



# Grupo PRISA

**Resultados primer semestre de 2003**

**23 de julio de 2003**

## PRIMER SEMESTRE DE 2003

### PRISA MEJORA SU RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) EN UN 8,8%(65 Millones de euros)

*El EBITDA alcanzó los 108 millones de euros (crecimiento del 11,4%) y el beneficio neto fue de 34 millones de euros*

Los factores a destacar en los resultados de los primeros seis meses del ejercicio 2003 son los siguientes:

- **Fuerte crecimiento de las difusiones** de los principales medios impresos que han llevado a un incremento del 7% en los **ingresos por venta de periódicos y revistas** hasta alcanzar los 116 millones de euros.
- **Los ingresos por publicidad del grupo se incrementaron un 5,2%** incluyendo en los mismos las nuevas incorporaciones. Sobre una base comparable con el ejercicio anterior, los ingresos publicitarios se incrementan un 0,3%. Destacan los crecimientos experimentados en Radio (+2,5%), Prensa Regional (+47,4%) y Televisiones locales(+91,0%).
- **El País** alcanza un margen de EBIT sobre ventas del 29,2%.
- **En Santillana las ventas crecen en moneda local** en la mayor parte de los países.
- La Unidad de **Prensa especializada y regional** alcanza **resultado de explotación positivo**. Destacan las mejoras en **As** y en **prensa regional**.
- Las **televisiones locales** y **Medios Internacional** **disminuyen** de forma notable **sus pérdidas**.
- **El resultado de las actividades ordinarias** se incrementa un 49,4% hasta alcanzar los 52 millones de euros.

## GENERAL

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2003, Prisa ha logrado una mejora significativa en sus resultados: **Los ingresos se incrementaron un 8,3%** hasta alcanzar los 649 millones de euros y **el resultado de explotación (EBIT) experimentó un crecimiento del 8,8%**.

Una rigurosa política de ahorro y contención del gasto llevada a cabo en el grupo, especialmente en los nuevos negocios y en El País y Santillana, ha permitido lograr mejoras operativas en la mayor parte de sus negocios y ha contribuido a la obtención de estos resultados satisfactorios.

**Los nuevos negocios**<sup>1</sup> han mejorado sus resultados y reducido sus pérdidas operativas en un 15% respecto al mismo periodo del año anterior. Es objetivo prioritario para el grupo un positivo desarrollo y ponerlos en equilibrio.

El grupo continúa en su **estrategia de desinvertir** en aquellas actividades **no estratégicas** que arrojen pérdidas ó no ofrezcan oportunidades de crecimiento. En los primeros seis meses del año se ha procedido a la venta de la cadena de librerías Fausto en Argentina, a la de varias sociedades de sistemas informáticos englobadas en Extrasoftware y a la del periódico El Día de Valladolid.

## MERCADO PUBLICITARIO

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2003, **el mercado publicitario español** ha experimentado-según estimaciones propias- **una caída del 0,7%**, donde la prensa ha sido el sector que ha sufrido la bajada más importante, sobre todo debido a los descensos experimentados en prensa nacional y económica.

Destaca el buen comportamiento experimentado en la publicidad local en todos los medios del grupo.

**Los ingresos publicitarios del grupo** en su conjunto **han experimentado un crecimiento del 5,2%** debido en gran parte a **las nuevas incorporaciones**<sup>2</sup> en 2003 que han aportado durante este periodo unos ingresos publicitarios de 11 millones de euros. Descontando este efecto, los ingresos publicitarios del grupo habrían experimentado un crecimiento del 0,3%, lo que mejora el comportamiento medio del mercado.

---

<sup>1</sup> **Nuevos negocios** incluyen la Prensa Regional, Tv locales, Prisacom y Ocio y Entretenimiento y Medios Internacional

<sup>2</sup> **Nuevas incorporaciones** comprenden Caracol y la sociedad Canaria de televisión Regional, que se consolida por integración proporcional (40%) por primera vez.

## LATINOAMERICA

Las perspectivas de crecimiento en Latinoamérica comienzan a presentarse más favorables. En un contexto internacional todavía caracterizado por la incertidumbre, América latina se está comportando de manera más positiva.

No obstante, la mayoría de las divisas latinoamericanas se han depreciado frente al euro con respecto al mismo periodo del año anterior, por lo que la traslación a euros de las magnitudes generadas por el grupo en la región se ha visto notablemente afectada.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2003, los ingresos de este área alcanzaron los 127 millones de euros, siendo 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 el primer semestre del año, el impacto de las depreciaciones ha supuesto 37 millones de euros menos de ingresos y 10 millones de euros menos de resultado de explotación. Descontando este efecto, **los ingresos del Grupo** habrían experimentado **un crecimiento del 15%** y **el resultado de explotación** se **habría incrementado** un 26%.

**PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS**

Las principales magnitudes financieras del grupo durante el primer semestre de 2003 fueron las siguientes:

Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
<b>Ingresos</b>	<b>649,01</b>	<b>599,11</b>	<b>8,3</b>
<b>EBITDA</b>	<b>107,97</b>	<b>96,93</b>	<b>11,4</b>
<b>EBIT</b>	<b>64,71</b>	<b>59,47</b>	<b>8,8</b>
Resultado financiero	(3,21)	(17,29)	81,4
Resultado puesta en equivalencia	(1,71)	0,53	-
Amortización fondo de comercio	7,50	7,70	(2,6)
<b>Resultado actividades ordinarias</b>	<b>52,29</b>	<b>35,01</b>	<b>49,4</b>
Resultado extraordinario	0,78	6,74	(88,4)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>53,07</b>	<b>41,75</b>	<b>27,1</b>
Impuesto sobre beneficios	18,90	(23,88)	-
Resultado atribuido socios externos	0,52	(0,46)	-
<b>Resultado neto</b>	<b>33,65</b>	<b>66,09</b>	<b>(49,1)</b>

**EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO**

**Los ingresos de explotación** se incrementan un 8,3% alcanzando 649,01 millones de euros, frente a los 599,11 millones de euros obtenidos durante el primer semestre de 2002. El desglose de los ingresos por línea de actividad es el siguiente:

Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
Ventas de publicidad	243,12	231,22	5,2
Venta de libros y derechos	145,67	162,99	(10,6)
Venta de periódicos y revistas	115,50	107,91	7,0
Servicios de impresión	40,81	32,90	24,0
Venta de música	8,26	7,03	17,5
Otros ingresos	95,65	57,06	67,6
<b>Total cifra de negocio</b>	<b>649,01</b>	<b>599,11</b>	<b>8,3</b>

**Las ventas de publicidad** aumentan un 5,2% con respecto al mismo periodo del año anterior. Los resultados de Caracol empezaron a consolidarse en septiembre de 2002, aunque con carácter retroactivo a abril de ese mismo año y durante el primer semestre del ejercicio 2003 ha aportado unos ingresos por publicidad de 10,49 millones de euros. Asimismo, la participación en la televisión Canaria Regional (40%) se ha consolidado por integración proporcional por primera vez aportando en este período unos ingresos publicitarios de 0,7 millones de euros. Sin tener en cuenta estas incorporaciones para



hacer comparables las cifras acumuladas a junio, los ingresos por publicidad del grupo experimentarían un crecimiento del 0,3%, lo que mejora el comportamiento del mercado en cada uno de los medios en los que Prisa está presente.

Por medios, la evolución de la publicidad mostró un crecimiento muy positivo en:

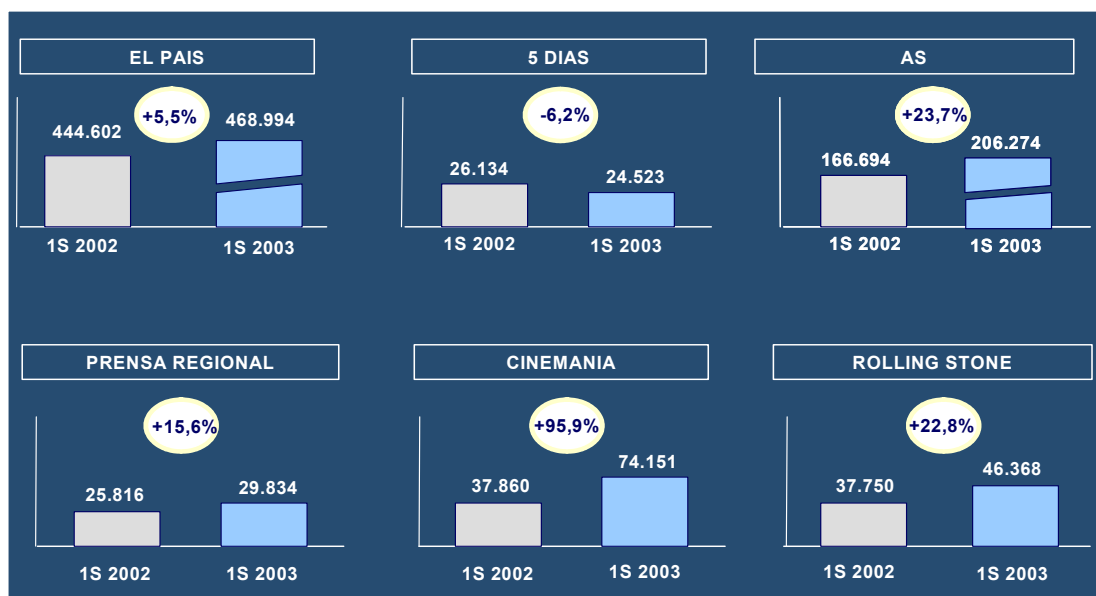
- 1- La **Radio** (+2,5%), consolidándose así como el soporte que muestra una mayor resistencia a las crisis del mercado publicitario.
- 2- La **Prensa Regional** (+47,4%) y las **Televisiones locales** (+ 91%), que sin alcanzar todavía cifras muy significativas, muestran una favorable evolución y ponen de manifiesto el potencial de crecimiento en el mercado local.

**Las ventas de libros y derechos** experimentan una caída de ingresos del 10,6%, alcanzando los 145,67 millones de euros. La depreciación de las monedas de los países latinoamericanos en los que Santillana opera se ve reflejada en la comparación interanual, condicionando la caída.

**Descontando el efecto de las depreciaciones que han supuesto unos menores ingresos de 35 millones de euros, los ingresos de ventas de libros y derechos habrían experimentado un crecimiento del 10,6%.**

**Las ventas de periódicos y revistas** crecen un 7%, hasta los 116 millones de euros.

El **importante incremento de las difusiones** de los principales periódicos y revistas del grupo con respecto al mismo periodo del año anterior, explican este crecimiento.

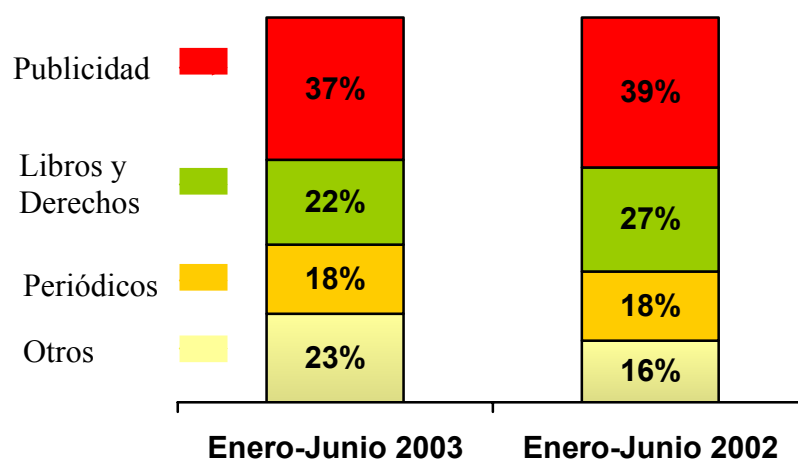


**La venta de servicios de impresión** crece un 24%, debido a la captación de nuevos clientes de gran volumen en España. Pese a ello se sigue manifestando un entorno complejo, con caídas de precios y de actividad

**Las ventas de música** han experimentado un crecimiento del 17,5%.

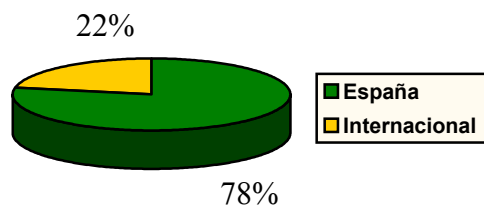
**Los otros ingresos de explotación** se incrementan un 67,6% debido fundamentalmente a la realización de promociones. Las mayores ventas de programación en las televisiones locales, los ingresos de **Prisacom** procedentes de los servicios de movilidad, así como las ventas de derechos audiovisuales y programas de la productora **Tesela** colaboran también al crecimiento.

Por línea de actividad, la contribución de los ingresos al total se muestra a continuación:

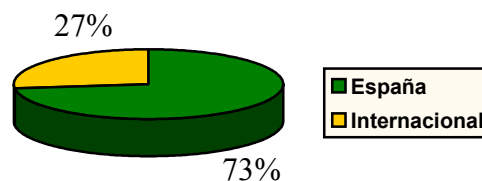


La **distribución geográfica de los ingresos** durante el primer semestre de los ejercicios 2003 y 2002 ha sido la siguiente:

### ENERO-JUNIO 2003



### ENERO-JUNIO 2002



La menor participación relativa del área internacional recoge el efecto de las depreciaciones de las monedas latinoamericanas respecto al euro. El 74% de los ingresos del Grupo generados fuera de España procedieron del negocio editorial de Santillana, un 16% corresponde a las actividades de Radio y otros medios y un 10% proceden de la unidad de impresión.

**El resultado de explotación antes de amortizaciones y provisiones (EBITDA)** en el primer semestre se sitúa en 107,97 millones de euros, un 11,4% superior al registrado en el mismo período de 2002.

**El resultado de explotación (EBIT)**, alcanza los 64,71 millones de euros, frente a los 59,47 millones de euros registrados durante el mismo período del ejercicio anterior, lo que representa un incremento del 8,8%, explicado fundamentalmente por:

- Las importantes **mejoras operativas de El País** y la **Radio**, fruto de un importante esfuerzo de contención de costes y comportamiento de los ingresos por encima del mercado.
- **Reducción de pérdidas operativas** en los nuevos negocios de **Medios Internacional** y **Televisiones locales**.
- **Mejoras significativas en la Prensa Especializada**.

Todo ello ha permitido compensar el efecto de las depreciaciones de las monedas latinoamericanas frente al euro en las cuentas de Santillana, el limitado comportamiento de la unidad de *Música* y el negocio de impresión, cuyo mercado sigue sufriendo un entorno complejo.

**El resultado financiero** mejora de forma notoria por las diferencias positivas de cambio.



**El resultado por puesta en equivalencia**, recoge las participaciones en Sogecable, **Antena 3 de Radio e Iberbanda**, que aporta un resultado negativo de 3,4 millones de euros en el primer semestre del ejercicio.

La **amortización del fondo de comercio** disminuye un 2,6% debido a la venta de la sociedad Extrasoftware, a la total amortización del fondo de comercio de Net Languages en 2002 y a la menor dotación por ajuste en el fondo de comercio de Radiópolis.

**El resultado extraordinario** disminuye un 88,4% principalmente ya que en el ejercicio anterior se acordó con el Grupo Bavaria un ajuste en el precio de la inversión realizada por **Prisa** en 1999 en las sociedades **Participaciones de Radio Latinoamericana** y Caracol, originándose por ello un ingreso extraordinario, que no se produce en el presente ejercicio.

Como **ingresos extraordinarios** se incluyen 10,8 millones de euros positivos procedentes de la reversión de la provisión realizada en Iberbanda y 6,4 millones de euros procedentes de ventas de activos.

En 2002 se contabilizaron ingresos por deducciones fiscales pendientes, correspondientes al 25% de las inversiones realizadas en 2001 en **Moderna** (Brasil) y **Radiópolis** (México) y Caracol (Colombia). Dado que dichas deducciones pendientes se agotaron en el pasado ejercicio, y que no se han aplicado nuevas deducciones en el presente, se origina un **gasto por impuesto de sociedades** de 18,9 millones de euros frente al ingreso de 23,9 millones de euros del primer semestre de 2002.

El **beneficio neto** alcanza los 33,65 millones de euros.

**BALANCE DE SITUACIÓN**

<b>ACTIVO</b>	<b>Millones de euros</b>		
	<b>30/06/2003</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>30/06/2002</b>
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>676,49</b>	<b>695,59</b>	<b>633,54</b>
Gastos de establecimiento	17,84	20,40	15,80
Inmovilizaciones inmateriales	131,55	128,53	110,83
Inmovilizaciones materiales	333,26	338,67	321,81
Inmovilizaciones financieras	165,13	180,28	160,38
Acciones de la Sociedad dominante a L/P	28,71	27,71	24,72
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>244,53</b>	<b>252,36</b>	<b>278,63</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>5,27</b>	<b>4,06</b>	<b>3,98</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>667,52</b>	<b>549,69</b>	<b>680,22</b>
Existencias	105,66	94,38	102,73
Deudores	507,27	400,76	487,61
Inversiones financieras temporales	15,54	27,10	45,07
Tesorería	19,98	15,81	27,06
Ajustes por periodificación	19,00	9,75	17,32
Accionistas por desembolsos no exigidos	0,07	1,89	0,43
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.593,81</b>	<b>1.501,70</b>	<b>1.596,37</b>

<b>PASIVO</b>	<b>Millones de euros</b>		
	<b>30/06/2003</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>30/06/2002</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>629,97</b>	<b>619,47</b>	<b>610,11</b>
Capital Suscrito	21,88	21,88	21,88
Reservas	574,44	515,53	522,14
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	33,65	82,06	66,09
<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>27,17</b>	<b>31,92</b>	<b>22,89</b>
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>22,36</b>	<b>20,56</b>	<b>8,28</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>21,22</b>	<b>21,39</b>	<b>23,59</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>369,45</b>	<b>343,49</b>	<b>342,60</b>
Deudas con entidades de crédito	344,79	323,31	328,50
Otras deudas a largo	24,66	20,18	14,10
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>523,64</b>	<b>464,88</b>	<b>588,90</b>
Deudas con entidades de crédito	180,15	155,45	228,72
Acreedores comerciales	184,77	168,49	164,78
Otras deudas a corto	152,84	136,17	188,57
Ajustes por periodificación	5,87	4,77	6,83
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.593,81</b>	<b>1.501,70</b>	<b>1.596,37</b>

**INVERSIONES**

El importe total de inversiones en inmovilizado ha ascendido a 50,72 millones de euros frente a 57,47 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2002.

El importe total de inversiones por unidad de negocio ha sido como sigue:

INVERSIONES ENERO-JUNIO 2003	Millones de euros
Editorial	20,14
Impresión	10,16
El País	7,55
Ocio y entretenimiento	3,70
Radio	2,22
Otros	6,94
<b>Total</b>	<b>50,72</b>

**POSICIÓN NETA DE TESORERÍA**

La deuda neta a junio de 2003 asciende a 489,42 millones de euros frente a 436 millones de euros a 31 de diciembre de 2002.

POSICIÓN FINANCIERA NETA JUNIO 2003	Millones de euros
Deuda financiera	524,94
A largo plazo	344,79
A corto plazo	180,15
Tesorería e inversiones financieras temporales	35,52
<b>Deuda neta</b>	<b>489,42</b>

La deuda a largo plazo representa el 66% del total de la deuda financiera. Por monedas, un 66% de la deuda está denominada en euros y el resto en dólares. Asimismo, la práctica totalidad de la deuda financiera está indiciada a tipo de interés variable.

A 30 de junio la relación de deuda neta sobre capitalización bursátil era del 28,3%.

**ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS**

Millones de euros	30/06/2003	30/06/2002
EBIT	<b>64,71</b>	<b>59,48</b>
Amortizaciones	38,58	34,09
Variación de circulante no financiero	(74,08)	(149,34)
Inversiones	(50,72)	(57,47)
<b>Flujo de caja libre</b>	<b>(21,51)</b>	<b>(113,24)</b>
Resultado financiero	(3,21)	(17,29)
Resultado extraordinario	0,78	6,74
Dividendos	(18,71)	(18,71)
Impuestos	(18,91)	23,88
Otros	7,98	4,46
<b>VARIACIÓN DEUDA NETA</b>	<b>53,57</b>	<b>114,16</b>

**La variación del circulante no financiero** obedece a la estacionalidad de los negocios del grupo donde a 30 de junio Santillana explica la mayor parte de la variación debido a su calendario de campañas de educación. No obstante, es importante destacar la mejora experimentada respecto al mismo período del ejercicio anterior.

El mayor resultado operativo obtenido junto con la mejora en la variación del circulante no financiero ha contribuido a mejorar significativamente la generación de flujo de caja libre respecto al mismo período del ejercicio anterior.

## **EVOLUCION POR UNIDADES DE NEGOCIO**

Los aspectos a resaltar de la evolución de las unidades de negocio durante el primer semestre del ejercicio se muestran a continuación:

- El EBIT de **El País** se sitúa en 46,05 millones de euros, un 26,5% superior al registrado en el mismo periodo de 2002, con un fuerte incremento de la difusión. Asimismo, el margen de EBIT sobre ventas se sitúa en 29,2%.
- Los ingresos de la **Radio en España** crecen un 3,8% y el resultado de explotación (EBIT) mejora un 2,4% a pesar de la atonía del mercado publicitario.
- **Buen comportamiento de las campañas de venta de libros de texto en Latam en moneda local.** Al igual que en el ejercicio anterior se ha producido un adelanto de las ventas institucionales en México al segundo trimestre del año.
- **Prensa Especializada y Regional obtiene un resultado positivo en el EBIT.** El diario deportivo **As** incrementa su difusión media diaria un 23,7% hasta alcanzar 206.274 ejemplares.
- **Las TV locales** mejoran su resultado operativo significativamente, dado el buen comportamiento de la publicidad local y las mayores ventas de programación.
- **Importante mejora operativa en el área internacional.**
- **El negocio de impresión** sigue afectado por el impacto de un entorno difícil, con caídas de precios y actividad.

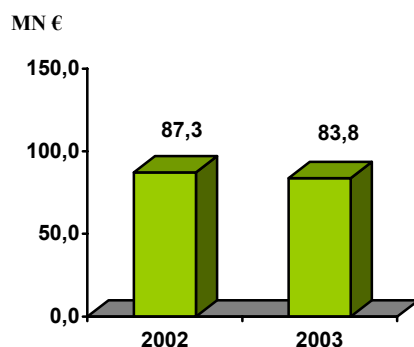
INGRESOS Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
El País	157,91	152,77	3,4
Prensa Espec y Regional	58,65	52,81	11,1
Radio	99,19	95,52	3,8
TV locales	11,24	7,45	50,9
Medios Internacional	23,22	14,20	63,5
Educación y Formación	149,60	167,48	(10,7%)
Prisacom	5,97	6,94	(14,0%)
Ocio y Entretenimiento	52,28	20,58	-
Impresión	57,24	50,29	13,8
GDM	43,08	42,93	0,4
Distribución	102,26	83,68	22,2
Otros	9,75	9,08	7,4
Ajustes de consolidación	(121,94)	(104,62)	16,5
<b>TOTAL</b>	<b>649,01</b>	<b>599,11</b>	<b>8,3</b>

EBIT Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
El País <b>Margen EBIT</b>	46,05 <b>29,2%</b>	36,40 <b>23,8%</b>	26,5
Prensa Espec. y Regional <b>Margen EBIT</b>	1,23 <b>2,1%</b>	(1,92) <b>(3,6%)</b>	-
Radio <b>Margen EBIT</b>	20,20 <b>20,4%</b>	19,73 <b>20,7%</b>	2,4
TV local <b>Margen EBIT</b>	(5,35) <b>(47,6%)</b>	(6,86) <b>(92,1%)</b>	22,0
Medios Internacional <b>Margen EBIT</b>	(1,84) <b>(7,9%)</b>	(3,89) <b>(27,4%)</b>	52,7
Educación y Formación <b>Margen EBIT</b>	12,44 <b>8,3%</b>	19,06 <b>11,4%</b>	(34,7)
Prisacom <b>Margen EBIT</b>	(5,02) <b>(84,1%)</b>	(5,23) <b>(75,4%)</b>	4,0
Ocio y Entretenimiento <b>Margen EBIT</b>	(5,36) <b>(10,2%)</b>	(2,73) <b>(13,3%)</b>	(96,3)
Impresión <b>Margen EBIT</b>	3,91 <b>6,8%</b>	5,60 <b>11,1%</b>	(30,2)
GDM <b>Margen EBIT</b>	2,68 <b>6,2%</b>	3,00 <b>7,0%</b>	(10,7)
Distribución <b>Margen EBIT</b>	0,38 <b>0,4%</b>	0,19 <b>0,2%</b>	100
<b>Ajustes y Otros</b>	<b>(4,61)</b>	<b>(3,88)</b>	<b>18,8</b>
<b>TOTAL Margen</b>	<b>64,71 9,97%</b>	<b>59,47 9,93%</b>	<b>8,8 0,4</b>

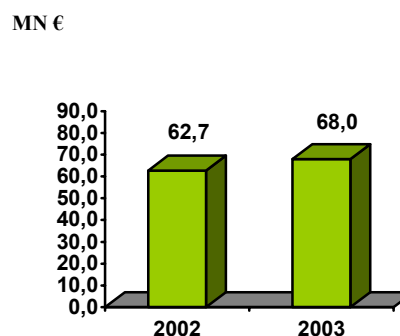
**EL PAÍS**

Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>157,91</b>	<b>152,77</b>	<b>3,4</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>111,86</b>	<b>116,37</b>	<b>(3,9)</b>
<b>EBIT</b>	<b>46,05</b>	<b>36,40</b>	<b>26,5</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>29,2%</b>	<b>23,8%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>52,71</b>	<b>41,83</b>	<b>26,0</b>

Ingresos de publicidad



Ingresos de circulación



**El País** ha incrementado su fortaleza y rentabilidad durante el primer semestre de 2003, con un excelente comportamiento de los ingresos de circulación, que aumentan un 8,4% y una significativa contención de los gastos que ha llevado a mejorar en un 26,5% el resultado de explotación, alcanzando un margen de EBIT sobre ventas del 29,2%.

**-Los ingresos publicitarios** disminuyen un 3,9% respecto al mismo periodo del año anterior. No obstante, la evolución de los ingresos publicitarios de El País superó el comportamiento del mercado publicitario de la prensa nacional en España, que según estimaciones del sector, ha experimentado una caída del 10 %.

**-Los ingresos por circulación** experimentan un crecimiento del 8,4%, debido fundamentalmente al importante crecimiento experimentado en la difusión. El éxito de las promociones llevadas a cabo en lo que va de año (“Un país de cine”-45 DVD’s de cine español-, “Los discos de tu vida” -25 CD’s de música española y “España sello a sello”) han contribuido a dicho comportamiento.

Las difusiones tanto del **diario** como del suplemento **El País Semanal (EPS)** muestran un importante crecimiento en el período enero-junio:

	Enero-Junio 2003	Enero-Junio 2002	Variación %
<b>Diario El País</b>	<b>468.994</b>	<b>444.602</b>	<b>5,5</b>
<b>El País Semanal</b>	<b>828.683</b>	<b>735.217</b>	<b>12,7</b>

Asimismo, el hecho de que la subida en el precio de careta de 0,9€ a 1€ tuviera lugar el 4 de marzo de 2002, ha tenido un efecto positivo en la comparación interanual.

**Las promociones** realizadas a la fecha han supuesto un margen de 2,3 millones de euros.

Los **gastos por consumo de papel** han disminuido un 5,7% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior debido a una mejora de los precios, y a pesar del incremento de las tiradas.

Los **gastos por servicios exteriores** han disminuido un 4,7%.

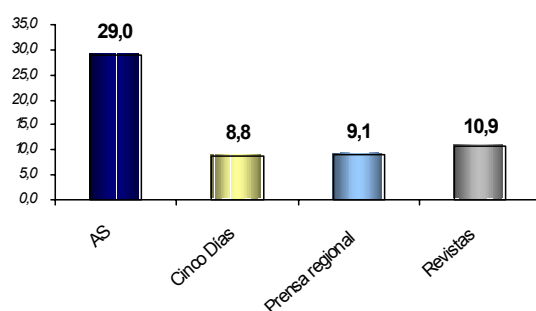
Consecuentemente el **EBIT** mejora en un 26,5% hasta los 46,05 millones de euros, y el **margen de EBIT sobre ventas** se sitúa en el 29,2%, frente al 23,8% de 2002.



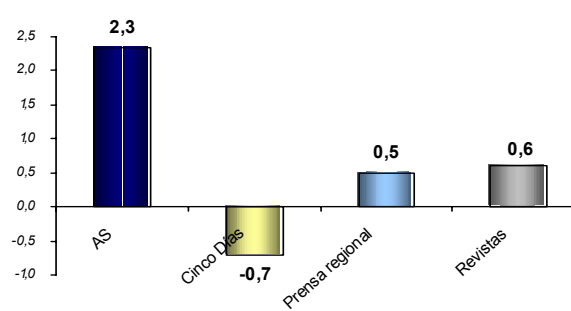
**PRENSA ESPECIALIZADA Y REGIONAL**

Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>58,65</b>	<b>52,81</b>	<b>11,1</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>57,42</b>	<b>54,73</b>	<b>4,9</b>
<b>EBIT</b>	<b>1,23</b>	<b>(1,92)</b>	<b>-</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>2,1%</b>	<b>(3,6%)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>2,64</b>	<b>(0,43)</b>	<b>-</b>

Ingresos de explotación



Resultado de explotación (EBIT)



El crecimiento de los ingresos que experimentan Diario As y la Prensa regional, junto con el esfuerzo en la contención de gastos, ha permitido que esta unidad de negocio alcance un resultado positivo a nivel de EBIT por primera vez.

- **As** mejora notablemente sus resultados destacando:

- Un incremento en los **ingresos de circulación** del 23,2%. En el acumulado a junio su difusión media diaria alcanza los 206.274 ejemplares, frente a los 166.694 del acumulado a junio del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 23,7%. Asimismo, el hecho de que el precio de venta de los ejemplares se subiera de 0,75€ a 0,8€ en marzo de 2002 ha contribuido también a que aumenten los ingresos de circulación.
- Un incremento en los **ingresos de publicidad** del 0,4%.
- Una **mejora sustancial del EBIT**, que crece un 28% hasta los 2,34 millones de euros.

- La difusión media diaria alcanzada por **Cinco Días** ha sido de 24.523 ejemplares, frente a los 26.134 ejemplares del ejercicio anterior.

Los ingresos publicitarios de Cinco Días han experimentado una caída del 8,3%.

- **La Prensa Regional** obtiene un EBIT de 0,49 millones de euros frente a las pérdidas operativas de 2,74 millones de euros negativos del ejercicio anterior. Esta sustancial mejora obedece a los mayores ingresos publicitarios y de circulación con crecimientos del 47,4% y del 21,1% respectivamente, al esfuerzo en el ahorro de gastos, que disminuyen un 10% y a la venta de Nuevo Diario de Valladolid S.A que a la misma fecha en el ejercicio 2002 aportaba unas pérdidas operativas de 1 millón de euros.

En el acumulado a junio, la difusión media diaria de la prensa regional asciende a 29.834 ejemplares frente a 25.816 en el mismo periodo de 2002, un 16% más.

Con fecha 30 de junio de 2003 se comunicó la venta a Ical Mediatel, S.L, del 60% de las acciones de Nuevo Diario de Valladolid, S.A, Dicha operación se enmarca en el proceso de reorganización del negocio de la prensa regional y ha generado unas plusvalías contables de 1,2 millones de euros.

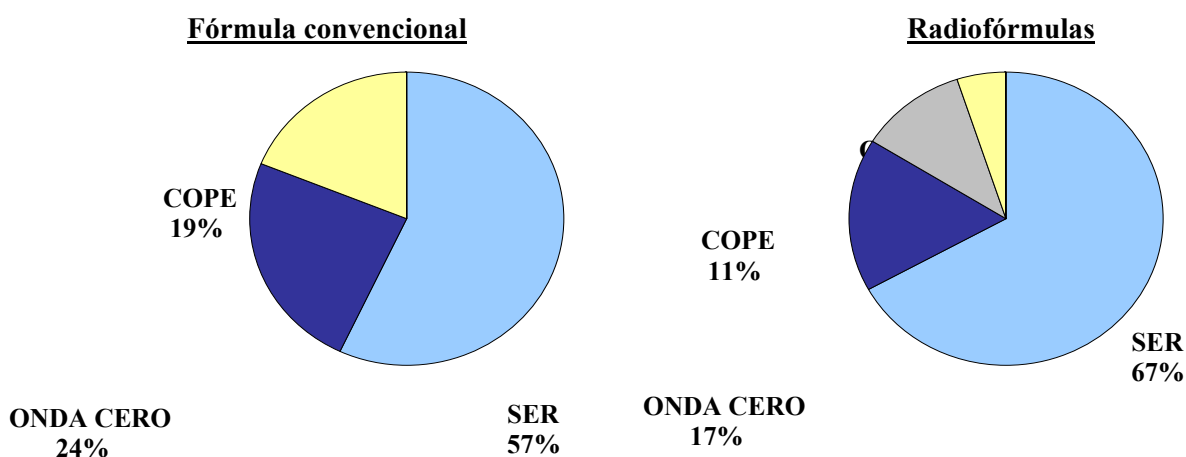
**RADIO**

Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>99,19</b>	<b>95,52</b>	<b>3,8</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>78,99</b>	<b>75,79</b>	<b>4,2</b>
<b>EBIT</b>	<b>20,20</b>	<b>19,73</b>	<b>2,4</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>20,4%</b>	<b>20,7%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>22,66</b>	<b>22,03</b>	<b>2,9</b>

**Los ingresos de explotación** de la radio en España se han incrementado un 3,8%. La posición de liderazgo del Grupo en este soporte le ha permitido mejorar el comportamiento del mercado.

En cuanto a **audiencia**, la segunda ola del EGM confirmó una vez más el liderazgo de la **SER** tanto en radio convencional como en radiofórmulas. De forma especial destacó que, en radio convencional, la **SER** batiera un nuevo record de audiencia de la radio española con 5.200.000 oyentes, 216.000 más oyentes que en la primera ola de 2003.

La cuota de audiencia de los principales grupos radiofónicos en España (excluyendo RNE) tanto en el formato convencional como en las radiofórmulas, es así:



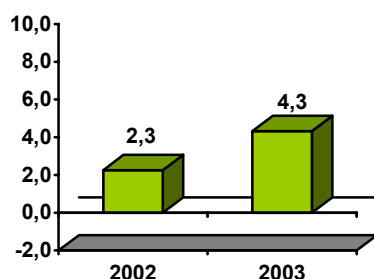
**TV LOCALES**

Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>11,24</b>	<b>7,45</b>	<b>50,9</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>16,59</b>	<b>14,31</b>	<b>15,9</b>
<b>EBIT</b>	<b>(5,35)</b>	<b>(6,86)</b>	<b>22,0</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>(47,6%)</b>	<b>(92,1%)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>(4,10)</b>	<b>(5,57)</b>	<b>26,4</b>

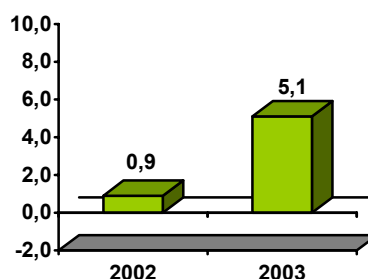
El negocio de las televisiones locales continúa afianzándose en su sector. Diversas iniciativas legales indican la mejora y consolidación del marco regulatorio que hará posible el desarrollo del sector.

Las principales fuentes de ingresos de esta unidad de negocio se concentran en la venta de programación y en la venta de publicidad, que representan un 46% y un 38% respectivamente del total de ingresos.

Ingresos de publicidad



Ventas de programación



El favorable comportamiento de la publicidad local, las mayores ventas de programación y el cambio en el método de consolidación de la Sociedad Canaria de Televisión Regional, que anteriormente se consolidaba por puesta en equivalencia y ha pasado a consolidarse por integración proporcional al tener la gestión de la misma, son las principales razones que explican el crecimiento de los ingresos y la mejora a nivel operativo.

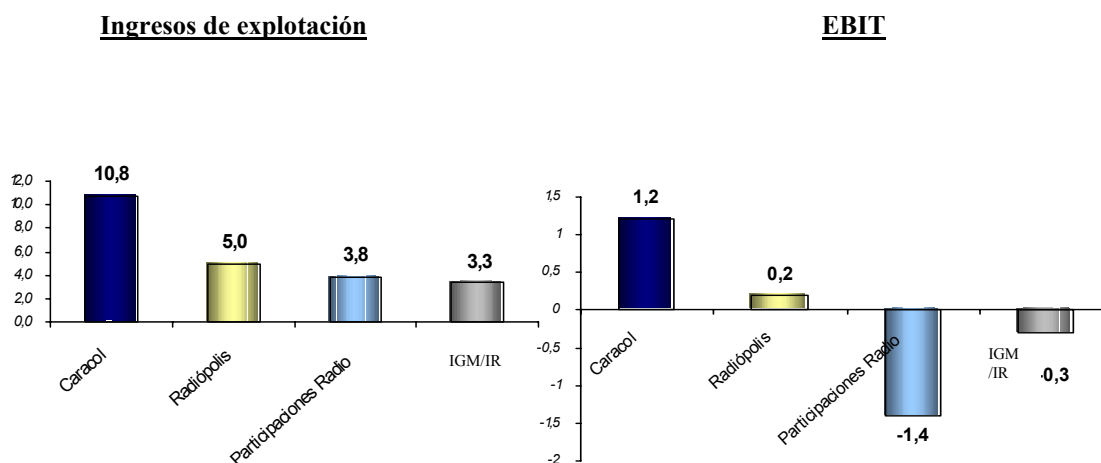
Excluyendo la aportación de la Sociedad Canaria de Televisión Regional, los ingresos de publicidad y las ventas de programación crecerían un 59% y un 52% respectivamente y el resultado de explotación mejoraría en un 14%.

## MEDIOS INTERNACIONAL

Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>23,22</b>	<b>14,20</b>	<b>63,5</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>25,06</b>	<b>18,09</b>	<b>38,5</b>
<b>EBIT</b>	<b>(1,84)</b>	<b>(3,89)</b>	<b>52,7</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>(7,9%)</b>	<b>(27,4%)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>0,40</b>	<b>(2,30)</b>	<b>-</b>

Esta unidad comprende los negocios de **Participaciones de Radio Latinoamericanas** en Chile, Costa Rica, EEUU, Francia y Panamá, **Grupo Caracol** en Colombia, **Radiópolis** en México e Inversiones Grupo Multimedia e Inversiones de Radiodifusión (IGM/IR) en Bolivia.

Los ingresos y EBIT acumulados a junio de 2003, en millones de euros, de los distintos negocios que forman esta unidad se exponen a continuación:



El crecimiento en los ingresos y gastos con respecto al primer semestre de 2002 obedece fundamentalmente a la contribución de **Caracol Radio** que comenzó a consolidarse por integración global en septiembre de 2002, aunque con carácter retroactivo a abril. Por tanto, en las cifras de junio de 2002 no estaba incluida su contribución.

Durante los seis primeros meses de 2003, Caracol ha aportado 10,78 millones de euros de ingresos y 1,15 millones de euros de EBIT a las cifras del Grupo.

Los esfuerzos en la contención de costes y reestructuración del negocio han llevado a que excluyendo la aportación de **Caracol**, el resultado operativo mejore en un 23%. En México, **Radiópolis** ha mejorado significativamente su resultado de explotación pese al impacto de las depreciaciones del peso respecto al euro.

El impacto total de las depreciaciones de moneda en esta unidad de negocio ha supuesto 2 millones de euros menos de ingresos de explotación.

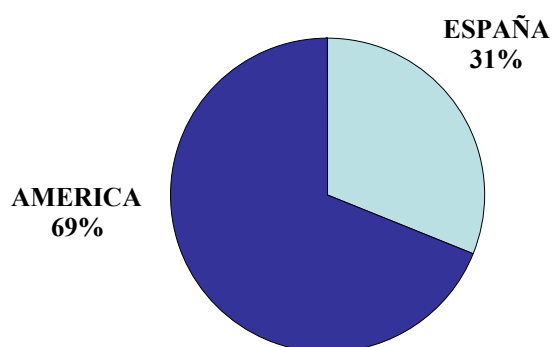
Durante el primer semestre del ejercicio 2003 se ha renovado la programación y contenidos de las emisoras en México y Panamá y se han introducido modificaciones en las de Radio **Caracol** y Chile. El proyecto de **Prisa** para su radio en América incluye la adaptación a las emisoras al otro lado del Atlántico de formatos que ya han demostrado en España su calidad. Actualmente, se están emitiendo en México, Colombia y Chile con una gran acogida y aceptación por la audiencia.

El Grupo tiene intención de reorientar sus inversiones en Bolivia una vez se resuelvan favorablemente los contenciosos que mantiene con grupo Garafulic acerca del principal consorcio de comunicación de ese país. En una subasta notarial, celebrada el 16 de julio de este año, el Grupo Garafulic ha perdido la propiedad de su participación en el principal periódico de Bolivia, el diario La Razón, controlado ahora por Prisa.

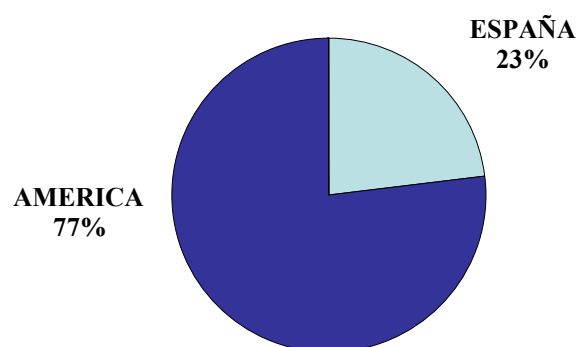
## EDUCACIÓN Y FORMACIÓN

Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>149,60</b>	<b>167,48</b>	<b>(10,7)</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>137,16</b>	<b>148,42</b>	<b>(7,6)</b>
<b>EBIT</b>	<b>12,44</b>	<b>19,06</b>	<b>(34,7)</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>8,3%</b>	<b>11,4%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>27,70</b>	<b>34,24</b>	<b>(19,1)</b>

Ingresos 2003 por origen geográfico



Ingresos 2002 por origen geográfico



En **Santillana**, las cifras del primer semestre recogen las campañas de educación del cono sur, que se suelen producir en el primer trimestre del año, y parte de las ventas institucionales que se realizan en México, que se suelen producir en el segundo trimestre.

A pesar del buen comportamiento en moneda local de las campañas realizadas, los resultados han estado condicionados por las depreciaciones de las monedas de los países latinoamericanos.

El impacto total de las depreciaciones ha originado 35 millones menos de ingresos y 10 millones menos de resultado de explotación.

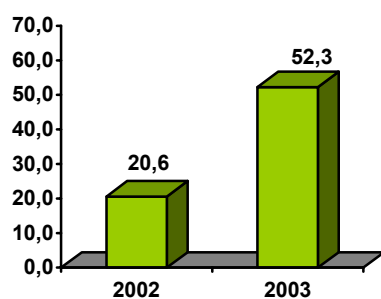
Descontando dicho efecto, los ingresos de **Santillana** habrían experimentado un crecimiento del 10% y su resultado de explotación habría mejorado un 18%.

En los seis últimos meses del año quedan por registrarse las campañas de México y España.

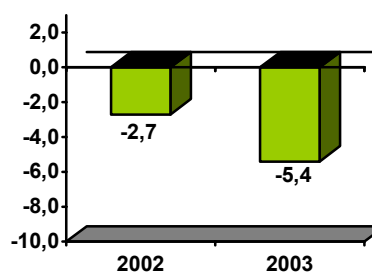
## OCIO Y ENTRETENIMIENTO

Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>52,28</b>	<b>20,58</b>	-
<b>Total gastos explotación</b>	<b>57,64</b>	<b>23,31</b>	-
<b>EBIT</b>	<b>(5,36)</b>	<b>(2,73)</b>	<b>(96,3)</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>(10,2%)</b>	<b>(13,3%)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>(2,08)</b>	<b>(1,66)</b>	<b>(25,3)</b>

Ingresos de explotación



Resultado de explotación (EBIT)



El fuerte incremento producido en los ingresos y gastos obedece en su mayor parte a las siguientes razones:

- 1- Las promociones que **Gran Vía Musical** realiza para **El País**.
- 2- El aumento en la venta de discos.
- 3- El crecimiento de las actividades del grupo relativas a eventos y organización de conciertos.
- 4- La aportación de la productora audiovisual **Tesela**, que se incorporó al perímetro de consolidación en septiembre de 2002.

El resultado operativo empeora con respecto a 2002 teniendo en cuenta que los ingresos del área de producción se han retrasado en el año 2003 pero se espera que estos mejoren en el último trimestre del año.



**PRISACOM**

Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>5,97</b>	<b>6,94</b>	<b>(14,0)</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>10,99</b>	<b>12,17</b>	<b>(9,7)</b>
<b>EBIT</b>	<b>(5,02)</b>	<b>(5,23)</b>	<b>4,0</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>(84,1%)</b>	<b>(75,4%)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>(3,82)</b>	<b>(4,10)</b>	<b>6,8</b>

Los ingresos han caído un 14% debido al comportamiento negativo de los ingresos publicitarios así como a la venta de las sociedades Extrasoftware, C2P y CMIPS.

El excelente comportamiento de los ingresos procedentes de los servicios de movilidad, que se incrementan un 91% en términos interanuales, junto con el esfuerzo en la contención en los gastos, ha permitido compensar la caída de los ingresos, haciendo que las pérdidas operativas disminuyan un 4%.

En noviembre de 2002 El País.es lanzó su nueva edición digital de pago. La nueva versión digital cuenta con información actualizada en tiempo real, infografías animadas, elementos multimedia e interactividad por parte de los usuarios.

**El País.es** cuenta ya con 17.500 suscriptores de pago efectivo y 5.000 abonados más en período de prueba gratuita que pueden acceder a múltiples contenidos y servicios exclusivos.

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

Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>43,08</b>	<b>42,93</b>	<b>0,4</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>40,41</b>	<b>39,93</b>	<b>1,2</b>
<b>EBIT</b>	<b>2,68</b>	<b>3,00</b>	<b>(10,7)</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>6,2%</b>	<b>7,0%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>2,90</b>	<b>3,19</b>	<b>(9,1)</b>

El mercado publicitario español continúa acusando evidentes síntomas de debilidad. Por soportes, la radio ha continuado siendo el soporte con mayor resistencia a las crisis publicitarias, mientras que por tipo de publicidad, ha sido la publicidad local la que mejor se ha comportado.

La prensa ha continuado sufriendo los efectos de la crisis sobre todo en los periódicos nacionales y en la prensa económica.

Del total de publicidad gestionada por **GDM**, aproximadamente el 41% corresponde a Sogecable y a medios ajenos al grupo

Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
Ventas de publicidad	<b>43,08</b>	<b>42,93</b>	<b>0,4</b>
Compras, consumos y aprov.	<b>33,04</b>	<b>32,62</b>	<b>1,3</b>
<b>Ingresos netos explotación</b>	<b>10,04</b>	<b>10,31</b>	<b>(2,6)</b>

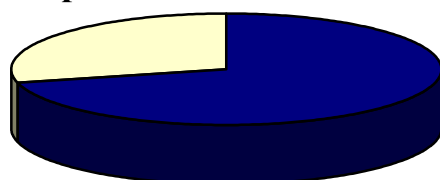
**IMPRESIÓN**

Millones de euros	ACUMULADO JUNIO		
	2003	2002	Var %
<b>Total Ingresos explotación</b>	<b>57,24</b>	<b>50,29</b>	<b>13,8</b>
<b>Total gastos explotación</b>	<b>53,33</b>	<b>44,69</b>	<b>19,3</b>
<b>EBIT</b>	<b>3,91</b>	<b>5,60</b>	<b>(30,2)</b>
<b>%/Ventas</b>	<b>6,8%</b>	<b>11,1%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>9,45</b>	<b>10,72</b>	<b>(11,9)</b>

Los ingresos de explotación han crecido un 13,8% debido a la captación de nuevos clientes de gran volumen en España, y a pesar de que el mercado ha seguido experimentando un entorno difícil, con caídas de precios y actividad. El crecimiento de los costes variables, junto con el aumento de los gastos de amortización derivados de la adquisición de maquinaria nueva, ha conducido a un empeoramiento del resultado operativo.

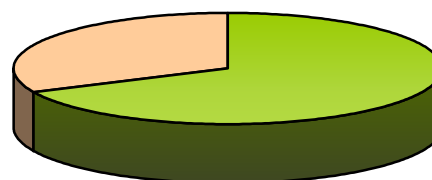
El desglose de los ingresos de explotación por mercado geográfico (doméstico y exportaciones), así como por la pertenencia o no de los clientes al Grupo Prisa (clientes del Grupo o terceros) ha sido la siguiente:

**Cientes del Grupo: 29%**



**Cientes Terceros: 71%**

**Exportación: 24%**



**Nacional: 76%**