



RESULTADOS ENERO-JUNIO 2002

PRISA OBTUVO UN BENEFICIO NETO DE 66 MILLONES DE EUROS EN EL PRIMER SEMESTRE DE ESTE AÑO

En los primeros seis meses del ejercicio 2002, el Grupo Prisa logró una mejoría notoria en sus resultados pese a la complejidad del entorno económico. Los ingresos totales se incrementaron un 1,8% hasta alcanzar los 599,11 millones de euros; el resultado de explotación fue de 59,47 millones de euros, un 14% superior al ejercicio anterior, y el beneficio neto se incrementó un 56% hasta alcanzar los 66 millones de euros.

Los aspectos a destacar de **los primeros seis meses del año** son :

- Los **ingresos publicitarios** del grupo crecen un 1,7%.
- El esfuerzo en la **contención de costes** se traduce en una mejora significativa del resultado de explotación en la mayor parte de los negocios de Prisa. Destaca **el crecimiento del margen operativo en El País y la Radio**.
- En el área de **Educación en Latinoamérica**, se ha producido un adelanto de parte de las ventas institucionales de México, que ha contribuido a la mejora del resultado de explotación del grupo. Dichas ventas se recogieron el año pasado en el tercer trimestre.
- Los **nuevos negocios** mejoran su comportamiento reduciendo las pérdidas de manera sustancial respecto al mismo período del ejercicio anterior.

El mercado publicitario español continuó decreciendo durante el segundo trimestre del ejercicio. No obstante, ha mostrado una desaceleración en la caída, mejorando el comportamiento experimentado en el primer trimestre de 2002. Según estimaciones propias, la caída global del gasto en publicidad en los seis primeros meses del año ha sido del 2,3% frente al 9,5% en los tres primeros meses.



El liderazgo de Prisa en prensa nacional y radio le ha favorecido mostrando el conjunto de los ingresos publicitarios del Grupo un incremento del 1,7% durante los seis primeros meses del ejercicio. Excluyendo Radiópolis-cuyas cifras han sido consolidadas por primera vez en el ejercicio 2002- la facturación publicitaria habría permanecido estable respecto al mismo período del ejercicio anterior.

En Latinoamérica el Grupo Prisa ha continuado con su política de ajuste, adecuándose flexiblemente a la nueva realidad que ha afectado mucho a los tipos de cambio, y vigilando el endeudamiento. Las campañas de educación han mostrado un buen comportamiento especialmente en Brasil, Costa Rica, Perú, Ecuador, Puerto Rico....

Las campañas de ventas de libros educativos en México y España se producen en el tercer trimestre del ejercicio. Sin embargo, este año se ha producido un adelanto en parte de las ventas institucionales en México que ha contribuido a incrementar en 12 millones de euros los ingresos del grupo durante los primeros seis meses.

El plan de **ahorro de costes previsto** para el año 2002, se está cumpliendo satisfactoriamente, traducándose en una importante mejora del resultado de explotación en la práctica totalidad de los negocios del grupo.

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

Las principales magnitudes financieras del grupo durante los primeros seis meses de 2002 fueron:

Millones €	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Ingresos	319,65	295,14	8,3	599,11	588,52	1,8
EBITDA	56,86	30,99	83,5	96,93	83,93	15,5
EBIT	36,82	16,31	-	59,47	52,06	14,2
Resultado financiero	(11,84)	(5,68)	-	(17,29)	(9,44)	(83,3)
Resultado puesta en equivalencia	1,69	5,50	(69,3)	0,53	9,38	(94,3)
Amortización fondo de comercio	3,70	5,76	(35,8)	7,70	11,80	(34,8)
Resultado actividades ordinarias	22,96	10,37	-	35,01	40,20	(12,9)
Resultado extraordinario	13,46	1,63	-	6,74	18,43	(63,5)
Resultado antes de impuestos	36,42	12,00	-	41,75	58,63	(28,8)
Impuesto sobre beneficios	3,68	1,83	-	(23,88)	16,09	-
Resultado atribuido socios externos	(0,59)	(0,25)	-	(0,46)	0,27	-
Resultado neto	33,33	10,42	-	66,09	42,27	56,4

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Los ingresos de explotación se incrementan un 1,8% alcanzando 599,11 millones de euros, frente a los 588,52 millones de euros del primer semestre de 2001.

El desglose de los ingresos por línea de actividad es el siguiente:

Millones de €	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Ventas de publicidad	130,03	123,66	5,2	231,22	227,45	1,7
Venta de libros y derechos	78,88	74,01	6,6	162,99	175,98	(7,4)
Venta de periódicos	57,57	52,11	10,5	113,49	103,73	9,4
Otros ingresos	53,17	45,36	17,2	91,41	81,36	12,4
Total cifra de negocio	319,65	295,14	8,3	599,11	588,52	1,8

- **Las ventas de publicidad** aumentan un 1,7 % respecto al mismo periodo del año anterior, mostrando también una mejora respecto al primer trimestre de 2002 que tuvo una caída del 2,5%. Los ingresos publicitarios generados en el segundo trimestre de 2002 mejoran significativamente respecto al mismo período de 2001, incrementándose en un 5,2%. Radiópolis se consolida por primera vez en el ejercicio 2002 y aporta unos ingresos por publicidad de 5 millones de euros durante los primeros seis meses. Descontando el efecto que estas cifras producen, los ingresos por publicidad en el primer semestre de 2002 se mantendrían prácticamente estables en relación al mismo semestre del ejercicio anterior

El comportamiento de la publicidad en los distintos soportes del grupo durante los primeros seis meses del ejercicio se muestra a continuación:

Millones de €	Enero-Junio 2002	Enero-Junio 2001	Variación %
Pais	87,26	90,62	(3,7)
Radio	87,08	84,27	3,3
Medios Internacional	9,27	5,94	56,1
As	5,92	4,43	33,6
Cinco Días	4,06	5,23	(22,4)
Prensa Regional	3,29	2,72	21,0
Revistas	3,49	3,87	(9,8)
Tv's locales	2,26	0,74	-
Prisacom	1,26	1,04	21,2
GDM	42,93	42,86	0,2
Ajustes de consolidación	(15,60)	(14,27)	9,3
Total publicidad	231,22	227,45	1,7

Destaca el crecimiento de Radio (+3,3%), Diario As (+33,6%) y Prensa Regional (+21,0%). Medios Internacional incorpora el efecto de consolidar Radiópolis en su 56,1 % de crecimiento.

- **Las ventas de libros y derechos** experimentan una caída de ingresos del 7,4%, alcanzando los 162,99 millones de euros.

El mejor comportamiento en las campañas de ventas de libros de Brasil, Perú Costa Rica y Chile junto con el adelanto de las ventas institucionales en México ha mejorado la disminución del 17% del primer trimestre ocasionada por la caída de ventas en Argentina.

- **Las ventas de periódicos y revistas** crecen un 9,4%, destacando la difusión, tanto diaria como semanal, de El País y el progreso de Diario As.

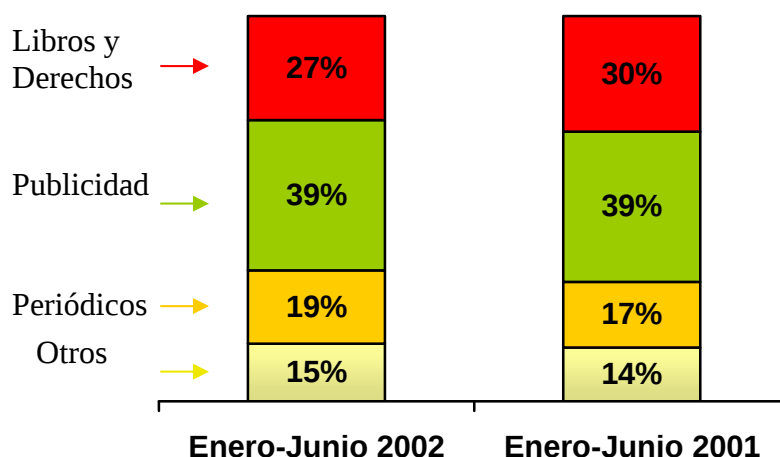
Los incrementos en precios, que se llevaron a cabo en el primer trimestre del ejercicio, explican en parte el aumento experimentado en los ingresos por ventas.

Las difusiones medias diarias de los principales periódicos han sido las siguientes:

	Enero-Junio 2002	Enero-Junio 2001	Variación %
El País	445.234	436.965	1,9
As	166.791	166.401	0,2
Cinco Días	26.176	27.144	(3,6)

- **Los otros ingresos de explotación** se incrementan en un 12,4% fundamentalmente debido a unos mayores ingresos procedentes del negocio de las televisiones locales.

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



El resultado de explotación antes de amortizaciones y provisiones (EBITDA) en el período Enero-Junio se sitúa en 96,93 millones de euros, un 15,5% superior al registrado en el mismo período de 2001.

El resultado de explotación (EBIT), alcanza los 59,47 millones de euros, frente a los 52,06 millones de euros registrados durante el mismo período del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 14,2 %. Esta mejora en parte viene explicada por el adelanto de las ventas institucionales en México. Por otro lado, el esfuerzo en contención de costes en todas las unidades de negocio contribuye positivamente al resultado y compensa:

- El peor comportamiento de los ingresos procedentes de las ventas de libros en Argentina, afectados de forma singular por la crisis, y

- La contribución negativa de los nuevos negocios aún en fase de desarrollo: televisiones locales, Prisacom, prensa regional y radio internacional.

El resultado financiero empeora fundamentalmente por diferencias de cambio negativas registradas por actualización de cuentas por cobrar y por menores ingresos financieros.

El resultado por puesta en equivalencia, recoge fundamentalmente las participaciones en Antena 3 de Radio y Sogecable. La principal disminución respecto al ejercicio anterior obedece a la menor contribución de resultados de Antena 3 debido a que en el año 2001 se registraron 4,6 millones de euros de resultados extraordinarios por la venta de la red de alta frecuencia a Media Latina.

La amortización del fondo de comercio disminuye un 34,8% -en comparación con el mismo período-reflejando el cambio en el período de amortización de algunos de los fondos de comercio llevada a cabo en diciembre de 2001.

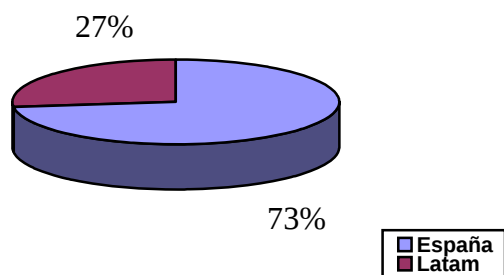
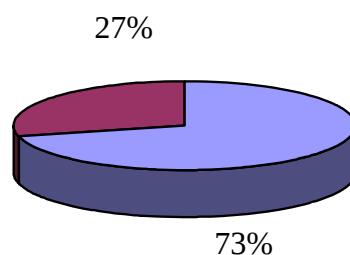
El resultado extraordinario asciende a 6,74 millones de euros. Como ingreso se incluye principalmente el derivado del ajuste de precio de la inversión realizada por Prisa en 1999, en Radio Caracol y GLR. Como gasto, se recogen fundamentalmente provisiones por las inversiones financieras.

De acuerdo con lo establecido por las nuevas normas contables del ICAC, se han registrado los ingresos por deducciones fiscales pendientes, correspondientes al 25% de las inversiones realizadas en el 2001 en Moderna de Brasil y Radiópolis de México, lo que explica el ingreso de 23,88 millones de euros por impuesto de sociedades.

El beneficio neto alcanza los 66,09 millones de euros frente a los 42,27 millones de euros registrados en el primer semestre de 2001, lo que supone un incremento del 56,4%.

CONTRIBUCIÓN DE LATINOAMÉRICA

La distribución de los ingresos por origen geográfico, durante el primer semestre del ejercicio 2002 ha sido la siguiente:

Ingresos: Enero-Junio 2002**Ingresos: Enero-Junio 2001**

Alrededor del 90% de los ingresos del Grupo generados en Latinoamérica proceden del negocio editorial de Santillana, mientras que el resto corresponde a las actividades de Radiópolis en México, GLR(Chile, Panamá, Costa Rica, Miami) y Garafulic en Bolivia.

La menor facturación en Argentina ha sido compensada por el adelanto de la campaña en México y la inclusión de Radiópolis en el consolidado.

INVERSIONES

El desglose de las inversiones por Unidad de Negocio, durante el primer semestre del ejercicio 2002, ha sido el siguiente:

INVERSIONES ENERO-JUNIO 2002	Mm €
Editorial	16,2
Impresión	8,9
El País	3,6
Radio	2,9
TV locales	4,1
Prisacom	1,7
Prisa y Otros	20,0
Total	57,4

La Deuda neta a junio de 2002 asciende a 485 millones de euros frente a 371 millones de euros a 31 de diciembre de 2001.



EVOLUCION POR UNIDADES DE NEGOCIO

Los aspectos a resaltar de la evolución de las unidades de negocio durante los primeros seis meses del ejercicio se muestra a continuación:

- **El País** mejora en un 22,7% su resultado de explotación pese a una caída de los ingresos publicitarios del 3,7%.
- **La Radio** presenta mejoras del resultado de explotación del 21,6% y continúa con ingresos crecientes.
- **Prensa Especializada y Regional mejoran su margen** debido a los mayores ingresos publicitarios y al esfuerzo en contención de gastos que se manifiesta especialmente en prensa regional y Diario As.
- Fuerte crecimiento de los ingresos de **Medios Internacional** que incluye por primera vez las cifras procedentes de Radiópolis.
- **En Santillana**, se ha producido un adelanto en parte de las ventas institucionales en México. Estas ventas institucionales en ese país se llevaron a cabo el año pasado en el tercer trimestre.

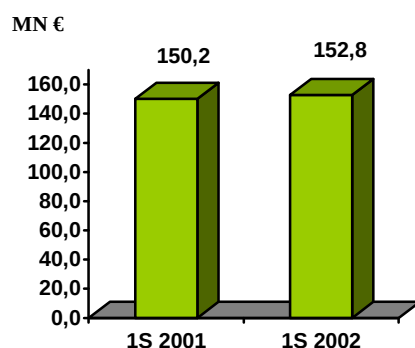
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN						
	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
Millones de euros	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
El País	82,67	77,93	6,1	152,77	150,19	1,7
Prensa Espec y Regional	29,54	26,50	11,5	52,81	51,13	3,3
Radio	54,53	50,89	7,1	95,52	91,51	4,4
TV locales	3,93	1,01	-	7,45	1,54	-
Medios Internacional	6,42	4,53	41,8	14,21	9,48	49,8
Educación y Formación	80,67	75,21	7,3	167,48	180,34	(7,1)
Prisacom	4,30	3,21	34,1	6,94	5,30	31,1
Ocio y Entretenimiento	16,28	11,65	39,8	20,58	15,88	29,6
Impresión	24,84	25,04	(0,8)	50,29	50,72	(0,8)
GDM	25,03	23,14	8,2	42,93	42,86	0,2
Distribución	42,48	37,83	12,3	83,68	76,29	9,7
Otros	4,50	5,83	(22,8)	9,08	8,80	3,1
Ajustes de consolidación	(55,54)	(47,63)	16,6	(104,63)	(95,52)	9,5
TOTAL	319,65	295,14	8,3	599,11	558,52	1,8

RESULTADO DE EXPLOTACIÓN						
	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
Millones de euros	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
El País	23,37	17,58	32,9	36,40	29,66	22,7
Margen EBIT	28,3%	22,6%		23,8%	19,7%	
Prensa Espec. y Regional	0,76	(1,54)	-	(1,92)	(4,96)	61,4
Margen EBIT	2,6%	(5,8%)		(3,6%)	(9,7%)	
Radio	14,86	12,04	23,5	19,73	16,23	21,6
Margen EBIT	27,3%	23,6%		20,7%	17,7%	
TV local	(3,85)	(3,44)	(12,0)	(6,86)	(5,65)	(21,4)
Margen EBIT	(97,8%)	-		(92,1%)	-	
Medios Internacional	(2,08)	(1,39)	(49,4)	(3,89)	(1,79)	-
Margen EBIT	(32,3%)	(30,7%)		(27,4%)	(18,9%)	
Educación y Formación	4,68	(7,28)	-	19,06	17,39	9,5
Margen EBIT	5,8%	(9,7%)		11,4%	9,6%	
Prisacom	(1,95)	(6,52)	70,1	(5,23)	(8,82)	40,7
Margen EBIT	(45,4%)	-		(75,4%)	-	
Ocio y Entretenimiento	(0,99)	0,82	-	(2,73)	(0,33)	-
Margen EBIT	(6,1%)	7,0%		(13,3%)	(2,1%)	
Impresión	2,68	4,63	(42,1)	5,60	8,15	(31,2)
Margen EBIT	10,8%	18,5%		11,1%	16,1%	
GDM	2,33	2,57	(9,2)	3,00	3,65	(17,9)
Margen EBIT	9,3%	11,1%		7,0%	8,5%	
Distribución	0,13	0,03	-	0,19	0,06	-
Margen EBIT	0,3%	0,1%		0,2%	0,1%	
Otros	(3,12)	(1,19)	-	(3,87)	(1,53)	-
TOTAL	36,82	16,31	-	59,48	52,06	14,2

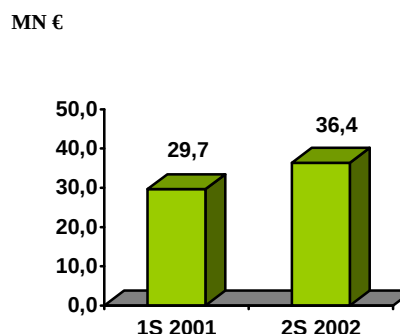
EL PAÍS

Millones de euros	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	82,67	77,93	6,1	152,77	150,19	1,7
Total gastos explotación	59,30	60,35	(1,7)	116,37	120,53	(3,5)
EBIT	23,37	17,58	32,9	36,40	29,66	22,7
%/Ventas	28,3%	22,6%		23,8%	19,7%	
EBITDA	26,05	20,14	29,3	41,83	34,76	20,3

Ingresos de explotación



Resultado de explotación (EBIT)



Los ingresos publicitarios, que representan un 57% del total de los ingresos de explotación, experimentan una caída del 3,7% con respecto al primer semestre del ejercicio anterior, mejorando de manera notoria el comportamiento registrado en los primeros tres meses del ejercicio, cuando la caída experimentada fue del 11%.

Se espera que la base de comparación del segundo semestre sea en principio más favorable ya que en ese período del año pasado los ingresos disminuyeron un 21,4%.

Los ingresos por circulación, que representan un 41% del total, experimentan un crecimiento del 10%, debido a incrementos en el precio de los ejemplares (de 0,90 € a 1€ desde el 4 de marzo de 2002) y a una mayor difusión.

Las difusiones tanto del **diario** como de **El País Semanal (EPS)** durante los primeros seis meses del ejercicio se muestran a continuación:

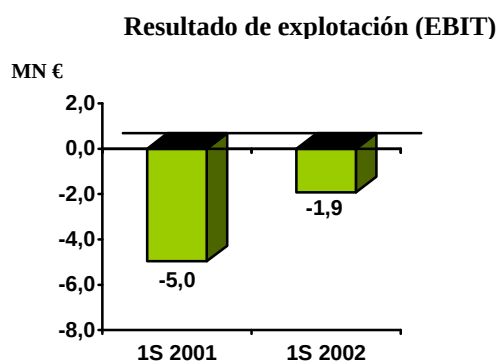
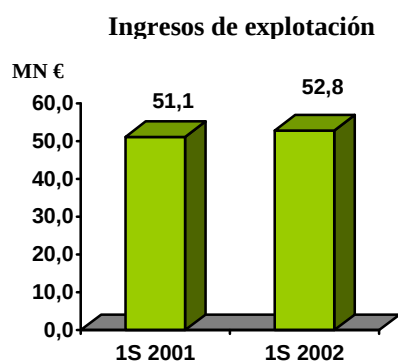
	Enero-Junio 2002	Enero-Junio 2001	Variación %
Diario El País	445.234	436.965	1,9
El País Semanal	735.377	716.618	2,6

El consumo del papel, que supone un 20% del total de los gastos de explotación, ha experimentado una reducción del 12,3% respecto al mismo semestre del año anterior, debido al menor precio y a ahorros en paginación.

La política de contención y ahorro de costes, que empezó a implementarse en 2001 ha permitido que, pese a la caída del mercado publicitario, se haya producido una mejora del 22,7% a nivel operativo. El margen de EBIT sobre ventas se sitúa en el 23,8%, mejorando notablemente en relación al mismo periodo del año anterior (19,7%).

PRENSA ESPECIALIZADA Y REGIONAL

Millones de euros	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	29,54	26,50	11,5	52,81	51,13	3,3
Total gastos explotación	28,78	28,04	2,6	54,73	56,09	(2,4)
EBIT	0,76	(1,54)	-	(1,92)	(4,96)	61,4
%/Ventas	2,6%	(5,8%)	-	(3,6%)	(9,7%)	
EBITDA	1,54	(0,97)	-	(0,43)	(3,39)	87,4



La sustancial disminución en las pérdidas de explotación obedece tanto al incremento de los ingresos como al esfuerzo en la contención de gastos, que se manifiesta principalmente en la mejora experimentada en la prensa regional y en el Diario AS.

Diario As mejora notoriamente sus resultados destacando:

- una difusión media diaria de 166.791 ejemplares, un 0,2% superior a la alcanzada durante los primeros seis meses del ejercicio 2001.
- Un incremento en los ingresos de publicidad del 33,6% .

La difusión media diaria alcanzada por **Cinco Días** ha sido de 26.176 ejemplares, frente a los 27.144 ejemplares alcanzados el mismo período del ejercicio anterior. Su caída está en línea con la experimentada por toda la prensa económica.

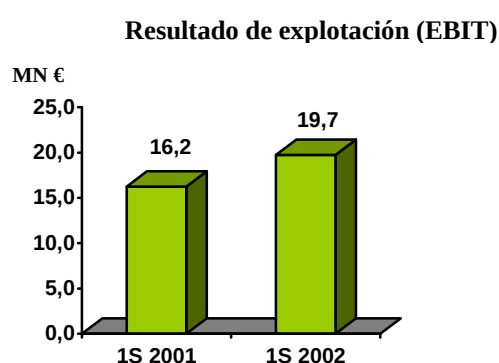
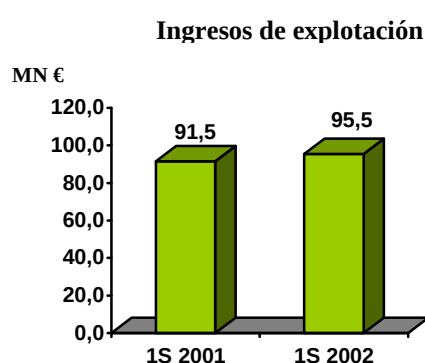
La Prensa Regional reduce significativamente sus pérdidas arrojando un resultado de explotación negativo de 2,7 millones de euros frente a los 3,6 millones de euros negativos del mismo período del ejercicio anterior. Esta mejora obedece a los mayores ingresos publicitarios, que se han incrementado en un 21%, y al esfuerzo en contención de costes.

Con fecha 10 de Julio de 2002, Las sociedades EDICIONES PRIMERA PLANA, perteneciente a Grupo ZETA, y Grupo Empresarial de Medios Impresos- holding del Grupo PRISA que abarca la prensa especializada y regional- han constituido al 50%, la sociedad EJE DE EDITORES MEDIA S.L. para la realización y comercialización de suplementos y revistas para los periódicos de información general que Grupo PRISA y PRIMERA PLANA editan en España y sus diarios asociados.

El primer fruto del acuerdo será un suplemento de fin de semana que se lanzará el próximo 22 de septiembre. La nueva publicación será ofrecida conjuntamente por los 13 diarios de información general que poseen ambos grupos y al acuerdo podrán sumarse los diarios asociados que actualmente incluyen en su oferta de fin de semana los suplementos Dominical y La Mirada. Ambas revistas se fusionarán en una sola bajo la cabecera DOMINICAL, aunque se mantendrá la actual tipografía de La Mirada y sus elementos básicos de diseño. La difusión estimada de DOMINICAL será de 500.000 ejemplares y tendrá una audiencia potencial de más de un millón de lectores. La comercialización de la publicidad del nuevo suplemento se realizará conjuntamente con EL PAÍS SEMANAL (EPS).

RADIO

Millones de euros	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	54,53	50,89	7,1	95,52	91,51	4,4
Total gastos explotación	39,67	38,85	2,1	75,79	75,28	0,7
EBIT	14,86	12,04	23,5	19,73	16,23	21,6
%/Ventas	27,3%	23,6%		20,7%	17,7%	
EBITDA	16,04	13,11	22,4	22,03	18,60	18,4



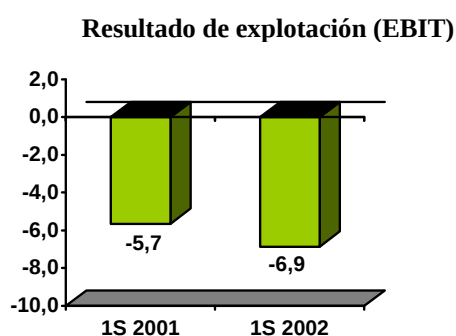
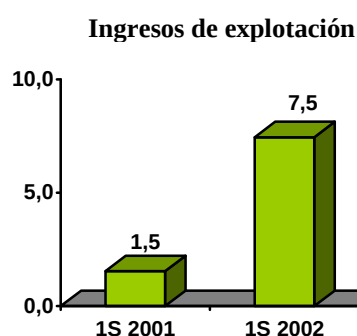
Durante los primeros seis meses del año, **los ingresos de explotación** de la radio en España se han incrementado en un 4% .

La mejora en los ingresos publicitarios junto con el esfuerzo en la contención de costes ha quedado traducido en **una mejora operativa** del 21,6% y una mejora en el margen de EBIT sobre ventas de tres puntos, situándolo en casi el 21%.

Los datos oficiales del Estudio General de medios(EGM) correspondientes a la segunda ola del año 2002 confirman una vez más el liderazgo absoluto del grupo tanto en radio convencional como en radiofórmulas

TV LOCALES

Millones de euros	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	3,93	1,01	-	7,45	1,54	-
Total gastos explotación	7,78	4,45	74,9	14,31	7,19	98,8
EBIT	(3,85)	(3,44)	(12,0)	(6,86)	(5,65)	(21,4)
%/Ventas	(97,8%)	-		(92,1%)	-	
EBITDA	(3,11)	(3,22)	3,6	(5,57)	(5,28)	(5,5)

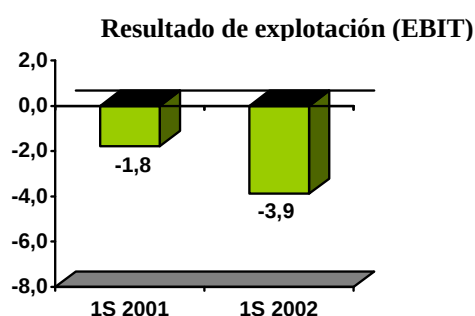
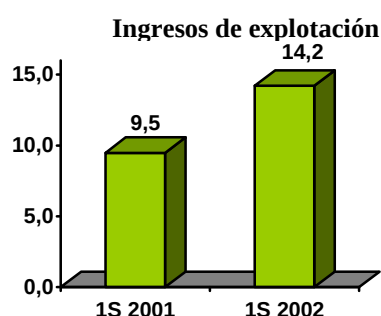


El negocio de las **televisiones locales**, que inició su actividad en el ejercicio 2000, se encuentra todavía en fase de expansión. En consecuencia, las principales variaciones con respecto al ejercicio anterior se explican por las incorporaciones de nuevas sociedades al perímetro de consolidación.

Con fecha 12 de Julio de 2002, Las sociedades Fingalicia, SA –participada por el Banco Pastor y por Inversiones Ibersuizas- y Agrupación Radiofónica, SA –integrada por cuatro empresas radiofónicas regionales- se han incorporado como nuevos socios a Pretesa, el holding que agrupa la operación de televisiones locales . La entrada de los nuevos accionistas supondrá un nuevo impulso para el desarrollo de LOCALIA TV, que con un total de 63 emisoras es la primera oferta de televisión local en España.

MEDIOS INTERNACIONAL

Millones de euros	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	6,42	4,53	41,8	14,21	9,48	49,8
Total gastos explotación	8,50	5,92	43,6	18,10	11,27	60,5
EBIT	(2,08)	(1,39)	(49,4)	(3,89)	(1,79)	-
%/Ventas	(32,3%)	(30,7%)		(27,4%)	(18,9%)	
EBITDA	(1,36)	(0,75)	(83,0)	(2,30)	(0,50)	



Esta unidad, comprende los negocios de Garafulic en Bolivia, Grupo Latino de Radiodifusión y Radiópolis en México.

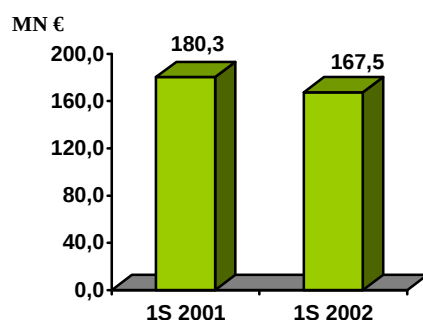
El crecimiento en los ingresos y en los gastos obedece fundamentalmente a la contribución, por primera vez, de Radiópolis que ha comenzado a consolidarse por integración proporcional en el ejercicio 2002.

El Grupo Prisa ha alcanzado un acuerdo con el grupo empresarial y de medios de comunicación Valores Bavaria para aportar a una nueva holding sus acciones de Caracol Radio y de Grupo Latino de Radiodifusión. La nueva holding quedará participada por Prisa al menos en un 60%. De esta forma, se avanza en la constitución de la Red de Radio Panamericana, promovida por Prisa.

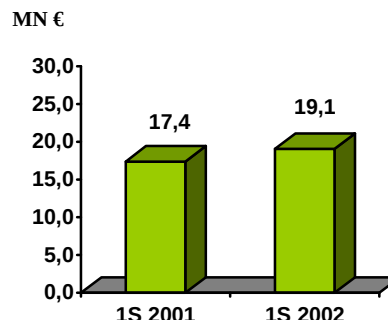
EDUCACIÓN Y FORMACIÓN

Millones de euros	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	80,67	75,21	7,3	167,48	180,34	(7,1)
Total gastos explotación	75,99	82,49	(7,9)	148,42	162,95	(8,9)
EBIT	4,68	(7,28)	-	19,06	17,39	9,5
%/Ventas	5,8%	(9,7%)	-	11,4%	9,6%	-
EBITDA	13,28	(1,27)	-	34,24	30,56	12,0

Ingresos de explotación



Resultado de explotación (EBIT)



Las campañas de ventas de Santillana coinciden, como es lógico, con el comienzo del curso escolar. En el primer trimestre del año se realizan en los países de Centro y Sudamérica, mientras que en el tercer trimestre se llevan a cabo en España, Portugal y México.

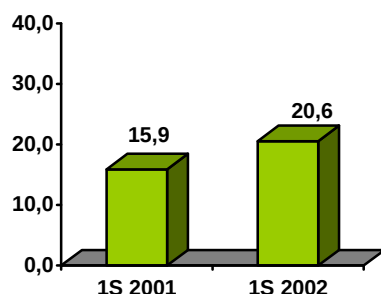
No obstante, en el ejercicio 2002 se ha producido un adelanto de algunas compras institucionales en México, que se ha traducido en mayores ingresos y resultados en el segundo trimestre del año. Al analizar los resultados de los primeros seis meses del ejercicio en Santillana, es importante considerar :

- Santillana **en Argentina** se ha visto afectada por la profunda crisis económica que sufre dicho país y cuyo efecto quedó ya recogido en las cuentas del primer trimestre.
- **En México**, se ha producido un adelanto de algunas compras institucionales, por importe de 12 millones de euros.
- **El resto de campañas** se han comportado por encima de nuestras expectativas, incluida la de Brasil.

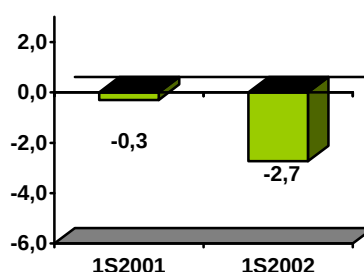
OCIO Y ENTRETENIMIENTO

Millones de euros	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	16,28	11,65	39,8	20,58	15,88	29,6
Total gastos explotación	17,27	10,83	59,5	23,31	16,21	43,8
EBIT	(0,99)	0,82	-	(2,73)	(0,33)	-
%/Ventas	(6,1%)	7,0%	-	(13,3%)	(2,1%)	-
EBITDA	(0,29)	0,97	-	(1,66)	0,08	-

Ingresos de explotación



Resultado de explotación (EBIT)

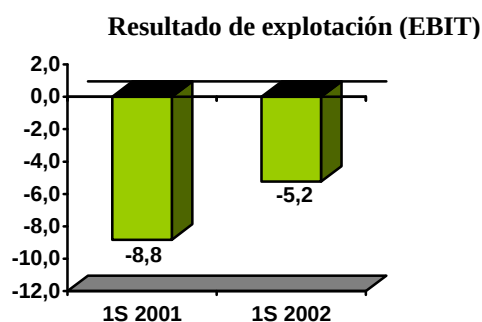
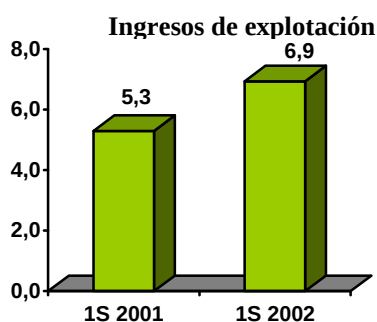


El incremento producido en ingresos y gastos se explica por haber llevado a cabo una promoción especial de discos. Adicionalmente se están recogiendo los gastos de lanzamiento de nuevos artistas cuyos ingresos se producirán a lo largo de todo el año.

La atonía del mercado de música junto con la aparición de factores excepcionales y la piratería están afectando a esta unidad.

PRISACOM

Millones de euros	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	4,30	3,21	34,1	6,94	5,30	31,1
Total gastos explotación	6,25	9,73	(35,7)	12,17	14,12	(13,8)
EBIT	(1,95)	(6,52)	70,1	(5,23)	(8,82)	40,7
%/Ventas	(45,4%)	-		(75,4%)	-	
EBITDA	(1,34)	(5,72)	76,6	(4,10)	(7,64)	46,3



La reestructuración del negocio iniciada el ejercicio anterior con la venta del ISP y portal Inicia, ligado a un esfuerzo en la contención de costes, ha determinado una mejora de los ingresos de explotación y una reducción notoria de las pérdidas que suponen un resultado de explotación negativo de 5,23 millones de euros frente a los 8,82 millones de euros negativos registrados durante el mismo período del ejercicio anterior.

Se confirma así, la estrategia de convertir PRISACOM en el proveedor de contenidos digitalizados del grupo, sin participar en el negocio de acceso.

VENTAS DE PUBLICIDAD EN MEDIOS (GDM)

Millones de euros	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	25,03	23,14	8,2	42,93	42,86	0,2
Total gastos explotación	22,70	20,57	10,4	39,93	39,21	1,9
EBIT	2,33	2,57	(9,2)	3,00	3,65	(17,9)
%/Ventas	9,3%	11,1%		7,0%	8,5%	
EBITDA	2,43	2,67	(9,2)	3,19	3,86	(17,4)

Dada la naturaleza del negocio de GDM, para poder analizar la evolución es necesario calcular los ingresos netos de explotación: Estos están en línea con el 2001, y no se han visto afectados de forma notoria por la crisis

Millones de euros	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Ventas de publicidad	25,03	23,14	8,2	42,93	42,86	0,2
Compras, consumos y aprov.	19,15	17,00	12,6	32,62	32,00	1,9
Ingresos netos explotación	5,88	6,14	(4,2)	10,31	10,86	(5,1)

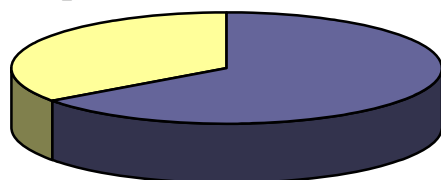
IMPRESIÓN

Millones de euros	2º TRIMESTRE			ACUMULADO JUNIO		
	2002	2001	Var %	2002	2001	Var %
Total Ingresos explotación	24,84	25,04	(0,8)	50,29	50,72	(0,8)
Total gastos explotación	22,16	20,41	8,6	44,69	42,57	5,0
EBIT	2,68	4,63	(42,1)	5,60	8,15	(31,2)
%/Ventas	10,8%	18,5%		11,1%	16,1%	
EBITDA	5,26	5,93	(11,2)	10,72	12,10	(11,4)

El mercado de impresión ha afrontado en el año 2002 un entorno complicado con caídas generalizadas de precios y actividad. Ello, unido a un incremento de gastos derivado de una nueva planta de impresión, hace que el EBIT disminuya un 31,2% en el primer semestre del año.

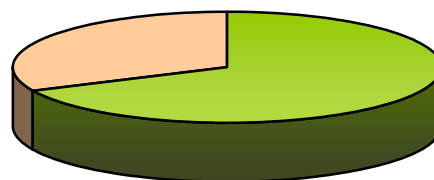
Dentro de los ingresos de explotación, los porcentajes correspondientes a nacional/exportación y grupo/terceros han sido los siguientes:

Cientes del Grupo: 35%



Cientes Terceros: 65%

Exportación: 32%



Nacional: 68%

BALANCE DE SITUACIÓN A 30 DE JUNIO DE 2002

ACTIVO	Millones de euros	
	30/06/2002	30/06/2001
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	0,43	0,87
I. Gastos de establecimiento	15,80	8,32
II. Inmovilizaciones inmateriales	110,83	104,74
III. Inmovilizaciones materiales	321,81	299,11
IV. Inmovilizaciones financieras	160,38	167,22
V. Acciones de la Sociedad dominante a L/P	24,72	8,78
VI. Deudores por operaciones de tráfico a L/P	-	-
B) INMOVILIZADO	633,54	588,17
C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	278,63	209,52
D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3,98	6,91
I. Accionistas por Desembolsos exigidos	-	-
II. Existencias	102,73	140,21
III. Deudores	487,61	412,36
IV. Inversiones financieras temporales	45,07	87,17
V. Acciones Propias a C/P	-	-
VI. Tesorería	27,06	23,93
VII. Ajustes por periodificación	17,32	12,19
E) ACTIVO CIRCULANTE	679,79	675,86
TOTAL ACTIVO (A+B+C+D+E)	1.596,37	1.481,33

PASIVO	Millones de euros	
	30/06/2002	30/06/2001
I. Capital Suscrito	21,88	21,88
II. Reservas Sociedad Dominante	452,35	414,26
III. Reservas Sociedades Consolidadas	111,77	92,63
IV. Diferencias de conversión	(41,98)	(1,80)
V. Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	66,09	42,27
VI. Dividendos a cuenta entregados en el ejercicio	-	-
A) FONDOS PROPIOS	610,11	569,24
B) SOCIOS EXTERNOS	22,89	24,19
C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	-
D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	8,28	1,62
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	23,59	23,55
I. Emisión de obligaciones y otros valores negociables	-	-
II. Deudas con entidades de crédito	328,50	296,07
III. Acreedores por operaciones de tráfico a Largo Plazo	-	-
IV. Otras deudas a Largo	14,10	38,40
F) ACREEDORES A LARGO PLAZO	342,60	334,47
I. Emisión de obligaciones y otros valores negociables	-	-
II. Deudas con entidades de crédito	228,72	202,20
III. Acreedores comerciales	164,78	161,18
IV. Otras deudas a corto	188,57	161,36
V. Ajustes por periodificación	6,83	3,52
G) ACREEDORES A CORTO PLAZO	588,90	528,26
H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	-	-
TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F+G+H)	1.596,37	1.481,33

CUENTA DE RESULTADOS A 30 DE JUNIO DE 2002

CUENTA DE RESULTADOS	Millones de euros		
	30/06/2002	30/06/2001	%
Importe neto de la cifra de negocios	572,75	573,67	(0,2)
Otros ingresos	26,36	14,85	77,5
Variación de existencias de Productos terminados y en curso	-	-	
VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN	599,11	588,52	1,8
Compras netas	-179,68	-190,27	(5,6)
Variación Existencias Mercaderías, Materias primas y Otras materias consumibles	-	-	
Gastos externos y de explotación	-163,29	-158,30	3,1
VALOR AÑADIDO AJUSTADO	256,14	239,95	6,7
Otros gastos e ingresos	-	-	
Gastos de personal	-159,21	-156,02	2,0
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	96,93	83,93	15,5
Dotación Amortizaciones inmovilizado	-34,09	-29,86	14,2
Dotaciones al fondo de reversión	-	-	
Variación Provisiones de circulante	-3,37	-2,01	67,7
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	59,47	52,06	14,2
Ingresos financieros	8,18	9,44	(13,3)
Gastos financieros	-25,47	-18,87	35,0
Intereses y Diferencias de cambio capitalizados	-	-	
Dotación amortizaciones y provisiones financieras	-	-	
Resultados de conversión	-	-	
Participación resultados de sociedades puestas en equivalencia	0,53	9,38	(94,3)
Amortización Fondo de comercio de consolidación	-7,70	-11,80	(34,7)
RESULTADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	35,01	40,20	(12,9)
Resultados procedentes de Inmovilizado Inmaterial, y cartera de control	23,55	-	-
Variación de Provisiones de Inmovilizado Inmaterial, Material y cartera de control	-10,70	-6,33	69,0
Resultados por operaciones con Acciones y Obligaciones propias	-	-	
Resultados de ejercicios anteriores	-0,03	-	-
Otros resultados extraordinarios	-6,08	24,76	-
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	41,75	58,63	(28,8)
Impuesto sobre beneficios	23,88	-16,09	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	65,63	42,54	54,3
Resultado atribuido a Socios Externos	0,46	-0,27	-
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	66,09	42,27	56,4