



NOTA DE PRENSA

Not for distribution in the United States, Japan, Canada or to US persons

PRISA LANZA UNA EMISIÓN DE BONOS GARANTIZADOS POR VALOR DE APROXIMADAMENTE 165 A 175 MILLONES DE EUROS CANJEABLES POR ACCIONES ORDINARIAS DE SU AUTOCARTERA

Promotora de Informaciones, S.A. (**PRISA**) ha acordado llevar a cabo una emisión de aproximadamente 165 a 175 millones de euros de bonos garantizados canjeables, con vencimiento en 2008 (los Bonos), canjeables por acciones ordinarias de la compañía que se encuentran actualmente en autocartera (la Emisión). **PRISA** tiene previsto emplear los fondos procedentes de la Emisión para financiar sus actividades empresariales ordinarias.

Los Bonos serán emitidos por PRISA Finance (Netherlands) B.V. con garantía directa, irrevocable e incondicional de **PRISA**, y serán canjeables por aproximadamente 10,9 millones de acciones ordinarias de la compañía que se encuentran en autocartera, representativas del 5% del capital social. El cupón estimado se encuentra entre el 1,50% y el 2,00% anual, y el valor de amortización a su vencimiento será a la par. La prima de canje será de entre el 31,0% y el 37,0% sobre un precio de referencia, definido como el precio medio ponderado por el volumen de contratación de la acción a determinar.

PRISA ha acordado prestar acciones propias a las entidades directoras de la operación a fin de facilitar su ejecución.

Se ha solicitado la admisión a cotización de los Bonos en la Bolsa de Valores de Luxemburgo. Los Bonos serán ofrecidos a inversores de acuerdo con la ley y regulación aplicable en cada uno de los países a los que la oferta será destinada. No se realizará oferta alguna en los Estados Unidos, Canadá y Japón. No se ha llevado ni se llevará a cabo ninguna acción que permita una oferta pública de los Bonos en ninguna jurisdicción, incluyendo Holanda, Reino de España y Reino Unido.

Esta operación está dirigida conjuntamente por Goldman Sachs International y Morgan Stanley & Co. International Limited.

Madrid, 11 de diciembre de 2003

THIS ANNOUNCEMENT DOES NOT, AND SHALL NOT, IN ANY CIRCUMSTANCES CONSTITUTE A PUBLIC OFFERING NOR AN INVITATION TO THE PUBLIC IN CONNECTION WITH ANY OFFERING.

THIS PRESS RELEASE MAY NOT BE PUBLISHED, DISTRIBUTED OR TRANSMITTED IN THE UNITED STATES (INCLUDING ITS TERRITORIES AND POSSESSION, ANY STATE OF THE UNITED STATES AND THE DISTRICT OF COLUMBIA). THIS PRESS RELEASE DOES NOT CONSTITUTE OR FORM PART OF ANY OFFER OR SOLICITATION TO PURCHASE OR SUBSCRIBE FOR SECURITIES IN THE UNITED STATES OR BY U.S. PERSONS. THE SECURITIES MENTIONED HEREIN HAVE NOT BEEN, AND WILL NOT BE, REGISTERED UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED. THEY MAY NOT BE OFFERED OR SOLD IN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF U.S. PERSON, EXCEPT PURSUANT TO AN EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT. NO PUBLIC OFFER OF THE SECURITIES IS BEING MADE IN THE UNITED STATES. IN THE UNITED KINGDOM, THIS PRESS RELEASE IS FOR DISTRIBUTION ONLY TO INVESTMENT PROFESSIONALS, HIGH NET WORTH COMPANIES, PARTNERSHIPS, ASSOCIATIONS OR TRUSTS AND INVESTMENT PERSONNEL OF ANY OF THE FOREGOING (EACH WITHIN THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2001) AND ANY OTHER PERSONS TO WHOM IT MAY BE COMMUNICATED LAWFULLY. THE SECURITIES SPECIFIED IN THIS PRESS RELEASE MAY BE SUBSCRIBED EXCLUSIVELY BY SUCH PERSONS. NO OTHER PERSON SHOULD ACT OR RELY ON IT. PERSONS DISTRIBUTING THIS PRESS RELEASE MUST SATISFY THEMSELVES THAT IT IS LAWFUL TO DO SO.

THE PROPOSED OFFER OF THE SECURITIES MENTIONED HEREIN HAS NOT BEEN REGISTERED WITH THE COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES IN SPAIN. ACCORDINGLY, NO PUBLICITY WILL BE CARRIED OUT IN SPAIN NOR ANY DOCUMENT OR OFFER MATERIAL BE DISTRIBUTED IN SPAIN OR TARGETED TO SPANISH RESIDENT INVESTORS SAVE IN COMPLIANCE AND IN ACCORDANCE WITH THE REQUIREMENTS SET OUT IN ROYAL DECREE 291/1992, AS AMENDED.

THE DISTRIBUTION OF THIS DOCUMENT IN CERTAIN COUNTRIES MAY CONSTITUTE A BREACH OF APPLICABLE LAW. THIS DOCUMENT SHOULD NOT BE RELEASED IN THE UNITED STATES, JAPAN OR CANADA. THE INFORMATION CONTAINED IN THIS DOCUMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OF SECURITIES FOR SALE IN THE UNITED STATES, CANADA OR JAPAN.

STABILISATION / FSA