



Junta General de Accionistas 2023

Joseph Oughourlian, presidente

Madrid, 27 de JUNIO de 2023

Buenos días, señoras y señores.

Bienvenidos a la Junta de Accionistas. Muchas gracias por su asistencia, bien sea presencial o telemática.

Hace un año me presentaba ante todos ustedes con una profunda y compleja reorganización del Grupo, con un plan estratégico recién presentado a los mercados, con la decidida intención de seguir reduciendo nuestra deuda y reforzando nuestra compañía.

Todo ello en un entorno económico mundial cargado de volatilidad e incertidumbre como consecuencia de la guerra en Ucrania, el encarecimiento de los recursos energéticos, el drástico aumento de la inflación y la fuerte subida de los tipos de interés.

En primer lugar, quiero decirles, queridos accionistas, que sabemos que han apoyado nuestras decisiones en momentos difíciles y por ello les agradecemos su firme respaldo.

Gracias a ustedes, se ha conseguido un desapalancamiento de la compañía con la operación de obligaciones convertibles a la que han acudido con

confianza. Mi prioridad, y lo reitero aquí hoy, es reducir la deuda del grupo y ponerla bajo control.

Y lo queremos hacer creciendo en nuestros negocios.

Puedo decirles que, por primera vez en la historia de este Grupo, hemos cumplido con todos y cada uno de los objetivos a los que nos comprometimos hace un año, gracias al extraordinario trabajo de nuestra plantilla, que ha respondido a los retos que ha ido enfrentando, bajo la dirección de un equipo enfocado en cumplir nuestro plan estratégico.

Ese mismo equipo directivo ha conseguido duplicar el EBITDA del Grupo en los dos últimos años, cumpliendo con los objetivos marcados a pesar del entorno. Quiero hoy felicitarles desde aquí.

Como más adelante explicarán con todo detalle nuestra directora financiera, Pilar Gil, y los presidentes de Santillana y de PRISA Media, Francisco Cuadrado y Carlos Núñez, hemos mejorado las previsiones que nos habíamos marcado en el plan estratégico para 2022.

En segundo lugar, me comprometí a mejorar la gobernanza del Grupo con la incorporación de talento de primer nivel y puedo decirles que tenemos un consejo preparado y de gran altura que además se va a ver reforzado con los cambios y nombramientos que traemos hoy a esta Junta de accionistas y que ahora les voy a anunciar.

Antes, quisiera reconocer el trabajo y la contribución de Rosauro Varo, vicepresidente hasta hace unas semanas y el de Maria Teresa Ballester a quien agradecemos su labor como consejera que finaliza hoy. Gracias a ambos.

Además, damos la bienvenida a Isabel Sánchez, quien gracias a su dilatada experiencia en el mundo económico y de la universidad ampliará, sin duda, nuestro compromiso decidido por la educación y la enseñanza de calidad desde su puesto en el consejo.

Como objetivo de esta nueva etapa consideramos que es imprescindible fortalecer el papel institucional de la compañía.

Para reforzar la labor de la Presidencia especialmente en nuestro desarrollo de negocio y la presencia institucional en América, se va a incorporar al consejo Fernando Carrillo, un profesional que aporta una trayectoria extraordinaria en los ámbitos institucional, las relaciones internacionales y el mundo académico.

Como saben, Prisa está cada vez más presente en América, con más del 80 por ciento de su EBITDA en esta geografía. Es nuestro objetivo afianzar y

ampliar nuestros negocios allí y por eso vamos a proponer a Fernando Carrillo como vicepresidente en el Consejo que se va a desarrollar al finalizar esta Junta.

También consideramos que el apoyo institucional a la Presidencia es fundamental en España y por eso vamos a proponer a Pilar Gil, nuestra CFO, como vicepresidenta. Tras 23 años en la compañía nuestra directora financiera tiene una extraordinaria trayectoria y una calidad profesional indiscutibles. En los últimos tiempos ha capitaneado con firmeza las finanzas del grupo y a partir de ahora vamos a proponer que amplie sus competencias a las institucionales.

Queridos accionistas les quiero decir también que estamos fuertes, cumpliendo con el plan. El esfuerzo del equipo y de la plantilla se ha visto recompensado con unas cifras muy significativas como los 300.000 suscriptores alcanzados por ELPAIS en menos de tres años. Nuestro periódico se ha convertido en la cabecera que más ha crecido en menos tiempo en todo el mundo.

Mientras, nuestro negocio editorial en la educación ha alcanzado los 2,8 millones de suscriptores en Latinoamérica, dando servicio a millones de alumnos.

Este apoyo de los lectores, de los oyentes de radio convencional y en streaming, del público de productos audiovisuales y de los estudiantes y profesores en los 23 países en los que estamos presentes, tiene, en sí mismo, un valor más allá de la cuenta de resultados.

Lo que apoyamos y construimos en el Grupo PRISA: una prensa, una radio libre y de calidad, una educación inclusiva basada en valores tiene un sentido vertebrador y fundamental para el futuro de la democracia en todos aquellos lugares en los que estamos presentes.

Sé que ser accionista de esta compañía no es fácil. Pero hoy he venido aquí a reiterar mi compromiso personal con este proyecto y con el grupo PRISA. Queda mucho por hacer todavía, pero confío en que llevaremos a buen puerto a este gran Grupo.

En PRISA no paramos de buscar la excelencia en todo lo que hacemos. Por eso no hemos dejado de mejorar en estos dos últimos años.

Vamos a ver ahora un vídeo que recoge lo mejor de los últimos meses.

Muchas gracias



Junta General de Accionistas 2023

Pilar Gil, directora financiera

Madrid, 27 de JUNIO de 2023

Buenos días, señoras y señores accionistas.

Es un placer acompañarlos esta mañana.

Como todos ustedes saben, desde el momento en el que asumí la Dirección Financiera del Grupo, supe que se trataba de un reto que exigiría de mí el deber de afrontarlo con una gran responsabilidad y con permanente respeto, y a la vez enfocarlo con determinación. Con estos valores, siempre muy presentes, son con los que trabajo día a día para llevar a cabo mi misión.

Hoy, me presento ante ustedes para hacer balance de lo que ha sido este último año en lo que se refiere a la evolución de la situación financiera de la compañía.

En 2022 y a pesar de haber atravesado un entorno macroeconómico muy complejo, el Grupo logro mejorar sus resultados financieros gracias a la evolución de 3 factores que han sido fundamentales: el primero, el buen desempeño de nuestros negocios, el segundo, la gestión y maximización de la generación de caja y el tercero, el control de la deuda. Y todo ello, fortalecido tras haber completado con éxito dos operaciones que han sido clave para nosotros: la refinanciación de la deuda en abril de 2022; y la emisión de obligaciones necesariamente convertibles en acciones cuya ejecución culminó a principios de este ejercicio 2023 y donde hemos podido constatar el fuerte apoyo y respaldo que tenemos de todos ustedes, nuestros

accionistas.

Con todo ello, podemos hoy decir que el Grupo en 2022 ha superado los objetivos marcados y se mantiene en la hoja de ruta comprometida en el Plan estratégico comunicado a los mercados.

Al comienzo de mi gestión hace un año, afrontábamos retos muy importantes en el área financiera. Y tengo que decir que todo el equipo hemos trabajado incansablemente para cumplirlos.

- En primer lugar, pusimos el foco en la generación de caja y en el control de la deuda.

- La generación de caja excluyendo extraordinarios aumentó respecto a 2021, incluso tras haber mantenido el impulso de la transformación digital, con un capex creciendo un +14%, que se ha mantenido en el 6% sobre ingresos, en línea con las cifras de 2021 y en línea con los objetivos de nuestro Plan estratégico.

- En cuanto al control de la deuda, gracias tanto a la emisión de las obligaciones convertibles, como a la mejora operativa, hemos alcanzado en el primer trimestre de 2023, un nivel de apalancamiento Deuda Neta/EBITDA de 4,5 veces, el nivel más bajo desde 2017. Además, para hacer frente al riesgo de subida de tipos de interés y controlar la estabilidad de nuestros flujos de caja, hemos cerrado coberturas de EURIBOR sobre un nominal de 400 millones de euros.

- Por otro lado, continuamos trabajando exhaustivamente en la monitorización y gestión de los riesgos financieros, con iniciativas encaminadas a estabilizar los flujos de caja del Grupo, como las coberturas de tipos de cambio o diversas medidas de eficiencia fiscal que ya hemos llevado a cabo.

- Y seguimos manteniendo nuestro compromiso con la sostenibilidad y los criterios ESG, con la presentación y puesta en marcha en 2022 de nuestro Plan Director de Sostenibilidad. Me complace informarles que por primera vez, esta Junta general de Accionistas, ha obtenido la certificación de evento sostenible que implica que tanto su planificación como desarrollo, se han realizado teniendo en cuenta criterios de diversidad e inclusión así como de protección del medio ambiente.

Y todos los logros anteriores han sido impulsados desde un Centro Corporativo cada vez más optimizado, que ha reducido su peso sobre los ingresos del Grupo, pasando del 2,8% en 2021 al 1,3% en 2022.

Los resultados consolidados del ejercicio 2022 que se someten hoy a su aprobación, reflejan el crecimiento de nuestros negocios de Media y Educación, superando los objetivos fijados en el Guidance 2022 a pesar de haber sido un año de incertidumbre macroeconómica en todos los mercados en los que operamos.

Este comportamiento se ha mantenido en el primer trimestre del año, como veremos más adelante y son ya, 8, los trimestres consecutivos de crecimiento operativo del Grupo y sus negocios.

El conjunto de los ingresos del Grupo alcanzó en 2022 los 850 millones de euros, un crecimiento del 15% respecto al ejercicio anterior. Este crecimiento de ingresos, unido al control de los costes, incluso en un contexto adverso de fuerte presión inflacionista, se trasladó en una mejora operativa del 38% en el EBITDA excluyendo indemnizaciones, hasta alcanzar los 147 millones de euros, y mejorando tres puntos porcentuales el margen.

El resultado financiero del ejercicio se vio condicionado por el incremento generalizado de los tipos de interés que pudo ser parcialmente compensado por la mejora de las condiciones de la deuda de Prisa tras la refinanciación firmada en abril de 2022.

Y con todo ello, el Resultado Neto mejoró 94 millones de euros en el año 2022, una mejora del 88% en comparación con 2021 impulsada por la mejora operativa y la mayor eficiencia fiscal.

En lo que se refiere a la generación de caja, quiero destacar la mejora lograda respecto a 2021 y respecto al guidance que nos habíamos marcado para 2022, una vez excluidos efectos extraordinarios y temporales.

La generación de Caja antes de financiación mejoró en 22 millones de euros, esto es un 67% respecto a 2021, gracias al mayor EBITDA y a la gestión del circulante.

Por otro lado, en el flujo de caja de las actividades de financiación aumentó el pago de intereses en 15 millones de euros respecto a 2021, principalmente como consecuencia de que en 2022 se pagaron 12 meses de intereses asociados a la deuda y en 2021 se pagaron únicamente 10.

En términos totales, la generación de caja del Grupo todavía fue negativa en 76 millones condicionada por el impacto de las inversiones extraordinarias de 73 millones de euros asociadas al Plan de reestructuración iniciado en 2021, a la compra del 20% a los socios minoritarios de Radio para reforzar el proyecto de Media, a los costes de la refinanciación y a la contratación de coberturas de tipos de interés.

Y en términos de liquidez, el Grupo acabó con una sólida posición de 204 millones de euros a final de 2022.

No obstante, y pese a estos buenos resultados, no cabe duda de que la carga financiera es una limitación importante para el desarrollo del Grupo a futuro, de ahí que nuestro foco seguirá en persistir en el control y en la reducción de la deuda.

En este sentido, la deuda bancaria neta a cierre de 2022 se situó en 856 millones de euros frente a los 756 millones de diciembre de 2021. Este incremento, fue consecuencia principalmente de las inversiones extraordinarias de 73 millones de euros que acabo de comentar.

A pesar del incremento de deuda, el apalancamiento financiero al final del ejercicio 2022, se redujo en 1,8 veces respecto a 2021. Y en el primer trimestre, el ratio se ha situado en 4,5 veces.

En abril, cuando ya había estallado la guerra en Ucrania, conseguimos cerrar la refinanciación de la deuda mejorando la flexibilidad de los términos contractuales, adecuando los covenants a la realidad del Grupo, aumentando los plazos de vencimiento casi dos años más, reduciendo los costes y facilitando la amortización anticipada. Y todo ello, teniendo en cuenta además criterios ESG en la nueva financiación.

También me gustaría recalcar la importancia del éxito en la emisión de obligaciones necesariamente convertibles en acciones realizada en febrero de este año 2023, donde la demanda superó los 130 millones de euros ofertados y se puso de manifiesto el firme compromiso de nuestros accionistas con la compañía.

Esta operación ha supuesto la reducción del coste financiero de la deuda, ya que nos ha permitido repagar 110 millones de euros del tramo más caro, disminuyendo el coste de intereses del 11% aproximadamente al 1% de cupón correspondiente a las obligaciones, cuando además el 76% de las mismas ya ha quedado convertido en acciones en la primera ventana cerrada el pasado mes de mayo.

Déjenme repasar ahora muy brevemente, cómo vamos en este año 2023.

Los últimos resultados del presente ejercicio comunicados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, correspondientes al primer trimestre, confirman la mejora continuada de todas las líneas de negocio.

Aunque el entorno macroeconómico continúa siendo difícil, Prisa ha presentado unos resultados del primer trimestre sólidos, poniendo de manifiesto la resiliencia de nuestros negocios y el valor de nuestros activos y

marcas. Los ingresos han crecido un 27% y el EBITDA un 63%, lo que supone una mejora del margen de 5,6 puntos porcentuales.

Y el Flujo de Caja Libre del trimestre es positivo, aunque todavía no refleja toda la mejora de resultados lograda por efecto temporal en el circulante.

En definitiva, tenemos un Plan y seguimos comprometidos con él.

Para 2023, nuestro objetivo es superar los 900 millones de euros de ingresos, alcanzar un margen de EBITDA ajustado de indemnizaciones en el rango entre el 17% y el 18% y alcanzar un flujo de caja libre por encima de los 40 millones de euros.

Este guidance muestra unos objetivos ambiciosos para este ejercicio en el que seguimos conviviendo con la incertidumbre macroeconómica, con una inflación en niveles muy elevados y la continuada subida de los tipos de interés.

No obstante, creemos que tenemos los activos, los negocios y la organización adecuada para alcanzar las metas propuestas, no solo en 2023, sino también en lo que se refiere a nuestro Plan estratégico hasta 2025, tal como la describimos en el CMD.

Y desde la Dirección Financiera trabajaremos sin descanso en apoyar esta hoja de ruta estratégica, poniendo el foco en la deuda y la generación de caja, y priorizando el desarrollo de nuestros negocios.

Señoras y señores accionistas, miramos al futuro con optimismo, pero a la vez con sentido de la responsabilidad. Con impulso, pero también con la entereza que requiere la evolución del entorno global en el que competimos. Y siempre con el propósito de centrarnos en potenciar el crecimiento de la Compañía, lo cual, no sería posible sin su firme apoyo y confianza.

Buenos días y muchas gracias.



Junta General de Accionistas 2022

Carlos Núñez, presidente ejecutivo de PRISA Media

Madrid, 27 de JUNIO de 2023

Muchas gracias, presidente.

Señoras y señores del Consejo de Administración, señoras y señores accionistas.

Comparto con ustedes el balance de este último año, de los dos que he ejercido como máximo responsable ejecutivo del área de medios de PRISA.

En estos dos años, y en este último en particular, Prisa Media se ha transformado profundamente:

Primero, ha impulsado su actividad.

Segundo, ha incrementado su rentabilidad.

Y tercero, ha ampliado su liderazgo, tanto cuantitativo como cualitativo, en el mercado hispano de los medios de comunicación.

Pero antes de hablar de lo logrado y de los desafíos que tenemos por delante, quiero hablarles de algo quizás no tan tangible, pero sí indispensable para mirar con confianza el futuro.

Quiero hablarles de los motores de Prisa Media.

Me refiero a nuestras marcas, a nuestros equipos y al enorme talento que atesoran nuestros profesionales. Y me refiero al sentimiento de pertenencia y a la involucración total de la inmensa mayoría de las personas que formamos parte de este gran proyecto colectivo.

Unos motores que nos llevan por el camino que nos hemos trazado.

Y sé que estamos en el buen camino cuando observamos la satisfacción en la Cadena SER, Caracol Radio, LaW, Radiópolis o Iberoamericana Radio Chile cada vez que los estudios de medios reafirman su indiscutible liderazgo.

Sé que estamos en el buen camino cuando comprobamos el crecimiento constante de suscripciones del mejor diario en español que existe, El País, que se sitúa a años luz de sus competidores, manteniendo los niveles de audiencia y con un grado de fidelización del lector muy superior a otros diarios.

Sé que estamos en la senda correcta cuando el diario As ya supera en audiencia digital a su principal competidor, pero con información seria, contrastada y enfocada, que es la única manera de consolidar una posición como periódico deportivo líder en los mercados hispanos.

Estamos en la senda correcta cuando hemos desplegado en tiempo récord la infraestructura tecnológica que nos permitirá alcanzar una ventaja competitiva clave para operar en el ecosistema publicitario digital que se avecina.

No tengo dudas de que estamos en el camino correcto a la luz de la brillante celebración del 45 aniversario de Cinco Días, que contó con la más alta representación tanto a nivel institucional, con Su Majestad el Rey a la cabeza, como en el plano empresarial. Y que ha servido como puesta de largo del proyecto de información económica de Prisa Media, unificando bajo una misma dirección todos nuestros productos económicos, Cinco Días, la sección de Economía de El País y el suplemento Negocios.

Estamos en buen camino.

Lo está Prisa Audio, con Podium y el desarrollo de podcast para nuestros medios y para terceros, que sigue creciendo con fuerza y se ha afianzado como el líder del mercado del streaming y del podcast en lengua española.

Gracias a un tesón admirable, está en la senda correcta Prisa Video, que junto a la Coproductora y Taller de Ideas, están siendo claves en la modernización de nuestra narrativa periodística y en la generación de nuevos productos audiovisuales, como lo ha sido la cobertura del mundial de Qatar o lo está siendo la cobertura de las recientes campañas electorales en España.

Es la senda correcta la que sigue con entusiasmo la joven redacción de El Huffington Post, que en muy poco tiempo ha escalado a las primeras posiciones de los rankings de audiencia.

Estamos en el buen camino en la radio musical, con Los40 como nuestro buque insignia global, y que sigue conectando con el público más joven y revalidando su condición de prescriptores. A pesar de sus casi 60 años de vida.

Y sé que estamos en la senda adecuada cuando somos el socio de referencia y prioritario que la gran mayoría de las compañías que operan en el sector de medios escogen para innovar y para avanzar juntos.

Estamos, en fin, en el camino acertado cuando vemos el crecimiento y la ambición de nuestros medios en América, que continúan luchando por ampliar su hegemonía en los países donde operan.

Sin embargo, no es solo la audiencia.

Nuestros medios en América y en España están haciendo un papel fundamental también, promoviendo debates del más alto nivel y liderando la conversación pública sobre los grandes desafíos que afrontan las democracias.

En resumen, señoras y señores accionistas, los motores de Prisa Media nos están llevando por el buen camino y a la mayor velocidad que nos podemos permitir.

La misión del equipo directivo que lidero es conseguir que estos motores, es decir, nuestras marcas, nuestros equipos y nuestro talento, produzcan resultados objetivos, impulsen nuestras audiencias y generen un retorno de nuestra actividad empresarial cada año más y mejor.

Y todo ello con una visión de largo alcance y una estrategia orientada a generar los mejores contenidos, a construir escala digital y a conocer mejor a nuestras audiencias para desplegar las mejores propuestas de valor a nuestros anunciantes.

Y siempre con un propósito. Existimos para aportar claridad en un mundo complejo. Para fortalecer el diálogo desde nuestro irrenunciable compromiso con el conocimiento. Para acompañar y para entretener. Existimos, en definitiva, para contribuir a una sociedad mejor.

Sin embargo, no estamos en un momento fácil. La oferta está intensamente fragmentada. Como nunca antes lo ha estado. Asistimos a una gran inequidad en el reparto de la cadena de valor entre los productores de contenidos y los consumidores, con un ecosistema digital, además, repleto de intermediarios que se apalancan en nuestras audiencias para desarrollar sus negocios y saturado de generadores de contenidos no contrastados o perniciosamente sesgados, que en muchas ocasiones, circulan más velozmente que la información veraz y rigurosa.

Para sortear todas estas dificultades será determinante una creciente cooperación e interacción entre las distintas divisiones de Prisa Media. La colaboración entre marcas líderes a título individual refuerza a las partes y

también al todo, porque sin lugar a dudas, juntos somos aún más fuertes.

A continuación permítanme ofrecerles nuestros resultados concretos.

En marzo de 2022 celebramos el primer Día del Inversor de la historia de Prisa. Allí presentamos nuestro plan de negocio al mercado, y lo que allí contamos es exactamente lo que estamos haciendo y lo que estamos cumpliendo.

Veamos:

La audiencia digital media mensual de Prisa Media fue el año pasado de 231 millones de usuarios únicos.

Hubo un fuerte incremento del audio digital, con más de 80 millones de horas de escucha mensuales en 'streaming' y más de 45 millones de descargas de audio. Somos ya el segundo productor mundial de audio, según Triton.

En vídeo apostamos fuerte y hemos cerrado con más de 113 millones de visualizaciones por mes.

El vídeo y el audio digitales complementan nuestra consolidada presencia en los canales 'offline', donde hemos conseguido más de 23 millones de oyentes diarios y más 1,2 millones de lectores diarios de nuestras cabeceras en papel.

En 2022 la edición impresa de El País continuó ganando cuota de mercado respecto a nuestros competidores, hasta alcanzar el 27% de la difusión total de todos los diarios en España. Los domingos, en concreto, copamos casi el 50% del mercado de la prensa nacional: de cada dos ejemplares que se venden, uno es de El País. Paralelamente, el diario As consolida su cuota del 33%.

La radio también nos dio muy buenas noticias el pasado año. Tanto la SER, como Los40 y Cadena Dial incrementaron su número de oyentes en España, que de forma agregada suman más de 9,3 millones. Crecen mucho también nuestras cadenas de radio en Colombia y Chile, que siguen ampliando su cuota de mercado. Junto con las de México, suman una audiencia de 13,7 millones de latinoamericanos.

Esta audiencia tan sólida se refuerza con los más de 145 millones de seguidores de nuestros medios en redes sociales.

Merece una mención muy especial el trabajo que hemos hecho para incrementar el número de los suscriptores de El País. Hemos cerrado 2022 con más de 266.000. Y hace unas semanas ya hemos superado la barrera de los 300.000 suscriptores, tras solo tres años de operación.

Todo este enorme desempeño operativo ha tenido una traducción directa en nuestros resultados económicos. A pesar de las dificultades, porque a

nosotros también nos ha afectado, cómo no, la invasión de Ucrania. Y la subida de los precios de la energía. Y la alta inflación. Y el consiguiente traslado de estos efectos a la inversión publicitaria.

Aún con todas esas dificultades, Prisa Media ha generado más de 404 millones de ingresos, que supone un crecimiento de un 5% respecto a 2021;

Como también hemos controlado los costes, que han sido un 5% menores que el año anterior, hemos logrado generar 48 millones de euros de EBITDA, lo que ha supuesto casi multiplicar por 5 el EBITDA de 2021, y un crecimiento del 24% del EBITDA ajustado.

En resumen: sí, hicimos aquello que anunciamos a los inversores aquel día de marzo de 2022. Hemos cumplido los objetivos de crecimiento de los ingresos y de EBITDA. Hemos cumplido los objetivos de suscriptores. Hemos cumplido los objetivos de audiencias. Y lo hemos conseguido porque hemos tenido máximo foco y concentración en la gestión, centrada en desplegar la potencia de Prisa Media a través de numerosas iniciativas editoriales, tecnológicas y comerciales.

Pero a la vez, y voy terminando, estamos contribuyendo a sentar las bases del futuro del sector de los medios de comunicación, dado que como actor clave y estructural que somos, marcamos posición. Y lo hacemos en tres ámbitos fundamentalmente:

Primero, liderando la conversación y tomando la iniciativa para que podamos corregir las ineficiencias del mercado, garantizar una competencia sostenible y equilibrada, y contribuir a una ordenación sensata del sector.

Segundo, abogando por la implantación de una medición independiente de suscripciones digitales, como auténtica métrica de calidad de un diario. No es de recibo que los medios de comunicación fiscalicen y exijan transparencia a los poderes públicos y privados pero, por pasiva, no acepten ser fiscalizados y se oculten tras la opacidad. Si ya lo hacemos con nuestros ejemplares en papel, ¿por qué no con los suscriptores digitales? Y más aún, ¿por qué no con la propiedad de los medios? ¿por qué no con sus fuentes de financiación?

Y tercero, empujando porque la sostenibilidad de los sistemas democráticos sea considerada como un factor más en el ESG, y con igual relevancia que el medioambiente, el impacto social y la buena gobernanza. Sostenibilidad democrática que necesita indefectiblemente a los medios de comunicación serios, solventes, independientes y que hacen verdadero periodismo. Y por tanto, la inversión publicitaria que se realice para dirigirse a las audiencias de estos medios tiene que ser priorizada como palanca de contribución a criterios ESG frente a otras alternativas publicitarias. ¿Por qué no se mide un

Retorno en Reputación al igual que se mide un Retorno de la Inversión?

Señoras y señores accionistas, miembros del Consejo de Administración de Prisa, señor presidente:

Gracias por la confianza que depositan en el equipo gestor que tengo el honor de encabezar. Les aseguro que este equipo tiene su destino bien identificado, un camino bien trazado y todo el compromiso y el entusiasmo necesarios para recorrerlo con éxito.

Muchas gracias



Junta General de Accionistas 2023

Francisco Cuadrado, presidente ejecutivo de SANTILLANA

Madrid, 27 de JUNIO de 2023

Buenos días; señoras y señores accionistas.

Es para mí un honor compartir con ustedes el desempeño del Grupo Santillana durante el ejercicio 2022, así como nuestros planes de futuro.

Los buenos resultados que hemos obtenido en 2022 me llevan a dos reflexiones iniciales, la primera, reafirmar la estrategia de la compañía, y la segunda la confianza en la ejecución de los objetivos del Plan Estratégico 2022 - 2025.

Hace un año, en esta misma Junta, les presentábamos un mercado de Educación básica todavía muy afectado por los efectos del Covid-19, afortunadamente, durante el año 2022 hemos operado en un mercado prácticamente normalizado, una vez superadas las restricciones de la pandemia, y cuyas principales características han sido:

Una recuperación del número de estudiantes en el sector educativo, con mayor impacto en el sector privado, hemos vuelto a la escuela presencial.

Los principales gobiernos latinoamericanos han continuado con sus programas de adquisición de materiales didácticos para las escuelas públicas.

Ha habido elecciones en varios países de impacto para Santillana, como Brasil, Colombia o Chile, produciéndose cambios significativos de gobierno, un factor siempre ha considerar en nuestro negocio.

Nos hemos encontrado con un entorno económico caracterizado por altos niveles inflacionistas, que han tenido un especial impacto en los costes de producción y logística, y que han derivado en aumentos significativos de las tasas de interés, con un encarecimiento muy significativo del coste de los recursos financieros.

En este entorno, Santillana ha recuperado mercado con dinamismo, apalancándose en la estrategia diseñada por la organización y cuyos resultados les pasamos a describir:

En el sector privado logramos un fuerte crecimiento de los ingresos del 43% y del EBITDA hasta un 56%. Destacando el comportamiento de los modelos de suscripción, donde alcanzamos los 2,6 millones de suscripciones, confirmando la acertada estrategia de la compañía de potenciar prioritariamente esta área de negocio.

En el mercado público mantuvimos un año más los ingresos, confirmando su resiliencia, y siendo un potente generador de recursos financieros para la compañía.

Como les señalamos, durante 2022 la compañía ha continuado con su especial foco en el sector privado, con:

Un fuerte crecimiento en el mercado de suscripción digital antes referido, que ha sido especialmente relevante en el segmento de los sistemas de la enseñanza en inglés, donde presentamos un incremento del 81% en el número de suscriptores, con un alto nivel de fidelización de nuestros clientes.

El continuo desarrollo de la tecnología educativa y el uso eficiente de la data de nuestros clientes, han contribuido al desempeño de unos servicios innovadores y de calidad, siendo un pilar indiscutible en el significativo crecimiento de los resultados.

Y con la nueva organización totalmente operativa desde el 1 de enero de 2022, que separó los negocios del sector privado y público, así como el diseño y desarrollo ad hoc de estructuras comerciales diferenciadas en cada uno de ellos, que han sido también potenciadores de ese crecimiento.

Los resultados del ejercicio 2022 muestran claramente una fuerte mejora respecto del ejercicio anterior.

El EBITDA ajustado de grupo Santillana ha sido de 102 millones de euros, un 35% superior al año 2021. Este incremento estuvo soportado por el crecimiento de los ingresos hasta los 447 millones de euros, (un 25% más que en el ejercicio 2021).

Me gustaría reiterar la importancia en el desarrollo de los modelos de suscripción, donde hemos alcanzado los 2,6 millones de suscripciones, hasta situarnos en una cifra de facturación de 193 millones de euros, un 44% superior al ejercicio anterior.

Otro aspecto que les adelantaba al inicio de mi intervención, en el sector educativo hemos sufrido el impacto del incremento de los precios de papel,

impresión y logística, entorno al 30% de mayor coste unitario, que solo pudimos trasladar parcialmente a los precios de venta.

Y a pesar de ello, una eficiente gestión de los gastos nos ha permitido mejorar nuestra rentabilidad, alcanzando un margen EBITDA ajustado del 22,8%, destacando la mejora del EBITDA del sector privado en un 56%.

Y siendo conscientes de que un objetivo prioritario para el Grupo Prisa es también la generación de caja, en este ejercicio alcanzamos los 30 millones de euros, casi triplicando la cifra conseguida en el ejercicio anterior.

Como ustedes bien conocen la Sostenibilidad y los criterios ESG constituyen un eje prioritario del Plan estratégico del grupo. Y desde Santillana estamos implicados directamente en diferentes ámbitos:

Primero - Impactar en la Educación:

Incorporando la sostenibilidad en nuestros proyectos educativos, que ya incluyen de manera sistemática contenidos específicos al respecto.

Con el lanzamiento de Santillana Inclusiva, para hacer de la educación una oportunidad para todos los niños y jóvenes, independientemente de sus circunstancias personales y/o sociales.

Y con el Proyecto #Voy a Ser, especialmente dedicado a cubrir las necesidades educativas de las niñas con pocos recursos.

En segundo lugar, una - Gestión responsable.

Estamos midiendo la huella de carbono en nuestras operaciones.

Y estamos promoviendo un consumo de papel de origen sostenible.

Y tercero, y no menos importante, en el ámbito de la - Gestión del talento

Con el impulso de la formación y priorización de los pilares de la gestión del talento.

Con un porcentaje de mujeres en puestos directivos que ascendió a 41% del total.

Y con otros méritos tan notables como el reconocimiento de Santillana México como una de las cien mejores empresas para trabajar en ese país.

Los 3.400 empleados que integramos Santillana nos sentimos comprometidos con nuestro plan estratégico 2022-2025.

Como ustedes bien saben, los objetivos de grupo Santillana para 2025 son una facturación de entre 450 y 550 millones de euros, y alcanzar al menos un

Ebitda de 130 millones de euros, con una generación de flujo de caja libre de al menos 60 millones de euros. Los resultados obtenidos en el pasado ejercicio hacen que estos objetivos cada vez sean más cercanos, los ingresos de 447 millones de euros, el ebitda ajustado de 102 millones de euros y la generación caja de 30 millones de euros avalan que estamos en el buen camino.

En conclusión, nos reafirmamos en nuestra hoja de ruta hacia el 2025, cuyos pilares seguimos manteniendo e impulsando:

Una apuesta por el crecimiento de los modelos de suscripción.

Una gestión eficiente de los gastos con la consiguiente mejora en los márgenes de EBITDA.

Y el enfoque en la generación de caja, con mejoras en nuestros índices de conversión de EBITDA y eficiencia del CAPEX.

Añadido a lo anterior, nuestra involucración y compromiso con la sostenibilidad sigue siendo uno de los ejes prioritarios de nuestra actuación, contribuyendo a continuar promoviendo la agenda 2030 en el sector educativo.

Señoras y señores accionistas, como les anticipaba en la presentación del Plan Estratégico de Santillana, tenemos el objetivo de hacer de Santillana la compañía de Tecnología Educativa líder en América Latina, y hoy gracias al esfuerzo de sus trabajadores estamos consolidando esta posición.

¡¡Muchas gracias!!



Junta General de Accionistas 2023

Pablo Jiménez de Parga, secretario

Madrid, 27 de JUNIO de 2023

A continuación, voy a informar sobre los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la Sociedad desde la celebración de la Junta General Ordinaria del pasado ejercicio, y sobre algunos asuntos que son sometidos hoy a su consideración.

En la Junta Ordinaria de 2022 se aprobó el cese del consejero dominical D. Roberto Alcántara Rojas, lo que generó una vacante en el Consejo. En el mes de septiembre, se celebró una Junta Extraordinaria, en la que se acordó nombrar consejero dominical a D. Andrés Varela Entrecañales, quedando así cubierta la referida vacante.

El pasado febrero dimitió el consejero dominical D. Khalid Thani Abdullah Al Thani y, para cubrir esa vacante, el Consejo acordó el nombramiento, por cooptación, de D^a Pilar Gil Miguel, Directora Financiera de Grupo PRISA, como consejera de la Sociedad, con la condición de ejecutiva. Se propone a esta Junta la ratificación del nombramiento por cooptación y la reelección de D^a Pilar Gil como consejera ejecutiva.

Así, la Compañía contaría con 3 consejeros ejecutivos. Por una parte, D. Carlos Núñez y D. Francisco Cuadrado, máximos responsables y Presidentes Ejecutivos de PRISA Media y de Santillana. Y, por otra parte, la Sra. Gil, cuya posición ejecutiva está ubicada en el Centro Corporativo de PRISA y de la cual dependen, jerárquica y funcionalmente, diversas áreas de gran importancia estratégica para la Sociedad.

Adicionalmente, con motivo de la expiración del cargo de los consejeros dominicales D. Joseph Oughourlian, Amber Capital UK LLP y D. Manuel Polanco Moreno, así como el de la consejera independiente D^a Béatrice de Clermont-Tonnerre, se propone a esta Junta la reelección como consejeros de los Sres. Oughourlian y Polanco y de la Sra. de Clermont-Tonnerre. En cuanto al consejero dominical Amber Capital UK LLP, al tratarse de una persona jurídica, de acuerdo con la legislación en vigor, ya no puede ser reelegido como consejero. En su lugar, se propone el nombramiento, como consejero dominical, de D. Miguel Barroso Ayats.

Por otra parte, al haber presentado su dimisión como consejera de la Sociedad con efectos desde el día de hoy la consejera independiente D^a María Teresa Ballester, para cubrir dicha vacante en el Consejo se propone el nombramiento de D^a Isabel Sánchez García, como consejera independiente. Además, se propone incrementar de 14 a 15 los miembros del Consejo de Administración, incorporando a D. Fernando Carrillo Flórez como consejero independiente.

Por último, el pasado 31 de mayo presentó su dimisión el consejero independiente D. Rosauro Varo, quien ocupaba la vicepresidencia del Consejo. Esta Junta de Accionistas ya estaba convocada en ese momento, por lo no se pudo incluir en el orden del día la propuesta de nombrar a un nuevo consejero. En consecuencia, actualmente existe una vacante en el Consejo.

Por tanto, de aprobarse todas las propuestas de reelección y de nombramiento de consejeros incluidas en el orden del día, el número de miembros del Consejo quedaría fijado en 15 y habría una vacante pendiente de cubrir como consecuencia de la salida del Sr. Varo.

El Consejo contaría con 6 mujeres consejeras, cumpliéndose el objetivo de que el número de mujeres consejeras sea, como mínimo, del 40%, y manteniendo así el compromiso de la Sociedad con la incorporación de mujeres a los órganos de gobierno para lograr un equilibrio en materia diversidad de género.

Seguidamente me refiero a las propuestas que se someten a esta Junta de Accionistas en materia retributiva.

Como consecuencia del nombramiento de D^a Pilar Gil como consejera ejecutiva, se propone que la Junta refrende el incentivo a medio plazo, pagadero en acciones de la Compañía, del que venía siendo beneficiaria la Sra. Gil desde su nombramiento como Directora Financiera del PRISA.

Asimismo, se propone la aprobación de una nueva Política de

Remuneraciones de los consejeros, para los ejercicios 2023, 2024 y 2025, con el fin principal de incluir en dicha Política el sistema retributivo de la nueva consejera ejecutiva. También se proponen otros ajustes con la finalidad de que el sistema retributivo de los consejeros se pueda adaptar a eventuales reorganizaciones en el reparto de responsabilidades en el seno del Consejo de Administración, así como a otras circunstancias que pudieran ser determinantes a la hora de conceder un incentivo extraordinario para los consejeros ejecutivos.

Por otra parte, se propone delegar en el Consejo la facultad de aumentar el capital social, de emitir obligaciones y demás valores de renta fija de análoga naturaleza, pagarés y participaciones preferentes. Con estas propuestas se pretende renovar, por un nuevo periodo de cinco años, las autorizaciones similares que ya fueron aprobadas en las Juntas de junio de 2021 y de junio de 2022, respectivamente.

A este respecto, el Consejo de Administración considera altamente conveniente disponer de las facultades delegadas admitidas en la normativa vigente para estar, en todo momento, en condiciones de captar en los mercados los fondos que resulten necesarios para una adecuada gestión de los intereses sociales, o realizar inversiones. La finalidad de estas delegaciones es, por tanto, dotar al Consejo del margen de maniobra que demanda el entorno competitivo en que se desenvuelve, en el que, con frecuencia, el éxito de una operación depende de la posibilidad de llevarla a cabo con prontitud, sin las dilaciones y costes que entraña la celebración de una Junta General Extraordinaria. Tenemos un ejemplo muy reciente, ya que, en febrero de este año, el Consejo, haciendo uso de la delegación que le fue conferida en la última junta ordinaria de accionistas, realizó una emisión de 130 millones de euros en obligaciones necesariamente convertibles en acciones de nueva emisión de la Sociedad, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de los accionistas de PRISA. La operación fue un éxito y las obligaciones emitidas fueron suscritas en su totalidad (incluso hubo sobresuscripción), lo que ha permitido reducir parte de la deuda financiera sindicada de la Sociedad y así paliar los efectos negativos de las continuas subidas de los tipos de interés.

También se propone renovar la autorización para la adquisición derivativa de acciones propias, dentro de los límites y requisitos legales.

Y, por último, se informa a la Junta sobre las modificaciones que se han realizado en el Reglamento del Consejo.

En otro orden de cosas me refiero al Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2022, en el que se informa con detalle sobre el grado de

cumplimiento de las recomendaciones contenidas en el Código Unificado de Buen Gobierno de la CNMV, que es muy satisfactorio. Concretamente, a 31 de diciembre de 2022, de las 64 recomendaciones del Código, la Sociedad cumplía íntegramente 57, parcialmente 2 (aunque ahora solo se incumpliría parcialmente 1, al haberse alcanzado ya el objetivo en materia de diversidad de género en el Consejo), no aplicaban 5 y no había ninguna recomendación del Código de Buen Gobierno que se incumpliera.

De todas las cuestiones relativas a la gobernanza de la Compañía se informa con detalle en los informes preceptivos que el Consejo de Administración ha puesto a disposición de los accionistas al tiempo de convocarse esta Junta de Accionistas.