



Grupo Prisa

Informacion al mercado



OFERTA PUBLICA DE ADQUISICIÓN DE SOGECABLE

Términos principales

- La oferta se dirige a 26.712.926 acciones representativas del 20% del capital de Sogecable
- Se ofrecen 37 euros por acción:
 - 17,3% prima sobre el precio de cierre del 1/11/05
 - 22,4% prima sobre la cotización media de los últimos tres meses

Términos financieros

- Compra en efectivo: 988 millones de euros
- Financiación del 100% con Deuda
- Crédito puente de Citigroup

Consideraciones adicionales

- Oferta condicionada a la adquisición por parte de Prisa de un número de acciones igual a 21.370.341 (16% del capital de Sogecable)
- Autorizaciones de la CNMV, Competencia y Ministerio de Industria.



Sentido Estratégico

- **Expansión y consolidación en una de las áreas de mayor crecimiento: Audiovisual**
- **Reforzamiento del liderazgo del proyecto de Sogecable en la televisión de pago y en abierto**
- **Cambio en la dimensión de la compañía con un mayor perfil de crecimiento y superiores rentabilidades**



Impacto en las cuentas de Prisa

- La participación de Prisa en Sogecable alcanzará hasta un 44,5% con un mínimo del 40,5%
- Sogecable se consolidará por integración global
- El ratio de Deuda neta/EBITDA de Prisa a finales de 2006 se situará aprox en 3,5 x.



OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN DE SOGECABLE

Mayor crecimiento

Consenso mercado

Ingresos

Ebitda

