

Resultados Semestrales **2T 2012**

23 de julio 2012

**PRISA OBTUVO EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2012 UN EBITDA DE
209,08 MILLONES DE EUROS (-5,1%)**
(El Ebitda recurrente fue de 213.41 millones de euros)

Al igual que en el primer trimestre del año, la fortaleza del negocio de televisión de pago, así como el crecimiento en América Latina de Educación y Radio permiten compensar en parte la debilidad producida por la crisis económica en España y Portugal que se refleja en el sector publicitario en ambos países.

- **La televisión de pago sigue demostrando su fortaleza operativa:** ingresos estables con un crecimiento en Ebitda recurrente del 8,8%. **Los abonados** (satélite, OTT y otros operadores) crecen en 40.968 comparado con junio de 2011, **el ARPU de satélite se sitúa en 41,7 euros de media** en el segundo trimestre.
- **Santillana incrementa su EBITDA en un 5,6%** ajustado de efectos no recurrentes, donde destaca el fuerte crecimiento en los ingresos de América Latina (+8,2%).
- **Continúa el esfuerzo en el desarrollo digital. Los ingresos por publicidad aumentan un 14,4%.** Destaca el crecimiento en la prensa (+24,1%); que representan el 18,1% del total de ingresos publicitarios de este área. El País incrementa en junio su liderazgo en internet en España y alcanza los 7,6 millones de usuarios únicos.
- **Los ingresos publicitarios de España y Portugal** caen un 15,7%, hasta alcanzar los 220,45 millones de euros, representando un 17,3% del total del Grupo.
- **Los ingresos de Latinoamérica crecen un 10,0% y representan el 26.8% de los ingresos del Grupo, comparado con el 23% en el primer semestre de 2011.** El EBITDA recurrente de Latinoamérica crece un 11,5%, representando un 48,2% sobre el total.
- **Se mantiene el buen control de costes**, que excluyendo amortizaciones y provisiones se reducen en un 5,5% en el primer semestre del año (4,2% ajustado de efectos extraordinarios).
- **El grupo ha generado un Cash Flow Operativo de 187,42 millones de euros, frente a los 11,1 millones del primer semestre de 2011.** Las inversiones se han reducido en 46,11 millones de euros respecto del mismo semestre de 2011.
- **Durante la Junta General de Accionistas del 30 de junio de 2012, se aprobaron dos importantes operaciones de recapitalización de la Compañía:** el cambio del régimen del dividendo mínimo preferente de las acciones convertibles sin voto Clase B, y la emisión de dos bonos necesariamente convertibles en acciones A. Dichas operaciones **reducen el endeudamiento del Grupo** en unos 650 millones de euros respecto de lo que hubiera sido sin estas operaciones, **alivian su situación de liquidez** a corto plazo, **limitan la dilución en la recapitalización** al hacerse a precios superiores del de mercado, **y demuestran el apoyo tanto de las entidades acreedoras de la compañía como de su socio estratégico.**
Todo lo anterior contribuye a **reducir la prima de riesgo** de las acciones de PRISA, lo que es muy positivo para los accionistas B al proporcionar certeza sobre el cobro del resto de sus dividendos y mejorar el valor fundamental de las acciones A que eventualmente se entreguen como parte del pago.

Hechos destacados del primer semestre de 2012:

- **El crecimiento del negocio de Televisión de pago en España, así como las operaciones en América Latina, especialmente en Educación y Radio**, compensan la debilidad del sector publicitario en España y Portugal (en Radio, Televisión y Prensa escrita), que hoy representan un 17,3% del total de ingresos.
- **Esfuerzo en reducción de costes:** En el primer semestre de 2012 se han reducido los gastos de explotación, excluyendo amortizaciones y provisiones, un 5,5% (4,2% ajustado de efectos extraordinarios).
- **Televisión de Pago: Crecimiento de EBITDA y mejoras en los indicadores de rendimiento:** En el área Audiovisual los ingresos ascienden a 594,00 millones de euros y el EBITDA alcanza los 103,37 millones de euros, con un fuerte crecimiento de la televisión de pago (+8,8% ajustado de efectos recurrentes).
El primer semestre de 2012 mantiene las importantes mejoras en los indicadores operativos a pesar de ser el segundo un trimestre estacionalmente débil debido al final del campeonato de Liga (mayo):
 - **1,831 millones de abonados a la televisión de pago**, con 100.209 de otras plataformas y OTT.
 - **Las altas netas de abonados otros operadores** crecen en 17.962 (+11.388 en el 1H de 2011).
 - **El ARPU de satélite se sitúa en 41,71 euros de media** en el trimestre (41,2 euros en el 2T de 2011).
 - **La tasa de cancelaciones se sitúa en 14,0%** (14,2% a junio de 2011).
 - **Los abonados a iPlus alcanzan ya el 33,2% o 574.440 abonados** (415.735 a junio de 2011).
- **Educación: Fuerte crecimiento en el negocio de América Latina.** Los ingresos (335,31 millones de euros) se incrementan en un 5,1% con **un fuerte crecimiento de América Latina** (+8,2%), destacando la evolución de México (+9,4%), Argentina (+13,1%), Chile (+6,4%), Estados Unidos (+28,6%), Uruguay (+28,7%) o Perú (+109,2%) y con menor contribución de Brasil debido al ciclo (-5,5%). El EBITDA recurrente alcanzó los 84,44 millones de euros (+5,6%), con una ligera **mejora de 10 puntos básicos en el margen EBITDA** que alcanza el 25,2% (comparado con el 25,1% en el primer semestre de 2011)
- **Radio: Fuerte crecimiento en América Latina que compensa en parte la debilidad de España.** Los ingresos (169,55 millones de euros) disminuyen en un 8,4% respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a menores ingresos de publicidad en España (-15,8%, donde se mantiene la debilidad de la publicidad local, -25,2% y se observa un deterioro en la publicidad nacional, -6,4%) y a pesar de la **fuerte mejora en publicidad en América Latina** (+13,5%) con fuerte crecimiento en Colombia (+14,6%), Chile (+9,2%), México (+20,6%) y Argentina (+34,4%).
- **Prensa: Debilidad del mercado publicitario y comparables más difíciles.** Los ingresos de prensa se sitúan en 169,03 millones de euros, un 20,7% menos que el primer semestre del ejercicio anterior, explicado tanto por la debilidad de publicidad (-15,3%) como por la caída de la circulación (-12,2%), así como por el impacto positivo que tuvieron en el primer semestre de 2011 las promociones y las deducciones fiscales (aportaron 14,51 millones de euros en el primer semestre de 2011 y 0,31 millones de euros en el primer semestre de 2012). El EBITDA ajustado asciende a 13,40 millones de euros.
- **Área Digital: Sólido crecimiento.** La publicidad digital muestra un crecimiento del 14,4% en el primer semestre del año. El área digital alcanzó un promedio mensual de 71,1 millones de navegadores únicos a junio de 2012, lo que representa un **aumento del 8,2%** con respecto al mismo periodo del año anterior, gracias sobre todo al **fuerte crecimiento registrado por Prisa Televisión, El País.com y Cinco Días.com**.
- **Publicidad: Menor peso.** Los ingresos publicitarios ascienden a 282,21 millones de euros, un 10,7% menos que durante el primer semestre de 2011 y suponen el 22% del total de grupo (comparado con el 23,4% del primer semestre de 2011). Destaca el **crecimiento del +13,5% de los ingresos publicitarios en América Latina, que representan un 21,9% del total de ingresos publicitarios** (17,2% en el primer semestre de 2011).
- **Generación de cash flow operativo:** El grupo ha generado un Cash Flow Operativo de 187,42 millones gracias principalmente a la menor inversión en circulante.

- **Importante operación de recapitalización aprobada:** En la Junta General de Accionistas el 30 de junio de 2012, la Compañía ha aprobado dos operaciones de recapitalización consistentes en:
 - 1. Modificación del régimen del dividendo mínimo preferente de las Acciones sin voto Clase B:**
 - Posibilidad de pagar el dividendo mínimo preferente de las acciones clase B en metálico, acciones A (valoradas a 1 euro por acción) o una combinación de ambos, a decisión de la compañía.
 - Pago del dividendo correspondiente a 2011 en acciones clase A (valoradas a 1 euro por acción)
 - Posibilidad de pagar el dividendo devengado en caso de conversión anticipada en metálico, acciones clase A (valoradas a 1 euro por acción) o una combinación de ambos, durante los siguientes doce meses, a decisión de la Compañía.
 - 2. Emisión de bonos necesariamente convertibles en acciones clase A, en dos tramos, con vencimiento en 2 años:**
 - TRAMO A: 334 millones de euros, dirigido a acreedores bancarios, con compromiso de suscripción total del bono por parte de HSBC Bank, Santander y Caixabank.
 - TRAMO B: 100 millones de euros, dirigido a Telefónica, con compromiso de suscripción total del bono por su parte.

El calendario de las operaciones de recapitalización aprobadas es el siguiente:

2012		2013		2014	
Jun/Jul	Sep	May/Jun	Sep	May/Jun	Jun/Jul
• Aprobación • Emisión del bono convertible • Entrada de caja (100MM€)	• Pago dividendo mínimo acciones B en acciones	• JGA de PRISA: Se decide si el pago del dividendo mínimo de las acciones B será en metálico o acciones • Mayoría simple accionistas A	• Pago dividendo mínimo acciones B en acciones, metálico o combinación de ambos	• JGA de PRISA: Se decide si el pago del dividendo mínimo de las acciones B será en metálico o acciones • Pago dividendo mínimo acciones B • Conversión obligatoria acciones B	• Conversión obligatoria del Bono convertible en acciones clase A

Estas operaciones aprobadas tendrán un impacto muy positivo para la compañía:

- 1. La deuda neta de la compañía, ceteris paribus, será 650 millones de euros menor en 2014** de lo que hubiera sido sin estas operaciones: 230 millones de euros menos si el pago de todos los dividendos se hace en acciones, 434 millones de euros menos por el bono convertible y 15 millones de euros más de los mayores gastos financieros que conllevan.
- 2. Estas operaciones además:**
 - **Alivian la situación de liquidez de la compañía a corto plazo.**
 - **Limitan la dilución en la recapitalización** al hacerse ambas a precios superiores al de mercado.
 - **Demuestran el apoyo en la compañía** de las entidades acreedoras de PRISA que pasarán a ser accionistas de la compañía y el socio estratégico, Telefónica, que ya posee el 22% de Canal+.
 - **Todo lo anterior contribuye a reducir la prima de riesgo de las acciones de PRISA**, lo que es muy positivo para los accionistas B al proporcionar certeza sobre el cobro del resto de sus dividendos y mejorar el valor fundamental de las acciones A que eventualmente se entreguen como parte del pago.

I. Resultados consolidados

La comparación de los resultados de 2012 y 2011 se ve afectada **por varios efectos** extraordinarios tanto en **ingresos como en gastos**:

- Consolidación de Dédalo que a partir del 1 abril 2012 comienza a consolidarse por integración global en lugar de por puesta en equivalencia
- Indemnizaciones efectuadas en el marco del plan de eficiencia llevado a cabo desde Diciembre de 2010
- La provisión de 54,37 millones de euros por el acuerdo de ONO (que explicaremos más adelante)

A efectos de realizar una comparativa homogénea, a continuación se presenta una cuenta de resultados en la que se ajustan estos efectos extraordinarios.

Millones de euros	ENERO - JUNIO			ABRIL-JUNIO		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Ingresos de explotación	1.277,59	1.350,77	(5,4)	626,03	659,84	(5,1)
EBITDA	209,08	220,21	(5,1)	103,94	119,78	(13,2)
EBIT	48,36	117,23	(58,7)	(6,84)	63,85	(110,7)
Resultado Financiero	(99,46)	(79,83)	(24,6)	(54,86)	(45,44)	(20,7)
Gastos por intereses de financiación	(59,29)	(58,09)	(2,1)	(29,04)	(30,88)	5,9
Otros resultados financieros	(40,17)	(21,74)	(84,8)	(25,82)	(14,57)	(77,3)
Resultado de sociedades por puesta en equivalencia y de otras inversiones	(0,63)	5,05	(112,4)	1,46	1,90	(22,9)
Resultado antes de impuestos	(51,73)	42,45	-	(60,24)	20,31	-
Impuesto sobre sociedades	12,97	(0,47)	-	21,78	1,88	-
Resultado de operaciones en discontinuación	(1,33)	(2,13)	37,5	(0,61)	(1,90)	67,6
Resultado atribuido a socios externos	(21,04)	(28,75)	26,8	(14,02)	(20,66)	32,1
Resultado Neto	(61,14)	11,10	-	(53,09)	(0,37)	-
Margen EBITDA	16,4%	16,3%		16,6%	18,2%	
Margen EBIT	3,8%	8,7%		(1,1%)	9,7%	
Efectos extraordinarios en ingresos	10,26	-		10,26	-	
Integración de Dédalo	10,26	-		10,26	-	
Efectos extraordinarios en gastos*	71,45	30,24		68,77	13,51	
Integración de Dédalo	12,28	-		12,28	-	
Indemnizaciones	4,81	30,24		2,12	13,51	
Provisiones- ONO (Prisa TV)	54,37	-		54,37	-	
Ingresos de explotación ajustados	1.267,33	1.350,77	(6,2)	615,77	659,84	(6,7)
EBITDA ajustado	213,41	250,45	(14,8)	105,58	133,29	(20,8)
Margen EBITDA ajustado	16,8%	18,5%		17,1%	20,2%	
EBIT ajustado	109,56	147,47	(25,7)	51,67	77,36	(33,2)
Margen EBIT ajustado	8,6%	10,9%		8,4%	11,7%	
Resultado Neto ajustado	(25,19)	32,27	(178,1)	(19,02)	9,09	-

Al igual que ha ido ocurriendo en trimestres anteriores, los ingresos de educación y de ingresos de abonados en Canal+ (especialmente en abonados de otras plataformas) han tenido un buen comportamiento, así como los ingresos de publicidad internacional (principalmente en Radio). Ello ha logrado compensar en parte la debilidad mostrada por los ingresos publicitarios (en España y Portugal) y por la circulación (en Prensa).

Millones de euros	ENERO - JUNIO			ABRIL-JUNIO		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Publicidad	282,21	315,87	(10,7)	152,14	171,86	(11,5)
Libros y formación	329,21	309,62	6,3	139,29	125,25	11,2
Periódicos y revistas	76,00	87,20	(12,8)	36,10	40,95	(11,8)
Ingresos de abonados	452,80	448,20	1,0	224,09	223,32	0,3
Ingresos de abonados otros operadores	15,51	8,70	78,3	7,09	4,16	70,4
Producción audiovisual	14,34	43,94	(67,4)	7,19	21,51	(66,6)
Otros ingresos	107,52	137,24	(21,7)	60,13	72,79	(17,4)
Total ingresos de explotación	1.277,59	1.350,76	(5,4)	626,03	659,84	(5,1)
Efectos extraordinarios en ingresos	10,26	0,00		10,26	0,00	
Integración de Dédalo	10,26	0,00		10,26	0,00	
Ingresos de explotación ajustados	1.267,33	1.350,76	(6,2)	615,77	659,84	(6,7)
Otros ingresos ajustados	97,26	137,24	(29,13)	49,87	72,79	(31,49)

La compañía **mantiene su política de estricto control de gastos** dada la debilidad del actual entorno macroeconómico. Los gastos de explotación del primer semestre del año, incluyendo amortizaciones y provisiones, ascendieron a 1.229,22 millones de euros. Excluyendo amortizaciones y provisiones se redujeron en 5,5%.

Ajustado de efectos extraordinarios, el total se redujo en un 3,8% en el semestre (comparado con la reducción del 4,4% del primer trimestre del año) gracias especialmente a la caída en servicios exteriores y gastos de personal. Excluyendo amortizaciones y provisiones la reducción de costes fue del 4,2%.

El detalle es el siguiente:

Millones de euros	ENERO - JUNIO			ABRIL-JUNIO		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Compras y consumos	426,21	422,30	0,9	198,05	188,02	5,3
Servicios exteriores	362,77	389,69	(6,9)	184,28	200,50	(8,1)
Gastos de personal	279,08	318,34	(12,3)	139,40	151,36	(7,9)
Otros gastos de explotación	0,45	0,23	93,2	0,35	0,18	92,9
Amortizaciones y provisiones	160,72	102,98	56,1	110,79	55,92	98,1
Total gastos de explotación	1.229,22	1.233,54	(0,3)	632,87	595,99	6,2
Efectos extraordinarios en gastos	71,46	30,24		68,77	13,51	
Integración de Dédalo	12,28	-		12,28	-	
Indemnizaciones (gastos de personal)	4,81	30,24		2,12	13,51	
ONO- Prisa TV (provisiones)	54,37	-		54,37	-	
Total gastos de explotación ajustados	1.157,77	1.203,29	(3,8)	564,10	582,48	(3,2)
Compras y consumos ajustados	425,80	422,30	0,8	197,64	188,02	5,1
Servicios exteriores ajustados	360,25	389,69	(7,6)	181,76	200,50	(9,3)
Gastos de personal ajustados	267,74	288,10	(7,1)	130,75	137,85	(5,1)
Otros gastos de explotación ajustados	0,13	0,23	(43,6)	0,03	0,18	(82,0)
Amortizaciones y provisiones ajustadas	103,85	102,98	0,8	53,91	55,92	(3,6)

El Ebitda reportado alcanzó los 209,08 millones de euros (una caída del 5,1% respecto del mismo periodo del año anterior) debido sobre todo a los efectos extraordinarios registrados del primer semestre de 2011

(esencialmente el gasto por indemnizaciones que alcanzan los 30,24 millones de euros) pero también siendo impactado por los extraordinarios registrados en el primer semestre de 2012 (las indemnizaciones y la integración de Dédalo). **Excluyendo estos efectos extraordinarios, el Ebitda se habría reducido en un 14,8% hasta los 213,41 millones de euros, con una reducción de márgenes (del 18,5% al 16,8%).**

Sobre los extraordinarios que afectan a la cuenta consolidada de resultados del Grupo (indemnizaciones, Dédalo y la provisión de ONO) destacamos:

1. Indemnizaciones: El gasto extraordinario por indemnizaciones asciende a 4,81 millones de euros en el primer semestre de 2012, comparado con los 30,24 millones de euros del primer semestre de 2011.

2. Dédalo: Hasta el 31 de marzo de 2012, el Grupo consolidaba Dédalo por puesta en equivalencia y garantizaba su deuda, quedando recogidos las amortizaciones y pago de intereses de la misma en los Estados de Flujos de Fondos bajo el epígrafe “financiación a empresas asociadas”.

PRISA llegó entonces a un acuerdo para la venta de la división de impresión comercial de Dédalo a Sherpa Capital. Sobre la parte restante de Dédalo, PRISA ejerció una opción de compra sobre porcentaje que aún no poseía. El ejercicio de esta opción llevó a que Dédalo y sus entidades dependientes **se pasaran a consolidar por integración Global** en las cuentas del Grupo (desde el 1 abril 2012).

El **impacto de la consolidación de Dédalo en las cuentas del Grupo del primer semestre de 2012** supone 10,26 millones de euros en los ingresos de explotación, una contribución en el Ebitda de 0,48 millones de euros y la consolidación de su deuda (92,8 millones de euros) .

3. Provisión del acuerdo de ONO: Durante los años 2009, 2010 y 2011 el Grupo realizó pagos a ONO por importe de 108,75 millones de euros por una serie de litigios que mantenía con dicha compañía. Durante el segundo trimestre de 2012, el Grupo ha llegado a un **acuerdo con ONO por el cual han se nos han reintegrado un total de 54,37 millones de euros** (la mitad de los 108,75 millones satisfechos), poniéndose fin a los litigios que mantenía con dicha empresa. Como consecuencia de dicha operación, se ha procedido a registrar su impacto contable: **una provisión extraordinaria de 54,37 millones de Euros** por la cantidad no recuperada.

El **resultado financiero** se incrementa en 19,64 millones de euros (+24,6%), principalmente por el incremento en “**Otros Resultados Financieros**” (los intereses de financiación se incrementan sólo en un 2,1%), donde las mayores diferencias se encuentran en las diferencias de tipo de cambio y en las variaciones de valor de los instrumentos financieros (“*mark to market*”) que a junio de 2011 tuvieron un impacto positivo de casi 6 millones de euros y en el primer semestre de 2012 han tenido un impacto negativo de 2,76 millones de euros.

El **resultado por puesta en equivalencia** recoge la estimación del 17,336% del resultado de Mediaset España, así como los resultados de V-Me, Le Monde y otros.

El **resultado atribuido a socios externos** se explica por la participación del 25% de DLJ en el accionariado de Santillana, por los minoritarios del 44% en Canal+ y por los minoritarios del 26,51% en el negocio de la Radio.

El **resultado Neto, ajustado por elementos extraordinarios** (una vez eliminado el impacto de gastos extraordinarios y provisiones extraordinarias -ONO-) alcanza una pérdida de 25,19 millones de euros, comparado con el resultado neto contable de -61,14 millones de euros.

Audiovisual

AUDIOVISUAL	ENERO - JUNIO			ABRIL- JUNIO		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Ingresos	594,00	632,91	(6,1%)	299,47	319,24	(6,2%)
Prisa TV*	505,79	506,21	(0,1%)	249,75	252,00	(0,9%)
Media Capital	90,92	118,01	(23,0%)	50,87	64,46	(21,1%)
Ajustes de consolidación	(2,71)	8,69	(131,2%)	(1,16)	2,78	(141,7%)
EBITDA	103,37	109,28	(5,4%)	72,46	74,36	(2,6%)
% margen	17,4%	17,3%		24,2%	23,3%	
Prisa TV*	86,67	77,69	11,6%	60,07	55,83	7,6%
% margen	17,1%	15,3%		24,1%	22,2%	
Media Capital	16,69	22,61	(26,2%)	12,38	15,66	(20,9%)
% margen	18,4%	19,2%		24,3%	24,3%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)	0,00	2,88	(100,0%)
EBIT	(6,08)	59,17	(110,3%)	(10,24)	49,05	(120,9%)
% margen	(1,0%)	9,3%		(3,4%)	15,4%	
Prisa TV*	(16,97)	33,60	(150,5%)	(19,75)	33,55	(158,9%)
% margen	(3,4%)	6,6%		(7,9%)	13,3%	
Media Capital	10,89	16,59	(34,3%)	9,51	12,62	(24,7%)
% margen	12,0%	14,1%		18,7%	19,6%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)	0,00	2,88	(100,0%)
Efectos extraordinarios en gastos	54,73	2,43		54,70	0,72	
Indemnizaciones	0,36	2,43		0,33	0,72	
Prisa TV	(0,16)	1,81		0,07	0,13	
Media Capital	0,51	0,62		0,26	0,59	
ONO (Prisa TV)	54,37	0,00		54,37	0,00	
EBITDA ajustado	103,72	111,70	(7,1%)	72,78	75,08	(3,1%)
% margen ajustado	17,5%	17,6%		24,3%	23,5%	
Prisa TV*	86,52	79,50	8,8%	60,15	55,95	7,5%
% margen	17,1%	15,7%		24,1%	22,2%	
Media Capital	17,20	23,23	(25,9%)	12,64	16,25	(22,2%)
% margen	18,9%	19,7%		24,8%	25,2%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)	0,00	2,88	(100,0%)
EBIT ajustado	48,65	61,59	(21,0%)	44,46	49,77	(10,7%)
% margen ajustado	8,2%	9,7%		14,8%	15,6%	
Prisa TV*	37,24	35,41	5,2%	34,70	33,68	3,0%
% margen	7,4%	7,0%		13,9%	13,4%	
Media Capital	11,41	17,21	(33,7%)	9,76	13,21	(26,1%)
% margen	12,5%	14,6%		19,2%	20,5%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)	0,00	2,88	(100,0%)

* Prisa TV incluye el negocio de la TV de pago y otras actividades relacionadas.

En Prisa TV (Canal+), los ingresos se han mantenido planos en el primer semestre del año (-0.1%). Ello viene explicado principalmente por la combinación de crecimiento en ingresos de abonados (tanto en los de satélite como en los de otras plataformas), crecimiento en publicidad (del 4.1%), caída en la venta de derechos audiovisuales, menores servicios a terceros y menores deducciones fiscales (de unos 3,6 millones de euros).

El EBITDA alcanza los 86,67 millones de euros en el semestre o un crecimiento del 11,6% frente al mismo periodo del año anterior. Ajustado por el impacto de los efectos extraordinarios (indemnizaciones), el EBITDA alcanzó 86,52 millones de euros, un crecimiento del 8,8% frente al primer semestre de 2011.

Los parámetros operativos de Canal+ en el primer semestre del año siguen mostrando importantes mejoras respecto al mismo periodo del año anterior:

En cuanto al número de abonados, las altas netas crecen en 40.968 respecto del primer semestre del 2011, principalmente en los abonados de Otras Plataformas/OTT (+77.103), mientras que los abonados de satélite se han reducido en 36.135. En lo que va de año el número de abonados se ha reducido en 7.083, con caída de abonados de satélite (-25.045) y crecimiento de abonados de otras plataformas (+17.962). Al igual

que ha ido ocurriendo en anteriores trimestres, el número de abonados se ha beneficiado por los acuerdos de multi-distribución de Canal+ con Telefónica, Orange, ONO y Jazztel.

El **número de abonados** a junio de 2012 alcanzó la cifra de 1.831.349, siendo el desglose de abonados el siguiente:

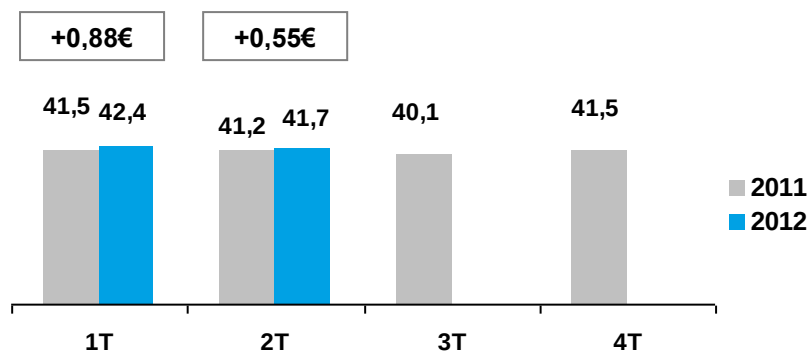
Desglose abonados	Jun 2012	Jun 2011	Var. Abs	Dic 2011	Var. Abs
Satélite (DTH)	1.731.140	1.767.275	(36.135)	1.756.185	(25.045)
Otras plataformas (*)	100.209	23.106	77.103	82.247	17.962
Total	1.831.349	1.790.381	40.968	1.838.432	-7.083

(*) Incluye abonados de acuerdos con operadores de telecomunicaciones (wholesale) y abonados de OTT. En junio de 2011 incluye además los abonados de TDT.

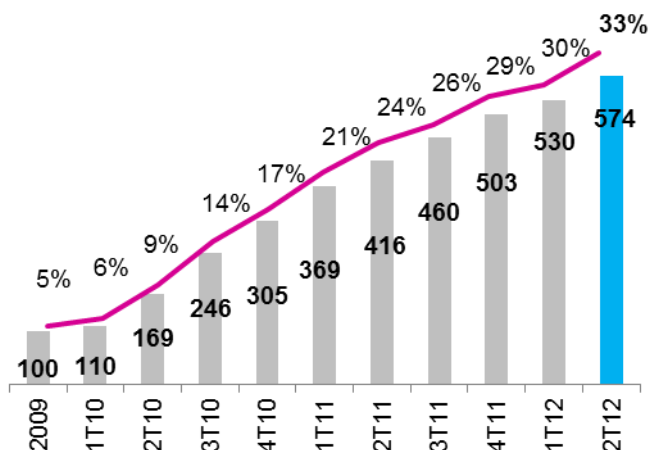
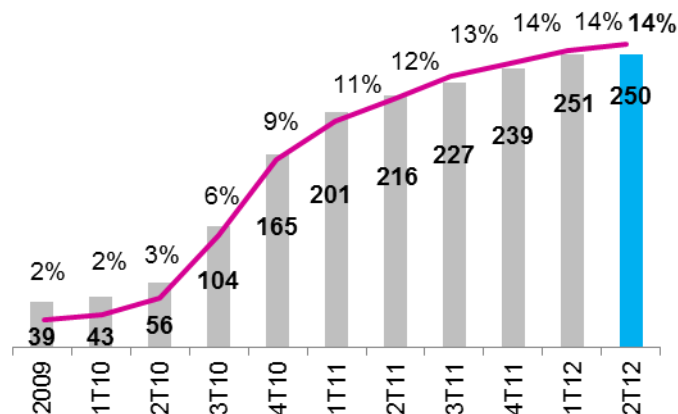
El **segundo trimestre estanco del año** suele ser estacionalmente débil debido al final de eventos deportivos (el campeonato de liga finaliza en mayo) y 2012 no ha sido una excepción. En el segundo trimestre estanco, el número de abonados se ha reducido en 46.904 abonados (-40.096 de satélite y -6.808 de Otras Plataformas/OTT).

El **ARPU de los abonados del satélite** en el segundo trimestre de 2012 se sitúa en 41,71 euros de media, por encima de los 41,2 euros de media en el mismo trimestre de 2011. En cuanto al semestre, la media del ARPU de satélite se sitúa en 42,0 euros, por encima de los 41,3 euros del mismo semestre de 2011. La evolución del ARPU de satélite por trimestres es la siguiente:

Evolución del ARPU de CANAL+ (DTH, euros)



El número de abonados con **iPlus y Multiplus** crece a buen ritmo: a junio de 2012 el número de abonados de **iPlus** se acerca a los 575.000, situándose en 574.440, lo que supone un incremento de 158.705 respecto a junio de 2011, e implica una penetración del 33,2% (comparada con un 23,5% a junio de 2011 y 28,7% a diciembre 2011). En cuanto al **Multiplus**, a junio de 2012, 250.279 abonados estaban suscritos a este servicio lo que supone una penetración del 14,5%, por encima del 12,2% a junio de 2011 y del 13,6% a diciembre 2011.

iPlus: Abonados (en miles) y penetración

Multi+: Abonados (en miles) y penetración


La tasa de cancelaciones se mantiene en torno al 14%, por debajo del 14,2% de junio de 2011, y comparado con el 13,2% a marzo de 2012. Durante el primer semestre del año, de media, la tasa de cancelaciones estuvo en el 13,4%, muy por debajo del 14,9% de la primera mitad de 2011.

Media Capital, registró en el primer semestre de 2012 unos ingresos de 90,92 millones de euros (-23,0%) y un Ebitda ajustado de 17,20 millones de euros (-25,9%) debido a la débil situación económica y del mercado publicitario en Portugal, pero mostrando una importante mejoría en la evolución de ingresos del segundo trimestre (-21,1% comparado con el -25,2% del primer trimestre de 2012).

Dada la dificultad del entorno económico, Media Capital ha realizado un importante esfuerzo de **control de costes**. Como resultado, los gastos de explotación, excluyendo amortizaciones y provisiones, se han reducido en un 22,2% en el primer semestre de 2012. El Ebitda de Media Capital cae en el primer semestre del año un 26,2% (-25,9% ajustado por efectos extraordinarios)

Durante la primera mitad de 2012, Media Capital sufre además el impacto negativo en sus cuentas de la **desconsolidación de Promotora Canaria de Programación (PCP) y Socater**, que pasan a integrarse por puesta en equivalencia. Excluyendo este impacto, los ingresos de la división habrían caído un 17,4% y el Ebitda un 23,5%.

TVI, líder en televisión en abierto de Portugal, ha alcanzado unos ingresos de explotación de 69,25 millones de euros, lo que supone un descenso del 10,6% respecto del primer semestre de 2011, lo cual es también muestra una importante mejora en el segundo trimestre. La caída es resultado de la debilidad de los ingresos publicitarios (-21,4%), que comparan con una caída (estimada) del mercado publicitario en televisión en abierto en Portugal del 22%. Adicionalmente, la venta de programas y derechos audiovisuales disminuye un 10,1% respecto del primer semestre de 2011.

TVI mantiene su liderazgo en el mercado, incluso gana ligeramente en cuota de audiencia tanto en 24h (27,1% en el segundo trimestre de 2012, comparado con 26,3% en el primer trimestre de 2012 o 26,4% en el primer semestre de 2011) como en prime time (31,0% en el segundo trimestre de 2012, comparado con 29,2% en el primer trimestre de 2012 o 30,5% en el primer semestre de 2011).

Educación

EDUCACIÓN	ENERO - JUNIO			ABRIL- JUNIO		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Ingresos	335,31	319,01	5,1%	142,87	133,23	7,2%
EBITDA	82,92	78,04	6,2%	13,36	15,23	(12,3%)
% margen	24,7%	24,5%		9,4%	11,4%	
EBIT	53,29	45,54	17,0%	(2,73)	(4,25)	35,8%
% margen	15,9%	14,3%		(1,9%)	(3,2%)	
Efectos extraordinarios en gastos	1,52	1,93		0,41	1,09	
Indemnizaciones	1,52	1,93		0,41	1,09	
EBITDA ajustado	84,44	79,97	5,6%	13,78	16,32	(15,6%)
% margen ajustado	25,2%	25,1%		9,6%	12,3%	
EBIT ajustado	54,81	47,47	15,5%	(2,3)	(3,16)	26,7%
% margen ajustado	16,3%	14,9%		(1,6%)	(2,4%)	

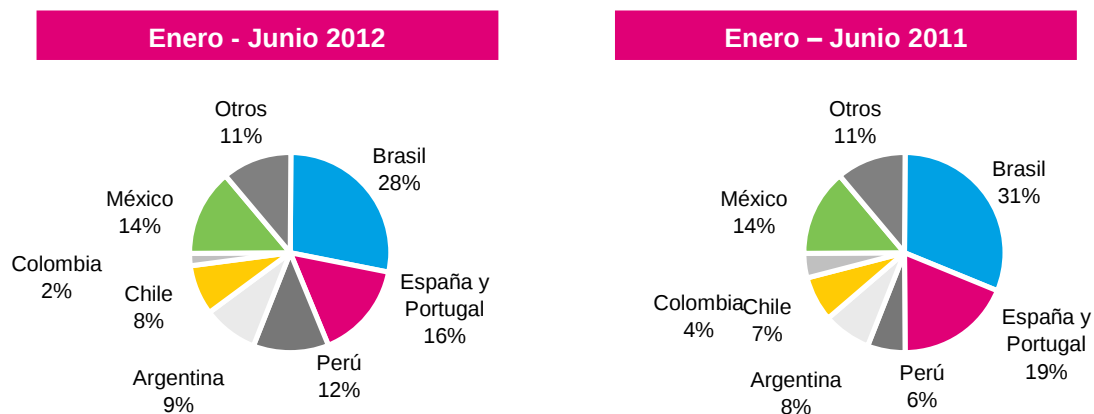
Los ingresos de Educación alcanzaron los 335,31 millones de euros en el primer semestre de 2012, un crecimiento del 5,1% respecto del mismo periodo del año anterior, y el Ebitda ajustado los 84,44 millones de euros (+5,6%) con un incremento en sus márgenes ajustados del 25,1% al 25,2%.

En cuanto a **contribución geográfica**, cabe destacar:

- **El crecimiento del área norte (+8,1%)**, con importantes mejoras en **México** (+9,4%) gracias al buen comportamiento de los sistemas de enseñanza y **Estados Unidos** (+28,6%), y debilidad en Venezuela (-23,6%) donde el año pasado se realizó una colocación anticipada de la campaña y donde en 2012 aún queda una parte importante de la campaña por registrar.
- **El crecimiento del área sur de América Latina (+8,6%)** a pesar de las consecuencias del ciclo de **Brasil** (-5,5%), con un comportamiento sólido en la mayoría de los países: **Argentina** (+13,1%), **Chile** (+6,4%), **Perú** (+109,2%), **Bolivia** (+20,2%) o **Uruguay** (+28,7%).
- **España** ve reducidos sus ingresos un 8,3%, incluyendo una caída del 5,7% en Educación (donde aún la campaña se encuentra en sus comienzos y quedando una parte importante por registrar) y del 6,5% en Ediciones Generales.

El **tipo de cambio** ha tenido un impacto positivo de 4,12 millones de euros en los ingresos de explotación (descontando este efecto se habrían incrementado en un 3,8% en vez de en un 5,1%) y de 0,69 millones de euros en el Ebitda (descontando este efecto se habrían incrementado en un 5,4% en vez de en un 6,2%). En **Brasil** el impacto del tipo de cambio ha sido negativo a nivel ingresos (a tipo de cambio constante, los ingresos de Brasil se habrían reducido en un 3,2% en vez de en un 5,5%) y positivo a nivel EBITDA (sin el impacto del tipo de cambio, su EBITDA se habría incrementado en 9,9% en vez del 11,3%).

El desglose de ingresos por área geográfica ha sido el siguiente:



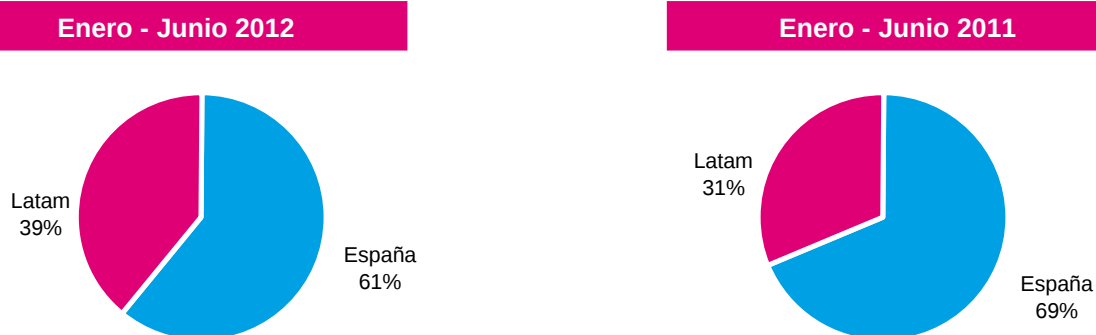
Radio

RADIO	ENERO - JUNIO			ABRIL- JUNIO		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Ingresos	169,55	185,05	(8,4%)	88,77	101,63	(12,7%)
<i>Publicidad</i>	152,32	161,79	(5,9%)	79,63	87,67	(9,2%)
<i>Otros</i>	17,23	23,26	(25,9%)	9,14	13,97	(34,6%)
EBITDA	30,01	37,42	(19,8%)	17,81	22,81	(21,9%)
% margen	17,7%	20,2%		20,1%	22,4%	
EBIT	21,05	26,46	(20,4%)	13,26	16,62	(20,2%)
% margen	12,4%	14,3%		14,9%	16,3%	
Efectos extraordinarios en gastos	0,48	9,14		0,16	6,89	
Indemnizaciones	0,48	9,14		0,16	6,89	
EBITDA ajustado	30,49	46,56	(34,5%)	17,97	29,69	(39,5%)
% margen ajustado	18,0%	25,2%		20,2%	29,2%	
EBIT ajustado	21,54	35,60	(39,5%)	13,42	23,50	(42,9%)
% margen ajustado	12,7%	19,2%		15,1%	23,1%	

En el primer semestre de 2012, **los ingresos de la radio** han alcanzado los 169,55 millones de euros, lo que supone una caída del 8,4%.

Este descenso se debe principalmente a **menores ingresos de publicidad en España** (-15,8%) donde la cartera local ha caído un 25,2% (en línea con la caída del 24,4% del primer trimestre del año) y la cartera nacional, que se había mantenido estable en el primer trimestre, muestra para el conjunto del primer semestre una caída del 6,4%. La publicidad en **América Latina ha mostrado un fuerte crecimiento** (+13,5%) destacando las mejorías en Colombia (+14,6%), Chile (+9,2%), México (+20,6%) y Argentina (+34,4%).

El detalle de ingresos por origen geográfico es el siguiente:



El EBITDA de Radio alcanza los 30,01 millones de euros en el primer semestre del año, lo que supone una caída del 19,8%. Descontando el impacto de las indemnizaciones del plan de eficiencia, el EBITDA se habría reducido en 34,5%.

Prensa

PRENSA*	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2012	2011	Var. %	2012	2011	Var. %
Ingresos	169,03	213,03	(20,7%)	82,87	103,28	(19,8%)
<i>Publicidad</i>	66,16	78,08	(15,3%)	35,24	41,72	(15,5%)
<i>Circulación</i>	78,03	88,85	(12,2%)	37,15	41,82	(11,2%)
<i>Promociones y otros</i>	24,84	46,09	(46,1%)	10,48	19,74	(46,9%)
EBITDA	13,01	18,34	(29,0%)	7,85	15,93	(50,7%)
% margen	7,7%	8,6%		9,5%	15,4%	
EBIT	6,11	12,43	(50,9%)	4,34	12,98	(66,5%)
% margen	3,6%	5,8%		5,2%	12,6%	
Efectos extraordinarios en gastos	0,39	14,03		0,19	3,30	
Indemnizaciones	0,39	14,03		0,19	3,30	
EBITDA ajustado	13,40	32,36	(58,6%)	8,04	19,23	(58,2%)
% margen ajustado	7,9%	15,2%		9,7%	18,6%	
EBIT ajustado	6,49	26,46	(75,5%)	4,53	16,28	(72,1%)
% margen ajustado	3,8%	12,4%		5,5%	15,8%	

* Incluye distribución.

El área de prensa disminuye sus **ingresos** en un 20,7% en el primer semestre de 2012 hasta alcanzar los 169,03 millones de euros. Ello se debe tanto a la debilidad mostrada por el mercado publicitario en prensa escrita como al descenso de la circulación y al impacto positivo que en el primer semestre de 2011 tuvieron las deducciones fiscales (14,51 millones de euros). Sin tener en cuenta éstas, los ingresos de explotación habrían caído un 15%.

Los ingresos **publicitarios** caen un 15,3% (el País -18%, As +5,6%), en línea con la caída mostrada en el primer trimestre del año. Cabe destacar el **buen comportamiento de los ingresos de la publicidad digital** en Prensa, que han crecido un 24,1% en el semestre y que representan el 18,1% del total de ingresos publicitarios de la división.

Los ingresos por **circulación** han experimentado una caída del 12,2% siendo el detalle de las circulaciones de los periódicos el siguiente:

	Enero- Junio 2012	Enero- Junio 2011	Var. %
El País	343.156	382.908	(10,4%)
AS	183.334	194.639	(5,8%)
Cinco Días	30.932	32.316	(4,3%)

Fuente: OJD. Cifras de mayo 2012 no auditadas y fuentes internas

Disminuye la difusión del **El País** en un 10,4%, **AS** cae un 5,8% y **Cinco Días** un 4,3%. Además de la debilidad mostrada por el sector de prensa escrita, la circulación de El País en el primer semestre de 2011 se vio impulsada por una promoción que no ha tenido lugar en 2012. Las promociones tuvieron un impacto positivo en los ingresos de explotación de 2011 de 27,7 millones de euros, mientras que en 2012 el impacto ha sido 10 millones de euros menor.

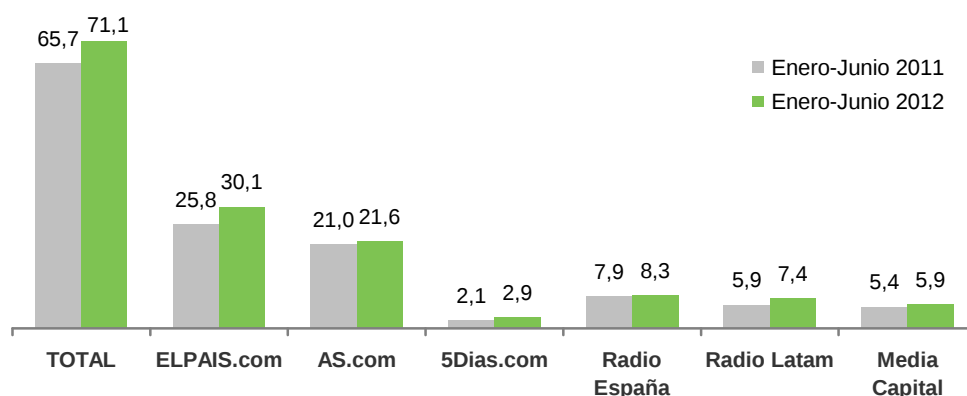
El **Ebitda** ha alcanzado los 13,01 millones de euros, una caída del 29,0% respecto al primer semestre de 2011. Excluyendo el impacto de los costes de restructuración (0,39 millones de euros en los primeros seis meses del año, comparado con 14,03 millones en el primer semestre de 2011), el Ebitda habría caído un 58,6%.

Área Digital

La actividad digital del Grupo alcanza unos ingresos de 25,04 millones de euros, una caída del 7,0% respecto al primer semestre del ejercicio anterior, debido principalmente a la caída en subvenciones y deducciones (de 5,10 millones de euros a 78 mil euros en el semestre) y a pesar del incremento en ingresos publicitarios y de productos digitales.

Los ingresos procedentes de la publicidad de esta área son 17,24 millones de euros (+14,4%).

El impulso del grupo a la transformación digital de sus negocios tiene un claro reflejo en **el incremento de tráfico**, que en el primer semestre del año ha sido del 8,2% respecto al ejercicio anterior gracias al fuerte crecimiento de Prisa Televisión, de Elpais.com y de Cincodias.com. La evolución de la media mensual de navegadores únicos del Grupo, en millones, es la siguiente:



Fuente: *Omniture site catalyst, Netscope y Certifica.com.*

El Grupo continúa su desarrollo digital en todas sus unidades de negocio con un modelo muy orientado al consumidor.

PRISA es la compañía líder en contenidos culturales, educativos, de información y entretenimiento en los mercados de habla española y portuguesa, gracias a su oferta multicanal de productos de máxima calidad. Presente en 22 países, llega a más de 50 millones de usuarios a través de sus marcas globales, como son *El País*, 40 Principales, Canal+, Santillana o Alfaguara. Como líder en prensa generalista, televisión en abierto y de pago, radio hablada y musical, educación y edición, es uno de los grupos mediáticos más rentables del mundo con un abanico extraordinario de activos.

Para más información:

Grupo Prisa

Departamento de Relación con Inversores

Gran Vía 32, 6ª Planta

Teléfono: +34- 91-330-10-85

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

E-mail: ir@prisa.com

www.prisa.com

ANEXOS**I. Balance de situación****II. Posición financiera neta total****III. Desglose de Inversiones****IV. Estado de flujo de fondos****V. Detalle de ingresos de explotación**

- V.I. Por línea de actividad.
- V.II Por unidad de negocio.
- V.III. Por origen geográfico.

VI. Datos financieros acumulados por unidad de negocio

- VI.I. Desglose de ingresos de explotación.
- VI.II Desglose de ingresos publicitarios.
- VI.III. Desglose de gastos de explotación.
- VI.IV. Desglose de EBITDA.
- VI.V. Desglose de EBIT

VII. Datos financieros trimestrales por unidad de negocio

- VII.I. Desglose de ingresos de explotación.
- VII.II Desglose de ingresos publicitarios.
- VII.III. Desglose de gastos de explotación.
- VII.IV. Desglose de EBITDA.
- VII.V. Desglose de EBIT

VIII. Otros hechos significativos**IX. Estructura del Grupo****X. Conciliación entre EBITDA y EBIT**

Anexo I. BALANCE DE SITUACIÓN

Millones de euros	ACTIVO	
	30/06/2012	31/12/2011
ACTIVO NO CORRIENTE	6.188,38	6.178,70
Inmovilizado material	321,64	307,44
Fondo de comercio	3.643,51	3.645,08
Inmovilizado inmaterial	335,72	331,26
Inversiones financieras no corrientes	64,94	121,69
Sociedades puestas en equivalencia	619,66	604,08
Activos por impuestos diferidos	1.200,65	1.166,69
Otros activos no corrientes	2,28	2,46
ACTIVOS CORRIENTES	1.606,83	1.699,70
Existencias	296,75	275,40
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.139,26	1.269,64
Inversiones financieras corrientes	68,16	56,49
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	102,66	98,16
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	3,27	0,13
TOTAL ACTIVO	7.798,48	7.878,52

Millones de euros	PASIVO	
	30/06/2012	31/12/2011
PATRIMONIO NETO	2.491,24	2.218,04
Capital suscrito	92,29	84,79
Reservas	1.899,49	1.991,39
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	(61,14)	(451,22)
Socios Externos	560,60	593,08
PASIVOS NO CORRIENTES	3.698,03	3.882,33
Deudas con entidades de crédito	3.220,78	3.176,49
Otros pasivos financieros no corrientes	167,22	302,86
Pasivos por impuestos diferidos	29,91	30,41
Provisiones	261,62	356,52
Otros pasivos no corrientes	18,51	16,05
PASIVOS CORRIENTES	1.609,21	1.778,16
Deudas con entidades de crédito	192,76	223,63
Otros pasivos financieros corrientes	38,85	88,85
Acreedores comerciales	1.082,36	1.180,07
Otras deudas corrientes	268,76	253,24
Ajustes por periodificación	26,49	32,37
TOTAL PASIVO	7.798,48	7.878,52

Anexo II. POSICIÓN FINANCIERA NETA TOTAL

POSICIÓN FINANCIERA NETA	30/06/2012	31/12/2011
Prisa (incluye Media Capital)	3.255,63	3.200,93
Prisa TV	(12,92)	44,53
Deuda neta bancaria	3.242,72	3.245,46
Otra deuda financiera	127,61	288,11
Deuda neta total	3.370,33	3.533,58

En el epígrafe de “Otra deuda financiera” se incluyen:

- El pasivo financiero por importe de 124,25 millones de euros por la obligación de pago de un dividendo preferente a DLJ por su participación del 25% en Santillana, y
- El pasivo financiero por importe de 2,93 millones de euros correspondiente al dividendo a pagar en julio 2012 por la conversión anticipada de acciones sin voto convertibles Clase B producida durante junio de 2012.

El 30 de junio de 2012, la **Junta General de Accionistas** de PRISA acordó modificar el régimen del dividendo mínimo preferente de las acciones sin voto Clase B, así el dividendo podrá ser satisfecho por la Sociedad en metálico, en acciones Clase A (a un ratio de conversión fijo 1 euro - 1 acción) o mediante combinación de ambos. Esto ha originado la reclasificación del pasivo financiero por el dividendo mínimo de las acciones Clase B por importe de 191,53 millones de euros contra prima de emisión.

El detalle de la **evolución de la Deuda Neta Bancaria** en el primer semestre de 2012 es como sigue:

Millones de Euros	30/06/2012	31/12/2011
Deuda Bruta Bancaria	3.413,53	3.400,12
Caja Bruta	(170,82)	(154,65)
Deuda Neta Bancaria	3.242,72	3.245,46
Variación Deuda Neta Bancaria	(2,75)	
Generación de Caja	0,44	
Deuda Dédalo	90,48	
Amortización deuda (Warrants)	(100,00)	
Otros	6,33	

El **ejercicio de los 75 millones de Warrants** en enero de 2012 (a 2 euros por acción) supuso la emisión de 75 millones de acciones ordinarias, una entrada de caja de 50 millones de euros (más detalles en el anexo IV, Estado de Flujos de Fondos) y la amortización de 100 millones de euros en deuda bancaria, para un importe total de 150 millones de euros.

La operación de **Dédalo**, tal y como se ha explicado anteriormente supuso la asunción de la deuda financiera de esta última (92,8 millones de euros), que en todo caso ya estaba siendo garantizada por Prisa con anterioridad. El impacto en la posición de deuda neta de la Compañía de Dédalo es de 90,48 millones de euros.

“Otros” incluye elementos tales como los efectos del tipo de cambio, el devengo de gastos de formalización de la deuda, los costes de refinanciación etc.

Anexo III. DESGLOSE DE INVERSIONES

Millones de euros	CAPEX	Inmovilizado financiero	TOTAL 2012
Audiovisual	27,70	3,28	30,98
Prisa TV	25,38	3,28	28,66
Media Capital	2,32	---	2,32
Educación- Editorial	29,53	---	29,53
Radio	2,16	---	2,16
Radio España	1,25	---	1,25
Radio Internacional	0,87	---	0,87
Musica	0,04	---	0,04
Prensa	1,15	0,47	1,62
El País	0,84	---	0,84
AS	0,17	---	0,17
Cinco Días	0,03	---	0,03
Otros	0,12	0,47	0,59
Otros	8,04	0,03	8,07
Digital	7,82	---	7,82
Prisa	0,04	0,03	0,08
Otros	0,18	---	0,18
Total	68,59	3,78	72,37

El Capex de **Prisa TV** incluye la adquisición de descodificadores y tarjetas digitales, así como los procesos de instalación y alta de nuevos abonados y las inversiones en nuevos proyectos tecnológicos para prestar servicios de televisión.

El Capex de **Educación** corresponde no sólo a la inversión en la producción de libros de texto, sino también a la inversión en los Sistemas de Educación que Santillana está implantando en Latinoamérica.

En el área **Digital** destaca la inversión en Capex para la creación de una nueva plataforma digital multimedia para integrar los contenidos de las diferentes unidades de negocio, mejorar el conocimiento de los consumidores y crear nuevos modelos de negocios basados en la segmentación y en el servicio a las comunidades en red.

Anexo IV. ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

Millones de euros	30/06/2012	30/06/2011
EBITDA	209,08	220,21
Provisiones	(14,85)	(17,12)
Variación del circulante	(6,82)	(191,99)
Cash flow operativo	187,42	11,10
Inversiones operativas	(68,59)	(114,70)
Inversiones financieras	2,27	(16,35)
Desinversiones	0,40	5,25
Cash flow de inversión	(65,92)	(125,80)
Pago de intereses	(58,14)	(57,93)
Pago de dividendos	(26,30)	(28,11)
Cobro de dividendos	9,77	25,25
Financiación a empresas asociadas (Repago deuda Dédalo)	(15,62)	(22,47)
Ejercicio de warrants	50,02	1,76
Otros	(6,13)	(12,48)
Cash flow de financiación	(46,40)	(93,98)
Cobro/ pago por impuestos	(33,33)	(28,08)
Otros	(42,20)	(25,66)
Cash flow	(0,44)	(262,41)
Venta del 10% de Media Capital	0,00	23,74
Cash flow operaciones especiales	0,00	23,74
Cash flow después de operaciones especiales	(0,44)	(238,66)

La **variación del circulante** se debe principalmente a:

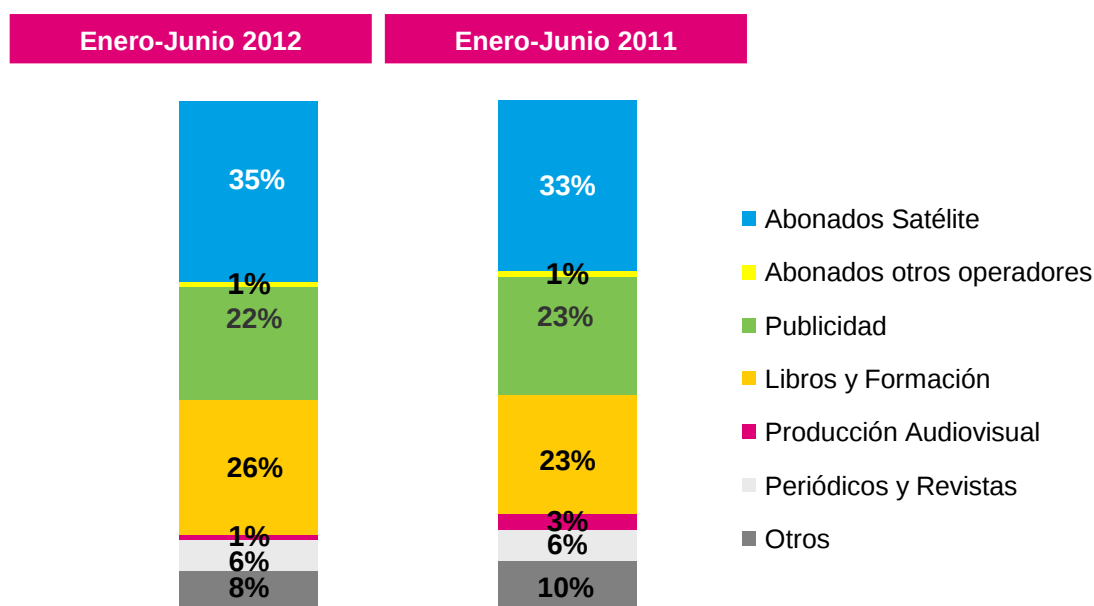
- Prisa Educación donde se han pagado algunas cuentas que quedaron pendientes en 2011 y debido principalmente al mayor tamaño de la campaña de educación en Brasil,
- Prisa TV donde:
 - a) No se ha tenido que hacer frente a los extraordinarios ocurridos en 2011, tales como el pago de la sentencia de ONO y del Espanyol,
 - b) Ha tenido un impacto positivo el acuerdo alcanzado con ONO, que pone fin a los litigios mantenidos con esta entidad, tal y como se ha explicado anteriormente (pág. 7), y
 - c) No se han hecho efectivos aun parte de los pagos por los derechos de comercialización del fútbol (liga 2012-13).

El ejercicio de warrants (que tuvo lugar en el primer trimestre del año) no incluye el importe total del ejercicio (150 millones de euros) porque 100 millones de euros se han aplicado directamente a la amortización de deuda bancaria y solo 50 millones de euros se han considerado como entrada de caja.

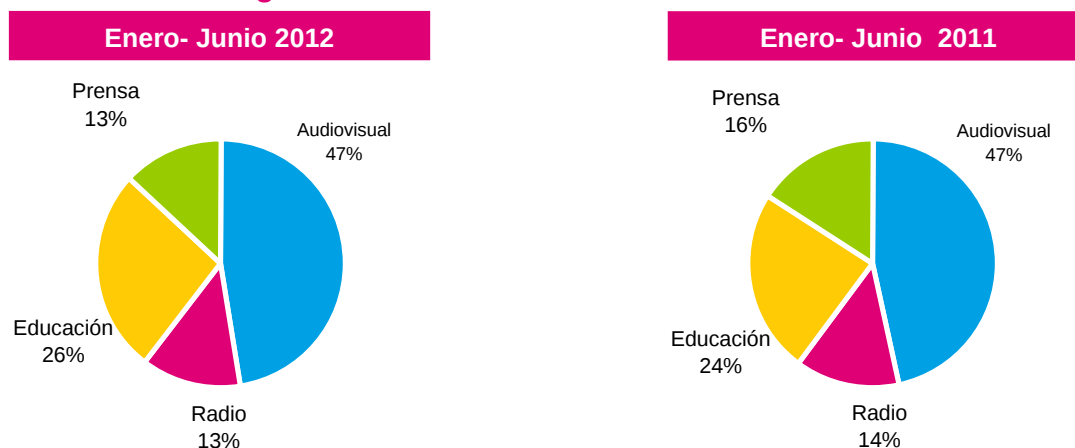
Anexo V. DETALLE DE INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

A continuación se presenta el detalle de los ingresos de explotación por línea de actividad, por unidad de negocio y por origen geográfico:

V.I. Por línea de actividad

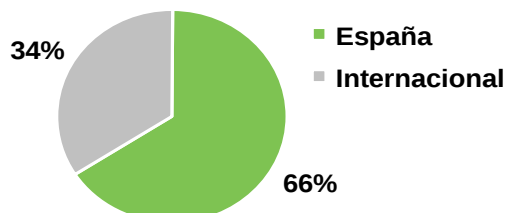
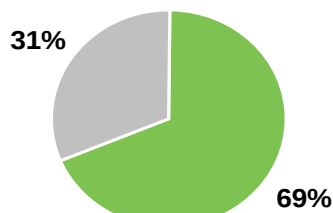


V.II. Por unidad de negocio



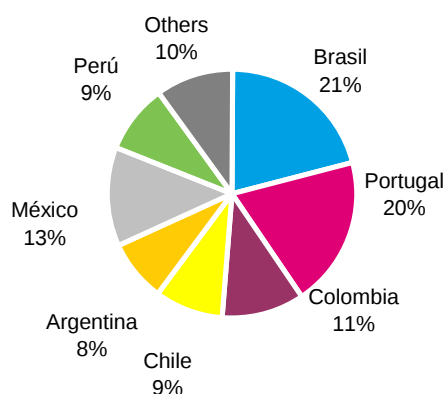
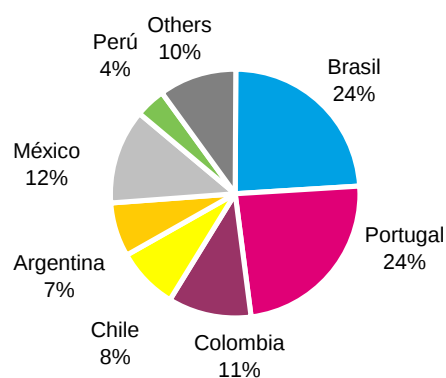
Nota: los ingresos de "Otros" se ven en su mayoría compensados por los ajustes de consolidación a nivel Grupo

V.III. Por origen geográfico

Enero- Junio 2012

Enero - Junio 2011


En el primer semestre de 2012, un 34,2% de los ingresos procede del área internacional (comparado con un 30,9% en el mismo periodo de 2011), de los cuales un 64,3% corresponde a Santillana, un 19,1% a Media Capital y el resto fundamentalmente a la radio internacional.

En el área internacional los ingresos por países son los siguientes:

Enero - Junio 2012

Enero - Junio 2011


En los ingresos procedentes del área internacional, destaca la contribución de Brasil y Portugal (41% del total internacional). En el área internacional destaca el crecimiento de los ingresos procedentes de Latinoamérica (+10,0%).

Anexo VI. DATOS FINANCIEROS ACUMULADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO

VI.I. Ingresos de explotación

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - JUNIO		
Millones de euros	2012	2011	Var. %
Audiovisual	594,00	632,91	(6,1%)
Prisa TV *	505,79	506,21	(0,1%)
Abonados	452,80	448,20	1,0%
Publicidad	8,87	8,52	4,1%
Otros	44,12	49,49	(10,8%)
Media Capital	90,92	118,01	(23,0%)
Ajustes de consolidación	(2,71)	8,69	(131,2%)
Educación - Editorial	335,31	319,01	5,1%
España y Portugal	54,80	60,38	(9,2%)
Latam y USA	280,51	258,63	8,5%
Radio	169,55	185,05	(8,4%)
Radio España	101,06	124,08	(18,6%)
Radio Internacional	66,15	57,79	14,5%
Música	5,85	7,80	(25,0%)
Ajustes de consolidación	(3,51)	(4,62)	24,1%
Prensa	169,03	213,03	(20,7%)
El País	111,98	141,18	(20,7%)
AS	34,07	39,78	(14,4%)
Cinco Días	7,20	9,07	(20,6%)
Revistas	11,55	16,44	(29,8%)
Distribución	8,44	9,37	(10,0%)
Ajustes de consolidación	(4,21)	(2,83)	(49,1%)
Otros Ingresos	62,95	52,16	20,7%
Prisa Brand Solutions	13,11	12,37	6,0%
Impresión**	13,70	---	---
Otros***	36,15	39,79	(9,2%)
Ajustes de consolidación	(53,24)	(51,39)	(3,6%)
TOTAL	1.277,59	1.350,77	(5,4%)

*Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos.

VI.II. Publicidad

PUBLICIDAD	ENERO - JUNIO		
Millones de euros	2012	2011	Var. %
Audiovisual	66,47	79,19	(16,1%)
Prisa TV	8,87	8,52	4,1%
Media Capital	57,60	70,67	(18,5%)
Radio	152,32	161,79	(5,9%)
Radio España	91,10	107,90	(15,6%)
Radio Internacional	61,20	53,64	14,1%
Música	0,09	0,39	(77,4%)
Ajustes de consolidación	(0,07)	(0,14)	54,5%
Prensa	66,16	78,08	(15,3%)
El País	46,79	57,03	(18,0%)
AS	10,83	10,26	5,6%
Cinco Días	4,17	4,67	(10,8%)
Revistas	4,50	6,24	(27,9%)
Ajustes de consolidación	(0,12)	(0,12)	(6,9%)
Otros	0,62	1,23	(49,2%)
Ajustes de consolidación	(3,36)	(4,43)	24,2%
TOTAL	282,21	315,87	(10,7%)

VI.III. Gastos de explotación

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	ENERO - JUNIO		
	2012	2011	Var. %
Millones de euros			
Audiovisual	600,08	573,74	4,6%
Prisa TV*	522,77	472,62	10,6%
Media Capital	80,03	101,41	(21,1%)
Ajustes de consolidación	(2,71)	(0,29)	---
Educación - Editorial	282,02	273,47	3,1%
España y Portugal	64,53	70,76	(8,8%)
Latam y USA	217,49	202,71	7,3%
Radio	148,49	158,59	(6,4%)
Radio España	92,23	107,15	(13,9%)
Radio Internacional	53,41	46,48	14,9%
Música	6,36	9,58	(33,6%)
Ajustes de consolidación	(3,51)	(4,62)	24,1%
Prensa	162,92	200,60	(18,8%)
El País	111,17	137,72	(19,3%)
AS	28,30	31,73	(10,8%)
Cinco Días	7,00	8,77	(20,2%)
Revistas	12,64	15,75	(19,7%)
Distribución	8,23	8,86	(7,1%)
Ajustes de consolidación	(4,41)	(2,23)	(97,9%)
Otros Gastos	90,87	80,04	13,5%
Prisa Brand Solutions	14,16	12,80	10,6%
Impresión**	15,72	---	---
Otros***	61,00	67,23	(9,3%)
Ajustes de consolidación	(55,16)	(52,89)	(4,3%)
TOTAL	1.229,22	1.233,54	(0,3%)

* Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios corporativos. No se incluyen las provisiones de cartera.

VI.IV. EBITDA

EBITDA	ENERO - JUNIO		
Millones de euros	2012	2011	Var. %
Audiovisual	103,37	109,28	(5,4%)
% margen	17,4%	17,3%	
Prisa TV*	86,67	77,69	11,6%
% margen	17,1%	15,3%	
Media Capital	16,69	22,61	(26,2%)
% margen	18,4%	19,2%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)
Educación - Editorial	82,92	78,04	6,2%
% margen	24,7%	24,5%	
España y Portugal	(3,59)	0,03	---
% margen	(6,5%)	0,0%	
Latam y USA	86,50	78,01	10,9%
% margen	30,8%	30,2%	
Radio	30,01	37,42	(19,8%)
% margen	17,7%	20,2%	
Radio España	14,04	24,21	(42,0%)
% margen	13,9%	19,5%	
Radio Internacional	16,30	14,40	13,2%
% margen	24,6%	24,9%	
Música	(0,33)	(1,20)	72,5%
% margen	(5,6%)	(15,3%)	
Prensa	13,01	18,34	(29,0%)
% margen	7,7%	8,6%	
El País	6,29	8,10	(22,3%)
% margen	5,6%	5,7%	
AS	6,55	8,70	(24,8%)
% margen	19,2%	21,9%	
Cinco Días	0,39	0,49	(20,2%)
% margen	5,4%	5,3%	
Revistas	(0,9)	0,84	---
% margen	(8,0%)	5,1%	
Distribución	0,50	0,80	(37,7%)
% margen	5,9%	8,5%	
Otros	(20,21)	(22,87)	11,6%
Prisa Brand Solutions	(0,81)	(0,16)	---
% margen	(6,2%)	(1,3%)	
Impresión**	0,48	---	---
% margen	0,0%		
Otros***	(19,88)	(22,71)	12,5%
TOTAL	209,08	220,21	(5,1%)
% margen	16,4%	16,3%	

* Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

VI.V. EBIT

EBIT Millones de euros	ENERO - JUNIO		
	2012	2011	Var. %
Audiovisual	(6,08)	59,17	(110,3%)
% margen	(1,0%)	9,3%	
Prisa TV*	(16,97)	33,60	(150,5%)
% margen	(3,4%)	6,6%	
Media Capital	10,89	16,59	(34,3%)
% margen	12,0%	14,1%	
Ajustes de consolidación	0,00	8,98	(100,0%)
Educación - Editorial	53,29	45,54	17,0%
% margen	15,9%	14,3%	
España y Portugal	(9,73)	(10,38)	6,3%
% margen	(17,8%)	(17,2%)	
Latam y USA	63,02	55,92	12,7%
% margen	22,5%	21,6%	
Radio	21,05	26,46	(20,4%)
% margen	12,4%	14,3%	
Radio España	8,83	16,93	(47,9%)
% margen	8,7%	13,6%	
Radio Internacional	12,73	11,30	12,7%
% margen	19,3%	19,6%	
Música	(0,51)	(1,78)	71,5%
% margen	(8,7%)	(22,8%)	
Prensa	6,11	12,43	(50,9%)
% margen	3,6%	5,8%	
El País	0,82	3,46	(76,4%)
% margen	0,7%	2,5%	
AS	5,77	8,06	(28,4%)
% margen	16,9%	20,3%	
Cinco Días	0,20	0,30	(32,2%)
% margen	2,8%	3,3%	
Revistas	(1,11)	0,70	---
% margen	(9,6%)	4,2%	
Distribución	0,22	0,52	(58,4%)
% margen	2,5%	5,5%	
Otros	(26,00)	(26,38)	1,4%
Prisa Brand Solutions	(1,05)	(0,44)	(140,7%)
% margen	(8,0%)	(3,5%)	
Impresión**	(2,02)	---	---
% margen	(14,7%)		
Otros***	(22,94)	(25,94)	11,6%
TOTAL	48,36	117,23	(58,7%)
% margen	3,8%	8,7%	

* Prisa TV incluye los datos procedentes tanto del negocio de TV de Pago como de otras actividades relacionadas.

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios de Prisa Innova, Inmobiliaria y Corporativo. No se incluyen las provisiones de cartera.

Anexo VII. DATOS FINANCIEROS TRIMESTRALES POR UNIDAD DE NEGOCIO
VII.I. Ingresos de explotación

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	2012**		2011*		%Var. 2012/2011	
	T1	T2	T1	T2	T1	T2
Millones de euros						
Audiovisual	294,53	299,47	313,67	319,24	(6,1%)	(6,2%)
Prisa TV	256,04	249,75	254,21	252,00	0,7%	(0,9%)
Abonados	228,71	224,09	224,88	223,32	1,7%	0,3%
Publicidad	4,33	4,55	4,20	4,32	2,9%	5,3%
Otros	23,01	21,12	25,13	24,36	(8,4%)	(13,3%)
Media Capital	40,05	50,87	53,55	64,46	(25,2%)	(21,1%)
Ajustes de consolidación	(1,55)	(1,16)	5,91	2,78	(126,3%)	(141,6%)
Educación - Editorial	192,44	142,87	185,78	133,23	3,6%	7,2%
España y Portugal	7,31	47,49	6,09	54,29	19,9%	(12,5%)
Latam y USA	185,13	95,38	179,69	78,94	3,0%	20,8%
Radio	78,97	90,58	83,42	101,63	(5,3%)	(10,9%)
Radio España	48,86	52,20	56,89	67,19	(14,1%)	(22,3%)
Radio Internacional	29,97	36,17	26,29	31,50	14,0%	14,8%
Música	1,79	4,06	2,89	4,91	(38,0%)	(17,3%)
Ajustes de consolidación	(1,66)	(1,85)	(2,65)	(1,97)	37,5%	5,9%
Prensa	86,15	82,87	109,75	103,28	(21,5%)	(19,8%)
El País	58,61	53,38	75,53	65,65	(22,4%)	(18,7%)
AS	16,34	17,72	18,85	20,93	(13,3%)	(15,3%)
Cinco Días	3,54	3,66	4,27	4,80	(17,2%)	(23,7%)
Revistas	5,52	6,03	8,02	8,43	(31,1%)	(28,5%)
Distribución	4,13	4,31	4,49	4,89	(7,9%)	(11,9%)
Ajustes de consolidación	(1,99)	(2,22)	(1,41)	(1,42)	(41,8%)	(56,6%)
Otros Ingresos	24,02	38,94	25,60	26,55	(6,2%)	46,6%
Prisa Brand Solutions	6,54	6,56	6,30	6,07	3,9%	8,2%
Impresión**	---	13,70	---	---	---	---
Otros***	17,48	18,67	19,30	20,49	(9,5%)	(8,9%)
Ajustes de consolidación	(24,55)	(28,70)	(27,30)	(24,37)	10,1%	(17,8%)
TOTAL	651,56	626,03	690,93	659,84	(5,7%)	(5,1%)

*La distribución se ha consolidado en Prensa

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

VII.II. Publicidad

PUBLICIDAD	2012**		2011*		%Var. 2012/2011	
	T1	T2	T1	T2	T1	T2
Millones de euros						
Audiovisual	29,62	36,85	35,32	43,87	(16,2%)	(16,0%)
Prisa TV	4,33	4,55	4,20	4,32	2,9%	5,3%
Media Capital	25,29	32,31	31,12	39,55	(18,7%)	(18,3%)
Radio	70,88	81,44	74,13	87,67	(4,4%)	(7,1%)
Radio España	43,55	47,55	49,54	58,37	(12,1%)	(18,5%)
Radio Internacional	27,36	33,85	24,50	29,14	11,6%	16,1%
Música	0,04	0,05	0,12	0,27	(70,2%)	(80,8%)
Ajustes de consolidación	(0,06)	(0,01)	(0,04)	(0,10)	(55,3%)	94,3%
Prensa	30,92	35,24	36,36	41,72	(15,0%)	(15,5%)
El País	22,47	24,32	26,51	30,53	(15,2%)	(20,3%)
AS	4,54	6,29	4,66	5,59	(2,7%)	12,5%
Cinco Días	2,02	2,15	2,31	2,37	(12,4%)	(9,2%)
Revistas	1,96	2,54	2,98	3,26	(34,3%)	(22,0%)
Ajustes de consolidación	(0,07)	(0,05)	(0,10)	(0,02)	26,3%	(157,1%)
Otros***	0,24	0,39	0,59	0,63	(60,0%)	(39,1%)
Ajustes de consolidación	(1,58)	(1,78)	(2,39)	(2,04)	33,9%	12,7%
TOTAL	130,07	152,14	144,01	171,86	(9,7%)	(11,5%)

*La distribución se ha consolidado en Prensa

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

VII.III. Gastos de explotación

GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2012**		2011*		%Var. 2012/2011	
	T1	T2	T1	T2	T1	T2
Millones de euros						
Audiovisual	290,38	309,71	303,55	270,19	(4,3%)	14,6%
Prisa TV	253,27	269,50	254,16	218,45	(0,4%)	23,4%
Media Capital	38,66	41,37	49,58	51,84	(22,0%)	(20,2%)
Ajustes de consolidación	(1,55)	(1,16)	(0,19)	(0,10)	---	---
Educación - Editorial	136,42	145,60	135,99	137,48	0,3%	5,9%
España y Portugal	27,36	37,18	26,91	43,85	1,6%	(15,2%)
Latam y USA	109,06	108,43	109,07	93,64	(0,0%)	15,8%
Radio	71,18	77,32	73,57	85,02	(3,3%)	(11,2%)
Radio España	44,72	47,51	49,31	57,84	(9,3%)	(30,0%)
Radio Internacional	25,71	27,71	23,49	22,99	9,4%	20,5%
Música	2,41	3,95	3,41	6,16	(29,4%)	(35,9%)
Ajustes de consolidación	(1,66)	(1,85)	(2,65)	(1,97)	37,4%	---
Prensa	84,39	78,53	110,30	90,30	(23,5%)	(13,0%)
El País	58,68	52,49	78,04	59,69	(24,8%)	(12,1%)
AS	13,96	14,33	15,86	15,87	(12,0%)	(9,7%)
Cinco Días	3,45	3,55	4,91	3,86	(29,9%)	(8,0%)
Revistas	6,32	6,32	8,45	7,30	(25,2%)	(13,3%)
Distribución	4,10	4,13	4,42	4,44	(7,2%)	(7,0%)
Ajustes de consolidación	(2,11)	(2,30)	(1,38)	(0,85)	(52,8%)	(171,6%)
Otros Gastos	37,46	53,41	40,90	39,14	(8,4%)	36,5%
Prisa Brand Solutions	7,20	6,96	6,54	6,26	10,1%	11,1%
Impresión**	---	15,72	---	---		
Otros***	30,26	30,74	34,36	32,88	(11,9%)	(6,5%)
Ajustes de consolidación	(23,47)	(31,70)	(26,76)	(26,14)	12,3%	(21,3%)
TOTAL	596,36	632,87	637,55	595,99	(6,5%)	6,2%

*La distribución se ha consolidado en Prensa.

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

VII.IV. EBITDA

EBITDA	2012**		2011*		%Var. 2012/2011	
Millones de euros	T1	T2	T1	T2	T1	T2
Audiovisual	30,91	72,46	34,92	74,36	(11,5%)	(2,6%)
% margen	10,5%	24,2%	11,1%	23,3%		
Prisa TV	26,60	60,07	21,86	55,83	21,7%	7,6%
% margen	10,4%	24,1%	8,6%	22,2%		
Media Capital	4,31	12,38	6,96	15,65	(38,1%)	(20,9%)
% margen	10,8%	24,3%	13,0%	24,3%		
Ajustes de consolidación	0,00	0,00	6,10	2,88		
Educación - Editorial	69,55	13,36	62,81	15,23	10,7%	(12,3%)
% margen	36,1%	9,4%	33,8%	11,4%		
España y Portugal	(18,18)	14,59	(18,20)	18,23	0,1%	(20,0%)
% margen	(248,7%)	30,7%	(298,7%)	33,6%		
Latam y USA	87,73	(1,23)	81,01	(3,00)	8,3%	59,1%
% margen	47,4%	(1,3%)	45,1%	(3,8%)		
Radio	12,20	17,81	14,62	22,80	(16,6%)	(21,9%)
% margen	15,4%	19,7%	17,5%	22,4%		
Radio España	6,77	7,27	10,64	13,57	(36,4%)	(46,4%)
% margen	13,9%	13,9%	18,7%	20,2%		
Radio Internacional	5,97	10,33	4,18	10,22	42,6%	1,1%
% margen	19,9%	28,6%	15,9%	32,4%		
Música	(0,5)	0,19	(0,21)	(0,99)	(151,0%)	119,0%
% margen	(28,8%)	4,6%	(7,1%)	(20,2%)		
Prensa	5,16	7,85	2,41	15,93	114,3%	(50,7%)
% margen	6,0%	9,5%	2,2%	14,8%		
El País	2,66	3,63	(0,16)	8,26	---	(56,0%)
% margen	4,5%	6,8%	(0,2%)	12,6%		
AS	2,75	3,80	3,32	5,38	(17,3%)	(29,4%)
% margen	16,8%	21,4%	17,6%	25,7%		
Cinco Días	0,19	0,20	(0,56)	1,04	133,3%	(80,7%)
% margen	5,3%	5,5%	(13,1%)	21,8%		
Revistas	(0,7)	(0,21)	(0,38)	1,224	(86,7%)	(117,0%)
% margen	(12,9%)	(3,5%)	(4,8%)	14,5%		
Distribución	0,16	0,33	0,21	0,59	(22,4%)	(43,6%)
% margen	3,9%	7,7%	4,7%	12,1%		
Otros	(12,68)	(7,53)	(14,32)	(8,55)	11,5%	12,0%
Prisa Brand Solutions	(0,53)	(0,28)	(0,10)	(0,06)	---	---
% margen	(8,2%)	(4,3%)	(1,7%)	(0,9%)		
Impresión**	---	0,483	---	---		
% margen	---	3,5%	---	---		
Otros***	(12,15)	(7,73)	(14,22)	(8,50)	14,6%	9,0%
TOTAL	105,14	103,95	100,43	119,78	4,7%	(13,2%)
% margen	16,1%	16,6%	14,5%	18,2%		

*La distribución se ha consolidado en Prensa.

** Impresión se consolida por integración global desde el mes de abril de 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

VII.V. EBIT

EBIT	2012**		2011*		%Var. 2012/2011	
	T1	T2	T1	T2	T1	T2
Millones de euros						
Audiovisual	4,16	(10,2)	10,11	49,05	(58,9%)	(120,9%)
% margen	1,4%	(3,4%)	3,2%	15,4%		
Prisa TV	2,77	(19,75)	0,05	33,55	---	(158,9%)
% margen	1,1%	(7,9%)	0,0%	13,3%		
Media Capital	1,38	9,51	3,97	12,62	(65,2%)	(24,7%)
% margen	3,5%	18,7%	7,4%	19,6%		
Ajustes de consolidación	0,00	0,00	6,10	2,88		
Educación - Editorial	56,02	(2,73)	49,80	(4,25)	12,5%	35,8%
% margen	29,1%	(1,9%)	26,8%	(3,2%)		
España y Portugal	(20,05)	10,32	(20,82)	10,44	3,7%	(1,2%)
% margen	(274,3%)	21,7%	(341,6%)	19,2%		
Latam y USA	76,06	(13,05)	70,62	(14,69)	7,7%	11,2%
% margen	41,1%	(13,7%)	39,3%	(18,6%)		
Radio	7,79	13,26	9,85	16,62	(20,9%)	(20,2%)
% margen	9,9%	14,6%	11,8%	16,3%		
Radio España	4,14	4,69	7,58	9,36	(45,4%)	(49,9%)
% margen	8,5%	9,0%	13,3%	13,9%		
Radio Internacional	4,27	8,47	2,79	8,51	52,9%	(0,6%)
% margen	14,2%	23,4%	10,6%	27,0%		
Música	(0,61)	0,11	(0,52)	(1,26)	(18,1%)	108,5%
% margen	(34,2%)	2,6%	(18,0%)	(25,6%)		
Prensa	1,76	4,34	(0,54)	12,98	---	(66,5%)
% margen	2,0%	5,2%	(0,6%)	12,1%		
El País	(0,07)	0,89	(2,51)	5,97	97,3%	(85,2%)
% margen	(0,1%)	1,7%	(3,3%)	9,1%		
AS	2,38	3,39	2,99	5,07	(20,3%)	(33,2%)
% margen	14,6%	19,1%	15,8%	24,2%		
Cinco Días	0,10	0,11	(0,64)	0,94	114,9%	(88,6%)
% margen	2,7%	2,9%	(14,9%)	19,5%		
Revistas	(0,81)	(0,30)	(0,43)	1,13	(87,1%)	(126,1%)
% margen	(14,7%)	(4,9%)	(5,4%)	13,4%		
Distribución	0,04	0,18	0,07	0,45	(50,0%)	(60,0%)
% margen	0,8%	4,2%	1,5%	9,2%		
Otros	(14,53)	(11,48)	(15,84)	(10,54)	8,3%	(8,9%)
Prisa Brand Solutions	(0,66)	(0,39)	(0,24)	(0,20)	(172,7%)	(101,0%)
% margen	(10,1%)	(6,0%)	(3,8%)	(3,2%)		
Impresión**	---	(2,02)	---	---	---	---
% margen	---	(14,7%)	---	---		
Otros***	(13,87)	(9,07)	(15,60)	(10,34)	11,1%	12,3%
TOTAL	55,20	(6,84)	53,38	63,85	3,4%	(110,7%)
% margen	8,5%	(1,1%)	7,7%	9,7%		

*La distribución se ha consolidado en Prensa.

** The printing business is being fully integrated since April, 2012.

*** Incluye fundamentalmente los negocios Corporativos.

Anexo VIII. OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS

- 1) Canal+ adquiere los derechos de emisión de la "UEFA Champions League" y de la **Supercopa de la UEFA** a partir de agosto de 2012 por un periodo de tres temporadas.
- 2) Con la aprobación del proceso de refinanciación anunciada en diciembre de 2011, se pusieron en marcha los mecanismos de conversión de 75 millones de Warrants por parte de Timón, socio de referencia de PRISA, y los Sres. D. Martin Franklin y D. Nicolas Berggruen, por importe de 150.000.000 euros, en acciones de la Sociedad, con cuya formalización y desembolso el 3 de enero de 2012 entraron en vigor los nuevos términos de la deuda de PRISA.
- 3) Durante el primer semestre de 2012, como consecuencia de **la ejecución parcial de la ampliación de capital dineraria**, Prisa amplía capital en 75.009.704 acciones ordinarias de clase A, lo que se corresponde con el ejercicio de los 75 millones de warrants en el contexto de la refinanciación de la deuda bancaria de Prisa y las ventanas decimo tercera a decimo octava de ejercicio de los warrants de Prisa (ejercicio de 75.009.704 warrants a un precio de 2 euros por acción).

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2012 se ha ejercitado el **derecho de conversión** de titulares de un total de 11.365.992 acciones clase B en igual número de acciones Clase A.

- 4) En relación con el tratamiento fiscal de la deducibilidad de los gastos financieros (limitación incluida en el Real Decreto-Ley 12/2012, de 30 de marzo de 2012, BOE de 31 de Marzo), Prisa publicó un hecho relevante puntualizando el impacto esperado del mismo:
 - 1) La medida aprobada no supone una salida de caja adicional en el grupo de consolidación fiscal de Prisa en 2012, ni es previsible que tenga ningún impacto en caja para los próximos ejercicios fiscales
 - 2) Los gastos financieros no deducibles, según la reforma aprobada, pueden ser deducidos con el mismo límite en los siguientes 18 ejercicios, por lo que previsiblemente la medida tampoco implica ningún impacto en la cuenta de resultados de los próximos años.
- 5) **El Juzgado de Primera Instancia nº 36 de Madrid** despachó en junio de 2010 la ejecución provisional de la sentencia dictada en marzo de ese año, pendiente actualmente de recurso ante la Audiencia Provincial de Madrid, ordenando a Mediapro pagar 105 millones de euros a AVS, filial de Sogecable, más 31 millones de intereses y gastos del proceso y a entregar los derechos de los clubes de fútbol de Primera y Segunda División de la Liga española a AVS.

Tras la declaración de insolvencia y concurso de acreedores por parte de Mediapro, que suspende la ejecución de la referida Sentencia, AVS ha solicitado en el procedimiento concursal la restitución de dichos derechos audiovisuales de los clubes de fútbol. Los administradores concursales rechazaron la solicitud. Reproducida la petición ante el Juez encargado del Concurso, éste ha desestimado igualmente la petición. AVS ha presentado un recurso de apelación, que se halla pendiente de resolución ante la Audiencia Provincial de Barcelona. Simultáneamente, con carácter subsidiario, AVS ha comunicado el crédito del equivalente pecuniario de dicha devolución, por importe de 122 millones de euros, que los administradores concursales han reconocido hasta el momento con carácter contingente. El Juzgado ha desestimado la solicitud de AVS de su calificación como ordinario, pendiente ahora de decisión por la Audiencia Provincial de Barcelona.

En definitiva, el importe total de los créditos que los administradores concursales han reconocido a AVS asciende a más de 330 millones de euros (97, 3 como crédito ordinario, 7,6 como subordinado y 225 como créditos contingentes -que incluyen, además de los 122 citados en el párrafo anterior, el importe correspondiente a la misma reclamación que ha dado lugar a la sentencia indicada antes, por el periodo desde febrero de 2008 hasta junio de 2009). Este reconocimiento no es firme porque están pendientes de solución diversos incidentes concursales sobre la calificación de los créditos ante la Audiencia Provincial de Barcelona, que AVS reclama como ordinarios, una vez que el Juzgado ha desestimado inicialmente la solicitud de AVS en este sentido.

El día 23 de diciembre de 2011 el Juzgado Mercantil 7 de Barcelona dictó sentencia desestimando la oposición formulada por AVS, y aprobó la propuesta anticipada de convenio cesando los efectos del concurso. AVS ha presentado recurso de apelación contra la sentencia del Juzgado Mercantil 7 de Barcelona, y simultáneamente contra todas las resoluciones dictadas en el curso del Convenio, que

conforme a lo dispuesto en la Ley Concursal son recurribles en la actual fase procesal, y que han desestimado los incidentes promovidos por AVS destinados a la correcta integración de la masa activa y pasiva del concurso. Estos recursos están actualmente pendientes de resolución ante la Audiencia Provincial de Barcelona.

Anexo IX. ESTRUCTURA DEL GRUPO

Las actividades del Grupo Prisa están organizadas en las siguientes agrupaciones: **Audiovisual**, **Educación- Editorial**, **Radio** y **Prensa**. La actividad **Digital** opera transversalmente en todas las áreas y soporta esta estructura:

Audiovisual	Educación	Radio	Prensa
• Prisa TV • Media Capital*	• Educación • Ediciones Generales	• Radio en España • Radio Internacional • Gran Vía Musical	• El País • As • Cinco Días • Revistas • Distribución

Desde el 3T de 2011, el negocio de Distribución se incluye dentro del área de Prensa. Adicionalmente, en el Grupo se incluyen otras actividades correspondientes fundamentalmente a los negocios de comercialización de publicidad e Impresión (Dédalo) que desde el mes de abril de 2012 se empezó a consolidar por integración global (comparado con la integración por puesta en equivalencia anterior).

* Media Capital se incluye dentro del área Audiovisual ya que, aunque integra otras actividades, la mayor parte de sus ingresos corresponde a los negocios de TVI (televisión en abierto) y Plural (producción audiovisual).

Anexo X. Conciliación entre EBITDA y EBIT para el primer semestre de 2012 y 2011.

El EBITDA, tal y como se presenta en este documento, es una medida adicional de los resultados que no es exigida por las NIIF ni se presenta con arreglo a las mismas. Por ello, a continuación se detalla una conciliación entre el EBITDA y el resultado de explotación (EBIT) conforme a las NIIF:

(Miles de euros)	ENERO-JUNIO	
GRUPO PRISA	2012	2011
EBITDA ajustado	209.084	220.205
Dotación amortizaciones	(90.198)	(82.243)
Provisiones de circulante	(69.224)	(17.120)
Provisiones de inmovilizado	(1.299)	(3.613)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	48.363	117.229
AUDIOVISUAL	2012	2011
EBITDA ajustado	103.365	109.278
Dotación amortizaciones	(49.734)	(46.579)
Provisiones de circulante	(59.709)	(3.532)
Provisiones de inmovilizado	(2)	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(6.079)	59.167
Prisa TV	2012	2011
EBITDA ajustado	86.674	77.689
Dotación amortizaciones	(44.050)	(40.822)
Provisiones de circulante	(59.597)	(3.271)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(16.973)	33.596
Media Capital	2012	2011
EBITDA ajustado	16.691	22.612
Dotación amortizaciones	(5.684)	(5.757)
Provisiones de circulante	(112)	(261)
Provisiones de inmovilizado	(2)	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	10.894	16.594
Otros	2012	2011
EBITDA ajustado	0	8.977
Dotación amortizaciones	0	0
Provisiones de circulante	0	0
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	0	8.977

(Miles de euros)

ENERO-JUNIO

EDUCACIÓN	2012	2011
EBITDA ajustado	82.916	78.043
Dotación amortizaciones	(22.646)	(20.033)
Provisiones de circulante	(5.688)	(8.854)
Provisiones de inmovilizado	(1.295)	(3.612)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	53.287	45.544

RADIO	2012	2011
EBITDA ajustado	30.008	37.421
Dotación amortizaciones	(6.860)	(7.663)
Provisiones de circulante	(2.092)	(3.295)
Provisiones de inmovilizado	(1)	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	21.055	26.463

Radio España	2012	2011
EBITDA ajustado	14.037	24.212
Dotación amortizaciones	(4.201)	(4.750)
Provisiones de circulante	(1.008)	(2.528)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	8.828	16.934

Radio Internacional	2012	2011
EBITDA ajustado	16.299	14.404
Dotación amortizaciones	(2.472)	(2.307)
Provisiones de circulante	(1.093)	(792)
Provisiones de inmovilizado	(1)	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	12.733	11.305

Otros	2012	2011
EBITDA ajustado	(328)	(1.195)
Dotación amortizaciones	(187)	(606)
Provisiones de circulante	9	25
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(506)	(1.776)

(Miles de euros)

ENERO-JUNIO

PRENSA	2012	2011
EBITDA ajustado	13.011	18.336
Dotación amortizaciones	(5.004)	(4.920)
Provisiones de circulante	(1.901)	(985)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	6.106	12.431

El País	2012	2011
EBITDA ajustado	6.292	8.096
Dotación amortizaciones	(4.210)	(4.149)
Provisiones de circulante	(1.264)	(486)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	818	3.461

AS	2012	2011
EBITDA ajustado	6.545	8.701
Dotación amortizaciones	(340)	(315)
Provisiones de circulante	(434)	(329)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	5.771	8.057

Cinco Días	2012	2011
EBITDA ajustado	387	485
Dotación amortizaciones	(155)	(145)
Provisiones de circulante	(30)	(42)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	202	298

Distribución	2012	2011
EBITDA ajustado	496	796
Dotación amortizaciones	(226)	(219)
Provisiones de circulante	(55)	(60)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	215	517

Otros	2012	2011
EBITDA ajustado	(709)	258
Dotación amortizaciones	(73)	(92)
Provisiones de circulante	(118)	(68)
Provisiones de inmovilizado	0	0
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(900)	98

OTROS	2012	2011
EBITDA ajustado	(20.216)	(22.873)
Dotación amortizaciones	(5.954)	(3.048)
Provisiones de circulante	166	(454)
Provisiones de inmovilizado	(1)	(1)
Pérdidas de valor del fondo de comercio	0	0
Resultado de explotación	(26.005)	(26.376)