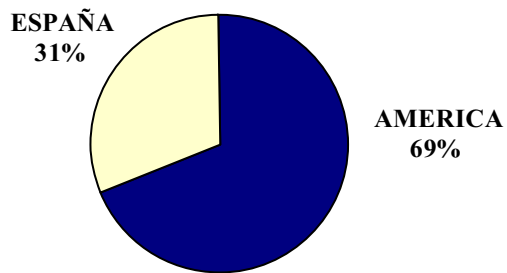
- En **Brasil**, los ingresos crecieron un 22,5%. El esfuerzo en la contención de gastos permitió que el EBIT se incrementara un 12,2%. En este país, aún está abierta la venta institucional.
- En **Argentina**, la mayor estabilidad política y la mejor situación económica han favorecido el crecimiento de los ingresos por ventas de libros de texto en un 14,1%.
- Las ventas en **Chile** tuvieron un crecimiento interanual del 19%.
- En **México**, a pesar de la depreciación del peso mexicano frente a la divisa europea, las ventas institucionales en euros se incrementaron un 10,9%.

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

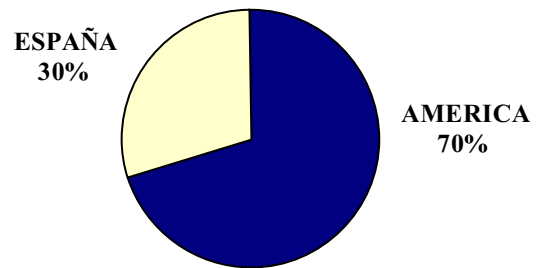


La composición geográfica de los ingresos en el primer semestre de 2003 y 2004 ha sido la siguiente:

Ingresos 1S 2003 por origen geográfico



Ingresos 1S 2004 por origen geográfico

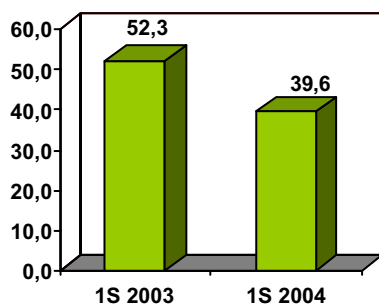


**OCIO Y ENTRETENIMIENTO**

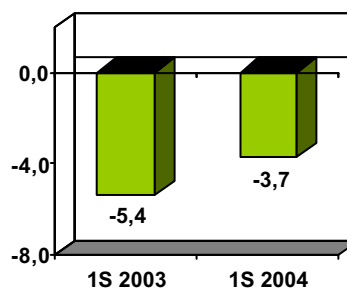
Millones de euros	ENERO-JUNIO		Var %
	2004	2003	
Total Ingresos explotación	39,55	52,28	(24,4)
Total gastos explotación	43,26	57,64	(24,9)
<b>EBIT</b>	<b>(3,71)</b>	<b>(5,36)</b>	<b>30,8</b>
%/Ingresos	<b>(9,4%)</b>	<b>(10,2%)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>(0,67)</b>	<b>(2,08)</b>	<b>67,8</b>
%/Ingresos	<b>(1,7%)</b>	<b>(4,0%)</b>	

**Ingresos de explotación**

M €

**Resultado de explotación (EBIT)**

M €



En Ocio y Entretenimiento, el cambio de posición del Grupo en este negocio se refleja en su actividad y en el mejor comportamiento de los resultados operativos.

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

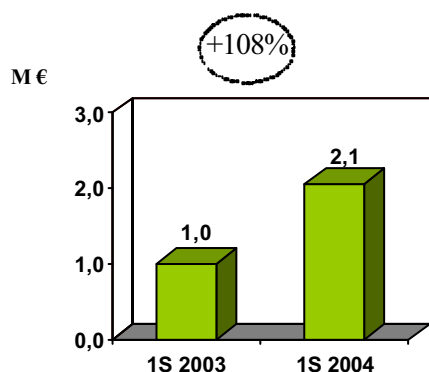
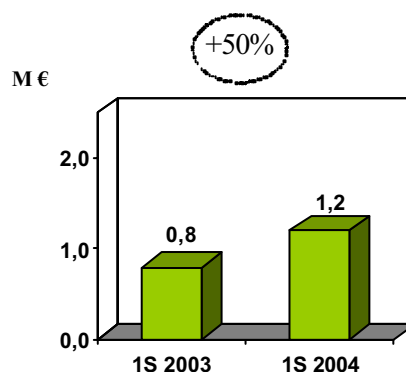
Las pérdidas operativas mejoran un 30,8% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.



**PRISACOM**

Millones de euros	ENERO-JUNIO		Var %
	2004	2003	
Total Ingresos explotación	7,05	5,97	18,1
Total gastos explotación	10,58	10,99	(3,7)
<b>EBIT</b>	<b>(3,53)</b>	<b>(5,02)</b>	<b>29,7</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>(50,1%)</b>	<b>(84,1%)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>(2,50)</b>	<b>(3,82)</b>	<b>34,6</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>(35,5%)</b>	<b>(64,0%)</b>	

Prisacom incrementa sus ingresos un 18,1% debido al crecimiento de la publicidad y la venta de contenidos.

**Ingresos publicitarios****Venta de contenidos**

Los gastos disminuyen un 3,7% en términos interanuales, haciendo que las pérdidas operativas disminuyan un 29,7%.

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

En enero de 2004 se comenzó a consolidar por integración proporcional la sociedad Infotecnia<sup>2</sup>, participada al 50% por Prisacom. El objeto de dicha sociedad es la prestación de servicios de información a usuarios por vía telefónica.

En junio de 2004 El País.es cuenta ya con 33.700 suscriptores.

<sup>2</sup> Número de información telefónica 11824

**VENTAS DE PUBLICIDAD EN MEDIOS (GDM)**

Millones de euros	ENERO-JUNIO		Var %
	2004	2003	
Total Ingresos explotación	52,71	43,08	22,4
Total gastos explotación	49,31	40,41	22,0
<b>EBIT</b>	<b>3,40</b>	<b>2,68</b>	<b>26,9</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>6,5%</b>	<b>6,2%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>3,57</b>	<b>2,90</b>	<b>23,1</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>6,8%</b>	<b>6,7%</b>	

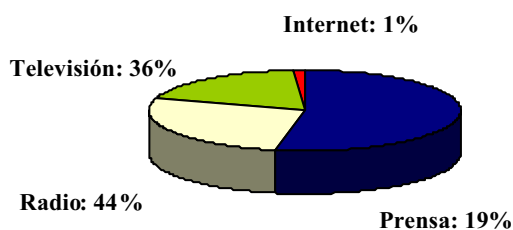
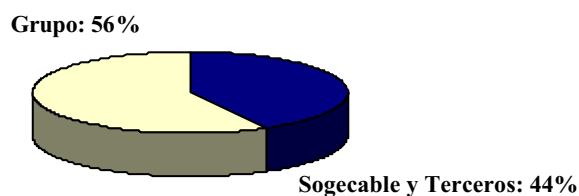
Durante el primer semestre del ejercicio 2004 el mercado publicitario español ha continuado la senda de la recuperación iniciada en 2003 y ha registrado un destacado crecimiento.

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

La mejoría del mercado ha permitido un incremento de los márgenes. Los ingresos netos de GDM han crecido un 12,5% con respecto al ejercicio anterior.

Millones de euros	ENERO-JUNIO		Var %
	2004	2003	
Ventas de publicidad	52,71	43,08	22,4
Compras, consumos y aprov.	41,42	33,04	25,4
<b>Ingresos netos explotación</b>	<b>11,29</b>	<b>10,04</b>	<b>12,5</b>

Todo ello ha hecho posible que el EBITDA y el EBIT se incrementen un 23,1% y un 26,9% en términos interanuales.

**Tipo de soporte****Tipo de cliente**

**IMPRESIÓN**

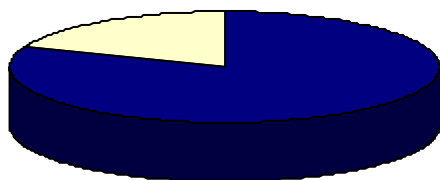
Millones de euros	ENERO-JUNIO		
	2004	2003	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	38,60	57,24	(32,6)
<b>Total gastos explotación</b>	37,10	53,33	(30,4)
<b>EBIT</b>	<b>1,50</b>	<b>3,91</b>	<b>(61,7)</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>3,9%</b>	<b>6,8%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>5,40</b>	<b>9,45</b>	<b>(42,9)</b>
<b>%/Ingresos</b>	<b>14,0%</b>	<b>16,5%</b>	

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

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

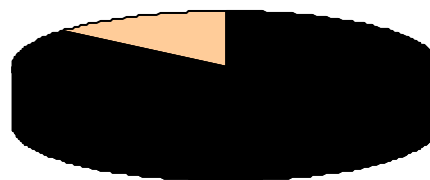
El desglose de los ingresos de explotación ha sido como sigue:

**Grupo: 19%**



**Terceros y asociadas: 81%**

**Exportación: 14%**



**Nacional: 86%**

Durante el 1<sup>er</sup> semestre del 2004, la nueva sociedad fusionada ha completado el cierre de la planta de “offset comercial” de Altamira situada en el polígono de las Mercedes de Madrid concentrando la actividad de “offset comercial” en la planta de Mateu Press situada en Pinto lo que permitirá la obtención de relevantes economías de escala y sinergias y una mejora de la posición competitiva en el citado segmento del “offset comercial” apoyado también en la nueva rotativa Lithoman IV que ha comenzado a estar operativa durante el mes de mayo y que absorberá parte de la actividad actual de la planta cerrada.

Igualmente, durante el 1<sup>er</sup> semestre de 2004 Dédalo ha avanzado en los procesos de integración organizativa y operativa lógicos de una fusión empresarial.

**Para más información:**

Grupo Prisa

Departamento de Relación con Inversores de Grupo Prisa

Gran Vía 32, 6ª Planta

Telefono: +34- 91-330-10-85

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

e-mail: [ir@prisa.es](mailto:ir@prisa.es)

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