

Informe de Revisión Limitada

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Consolidado Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2023

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. por encargo de su Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2023 y la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de variaciones en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 1 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/16935

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Sello distintivo de otras actuaciones

ERNST & YOUNG, S.L.



Ana María Prieto González

25 de julio de 2023

**PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados junto con el Informe de
Gestión Resumido Consolidado correspondientes al período de seis meses
terminado el 30 de junio de 2023

**PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al
período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2023
(en miles de euros)



ACTIVO	Notas	30.06.2023 (*)	31.12.2022	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30.06.2023 (*)	31.12.2022
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		453.602	425.934	A) PATRIMONIO NETO	9	(421.862)	(532.160)
I. INMOVILIZADO MATERIAL	3	100.483	103.294	I. CAPITAL SUSCRITO		100.817	74.065
II. FONDO DE COMERCIO	4	121.589	117.220	II. OTRAS RESERVAS Y GANANCIAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(456.788)	(519.367)
III. ACTIVOS INTANGIBLES	4	107.104	104.943	III. RESULTADO DEL PERIODO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		(36.253)	(12.949)
IV. INVERSIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES	5	17.686	12.363	IV. OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO		30.063	0
V. INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	6	35.173	33.123	V. ACCIONES PROPIAS		(1.120)	(401)
VI. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	7	71.553	54.979	VI. DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN		(72.257)	(87.583)
VII. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		14	12	VII. INTERESES MINORITARIOS		13.676	14.075
B) ACTIVOS CORRIENTES		474.212	556.739	B) PASIVOS NO CORRIENTES		970.820	1.073.345
I. EXISTENCIAS	8	71.215	74.693	I. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO NO CORRIENTES	10	881.058	980.848
II. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR				II. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10	50.525	53.935
1. Clientes por ventas y prestación de servicios		239.062	285.536	III. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	7	20.027	19.894
2. Sociedades asociadas		4.137	4.027	IV. PROVISIONES NO CORRIENTES	11	16.195	15.308
3. Administraciones Públicas		42.074	35.108	V. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES		3.015	3.360
4. Otros deudores		27.060	25.000	C) PASIVOS CORRIENTES		378.856	441.488
5. Provisiones	8	(56.114)	(59.490)	I. ACREEDORES COMERCIALES		204.353	254.800
		256.219	290.181	II. SOCIEDADES ASOCIADAS		927	571
III. INVERSIONES FINANCIERAS CORRIENTES	5	3.535	1.528	III. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES		39.810	44.082
IV. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	8	142.540	189.496	IV. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO CORRIENTES	10	38.356	30.824
V. ACTIVO NO CORRIENTE MANTENIDO PARA LA VENTA		703	841	V. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	10	17.499	32.832
				VI. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS		38.129	30.286
				VII. PROVISIONES CORRIENTES		5.178	6.166
				VIII. OTROS PASIVOS CORRIENTES		34.142	41.503
				IX. PASIVO ASOCIADO A ACTIVO MANTENIDO PARA LA VENTA		462	424
TOTAL ACTIVO		927.814	982.673	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		927.814	982.673

(*) Estados financieros no auditados

Las notas explicativas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del Balance de Situación resumido consolidado al 30 de junio de 2023

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDA CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2023
(en miles de euros)



	Notas	30.06.2023 (*)	30.06.2022 (*)
Importe neto de la cifra de negocios		431.884	381.690
Otros ingresos		8.822	6.481
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	12-14	440.706	388.171
Consumos		(71.347)	(61.550)
Gastos de personal		(159.380)	(145.543)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	3-4	(33.267)	(34.787)
Servicios exteriores	12	(142.954)	(141.652)
Variación de las provisiones		1.318	5.319
Pérdidas de valor del fondo de comercio		0	0
Deterioro y pérdidas procedentes del inmovilizado		(194)	161
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(405.824)	(378.052)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		34.882	10.119
Ingresos financieros		5.581	2.867
Gastos financieros		(61.846)	(85.334)
Variación de valor de instrumentos financieros		(6.054)	59.424
Diferencias de cambio (neto)		(3.146)	603
RESULTADO FINANCIERO	13	(65.465)	(22.440)
Resultado de sociedades por el método de la participación		376	3.475
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		(30.207)	(8.846)
Impuesto sobre sociedades		(5.844)	(5.524)
RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		(36.051)	(14.370)
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas		(350)	-
RESULTADOS DEL PERÍODO CONSOLIDADO		(36.401)	(14.370)
Resultado atribuido a intereses minoritarios		148	374
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	14	(36.253)	(13.996)
BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN (en euros)		(0,05)	(0,02)
BENEFICIO DILUIDO POR ACCIÓN (en euros)		(0,05)	(0,02)

(*) Estados financieros no auditados

Las notas explicativas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de Resultados resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL
PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023
(en miles de euros)



	30.06.2023 (*)	30.06.2022 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO	(36.401)	(14.370)
Partidas que no se reclasifican al resultado del periodo	(45)	-
Por ganancias y pérdidas actuariales	(45)	-
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo	16.148	25.056
Diferencias de conversión	12.138	22.404
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	11.843	21.758
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	295	646
Entidades valoradas por el método de la participación	4.010	2.652
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(20.298)	10.686
Atribuidos a la entidad dominante	(20.615)	9.166
Atribuidos a intereses minoritarios	317	1.520

(*) Estados financieros no auditados

Las notas explicativas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del Estado del Resultado Global resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES

TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

(en miles de euros)



	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas	Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	Otros instrumentos de patrimonio neto	Acciones propias	Diferencias de Conversión	Ganancia acumulada del ejercicio	Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021	70.865	0	66.035	(495.428)	0	(1.320)	(90.410)	(106.506)	(556.764)	44.949	(511.815)
Ampliación de capital	3.200	17.088							20.288		20.288
Operaciones con acciones propias											
- Entrega de acciones propias			(3.082)			2.308			(774)		(774)
- Venta de acciones propias						365			365		365
- Compra de acciones propias						(458)			(458)		(458)
- Provisiones acciones propias			1.623			(1.623)			-		-
Distribución del resultado de 2021											
- Reservas			56.546	(163.052)				106.506	-		-
Ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto											
- Diferencias de conversión				4.311			18.851		23.162	1.894	25.056
- Resultado del ejercicio 2022								(13.996)	(13.996)	(374)	(14.370)
Otros movimientos			174	(7.867)			(6.407)		(14.100)	(1.516)	(15.616)
Variaciones de socios externos											
- Dividendos reconocidos durante el ejercicio										(3.717)	(3.717)
- Por variaciones en el perímetro de consolidación										890	890
- Por cambios en el porcentaje de participación										(27.317)	(27.317)
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2022 (*)	74.065	17.088	121.296	(662.036)	0	(728)	(77.966)	(13.996)	(542.277)	14.809	(527.468)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022	74.065	17.088	121.619	(658.074)	0	(401)	(87.583)	(12.949)	(546.235)	14.075	(532.160)
Ampliación de capital (véase nota 9)									0		0
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (véase nota 9)			(257)		3.043				2.786		2.786
Emisión de instrumentos de patrimonio (véase nota 9)					126.003				126.003		126.003
Conversión de instrumentos financieros en patrimonio neto (véase nota 9)	26.752	72.231			(98.983)				0		0
Operaciones con acciones propias											
- Entrega de acciones propias			(1.518)			1.518			0		0
- Venta de acciones propias						162			162		162
- Compra de acciones propias						(1.010)			(1.010)		(1.010)
- Provisiones acciones propias			1.389			(1.389)			-		-
Distribución del resultado de 2022											
- Reservas			(88.553)	75.604				12.949	-		-
Ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto											
- Diferencias de conversión				357			15.326		15.683	465	16.148
- Resultado del ejercicio 2023				(45)				(36.253)	(36.253)	(148)	(36.401)
- Resto de ingresos y gastos reconocidos									(45)		(45)
Otros movimientos			(1.485)	4.856					3.371	(106)	3.265
Variaciones de socios externos											
- Dividendos reconocidos durante el ejercicio										(610)	(610)
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2023 (*)	100.817	89.319	31.195	(577.302)	30.063	(1.120)	(72.257)	(36.253)	(435.538)	13.676	(421.862)

(*) Estados financieros no auditados

Las notas explicativas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO GENERADO EN EL PERÍODO DE SEIS MESES

TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

(en miles de euros)

	30.06.2023 (*)	30.06.2022 (*)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	(30.207)	(8.846)
Amortizaciones y provisiones	32.143	29.292
Variación del circulante	(42.295)	10.131
Existencias	3.478	(24.823)
Deudores	34.974	56.215
Acreedores	(80.747)	(21.261)
Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios	(8.574)	(9.022)
Otros ajustes al resultado	66.885	15.687
Resultado financiero	65.465	22.440
Venta de activos	(1.766)	(2.084)
Otros ajustes al resultado	3.186	(4.669)
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	17.952	37.242
Inversiones recurrentes	(20.757)	(22.324)
Inversiones en inmovilizado inmaterial	(15.168)	(18.188)
Inversiones en inmovilizado material	(5.589)	(4.136)
Inversiones en inmovilizado financiero	(1.597)	(1.786)
Cobro por desinversiones	3.622	1.780
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión	5.148	0
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(13.584)	(22.330)
Cobros (pagos) por instrumentos de patrimonio	111.511	(30.094)
Cobros por instrumentos de pasivo financiero	9.967	17.028
Pagos por instrumentos de pasivo financiero	(117.912)	(3.471)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(860)	(3.723)
Pago de intereses	(37.816)	(23.676)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(17.109)	(22.524)
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(52.219)	(66.460)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	895	8.358
VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE TESORERÍA DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	(46.956)	(43.190)
VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE TESORERÍA EN EL EJERCICIO	(46.956)	(43.190)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del período	189.496	168.672
- Efectivo	109.982	132.968
- Otros medios líquidos equivalentes	79.514	35.704
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del período	142.540	125.482
- Efectivo	70.149	104.084
- Otros medios líquidos equivalentes	72.391	21.398

(*) Estados financieros no auditados

Las notas explicativas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo resumido consolidado generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA)**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOSRESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEISMESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023**(1) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023**

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Promotora de Informaciones, S.A. (la Sociedad o PRISA) y sociedades dependientes (el Grupo PRISA o el Grupo) correspondientes al primer semestre del ejercicio 2023 han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo, así como con el Código de Comercio, la normativa de obligado cumplimiento aprobada por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas y el resto de normativa española que resulte de aplicación.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y las notas explicativas a los mismos han sido preparados por la Dirección del Grupo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre *Información Financiera Intermedia*, con objeto de cumplir con el RD 1362/2007 de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido aprobados por los Administradores de PRISA el 25 de julio de 2023.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan en miles de euros.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022. Por tanto, estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos de acuerdo con las NIIF, adoptadas por la Unión Europea. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados,

los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2022.

Las NIIF se aplican en la elaboración de la información financiera consolidada del Grupo. Los estados financieros de las sociedades individuales que forman parte del Grupo se elaboran y presentan de acuerdo con lo establecido en la normativa contable de cada país.

De acuerdo con la NIC 8, los criterios contables y normas de valoración aplicados por el Grupo se han aplicado de forma uniforme en todas las transacciones, eventos y conceptos, en el primer semestre del ejercicio 2023 y en el ejercicio 2022.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del 2023 son objeto de una revisión limitada por parte del auditor externo de la Sociedad.

a) Evolución de la estructura de capital y financiera del Grupo

Durante los últimos años y en el presente los Administradores de PRISA han tomado una serie de medidas para reforzar la estructura financiera y patrimonial del Grupo, tales como operaciones de venta de activos, ampliaciones de capital o emisión de bonos obligatoriamente convertibles en acciones y refinanciación de su deuda.

En el ejercicio 2020 Vertex, SGPS, S.A. (filial íntegramente participada por PRISA) vendió la totalidad de su participación accionarial en Grupo Media Capital, SGPS, S.A. ("Media Capital") por un precio total de 47,4 millones de euros, lo que supuso una pérdida contable de 77 millones de euros. Dicho importe, neto de costes, fue destinado a la amortización parcial del préstamo sindicado del Grupo existente en ese momento.

El 29 de junio de 2020 la Junta General de Accionistas de PRISA acordó reducir el capital social de la Sociedad dominante con el fin de reestablecer su equilibrio patrimonial. Por tanto, desde 30 de junio de 2020 y a 30 de junio de 2023, el patrimonio neto de la Sociedad dominante es superior a las dos terceras partes de la cifra del capital social, por lo que se encuentra en situación de equilibrio patrimonial.

Con fecha 19 de octubre de 2020 PRISA, a través de su filial Grupo Santillana Educación Global, S.L.U. ("Santillana"), formalizó un acuerdo con Sanoma Corporation, para la venta del negocio de pre K-12 y K-12 de Santillana en España ("Santillana España"). Quedó excluida de la operación la actividad privada y pública de Santillana en Latinoamérica, que se sigue desarrollando por PRISA, indirectamente, a través de Santillana. El 31 de diciembre de 2020 se cerró la operación a una valoración (enterprise value) de 465 millones de euros y supuso una entrada de caja total recibida del comprador de 418 millones de euros. Esta operación supuso una plusvalía de 377 millones de euros. De la caja obtenida, 375 millones de euros fueron destinados a la amortización parcial del préstamo sindicado de PRISA existente en ese momento.

El 19 de abril de 2022 se produjo la entrada en vigor de la modificación de la deuda financiera sindicada del Grupo (la "Refinanciación") que contemplaba, entre otros aspectos, la

ampliación del plazo de vencimiento de la deuda financiera a 2026 y 2027, la división del préstamo sindicado en dos tramos diferenciados (uno de deuda Senior y otro de deuda Junior) y la flexibilización de los compromisos contractuales de la deuda que permite, entre otras mejoras, aumentar el margen operativo de PRISA y suavizar los ratios financieros exigidos por los anteriores contratos. Asimismo, se modificaron los términos del contrato de la deuda Super Senior que, entre otros términos, supuso una ampliación del plazo de su vencimiento hasta junio de 2026.

La Refinanciación acordada flexibiliza de esta forma la deuda financiera del Grupo y le dota de una estructura financiera que posibilite cumplir con sus compromisos financieros, asegurando la estabilidad del Grupo en el corto y medio plazo.

En enero de 2023 el Consejo de Administración de PRISA acordó por unanimidad realizar una emisión de obligaciones subordinadas (con derecho de suscripción preferente para los accionistas de PRISA) obligatoriamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de la Sociedad. Esta emisión se instrumentó a través de una oferta pública de suscripción por un importe nominal máximo total de hasta 130 millones de euros mediante la emisión y puesta en circulación de hasta un total de 351.350 obligaciones convertibles. La fecha de vencimiento de las mencionadas obligaciones convertibles y conversión en acciones ordinarias tendrá lugar en el quinto aniversario desde la fecha de emisión, habiéndose establecido un precio de conversión de 0,37 euros por acción nueva. El tipo de interés (cupón) de las obligaciones convertibles es de 1,00% anual fijo (no capitalizable) pagadero en el momento de su conversión en acciones ordinarias. En febrero de 2023 se suscribieron obligaciones convertibles por un importe total de 130 millones de euros, es decir, la totalidad de la oferta. La emisión del citado bono obligatoriamente convertible en acciones se ha tratado como un instrumento financiero compuesto, registrándose en su práctica totalidad dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo (*véase apartado c) y nota 9*).

En mayo de 2023, y conforme al calendario de conversión previsto en la emisión de las mencionadas obligaciones subordinadas (que establecía ventanas de conversión anticipadas semestrales a potestad de los tenedores de dichas obligaciones) se convirtieron 267.521 obligaciones subordinadas, que ha supuesto la emisión de 267.521.000 acciones ordinarias de nueva emisión de la Sociedad, conforme al precio de conversión establecido (*véase nota 9*).

La mencionada emisión se configuró como un instrumento para reducir la deuda financiera sindicada de PRISA, que está referenciada a tipo de interés variable y que fue objeto de refinanciación en abril de 2022. En este sentido, ha permitido a la Sociedad obtener los fondos necesarios para, principalmente, cancelar parcialmente y de forma anticipada el tramo de la deuda financiera sindicada de PRISA que mayor gasto financiero por interés supone, esto es, el tramo de la deuda Junior que se encuentra referenciado a un tipo de interés variable igual al Euribor +8% (entre efectivo y capitalizable) y que a 31 de diciembre de 2022 ascendía a 192.013 miles de euros (*véase nota 10*). De esta manera, en febrero de 2023 el Grupo amortizó deuda Junior por importe de 110 millones de euros.

Evolución e impactos de la guerra de Ucrania

En los últimos años el Grupo ha desarrollado sus actividades en un entorno general de volatilidad, incertidumbre, complejidad y ambigüedad casi constantes, que dificultan la

previsibilidad del comportamiento a futuro de los negocios, especialmente en el medio y largo plazo. Este entorno de complejidad se ha visto muy agravado como consecuencia de diferentes acontecimientos que tienen gran repercusión a nivel global, como fueron la pandemia COVID-19 y actualmente la guerra en Ucrania.

En febrero de 2022 se produjo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, que conllevó que la Unión Europea adoptase una serie de medidas individuales y sanciones económicas contra Rusia, además de provocar una gran inestabilidad en los mercados internacionales. En la actualidad, el conflicto bélico, lejos de finalizar, sigue vigente en la región afectada.

De manera especial, esto último ha producido desde 2022 un incremento significativo de las tasas de inflación y el encarecimiento de los recursos energéticos. Asimismo, y a raíz de las tensiones inflacionistas, los Bancos Centrales han ido elevando los tipos de interés durante los últimos trimestres, lo que se ha traducido en un incremento del coste de financiación de los agentes económicos. Todo lo anterior ha derivado en una ralentización de la economía global durante el ejercicio 2022 que continúa en 2023, siendo aun inciertas las perspectivas de recuperación económica, las cuales dependerán de la duración de la guerra de Ucrania, de la normalización del suministro de materias primas y del comportamiento futuro de la inflación, y su vuelta a tasas normales. Esta desaceleración de la economía mundial podría convertirse en un periodo prolongado de escaso crecimiento y elevada inflación (estanflación). Durante el primer semestre de 2023 el crecimiento mundial se está desacelerando por los hechos anteriores, y aunque la inflación se está reduciendo (como consecuencia del aumento de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales), al igual que el precio de los alimentos y la energía, la inflación subyacente no está disminuyendo al mismo ritmo.

En general, tanto el negocio de Educación como los negocios de Medios de comunicación tienden a presentar una evolución muy condicionada por el entorno macroeconómico. Por ejemplo, en lo que se refiere a los costes, las materias primas, los recursos energéticos o la distribución, se están viendo afectados como consecuencia del incremento de la inflación y de las perturbaciones en la cadena de suministro derivadas del entorno. Además, en el caso de los Medios, se ve especialmente afectado lo que se refiere al comportamiento del mercado publicitario. Las actividades e inversiones de PRISA en España y Latinoamérica están expuestas a la evolución de los distintos parámetros macroeconómicos de cada país, incluyendo la evolución de los tipos de cambio de las divisas.

Asimismo, el incremento del Euribor, índice de referencia del coste de la mayor parte de la deuda financiera del Grupo, impacta negativamente en el coste financiero de la misma y en el pago de intereses.

Teniendo en consideración la complejidad de los mercados a causa de la globalización de los mismos, las consecuencias para las operaciones del Grupo son inciertas y van a depender en gran medida del impacto restante de los hechos mencionados anteriormente. Por todo ello, a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se ha realizado una valoración de los impactos que ha tenido principalmente la invasión de Ucrania y sus impactos macroeconómicos adversos asociados sobre el Grupo a 30 de junio de 2023, existiendo aún una elevada incertidumbre sobre sus consecuencias, a corto y medio plazo.

Por tanto, los Administradores y la Dirección del Grupo, han realizado una evaluación de la situación actual conforme a la mejor información disponible. Por las consideraciones mencionadas anteriormente, dicha información puede ser incompleta. De los resultados de dicha evaluación, se destacan los siguientes aspectos:

- **Riesgo de liquidez:** la situación general de los mercados ha provocado un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito. En este sentido, el Grupo cuenta con una deuda Super Senior ("Super Senior Term & Revolving Facilities Agreement") para atender necesidades operativas por un importe máximo de hasta 240 millones de euros, que se encuentran totalmente dispuestos a 30 de junio de 2023. Asimismo, el resto de filiales del Grupo disponen a 30 de junio de 2023 de pólizas de crédito no dispuestas y otras líneas de crédito por importe de 29,2 millones de euros. Adicionalmente, el Grupo cuenta con una tesorería disponible por importe de 132,5 millones de euros a dicha fecha. Lo anterior, unido a la puesta en marcha de planes específicos para la mejora y gestión eficiente de la liquidez, permitirán afrontar dichas tensiones.
- **Riesgo de variación de determinadas magnitudes financieras:** los factores mencionados podrían afectar a futuro principalmente y de manera adversa a los ingresos publicitarios del Grupo, a los ingresos por circulación y venta de educación, así como a los márgenes asociados, en la medida que se produjera un aumento en los costes o un impacto adverso en los ingresos por el entorno macroeconómico actual, aun cuando el Grupo no tiene relaciones comerciales con Ucrania o Rusia. Sin embargo, no es posible cuantificar de forma fiable el impacto de los factores y acontecimientos anteriores en próximos estados financieros, teniendo en cuenta los condicionantes y restricciones ya indicadas.

Asimismo, la invasión de Ucrania y sus impactos macroeconómicos podrían impactar de manera adversa a indicadores clave para el Grupo, tales como ratios de apalancamiento financiero y cumplimiento de ratios financieros establecidos en los contratos financieros del Grupo. En este sentido, con la Refinanciación acordada en el ejercicio 2022 se flexibilizó la deuda financiera del Grupo y le dotó de una estructura financiera que posibilita cumplir con sus compromisos financieros (incluidos los ratios de carácter financiero (covenants)).

- **Riesgo de valoración de los activos y pasivos del balance:** un cambio en las estimaciones futuras de los ingresos, costes de producción, costes financieros, cobrabilidad de los clientes, etc. del Grupo podría tener un impacto negativo en el valor contable de determinados activos (fondos de comercio, activos intangibles, créditos fiscales, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, etc.) así como en la necesidad de registro de determinadas provisiones u otro tipo de pasivos. A 30 de junio de 2023 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2022 en relación con las magnitudes anteriores, que supongan un impacto negativo en los estados financieros resumidos consolidados. A este respecto, a 30 de junio de 2023 no se han identificado indicios de deterioro que afecten al importe recuperable de dichos activos, por lo que siguen vigentes los test de deterioro realizados a 31 de diciembre de 2022.

- Riesgo de continuidad (going concern): teniendo en cuenta todos los factores antes mencionados, los Administradores del Grupo consideran que sigue siendo válida la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

Por último, resaltar que los Administradores y la Dirección del Grupo están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

b) Entrada en vigor de nuevas normas contables

La aplicación de las modificaciones e interpretaciones vigentes desde el 1 de enero de 2023 no ha supuesto ningún impacto significativo en los estados financieros resumidos consolidados del Grupo del presente periodo. A este respecto, la entrada en vigor en 2023 de la modificación de la NIC 12 “Impuesto sobre sociedades: Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción”, ha supuesto el reconocimiento de un impuesto diferido de activo a 1 de enero de 2023 con abono al patrimonio neto consolidado del Grupo, cuyo importe no ha sido significativo. Esta modificación clarifica sobre como las entidades deben registrar el impuesto diferido que se genera en operaciones como arrendamientos (NIIF 16) y obligaciones por desmantelamiento. El impacto de la citada modificación en el Grupo PRISA está asociada únicamente al registro de los contratos de arrendamiento conforme a la NIIF 16. A este respecto, el impacto de su aplicación ha sido limitado en el Grupo, principalmente, porque los plazos de arrendamiento de los contratos activados y deducibles son, en general, a corto y medio plazo.

En relación con la aplicación anticipada opcional de Normas Internacionales de Información Financiera ya emitidas, pero aún no efectivas, el Grupo no ha optado en ningún caso por dichas opciones.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar.

c) Normas de valoración y estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Grupo para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en las notas 2 y 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022. Como consecuencia de la emisión en 2023 de las obligaciones obligatoriamente convertibles citada en la nota 1a anterior, se expone a continuación la norma de valoración correspondiente a su registro contable:

La emisión del citado bono obligatoriamente convertible en acciones se ha tratado y registrado en 2023 como un instrumento financiero compuesto, porque es un instrumento financiero que incluye componentes de pasivo y de patrimonio simultáneamente. Por ello, el Grupo reconoce, valora y presenta por separado en su balance de situación consolidado los elementos de pasivo y de patrimonio neto creados a partir de un único instrumento financiero (véanse notas 9 y 10).

El Grupo distribuye el valor de los instrumentos de acuerdo con los siguientes criterios:

- a. El componente de pasivo se registra al valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio.
- b. El componente de patrimonio se valora por la diferencia entre el importe inicial del instrumento y el valor asignado al componente de pasivo.
- c. En la misma proporción se distribuyen los costes de transacción.

En los estados financieros intermedios semestrales resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por Impuesto sobre Sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual.
2. La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de posibles pérdidas por deterioro de los mismos.
3. La vida útil de los activos materiales e intangibles.
4. Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
5. La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
6. Provisiones de facturas pendientes de formalizar y de provisiones de facturas pendientes de recibir.
7. La estimación de las devoluciones de ventas que se reciben con posterioridad al cierre del período.
8. Las estimaciones realizadas para la determinación de los compromisos de pagos futuros.
9. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
10. Determinación del plazo de arrendamiento en los contratos con opción de renovación.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2023 o en ejercicios posteriores. Dichas modificaciones se realizarían de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas futuras.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no se han producido cambios significativos adversos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2022.

d) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de resultados, del estado de resultado global, el estado de variaciones en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, todos ellos consolidados, además de las cifras del primer semestre de 2023, las correspondientes al

ejercicio o periodo anterior. En las notas explicativas también se incluye información comparativa del ejercicio o periodo anterior cuando se considera necesario y relevante para la comprensión de la información del periodo corriente. Por tanto, la información contenida en estos estados financieros intermedios semestrales resumidos consolidados correspondiente al ejercicio 2022 y primer semestre del ejercicio 2022 se presentan única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

e) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dada la diversidad de fuentes de ingresos y actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo. La evolución de la actividad del negocio de Educación a lo largo del año depende del momento en que se produzcan las campañas en los diferentes países en los que opera. Sin embargo, este impacto se ve compensado por el comportamiento de los resultados procedentes de otras fuentes de ingresos tales como la publicidad.

f) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en estas notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados del semestre.

g) Corrección de errores

En los estados financieros resumidos consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, no se ha producido ningún tipo de corrección de errores.

(2) CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Las principales variaciones que se han producido en el perímetro de consolidación durante el primer semestre del ejercicio 2023 se exponen a continuación:

Sociedades dependientes

En enero de 2023 se disuelve Productora Audiovisual de Badajoz, S.A., sociedad participada por Prisa Participadas, S.L.

En marzo de 2023 se liquida El País Brasil Agencia de Noticias e Publicidade, Ltda. sociedad participada por Diario El País, S.L.

También, en marzo de 2023, Editorial Nuevo México, S.A. de C.V. se fusiona con Educa Inventia, S.A. de C.V.

En abril de 2023 se constituye la sociedad Sistemas Educativos de Enseñanza S.A.S. (Ecuador), participada en una acción por Grupo Santillana Educación Global, S.L.U. y el resto por Santillana Sistemas Educativos, S.L.U.

Estos cambios en la composición del Grupo no han tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

(3) INMOVILIZADO MATERIAL

Las adiciones en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo en el epígrafe “*Inmovilizado material*” durante el primer semestre del ejercicio 2023 ascienden a 5.589 miles de euros, que corresponden fundamentalmente a las inversiones realizadas por Santillana en desarrollos digitales y sistemas de aprendizaje (3.318 miles de euros) así como a inversiones tanto en Media como en Santillana en equipos para procesos de información, por un importe de 1.200 miles de euros.

El saldo de los activos netos afectos a la NIIF 16 asciende a 60.566 miles de euros a 30 de junio de 2023 y se corresponde, fundamentalmente, con contratos de arrendamiento de oficinas y almacenes del Grupo y con contratos de arrendamiento de sistemas de enseñanza.

El gasto por amortización de inmovilizado material registrado durante el primer semestre del ejercicio 2023 asciende a 15.076 miles de euros, correspondiendo 8.779 miles de euros a la amortización de inmovilizado en régimen de arrendamiento.

No existen compromisos futuros de compra significativos de inmovilizado material.

(4) FONDO DE COMERCIO Y ACTIVOS INTANGIBLES

Fondo de comercio

El aumento en el epígrafe “*Fondo de comercio*” se debe principalmente al efecto de la variación del tipo de cambio en el fondo de comercio resultante de la inversión en Editora Moderna, Ltda., en Santillana Educaçao, Ltda. y en GLR Chile, Ltda.

A 30 de junio de 2023 no se han identificado indicios de deterioro que afecten al importe recuperable de los fondos de comercio, por lo que siguen vigentes los test de deterioro realizados a 31 de diciembre de 2022 sobre dichos activos. A este respecto, durante el primer semestre de 2023 no existen desviaciones significativas adversas en el cumplimiento de los planes de negocio empleados en los mencionados test de deterioro, ni se han incrementado de manera relevante las tasas de descuento empleadas.

Activos intangibles

Las adiciones en los estados financieros resumidos consolidados del Grupo en el epígrafe “*Activos intangibles*” durante el primer semestre del ejercicio 2023 ascienden a 15.168 miles de euros y corresponden fundamentalmente a la inversión en prototipos en el área de Educación (10.077 miles de euros) y a la adquisición de aplicaciones informáticas por las sociedades del Grupo (4.756 miles de euros).

El saldo de los activos netos afectos a la NIIF 16 asciende a 9.124 miles de euros a 30 de junio de 2023 y se corresponde con contratos de arrendamiento de concesiones administrativas de Radio.

El gasto por amortización de inmovilizado intangible registrado durante el primer semestre del ejercicio 2023 asciende a 18.191 miles de euros, correspondiendo 1.942 miles de euros a la amortización de inmovilizado en régimen de arrendamiento.

(5) INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle de las “*Inversiones financieras no corrientes*” y las “*Inversiones financieras corrientes*” es el siguiente:

	Miles de euros					
	Inversiones financieras no corrientes		Inversiones financieras corrientes		Inversiones financieras totales	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultado	10.352	3.977	-	-	10.352	3.977
Inversiones financieras a coste amortizado	7.334	8.386	3.535	1.528	10.869	9.914
- Préstamos y cuentas a cobrar	2.127	3.310	2.563	1.112	4.690	4.422
- Otros activos financieros a coste amortizado	5.207	5.076	972	416	6.179	5.492
Total	17.686	12.363	3.535	1.528	21.221	13.891

El incremento en las “*Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultado*” se debe, principalmente al registro de dos coberturas de tipo de interés contratadas por PRISA, la primera, en enero de 2023, sobre un nominal de 150 millones de euros que limita el impacto de cualquier subida del Euribor a tres meses (“cap”) por encima del 2,5% y la segunda, en marzo de 2023, sobre un nominal de 100 millones de euros que limita las subidas del Euribor a tres meses por encima del 3% y hasta un máximo del 5%. Conforme a la normativa contable aplicable, y de acuerdo al análisis realizado por la Sociedad, se considera que los productos contratados no cumplen con los requisitos para ser considerado eficaces desde el punto de vista contable, por lo que la variación en el valor razonable de las mencionadas coberturas se imputa a la cuenta de resultados consolidada en cada periodo. Por tanto, el importe registrado a 30 de junio de 2023 corresponde al valor razonable de esos instrumentos en dicha fecha, o lo que es lo mismo, a las cantidades satisfechas en la contratación de dichas coberturas, junto con la contratada en el ejercicio 2022, ajustadas por las variaciones en el valor razonable de dichas coberturas hasta el 30 de junio de 2023, y por tanto, que están pendientes de imputar a la cuenta de resultados consolidada durante la vigencia de las mismas (hasta junio de 2025) (véase nota 13).

(6) INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Durante el primer semestre de 2023, la variación en el epígrafe “*Inversiones contabilizadas por el método de la participación*” del balance de situación resumido consolidado adjunto, se produce fundamentalmente por la participación en el resultado de Sistema Radiópolis, S.A. de C.V. por

importe de 484 miles de euros y el efecto positivo del tipo de cambio, minorado por el efecto del dividendo repartido por dicha sociedad por importe de 2.553 miles de euros.

(7) SITUACIÓN FISCAL

Activos y pasivos por Impuestos Diferidos-

El incremento neto del epígrafe “Activos por Impuestos Diferidos” por importe de 16.574 miles de euros se debe a (i) la activación de las pérdidas fiscales del primer semestre de 2023 en algunas sociedades del negocio de Educación (Santillana) y de radio en Latinoamérica, (ii) a las fluctuaciones de tipo de cambio y (iii) a la activación de créditos fiscales por parte del grupo de consolidación fiscal en España que se señala a continuación.

Una vez realizado el análisis de recuperación de créditos fiscales en junio de 2023, según el criterio establecido por la normativa contable, se ha procedido a dar de alta en el balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2023 y con impacto en la cuenta de resultados resumida consolidada, créditos fiscales por un importe total de 2.334 miles de euros correspondientes a (i) deducciones fiscales por importe total de 1.400 miles de euros y a (ii) créditos por bases imponibles negativas por importe de 934 miles de euros.

Estas altas están motivadas por la modificación del Artículo 16 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, llevada a cabo por la Ley 13/2023, de 24 mayo con efectos para los periodos impositivos que se inicien el 1 de enero del 2024 que, entre otros aspectos, supone una mayor limitación a la deducibilidad del gasto financiero de las filiales del Grupo en España, motivado principalmente por la no inclusión de los ingresos por dividendos en el cálculo del límite de deducibilidad de gastos financieros (30% del EBITDA fiscal). Esto ha sido considerado en el plan de recuperación de créditos fiscales, lo que ha supuesto dar de alta los créditos fiscales citados anteriormente, que sirven para compensar parcialmente la mayor cuota a pagar a la Administración Pública motivada por la reducción del gasto financiero deducible derivado de la nueva normativa fiscal.

Las proyecciones futuras de los negocios no han sido modificadas respecto a las empleadas en el plan de recuperación de créditos fiscales del ejercicio 2022 en la medida en que no ha habido cambios significativos en el cumplimiento de los citados planes de negocio durante el primer semestre.

Por tanto, y en lo que se refiere a los planes de negocio, sobre los que se basa la recuperación de los activos por impuestos diferidos del Grupo de consolidación fiscal, estos tienen en cuenta la evolución operativa de las sociedades, el desarrollo de la estrategia del Grupo a medio y largo plazo y las previsiones macroeconómicas y sectoriales que afectan a los distintos negocios del Grupo. En la elaboración de los planes de negocio se han tenido en cuenta previsiones y estudios realizados por terceros.

Las proyecciones de los planes de negocio contemplan crecimientos del mercado publicitario considerando los últimos estudios disponibles y la posición de liderazgo en los diferentes negocios donde opera el Grupo. En la medida en que los negocios dependientes de la

publicidad tienen un elevado porcentaje de costes fijos, un crecimiento de ingresos publicitarios repercute de manera positiva en los márgenes operativos.

Radio prevé en sus proyecciones crecimiento publicitario en base a las previsiones sectoriales y mejora de la cuota de mercado basada en la posición de liderazgo de las marcas. Además, las proyecciones prevén crecimiento asociado al impulso del audio digital a través del desarrollo del podcast. Los costes se prevén controlados mejorando progresivamente los márgenes.

En Noticias las proyecciones consideran un modelo de negocio más digital con un margen de contribución mayor y potenciando el crecimiento de las suscripciones digitales y la publicidad digital. Además, se prevé que los costes se mantengan estables en el medio y largo plazo.

En Santillana Latinoamérica, se prevé que continúe la expansión de los sistemas de enseñanza incrementando el número de suscripciones progresivamente y se produzca crecimiento y recuperación de la venta didáctica que estuvo afectada en 2020 por la pandemia del COVID-19. En cuanto a la venta pública, las proyecciones se basan en la evolución histórica de los ciclos de venta pública de cada país y se ha considerado una evolución continuista a futuro.

Finalmente, los servicios corporativos continuarán reduciendo sus costes en el periodo de proyección.

No se han producido variaciones significativas en el epígrafe “Pasivos por Impuestos Diferidos”.

Inspecciones fiscales-

En el periodo se ha dictado Auto de inadmisión del recurso de casación interpuesto por la Sociedad en relación con las actuaciones inspectoras referidas al Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2009 a 2011 en el Grupo de consolidación fiscal 2/91, del que Promotora de Informaciones, S.A. es Sociedad dominante, que pone fin al procedimiento. No se va a derivar impacto patrimonial adicional alguno derivado de estas actuaciones.

En el periodo se ha comunicado el inicio de actuaciones inspectoras de carácter parcial, que se limitan a la comprobación de la deducción por doble imposición regulada en el artículo 31 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades generada en el ejercicio 2019, así como los ajustes al resultado contable positivo y negativo asociados a la citada deducción, tanto de Promotora de Informaciones, S.A. como a determinadas entidades dependientes.

(8) ACTIVO CORRIENTE

El movimiento habido en la provisión de existencias durante el primer semestre de 2023 es el siguiente:

Miles de euros				
Saldo al 31.12.2022	Ajuste conversión	Dotaciones /Excesos	Aplicaciones	Saldo al 30.06.2023
(24.447)	(1.319)	(1.845)	378	(27.233)

El movimiento habido en el epígrafe de provisión de insolvencias del balance de situación resumido consolidado durante el primer semestre de 2023 es el siguiente:

Miles de euros				
Saldo al 31.12.2022	Ajuste conversión	Dotaciones /Excesos	Aplicaciones	Saldo al 30.06.2023
(59.490)	(1.897)	(598)	5.871	(56.114)

Finalmente, y en relación con restricciones en la disponibilidad de la caja, adicional a lo comentando en la nota 2.d) de la Memoria Consolidada el ejercicio 2022, en Argentina el movimiento de fondos hacia fuera del país se ve afectado por procedimientos administrativos complejos, alteraciones impositivas, cambios en políticas y normativas o situaciones de inestabilidad. En sentido, la caja existente a 30 de junio de 2023 en dicho país asciende a 3.630 miles de euros (convertida al tipo de cambio a dicha fecha de 280,5 EUR/ARG).

(9) PATRIMONIO NETO

Capital social

A 1 de enero de 2023 el capital social de PRISA era de 74.065 miles de euros, representado por 740.650.193 acciones ordinarias todas ellas pertenecientes a la misma clase y serie, de 0,10 euros de valor nominal cada una, íntegramente desembolsadas y con idénticos derechos.

En el marco de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de la Sociedad que se llevó a cabo en febrero de 2023 (véase nota 1a), en mayo de 2023 se aumentó el capital social de PRISA por importe nominal de 26.752,1 miles de euros para atender la conversión anticipada de 267.521 obligaciones subordinadas, que han sido convertidas y amortizadas tras el primer periodo de conversión ordinario de la emisión (véase apartado posterior "Otros instrumentos de patrimonio neto").

En consecuencia, el capital social de la Sociedad ha quedado fijado a 30 de junio de 2023 en 100.817 miles de euros, dividido en 1.008.171.193 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, todas pertenecientes a una misma clase y serie.

Prima de emisión

Como consecuencia de la conversión de las obligaciones subordinadas citada en el apartado anterior, la prima de emisión de la Sociedad ha aumentado en mayo de 2023 en 72.230,7 miles de euros (0,27 euros por obligación convertida). En consecuencia, la prima de emisión ha quedado fijada en 89.319 miles de euros a 30 de junio de 2023.

Otros instrumentos de patrimonio neto

La emisión del bono obligatoriamente convertible en acciones descrito en la nota 1a se ha tratado y registrado en 2023 como un instrumento financiero compuesto, porque es un instrumento financiero que incluye componentes de pasivo y de patrimonio simultáneamente (*véase nota 1c*).

De este modo, se ha registrado un componente de patrimonio después de deducir todos sus pasivos, en la medida en que el bono es obligatoriamente convertible en un número fijo de acciones y no incorpora ninguna obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero, distinto del pago de los cupones citado en la nota 1a. Por ello, y como resultado de registrar la operación al valor razonable de los instrumentos de patrimonio a emitir se ha contabilizado en el momento de su emisión un instrumento de patrimonio por importe de 126.003 miles de euros, resultado de la diferencia entre el efectivo recibido por la emisión del bono convertible y el pasivo descrito en el párrafo siguiente, de manera que el patrimonio neto consolidado se ha incrementado por el citado importe. A este respecto, el precio de conversión de las obligaciones convertibles no difiere de manera sustancial con el valor de cotización de la acción de PRISA durante el periodo de suscripción del bono convertible (*véase nota 1*).

Adicionalmente, se ha registrado un pasivo en el epígrafe "*Pasivos financieros no corrientes*" calculado como el valor presente de los cupones pagaderos en efectivo, considerando que la conversión obligatoria del bono se realiza al final de la vida de la duración del bono, sin estimar conversiones anticipadas, en la medida en que dichas conversiones están fuera del control de la Sociedad. Esto supuso el registro de un pasivo financiero inicial por importe de 3.997 miles de euros (*véase nota 10*). La diferencia entre el importe de este pasivo y el valor nominal de los cupones será registrado e imputado a la cuenta de resultados resumida consolidada durante la duración del citado instrumento utilizando el método del tipo de interés efectivo (*véase nota 13*).

Los costes de la transacción han sido registrados principalmente como una minoración del patrimonio neto consolidado, en la medida en que la práctica totalidad del bono convertible ha sido registrado como un instrumento de patrimonio.

Tal y como se ha indicado anteriormente, en mayo de 2023 ha existido una conversión y amortización anticipada de 267.521 obligaciones subordinadas. Esto ha supuesto la reversión del pasivo financiero asociado a las citadas obligaciones convertidas por la parte correspondiente al cupón que la Sociedad ya no tiene la obligación de satisfacer, en la medida en que PRISA sólo ha tenido que pagar el cupón devengado correspondiente a tales obligaciones desde el momento de su emisión en febrero de 2023 hasta su conversión anticipada en mayo de 2023 por un importe no significativo. Por tanto, el importe revertido a

30 de junio de 2023 con abono al patrimonio neto consolidado del Grupo ha ascendido a 2.786 miles de euros.

Finalmente, la citada conversión anticipada de las obligaciones subordinadas ha supuesto una reclasificación dentro del patrimonio neto consolidado entre el epígrafe “*Otros instrumentos de patrimonio neto*” (donde se encontraba registrado el componente de patrimonio de dichas obligaciones convertidas) y capital social y prima de emisión por importe total de 98.983 miles de euros.

Intereses minoritarios

La composición de los intereses minoritarios a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Caracol, S.A.	3.250	3.509
Diario As, S.L.	5.382	6.007
Prisa Radio, S.L. y filiales participadas (España)	4.118	3.832
Otras sociedades	926	727
Total	13.676	14.075

(10) PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los “*Pasivos financieros no corrientes*” y los “*Pasivos financieros corrientes*” es el siguiente:

	Miles de euros					
	Pasivos financieros no corrientes		Pasivos financieros corrientes		Pasivos financieros totales	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Deudas con entidades de crédito	881.058	980.848	38.356	30.824	919.414	1.011.672
Pasivos financieros por arrendamiento	48.380	52.006	16.632	17.150	65.012	69.156
Otros pasivos financieros (véase nota 9)	2.145	1.929	867	15.682	3.012	17.611
Total	931.583	1.034.783	55.855	63.656	987.438	1.098.439

La disminución en los “*Otros pasivos financieros corrientes*” se debe, fundamentalmente, al pago de la parte pendiente por importe de 15.000 miles de euros de la adquisición del 20% de Prisa Radio, S.A. a Grupo Godó en abril de 2022, descrita en la nota 3 de la memoria consolidada del ejercicio 2022.

Deudas con entidades de crédito

El saldo más significativo de los pasivos financieros corresponde a las deudas con entidades de crédito, cuya composición a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente, en miles de euros:

	30.06.2023		31.12.2022	
	Dispuesto con vencimiento a corto plazo	Dispuesto con vencimiento a largo plazo	Dispuesto con vencimiento a corto plazo	Dispuesto con vencimiento a largo plazo
Préstamo sindicado Junior (*)	-	84.786	-	192.013
Préstamo sindicado Senior	-	575.105	-	575.105
Deuda Super Senior	-	240.000	-	240.000
Préstamos, pólizas de crédito, leasing y otros	38.356	8.199	30.824	9.529
Valor razonable/ Gastos de formalización	-	(27.032)	-	(35.799)
Total	38.356	881.058	30.824	980.848

(*) El importe dispuesto a largo plazo incluye intereses capitalizables por importe de 9.027 miles de euros a 30 de junio de 2023 y 6.664 miles de euros a 31 de diciembre de 2022.

Los importes de las deudas con entidades de crédito se presentan en el balance a su coste amortizado, corregido por los costes incurridos en la apertura y formalización de los préstamos y por el valor razonable.

De acuerdo a la NIIF 13 se ha realizado el cálculo teórico del valor razonable de la deuda financiera. Para ello se ha utilizado el valor de cotización de la deuda en el mercado secundario, según información proporcionada por un tercero independiente (variables de nivel 1, estimaciones que utilizando precios cotizados en mercados activos). El valor razonable del préstamo Senior y Junior, la deuda Super Senior y de los intereses devengados pendientes de pago a 30 de junio de 2023, según este cálculo, ascendería a 866.901 miles de euros resultante de aplicar un descuento medio del 5,22% sobre la obligación real de pago del principal e intereses devengados con las entidades acreedoras.

La disminución del préstamo sindicado Junior en el primer semestre de 2023 se debe a la amortización de 110.000 miles de euros, en febrero de 2023, con los fondos procedentes de la emisión de las obligaciones convertibles (véase nota 1) compensado con el incremento por el devengo del PIK (intereses capitalizables) y del efecto del valor razonable (véase nota 13).

Los contratos de la Refinanciación establecen el cumplimiento de determinadas ratios de carácter financiero para el Grupo PRISA, cuya aplicación comenzó el 30 de junio de 2022. Desde la fecha de entrada en vigor de la Refinanciación no se ha producido tal incumplimiento, ni se prevé en los próximos doce meses.

Pasivos financieros por arrendamiento

La aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos supone el registro de un pasivo financiero asociado a los arrendamientos, cuyo importe a 30 de junio de 2023 asciende a 48.380 miles de euros a largo plazo y 16.632 miles de euros a corto plazo.

En el primer semestre de 2023, el pago asociado a los pasivos financieros por arrendamiento asciende a 11,9 millones de euros, incluido en el epígrafe “Otros flujos de efectivo de actividades de financiación” del estado de flujos de efectivo resumido consolidado (12,0 millones de euros en el primer semestre de 2022).

(11) PROVISIONES NO CORRIENTES

Las provisiones no corrientes incluyen provisiones para impuestos, correspondientes al importe estimado de deudas tributarias derivadas de las inspecciones realizadas a diversas sociedades del Grupo (véase nota 7), provisiones constituidas para hacer frente a las responsabilidades probables o ciertas procedentes de indemnizaciones a los trabajadores para rescindir sus relaciones laborales y provisiones por responsabilidades, por el importe estimado para hacer frente a otras reclamaciones y litigios probables contra las empresas del Grupo y otras obligaciones futuras contraídas con los empleados. Adicionalmente, se incluyen en este epígrafe las participaciones del Grupo en sociedades registradas por el método de la participación cuyo valor neto patrimonial es negativo al cierre del periodo (por su porcentaje de participación) y siempre y cuando el Grupo participe de las mismas.

La composición del epígrafe “Provisiones no corrientes” a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Para impuestos	678	698
Para indemnizaciones	6.170	6.243
Para responsabilidades y otras	9.347	8.367
Total	16.195	15.308

(12) INGRESOS Y GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Ingresos de explotación

El detalle de los ingresos de explotación del Grupo a 30 de junio de 2023 y 2022 por sus principales líneas de actividad es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2023	30.06.2022
Ventas de publicidad	148.546	141.524
Ventas de educación	234.012	200.071
Circulación	26.906	26.647
Ventas de productos promocionales y colecciones	725	2.808
Venta de derechos audiovisuales y programas	10.167	1.585
Prestación de servicios de intermediación	4.623	2.869
Otros servicios	6.905	6.186
Importe neto de la cifra de negocios	431.884	381.690
Ingresos procedentes del inmovilizado	1.790	2.133
Otros ingresos	7.032	4.348
Otros ingresos	8.822	6.481
Total ingresos de explotación	440.706	388.171

El cuadro siguiente muestra el desglose de los ingresos del Grupo a 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que los originan (en miles de euros):

	Venta de publicidad		Venta de educación		Circulación		Otros		Ingresos de explotación	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Europa	118.475	109.347	5	183	26.906	26.647	27.631	15.602	173.017	151.779
España	118.475	109.347	-	-	26.906	26.647	27.629	15.580	173.010	151.574
Resto de Europa	-	-	5	183	-	-	2	22	7	205
América	30.071	32.177	234.007	199.888	-	-	3.611	4.327	267.689	236.392
Colombia	17.687	21.786	15.900	19.256	-	-	180	461	33.767	41.503
Brasil	-	-	74.411	58.802	-	-	379	129	74.790	58.931
México	743	260	28.793	39.874	-	-	320	333	29.856	40.467
Chile	10.006	8.731	14.265	8.178	-	-	409	531	24.680	17.440
Argentina	-	-	52.116	31.268	-	-	(14)	50	52.102	31.318
Resto de América	1.635	1.400	48.522	42.510	-	-	2.337	2.823	52.494	46.733
TOTAL	148.546	141.524	234.012	200.071	26.906	26.647	31.242	19.929	440.706	388.171

Personal

El número medio de empleados del Grupo a 30 de junio de 2023 y 2022, distribuido por sexo, es el siguiente:

	30.06.2023	30.06.2022
Hombres	3.690	3.522
Mujeres	3.496	3.375
Total	7.186	6.897

Servicios exteriores

El detalle de los gastos de servicios exteriores del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2023	30.06.2022
Servicios profesionales independientes	34.064	35.351
Arrendamientos y cánones	7.898	6.540
Publicidad	15.409	14.634
Propiedad intelectual	11.671	11.019
Transportes	12.134	11.784
Otros servicios exteriores	61.778	62.324
Total servicios exteriores	142.954	141.652

(13) RESULTADO FINANCIERO

El detalle del resultado financiero del Grupo a 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2023	30.06.2022
Ingresos de inversiones financieras temporales	3.845	1.632
Otros ingresos financieros	1.736	1.235
Ingresos financieros	5.581	2.867
Intereses de deuda	(45.395)	(32.385)
Ajustes por inflación	(12.991)	(2.844)
Gastos de formalización de deuda	(33)	(43.647)
Otros gastos financieros	(3.427)	(6.458)
Gastos financieros	(61.846)	(85.334)
Diferencias positivas de cambio	26.268	22.034
Diferencias negativas de cambio	(29.414)	(21.431)
Diferencias de cambio (neto)	(3.146)	603
Variación de valor de instrumentos financieros	(6.054)	59.424
Resultado financiero	(65.465)	(22.440)

El epígrafe “Ingresos de inversiones financieras temporales” incluye, principalmente, los ingresos por intereses asociados a los depósitos constituidos a corto plazo con los excedentes de caja en el negocio de Educación y Otros.

El incremento en *“Intereses de deuda”* se explica, fundamentalmente, por el incremento relevante del Euribor sobre el coste de la deuda financiera del Grupo, la cual está referenciada en su mayoría a este indicador, aun habiéndose amortizado 110.000 miles de euros de deuda Junior en febrero de 2023 con los fondos procedentes de la emisión de las obligaciones convertibles (véase nota 10).

El epígrafe *“Otros gastos financieros”* incluye 2.384 miles de euros a 30 de junio de 2023 por el efecto de la actualización del pasivo financiero asociado a los contratos de arrendamiento (2.364 miles de euros a 30 de junio de 2022). Asimismo, en junio de 2022, se incluía el gasto por la baja de una inversión financiera relacionada con la participación de Prisa Radio en las sociedades asociadas El Dorado Broadcasting Corporation y WSUA Broadcasting Corporation, como consecuencia de su venta, por importe de 2.119 miles de euros.

El epígrafe *“Gastos de formalización de deudas”* a 30 de junio de 2022 incluía la totalidad de los gastos y comisiones correspondientes a la Refinanciación, incluyendo el gasto de la comisión de refinanciación, estructuración y aseguramiento que la Sociedad decidió pagar mediante la emisión de acciones. Adicionalmente, a 30 de junio de 2022 el epígrafe *“Variación de valor de instrumentos financieros”* incluía un impacto positivo por importe de 23.434 miles de euros, asociado a la baja del pasivo financiero original (es decir, el préstamo sindicado del Grupo objeto de la Refinanciación) por intereses devengados en periodos anteriores (que se devengan a la tasa de interés efectivo (“TIE”)) que finalmente no tuvieron que ser pagados.

Asimismo, a 30 de junio de 2022, el epígrafe *“Variación de valor de instrumentos financieros”* incluía un impacto positivo de 38.285 miles de euros por la diferencia entre el valor nominal de la deuda de la Refinanciación y su valor razonable en la fecha de registro inicial. A partir de ese momento, la diferencia entre el valor nominal de la deuda y su valor razonable inicial se imputa como gasto en la cuenta de resultados consolidada utilizando el método del interés efectivo, de manera que en el primer semestre del ejercicio 2023 se ha registrado un gasto total de 8.767 miles de euros por este concepto. Este importe incluye aproximadamente 5,5 millones de euros de gasto financiero asociado a la parte de la deuda Junior que fue amortizada parcial y anticipadamente en febrero de 2023 por importe de 110 millones de euros (véanse notas 1 y 10), que a la fecha estaba pendiente de imputar a la cuenta de resultados consolidada durante el periodo de la citada Refinanciación. Asimismo, en este epígrafe se incluye el ingreso financiero por la variación en el valor razonable de las coberturas de tipo de interés contratadas en el ejercicio 2022 y en el primer semestre de 2023 (véase nota 5).

(14) SEGMENTOS DE NEGOCIO

La información por segmentos se estructura siguiendo una distribución geográfica y en función de las distintas líneas de negocio del Grupo.

El cuadro siguiente muestra el desglose del importe neto de la cifra de negocios consolidada del Grupo de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que lo originan:

(miles de euros)	30.06.2023	30.06.2022
Europa	165.485	148.071
España	165.479	147.888
Resto de Europa	6	183
América	266.399	233.619
Colombia	33.593	41.211
Brasil	74.520	58.911
México	29.542	40.338
Chile	24.405	17.020
Argentina	52.057	31.294
Resto de América	52.282	44.845
Total	431.884	381.690

A 30 de junio de 2023, las operaciones de PRISA se dividen en dos segmentos fundamentales, cada uno de los cuales cuenta con un responsable:

- Educación, que incluye fundamentalmente la venta de libros educativos, y de los servicios y materiales relacionados con sistemas de enseñanza;
- Media, incluye los negocios de radio y noticias (Prensa) y su principal fuente de ingresos son la publicidad, así como la venta de ejemplares y revistas, suscripciones digitales y, adicionalmente, la organización y gestión de eventos y la producción audiovisual.

En la columna de "Otros" se incluyen Promotora de Informaciones, S.A., Promotora de Actividades América 2010, S.L., Promotora de Actividades América 2010 México, S.A. de C.V., Prisa Participadas, S.L., Vertix, SGPS, S.A., Prisa Activos Educativos, S.A.U., Prisa Gestión Financiera, S.L.U., Promotora de Actividades Audiovisuales de Colombia Ltda., Productora Audiovisual de Badajoz, S.A. (hasta enero de 2023) y Productora Extremeña de Televisión, S.A.

A continuación, se presenta la información por segmentos de estas actividades durante los períodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 (en miles de euros):

	EDUCACIÓN		MEDIA		OTROS		AJUSTES Y ELIMINACIONES		GRUPO PRISA	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ingresos de explotación	235.136	202.510	204.495	186.234	4.139	2.191	(3.064)	(2.764)	440.706	388.171
- Ventas externas	235.126	202.441	203.875	185.207	1.748	110	(43)	413	440.706	388.171
- Publicidad	0	0	148.546	141.398	0	0	0	126	148.546	141.524
- Venta de educación	234.011	200.071	0	0	0	0	0	0	234.011	200.071
- Circulación	0	0	26.906	26.647	0	0	0	0	26.906	26.647
- Otros	1.115	2.370	28.423	17.162	1.748	110	(43)	287	31.243	19.929
- Ventas entre segmentos	10	69	620	1.027	2.391	2.081	(3.021)	(3.177)	0	0
- Publicidad	0	0	2	210	0	0	(2)	(210)	0	0
- Venta de derechos audiovisuales y programas	0	0	2	0	0	0	(2)	0	0	0
- Otros	10	69	616	817	2.391	2.081	(3.017)	(2.967)	0	0
Gastos de explotación	(200.874)	(185.858)	(202.546)	(188.732)	(5.481)	(6.234)	3.077	2.772	(405.824)	(378.052)
- Consumos	(50.754)	(46.549)	(20.593)	(15.005)	0	0	0	4	(71.347)	(61.550)
- Gastos de personal	(59.680)	(54.856)	(97.072)	(88.473)	(2.628)	(2.215)	0	1	(159.380)	(145.543)
- Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(20.593)	(20.328)	(12.412)	(13.737)	(272)	(733)	10	11	(33.267)	(34.787)
- Servicios exteriores	(71.241)	(69.146)	(72.199)	(71.711)	(2.584)	(3.553)	3.070	2.758	(142.954)	(141.652)
- Variación de las provisiones de tráfico	1.641	4.687	(323)	368	0	265	0	(1)	1.318	5.319
- Variación de las provisiones de cartera con empresas del Grupo	0	0	0	0	3	2	(3)	(2)	0	0
- Perd. de valor de fondo de comercio/Det. y perd. de inmov.	(247)	334	53	(174)	0	0	0	1	(194)	161
Resultado de explotación	34.262	16.652	1.949	(2.498)	(1.342)	(4.043)	13	8	34.882	10.119
Ingresos financieros	5.475	3.016	2.423	1.035	9.769	4.271	(12.086)	(5.455)	5.581	2.867
- Ingresos por intereses	2.162	901	2.131	966	8.362	4.067	(12.084)	(5.455)	571	479
- Otros ingresos financieros	3.313	2.115	292	69	1.407	204	(2)	0	5.010	2.388
Gastos financieros	(22.332)	(8.925)	(7.217)	(7.233)	(44.383)	(74.631)	12.086	5.455	(61.846)	(85.334)
- Gastos por intereses	(7.748)	(4.566)	(5.422)	(2.385)	(44.309)	(30.888)	12.084	5.454	(45.395)	(32.385)
- Otros gastos financieros	(14.584)	(4.359)	(1.795)	(4.848)	(74)	(43.743)	2	1	(16.451)	(52.949)
Variación de valor de instrumentos financieros	0	0	(1)	(2)	(6.053)	59.426	0	0	(6.054)	59.424
Diferencias de cambio (neto)	(3.203)	230	58	189	(1)	9	0	175	(3.146)	603
Resultado financiero	(20.060)	(5.679)	(4.737)	(6.011)	(40.668)	(10.925)	0	175	(65.465)	(22.440)
Resultado de sociedades por el método de la participación	0	0	378	3.574	(2)	7	0	(106)	376	3.475
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	14.202	10.973	(2.410)	(4.935)	(42.012)	(14.961)	13	77	(30.207)	(8.846)
Impuesto sobre Sociedades	(8.584)	(4.758)	(643)	(1.829)	3.383	1.063	0	0	(5.844)	(5.524)
Resultado de actividades continuadas	5.618	6.215	(3.053)	(6.764)	(38.629)	(13.898)	13	77	(36.051)	(14.370)
Rtdo. después de impuestos de las actividades interrumpidas	0	0	0	0	(350)	(28)	0	28	(350)	0
Resultados del ejercicio consolidados	5.618	6.215	(3.053)	(6.764)	(38.979)	(13.926)	13	105	(36.401)	(14.370)
Intereses minoritarios	(147)	(115)	292	580	0	0	3	(91)	148	374
Resultado atribuido a la sociedad dominante	5.471	6.100	(2.761)	(6.184)	(38.979)	(13.926)	16	14	(36.253)	(13.996)

(15) OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las transacciones efectuadas con partes vinculadas en el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2023 y 2022 han sido las siguientes, en miles de euros:

	30.06.2023			30.06.2022		
	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Accionistas significativos
Gastos financieros	-	1	-	-	10	-
Recepción de servicios	-	444	763	14	285	1.180
Otros gastos	2.757	133	-	1.472	230	-
Total gastos	2.757	578	763	1.486	525	1.180
Ingresos financieros	-	6	-	-	17	-
Prestación de servicios	-	5.283	14.072	-	6.071	13.205
Dividendos recibidos	-	2.553	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	32	-
Total ingresos	-	7.842	14.072	-	6.120	13.205

Todas las operaciones con partes vinculadas se han efectuado en condiciones de mercado.

Operaciones realizadas con administradores y directivos

El importe de 2.757 miles de euros corresponde al gasto registrado por la remuneración de los administradores y directivos, de acuerdo con el detalle y explicaciones que constan en la nota 16.

Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del Grupo

El importe agregado de 578 miles de euros comprende, fundamentalmente, el gasto por comisiones de publicidad con Wemass Media Audience Safe Solutions, S.L.

Por último, el importe agregado de 7.842 miles de euros incluye, fundamentalmente, los ingresos percibidos por comercialización de publicidad con Wemass Media Audience Safe Solutions, S.L. y a los ingresos por dividendos de Sociedad Española de Radiodifusión, S.L. por su participación accionarial en Sistema Radiópolis, S.A. de C.V.

Operaciones realizadas con accionistas significativos

Vivendi devino accionista significativo de PRISA en el ejercicio 2021 y está representado en el Consejo de Administración de PRISA (a través de la consejera dominical D^a Carmen Fernández de Alarcón) desde junio de 2021.

El importe agregado de 763 miles de euros incluye, el gasto por la compra de espacios publicitarios y la recepción de servicios de estrategia, estudios de mercado, creatividad e

identificación de hábitos de consumo y nichos de producto de consumidores con empresas de Grupo Vivendi.

Por su parte, el importe agregado de 14.072 miles de euros incluye, fundamentalmente, el ingreso de Grupo PRISA por prestación de servicios de publicidad con empresas del Grupo Vivendi. Este importe deriva, en su totalidad, de relaciones contractuales anteriores a que Vivendi tuviera una participación significativa en el capital social de PRISA y estuviera representado en el Consejo de Administración de PRISA.

Las operaciones descritas anteriormente son el reflejo de la información contable recogida en la cuenta de resultados consolidada de Grupo PRISA y son transacciones realizadas entre empresas del Grupo Vivendi y empresas del Grupo PRISA.

Nota informativa adicional

El consejero de PRISA D. Joseph Oughourlian ostenta una participación significativa en el capital social de Indra Sistemas, S.A., a través de Amber Capital UK, LLP, desde el año 2022.

En diciembre de 2022 expiraron los contratos de prestación de servicios que Indra venía prestando a las empresas de Grupo PRISA desde 2017. Santillana y PRISA Media han contratado nuevos servicios informáticos a Indra para el periodo 2023-2025. Si bien estas transacciones no tienen la consideración de operaciones vinculadas bajo la NIC 24 y no están incluidas en el cuadro anterior, a efectos informativos y en aras de una mayor transparencia, se hace constar que el gasto registrado en los estados financieros resumidos consolidados de PRISA durante el primer semestre de 2023 asciende a aproximadamente 1,7 millones de euros.

Por otra parte, los saldos mantenidos con empresas asociadas y vinculadas a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes, en miles de euros:

	30.06.2023		31.12.2022		
	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Accionistas significativos
Deudores	4.137	5.341	-	4.027	14.800
Créditos de carácter financiero	200	-	-	200	-
Total cuentas por cobrar	4.337	5.341	-	4.227	14.800
Deudas por operaciones de tráfico	927	423	5	571	1.024
Total cuentas por pagar	927	423	5	571	1.024

Saldos con personas, sociedades o entidades del Grupo-

El importe de 4.137 miles de euros incluye los saldos pendientes de cobro con sociedades asociadas, fundamentalmente con Wemass Media Audience Safe Solutions, S.L. por comercialización de publicidad.

Los créditos de carácter financiero a 30 de junio de 2023 recogen el préstamo concedido por Prisa Media, S.A.U. a Wemass Media Audience Safe Solutions, S.L.

Saldos con accionistas significativos -

Vivendi devino accionista significativo de PRISA en el ejercicio 2021 y está representado en el Consejo de Administración de PRISA (a través de la consejera dominical D^a Carmen Fernández de Alarcón) desde junio de 2021.

El importe agregado de 5.341 miles de euros incluye los saldos pendientes de cobro por la prestación de servicios de publicidad de las empresas del Grupo PRISA a empresas del Grupo Vivendi. A este respecto, el saldo recogido es el reflejo de la información contable recogida en el balance de situación consolidado de Grupo PRISA. Este importe deriva, en su totalidad, de relaciones contractuales anteriores a que Vivendi tuviera una participación significativa en el capital social de PRISA y estuviera representado en el Consejo de Administración de PRISA.

El importe de 423 miles de euros incluye los saldos pendientes de pago a empresas del Grupo Vivendi por la compra de espacios publicitarios y la recepción de servicios de estrategia, estudios de mercado, creatividad e identificación de hábitos de consumo y nichos de producto de consumidores.

Por último, el detalle de otras transacciones efectuadas durante el primer semestre del 2023 con partes vinculadas ha sido el siguiente, en miles de euros:

	30.06.2023	
	Administradores y Directivos	Accionistas significativos
Otras operaciones	180	74.553

Transacciones realizadas con administradores y directivos-

El importe de 180 miles de euros se corresponde con los servicios de asesoramiento legal puntuales prestados por la firma de abogados ECIIA a PRISA durante el primer semestre de 2023. D. Pablo Jiménez de Parga (Secretario del Consejo de Administración de PRISA y miembro de la Alta Dirección) es Vicepresidente Ejecutivo de ECIIA.

Transacciones realizadas con accionistas significativos-

El importe agregado de 74.553 miles de euros se corresponde con el importe de las obligaciones convertibles en acciones suscritas.

(16) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECTIVOS

Durante el primer semestre del 2023 y 2022 las sociedades consolidadas han registrado los siguientes importes por retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de PRISA y directivos:

	Miles de euros	
	30.06.2023	30.06.2022
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	559	528
Sueldos	554	438
Retribución variable en efectivo	344	(13)
Sistema de retribuciones basados en acciones	416	-
Otros	11	5
Total remuneración administradores	1.884	958
Total remuneración directivos	873	514

La remuneración agregada de los Consejeros de PRISA y de los directivos que se refleja en la tabla anterior corresponde al gasto registrado por Promotora de Informaciones, S.A. así como por otras sociedades del Grupo distintas a ésta y, en consecuencia, se ajusta a las provisiones contables realizadas en la cuenta de resultados consolidada.

Retribuciones a los Consejeros:

En relación con el primer semestre de 2023:

- i. Al inicio de la pandemia de la COVID-19 el Consejo de Administración de PRISA puso en marcha un plan de contingencia para la adecuación de las estructuras de costes de sus negocios a las circunstancias, lo que dio lugar a una serie de medidas de contención de gastos que se aplicaron en los ejercicios 2020 y 2021. Algunas de estas medidas continuaron aplicándose sobre la retribución de los consejeros no ejecutivos de PRISA en el ejercicio 2022 y seguirán aplicándose durante el ejercicio 2023, según se explica en el Informe de Remuneraciones de los consejeros remitido a la CNMV con fecha 29 de marzo de 2023 (nº registro: 21602).
- ii. La retribución de la consejera ejecutiva D^a Pilar Gil (CFO de la Compañía), que se incorporó al Consejo de Administración en febrero de 2023, se ha reflejado de la siguiente forma: la retribución correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de marzo y el 30 de junio de 2023, está incluida en la remuneración de los administradores, mientras que la retribución correspondiente a enero y febrero de 2023 está recogida en la remuneración de los miembros de la alta dirección.
- iii. Dentro de la “Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo” se incluye:
 - o La remuneración correspondiente a D^a M^a Teresa Ballester, Amber Capital UK LLP, D. Rosauro Varo y D. Khalid Thani Abdullah Al Thani, hasta el momento

de sus ceses como consejeros, en junio (en el caso de los dos primeros), mayo y febrero de 2023, respectivamente

- La remuneración correspondiente a los siguientes consejeros, desde el momento de su incorporación al Consejo, el 27 de junio de 2023: D. Miguel Barroso Ayats, D. Fernando Carrillo Flórez, D^a Margarita Garijo-Bettencourt y D^a Isabel Sánchez García.

iv. Dentro de la *“Retribución variable en efectivo”*, están incluidos los siguientes conceptos:

- Reflejo contable de la retribución variable anual (bonus) teórica de D^a Pilar Gil, D. Francisco Cuadrado y D. Carlos Nuñez, consejeros ejecutivos de la Compañía, en el cumplimiento de los objetivos de gestión 2023, en tanto que CFO, Presidente Ejecutivo de Santillana y Presidente Ejecutivo de Prisa Media, respectivamente.

No obstante, comoquiera que esta retribución está supeditada al cumplimiento de los objetivos de gestión al cierre del ejercicio 2023, la cifra contabilizada en ningún caso supone el reconocimiento de dicha retribución variable, que se producirá, en su caso, una vez cerrado el ejercicio y formuladas las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2023, en función del nivel de logro de los objetivos establecidos por el Consejo de Administración. En el primer semestre 2023 se ha registrado un gasto por importe de 331 miles de euros por este concepto.

- Regularización del bono 2022 de los consejeros ejecutivos, D^a Pilar Gil, D. Francisco Cuadrado y D. Carlos Nuñez, por importe de 13 miles de euros.

v. En relación con los *“Sistemas de retribuciones basados en acciones”*, se hace constar lo siguiente:

- “Plan de incentivos 2022-2025 de la CFO de PRISA:

La CFO de PRISA, D^a Pilar Gil, es beneficiaria de un plan de incentivos a medio plazo ligado al cumplimiento de determinados objetivos cuantitativos financieros recogidos en el presupuesto de PRISA (Cash Flow ajustado del Grupo PRISA) en los ejercicios 2022, 2023, 2024 y 2025, que es pagadero en acciones. El Plan fue aprobado por el Consejo de Administración de PRISA el 26 de julio de 2022 y por la Junta de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2023.

A la Sra. Gil se le han asignado un número teórico de acciones equivalente a 300 miles de euros brutos por cada año de duración del Plan (concretamente se le han asignado 554.097 acciones teóricas por cada año de duración del Plan, que hacen un total de 2.216.388 acciones teóricas). Los cálculos se han realizado considerando el valor bursátil promedio de la acción durante el último trimestre de 2021. Asimismo, el incentivo se podrá incrementar en función de la evolución del precio de la acción de PRISA.

En el primer semestre 2023 se ha registrado un gasto de 95 miles de euros por este Plan.

Adicionalmente se hace constar que en el primer semestre de 2023 se le han entregado a la Sra. Gil 139.234 acciones netas en liquidación de un tercio del importe devengado en 2022, de acuerdo con las condiciones del Plan. Esta entrega de acciones no ha tenido ningún impacto en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023.

- “Plan de incentivos 2022-2025 de Santillana”:

El Presidente Ejecutivo de Santillana, D. Francisco Cuadrado, es beneficiario de un plan de incentivos a medio plazo ligado al cumplimiento de determinados objetivos cuantitativos financieros recogidos en el presupuesto de Santillana (vinculados al EBIT y al Cash Flow) en los ejercicios 2022, 2023, 2024 y 2025, que es pagadero en acciones. El plan fue aprobado por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 24 de mayo de 2022 y por la Junta Ordinaria de Accionistas de PRISA celebrada el 28 de junio de 2022.

Al Sr. Cuadrado se le han asignado un número de acciones teóricas equivalentes a 500 miles de euros brutos por cada año de duración del Plan que servirán de referencia para determinar el número final de acciones a entregar (concretamente se le han asignado 923.494 acciones teóricas por cada año de duración del Plan, que hacen un total de 3.693.976 acciones teóricas). Los cálculos se han realizado considerando el valor bursátil promedio de la acción de PRISA durante el último trimestre de 2021. Asimismo, el incentivo se podrá incrementar en función de la evolución del precio de la acción de PRISA.

En el primer semestre 2023 se ha registrado un gasto de 210 miles de euros por este Plan.

Adicionalmente se hace constar que en el primer semestre de 2023 se le han entregado al Sr. Cuadrado 182.153 acciones netas, en liquidación de un tercio del importe devengado en 2022, de acuerdo con las condiciones del Plan. Esta entrega de acciones no ha tenido ningún impacto en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023.

- “Plan de incentivos 2022-2025 de PRISA Media”:

El Presidente Ejecutivo de PRISA Media, D. Carlos Nuñez, es beneficiario de un plan de incentivos a medio plazo ligado al cumplimiento de determinados objetivos cuantitativos financieros recogidos en el presupuesto de PRISA Media (vinculados al EBITDA, Cash Flow e ingresos digitales) en los ejercicios 2022, 2023, 2024 y 2025, que es pagadero en acciones. El Plan fue aprobado por el Consejo de Administración el 21 de diciembre de 2021, fue posteriormente modificado por el Consejo (para hacerlo extensivo al año 2025, en línea con el Plan Estratégico de la Compañía) con fecha 26 de abril de 2022 y también fue

aprobado en la Junta Ordinaria de Accionistas de PRISA celebrada el 28 de junio de 2022.

Al Sr. Nuñez se le han asignado un número de acciones teóricas equivalentes a 500 miles de euros brutos por cada año de duración del Plan que servirán de referencia para determinar el número final de acciones a entregar (concretamente se le han asignado 923.494 acciones teóricas por cada año de duración del Plan, que hacen un total de 3.693.976 acciones teóricas). Los cálculos se han realizado considerando el valor bursátil promedio de la acción de PRISA durante el último trimestre de 2021. Asimismo, el incentivo se podrá incrementar en función de la evolución del precio de la acción de PRISA.

En el primer semestre 2023 se ha registrado un gasto de 111 miles de euros por este Plan.

Adicionalmente se hace constar que en el primer semestre de 2023 se le han entregado al Sr. Nuñez 63.132 acciones netas, en liquidación de un tercio del importe devengado en 2022, de acuerdo con las condiciones del Plan. Esta entrega de acciones no ha tenido ningún impacto en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023.

- vi. Dentro de “Otros” se incluyen los seguros de salud y vida/accidentes de los consejeros ejecutivos D^a Pilar Gil, D. Carlos Nuñez y D. Francisco Cuadrado.
- vii. No se han realizado otros créditos, anticipos, préstamos, ni se han contraído obligaciones en materia de pensiones, respecto al Consejo de Administración, durante el primer semestre de 2023.

En relación con el primer semestre de 2022:

- i. Dentro de la “Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo” está incluida la de D. Roberto Alcántara Rojas hasta el momento de su cese como consejero (28 de junio de 2022).

Asimismo, y en tanto que la Política de Remuneraciones de los consejeros para los ejercicios 2022, 2023 y 2024 fue aprobada por la Junta de Accionistas de PRISA celebrada el 28 de junio de 2022 y en ella se preveía la remuneración correspondiente a los miembros de la Comisión de Sostenibilidad (creada en febrero de 2022), en la tabla anterior también se incluye la remuneración correspondiente a los miembros de dicha Comisión por los días 29 y 30 de junio de 2022.

- ii. Dentro de la “Retribución variable en efectivo” de los consejeros se incluyen los siguientes conceptos:
 - o Retribución variable anual (bonus): reflejo contable de la retribución variable anual teórica de D. Francisco Cuadrado y de D. Carlos Nuñez, consejeros ejecutivos de la Compañía, en tanto que Presidentes Ejecutivos de Santillana y de Prisa Media, respectivamente, en el cumplimiento de los objetivos de

gestión 2022. En el primer semestre 2022 se registró un gasto por importe de 238 miles de euros por este concepto.

- Regularización del bono 2021 de los dos consejeros ejecutivos, D Francisco Cuadrado y D. Carlos Nuñez, por importe de -3 miles de euros.
- Plan de incentivos a medio plazo 2020-2025 ligado a la creación de valor de Santillana por la ejecución de una operación societaria:

La Política de Remuneraciones de los consejeros contempla un plan de incentivos a medio plazo ligado a la creación de valor de Santillana por la ejecución de una operación societaria, en el periodo comprendido entre el 1 de septiembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2025, del cual es beneficiario, entre otros, el consejero ejecutivo D. Francisco Cuadrado, Presidente Ejecutivo de Santillana. Este plan fue aprobado por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 26 de enero de 2021 y fue posteriormente modificado por el Consejo con fecha 24 de mayo de 2022, con el fin de concretar los supuestos en los que podrá entenderse que se ha producido una revalorización de Santillana y extenderse su duración hasta el año 2025 (inicialmente era hasta el año 2023).

El plan de incentivos permitirá a los beneficiarios participar en la creación de valor de Santillana durante el periodo de referencia siempre que se supere un objetivo mínimo de revalorización de Santillana y se cumplan ciertas condiciones predefinidas. Se entenderá que se ha producido tal revalorización en el supuesto de llevarse a cabo alguna de las operaciones societarias previstas en el reglamento del plan (venta o salida a bolsa de Santillana), y el precio o valor que se haya fijado sobre Santillana en la transacción, sea superior al objetivo mínimo de revalorización de 1.400 millones de euros.

Los beneficiarios tendrán derecho a percibir, en efectivo, un porcentaje de la creación de valor de Santillana entendida como la diferencia positiva entre la valoración de Santillana (*enterprise value*) en la fecha en que se lleve a cabo la concreta operación societaria y en la fecha inicial (esto es, el 1 de septiembre de 2020), teniendo en cuenta el importe de los dividendos distribuidos, así como otros flujos de capital. El *enterprise value* de Santillana en la fecha de finalización será el precio o valor que se haya fijado para Santillana en la operación societaria concreta que se haya realizado. Por su parte, el *enterprise value* de Santillana en la fecha inicial se ha fijado en 1.250 millones de euros.

En el primer semestre 2022 se revertió la provisión contabilizada por este Plan de Incentivos en relación con el Sr. Cuadrado (por importe de -248 miles de euros) como consecuencia de su modificación.

- i. “Sistemas de retribución basados en acciones”: en relación con el “Plan de incentivos 2022-2025 de Santillana” y el “Plan de incentivos 2022-2025 de PRISA Media”, de los que son beneficiarios los Presidentes Ejecutivos de Santillana (D. Francisco Cuadrado) y de PRISA Media (D. Carlos Nuñez), en el primer semestre 2022 no se registró ningún

gasto por estos planes puesto que estaban pendientes de aprobación por parte de la Junta de Accionistas de PRISA así como de su comunicación formal a los beneficiarios.

- ii. Dentro de “Otros” están incluidos los seguros de salud y vida/accidentes de los consejeros ejecutivos D. Carlos Nuñez y D. Francisco Cuadrado.
- iii. No se realizaron otros créditos, anticipos, préstamos, ni se contrajeron obligaciones en materia de pensiones, respecto al Consejo de Administración, durante el primer semestre de 2022.

Remuneraciones de los Directivos:

La remuneración agregada de los Directivos es el reflejo contable de la remuneración correspondiente a los miembros de la alta dirección, que no son consejeros ejecutivos de PRISA. En el primer semestre de 2023 ha ascendido a 873 miles de euros y en el primer semestre de 2022 fue de 514 miles de euros.

En relación con el primer semestre 2023

- i. La remuneración incluida a 30 de junio de 2023 es la correspondiente a los siguientes directivos: la Directora Financiera D^a Pilar Gil (únicamente por los meses de enero y febrero de 2023, como se ha indicado anteriormente); el Secretario del Consejo de Administración D. Pablo Jiménez de Parga, el Director Corporativo y de Relaciones Institucionales D. Jorge Rivera, la Directora de Sostenibilidad D^a Rosa Junquera, la Directora de Comunicación D^a Ana Ortas (desde su incorporación a este cargo en abril de 2023), la anterior Directora de Comunicación D^a Cristina Zoilo (hasta su cese en abril de 2023), la Directora de Personas y Talento D^a Marta Bretos y, además, la directora de auditoría interna de PRISA D^a Virginia Fernández.

El Sr. Jiménez de Parga tiene suscrito con la Sociedad un contrato mercantil de prestación de servicios profesionales, en virtud del cual la contraprestación que le corresponde por los servicios profesionales que presta a la Sociedad consiste exclusivamente en una retribución fija mensual.

- ii. La remuneración de los Directivos incluye, entre otros conceptos:
 - Retribución variable anual (bonus): es el reflejo contable de la retribución variable anual teórica de los Directivos en el cumplimiento de los objetivos de gestión 2023. No obstante, comoquiera que esta retribución está supeditada al cumplimiento de los objetivos de gestión al cierre del ejercicio 2023, la cifra contabilizada en ningún caso supone el reconocimiento de dicha retribución variable, que se producirá, en su caso, una vez cerrado el ejercicio y formuladas las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023 del Grupo, en función del nivel de logro de los objetivos establecidos.
 - Regularización del bono 2022 pagado en 2023.
 - “Plan de incentivos 2022-2025 del Equipo Directivo (PRISA Media, Santillana y PRISA Corporativo)”:

El Consejo de Administración de PRISA en su reunión celebrada el 26 de abril de 2022 aprobó un plan de incentivos a medio plazo, del que son beneficiarios un colectivo de directivos de PRISA Media, Santillana y PRISA Corporativo. Solo uno de los miembros del colectivo de la alta dirección es beneficiario de este Plan.

El Plan, pagadero en acciones, está ligado al cumplimiento de los siguientes objetivos cuantitativos financieros, en los ejercicios 2022, 2023, 2024 y 2025: i) en el caso de PRISA Media los objetivos están vinculados al EBITDA, Cash Flow e ingresos digitales de su presupuesto; ii) en el caso de Santillana están vinculados al EBIT y al Cash Flow de su presupuesto y iii) en el caso de PRISA Corporativo están ligados al cash flow ajustado de Grupo Prisa, de su presupuesto.

A cada uno de los referidos colectivos de directivos de PRISA Media y de Santillana se les ha asignado un número de acciones teóricas equivalentes a un total de 700 miles de euros brutos por cada año de duración del Plan, y al colectivo de beneficiarios de PRISA Corporativo se les ha asignado un número de acciones teóricas equivalentes a un máximo de 125 miles de euros brutos por cada año de duración del Plan, que servirán de referencia para determinar el número final de acciones a entregar. Los cálculos se han realizado considerando el valor bursátil promedio de la acción de PRISA durante el último trimestre de 2021.

En el primer semestre 2023 y en relación con el único directivo de la alta dirección que es beneficiario de este Plan, se ha registrado un gasto por este Plan de 48 miles de euros, considerando el grado de consecución de los objetivos y valorando las acciones al precio de cotización de Prisa en la fecha de medición.

- El gasto por la terminación de la relación contractual de la Sra. Zoilo.

En relación con el primer semestre 2022:

- i. A 30 de junio de 2022 se trataba de los siguientes Directivos: el Secretario del Consejo de Administración D. Pablo Jiménez de Parga, el anterior Director Financiero D. David Mesonero (quien dimitió de dicho cargo con efectos desde el 30 de junio de 2022), el Director de Comunicación y Relaciones Institucionales D. Jorge Rivera, la Directora de Sostenibilidad D^a Rosa Junquera (desde su incorporación a este cargo en marzo de 2022), la Directora de Personas y Talento D^a Marta Bretos (desde que pasó a formar parte del colectivo de la alta dirección en marzo de 2022) y, además, la directora de auditoría interna de PRISA D^a Virginia Fernández.
- ii. En la remuneración de los Directivos se incluye, entre otros conceptos:
 - Retribución variable anual (bonus): reflejo contable de la retribución variable anual teórica de los Directivos en el cumplimiento de los objetivos de gestión 2022.
 - Regularización del bono 2021 pagado en 2022.
 - Plan de incentivos a medio plazo 2020-2025 ligado a la creación de valor de Santillana por la ejecución de una operación societaria: en el primer semestre 2022 se revertió la

provisión contabilizada por este Plan en relación con el Sr. Mesonero, como consecuencia de su modificación.

- “Plan de incentivos 2022-2025 del anterior CFO de PRISA”: El Sr. Mesonero fue beneficiario de un plan de incentivos a medio plazo ligado al cumplimiento de determinados objetivos cuantitativos financieros recogidos en el presupuesto de PRISA (vinculados al Cash Flow), pagadero en acciones.

Al Sr. Mesonero se le asignaron un número de acciones teóricas equivalentes a 300 miles de euros brutos por cada año de duración del Plan, que servirían de referencia para determinar el número final de acciones a entregar. Asimismo, el Plan preveía un incremento en el supuesto de que se llevará a cabo una refinanciación, en los términos previstos en el Plan. Dicha refinanciación fue ejecutada en abril de 2022 y el gasto contable registrado en el primer semestre de 2022 fue de 193 miles de euros.

- Plan de incentivos 2022-2025 del Equipo Directivo (PRISA Media, Santillana y PRISA Corporativo)”: En el primer semestre 2022 no se registró ningún gasto por este Plan en la medida en que no había sido comunicado a sus beneficiarios y, por tanto, formalizado en dicho periodo.
- En el primer semestre 2022 se registró un gasto por importe de 49 miles de euros por la terminación de la relación contractual del Sr. Mesonero.

(17) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

A 30 de junio de 2023, PRISA había prestado garantías personales (incluyendo contragarantías) por importe de 1.780 miles de euros.

En opinión de los Administradores de la Sociedad, el posible efecto en la cuenta de resultados consolidada adjunta de los avales y garantías prestados no sería significativo.

(18) LITIGIOS Y RECLAMACIONES EN CURSO

A la fecha de aprobación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no han acontecido cambios significativos en la situación de los litigios y reclamaciones en curso descritos en la nota 25 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2022.

Asimismo, el Grupo mantiene provisionados aquellos litigios y reclamaciones en curso para los que se estima probable la salida de recursos para liquidar sus obligaciones.

(19) HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores significativos desde el 30 de junio de 2023 hasta la fecha de aprobación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al
período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE
JUNIO DE 2023

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Los negocios del Grupo continúan avanzando con su hoja de ruta estratégica presentada en el Capital Markets Day del mes de marzo de 2022, con foco en transformación digital, la aceleración de los modelos de suscripción y el desarrollo de nuevos formatos digitales, en un marco de planes de mejora de eficiencia continua.

Al finalizar el primer semestre de 2023, el negocio de Educación alcanza los 2,7 millones de suscripciones en sus sistemas educativos. En el negocio de Media, se alcanzan los 231 millones de navegadores únicos en promedio mensual, junto con una media mensual de 50 millones de descargas de contenidos de audio y 88 millones de horas de escucha en streaming. En cuanto a El País, se alcanzan los 308.000 suscriptores totales.

La misión social de PRISA sigue siendo un pilar básico en su hoja de ruta, como grupo empresarial centrado en dos sectores tan esenciales como la Educación y los Medios de comunicación. La información seria y rigurosa y el acceso a la mejor educación juegan hoy un papel más relevante que nunca. El Grupo siempre da la máxima prioridad a la continuidad, con el mejor desempeño posible, de sus actividades, reafirmando su compromiso social. En apoyo a la sociedad, española y latinoamericana, PRISA mantiene su compromiso garantizando el acceso a: información amplia, rigurosa y veraz; entretenimiento de calidad; y, como no, a una amplia oferta de servicios educativos.

En el primer semestre de 2023 el entorno económico continúa siendo incierto, adverso y complejo: los tipos de interés continúan creciendo y aunque la inflación se va moderando, los niveles continúan siendo altos, empeorando las perspectivas de crecimiento a nivel global. En este entorno, el resumen de los resultados del Grupo, comparado con los resultados del primer semestre de 2022, es el siguiente:

- Los ingresos de explotación alcanzan los 440,7 millones de euros (+13,5% vs 2022; +11,3% en moneda local). El negocio de Santillana muestra una mejora significativa, gracias principalmente a la mejora del negocio privado impulsada por la expansión de los modelos de suscripción basados en sistemas educativos y a la mejora en la venta didáctica tradicional, incluyendo la realización de una venta institucional extraordinaria en Argentina (para primaria y para secundaria). El negocio público de Santillana también crece respecto a 2022 ya que las mayores ventas en Brasil y Chile compensan la menor venta pública en México (Conaliteg) este semestre. El negocio de Media muestra una mejora de los ingresos publicitarios en radio y prensa tanto digital como offline y un crecimiento del modelo de pago por suscripción digital de El País.

- Los gastos de explotación (excluidas las dotaciones para amortizaciones de inmovilizado, las pérdidas de valor del fondo de comercio y el deterioro y pérdidas procedentes del inmovilizado) alcanzan los 372,4 millones de euros (+8,4% vs 2022; +8,3% en moneda local). El crecimiento en gastos se debe fundamentalmente a los mayores gastos variables (en línea con el incremento de ingresos), el impacto de la inflación y el aumento del coste de las materias primas y los procesos de distribución ligado a la coyuntura macroeconómica anteriormente descrita. Las medidas de eficiencia que el Grupo sigue aplicando han paliado en parte el incremento de gastos y han permitido aumentar los márgenes.
- El EBITDA aumenta de manera significativa respecto al primer semestre de 2022, alcanzando los 68,3 millones de euros (+52,8% vs 2022; +34,0% en moneda local). Excluyendo indemnizaciones, el EBITDA crece un +46,8% respecto a 2022 (+30,1% en moneda local). El Grupo utiliza, entre otros, el EBITDA como indicador para seguir la evolución de sus negocios y establecer sus objetivos operacionales y estratégicos, por tanto, esta “medida alternativa de rendimiento” es importante para el Grupo y es utilizada por el resto de empresas del sector. El EBITDA es el resultado de adicionar al resultado de explotación las dotaciones para amortizaciones de inmovilizado, las pérdidas de valor de fondo de comercio y los deterioros de inmovilizado.

En las tablas siguientes se detalla la conciliación entre el EBITDA y el resultado de explotación del Grupo para cada uno de los segmentos del primer semestre de 2023 y 2022 (en millones de euros):

	30.06.2023			
	Educación	Media	Otros	Grupo PRISA
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	34,3	1,9	(1,3)	34,9
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	20,6	12,4	0,2	33,2
Deterioros de inmovilizado	0,2	0,0	0,0	0,2
EBITDA	55,1	14,3	(1,1)	68,3

	30.06.2022			
	Educación	Media	Otros	Grupo PRISA
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	16,7	(2,5)	(4,0)	10,1
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	20,3	13,7	0,7	34,8
Deterioros de inmovilizado	(0,3)	0,2	0,0	(0,2)
EBITDA	36,6	11,4	(3,3)	44,7

Los tipos de cambio han tenido un impacto en la evolución de los resultados del Grupo, principalmente por la apreciación del peso mexicano, del real brasileño, del dólar americano y el efecto contable de la hiperinflación en Argentina: +8,7 millones de euros en ingresos y +8,4 millones de euros en EBITDA. En este sentido, PRISA define el efecto cambiario como la diferencia entre la magnitud financiera convertida a tipo de cambio del ejercicio corriente y la misma magnitud financiera convertida a tipo de cambio del ejercicio anterior. El Grupo hace un seguimiento tanto de los ingresos de explotación como del resultado de explotación

excluyendo el citado efecto cambiario a efectos de comparabilidad y para medir la gestión aislando el efecto de las fluctuaciones de las monedas en los distintos países. Por tanto, esta “medida alternativa de rendimiento” es importante para poder medir y comparar el desempeño del Grupo aislando el efecto cambiario, que distorsiona la comparabilidad entre años.

La siguiente tabla muestra el efecto del tipo de cambio en ingresos de explotación y EBITDA para los negocios de Educación, Media y para el Grupo PRISA (en millones de euros):

	2023	Efecto cambiario	2023 excluyendo efecto cambiario	2022	Var. Excluyendo efecto cambiario	Var. (%) Excluyendo efecto cambiario
Educación (*)						
Ingresos de explotación	235,1	11,1	224,0	202,5	21,5	10,6
EBITDA	55,1	7,8	47,3	36,6	10,6	29,0
Media						
Ingresos de explotación	204,5	(2,4)	206,9	186,2	20,7	11,1
EBITDA	14,3	0,6	13,7	11,4	2,3	20,4
Grupo PRISA						
Ingresos de explotación	440,7	8,7	432,0	388,2	43,8	11,3
EBITDA	68,3	8,4	59,9	44,7	15,2	34,0

(*) Excluye el efecto cambiario de Venezuela.

El negocio de Educación continúa desarrollándose con foco en la transformación del mercado y la expansión de los modelos de suscripción basados en sistemas educativos. En el primer semestre de 2023, el número de suscripciones ha crecido un +9% hasta alcanzar los 2.709 miles de suscripciones y la venta privada de sistemas crece respecto a 2022 en la misma línea (+7,4%). La venta privada didáctica crece también de manera significativa respecto a 2022 (+40,0%), fundamentalmente por la venta institucional extraordinaria que se ha producido en Argentina y por la mejora en las campañas de los países del área Sur. En cuanto a la venta pública, aumenta respecto al primer semestre de 2022 gracias a que el crecimiento en Brasil y Chile compensa la menor venta pública en México (Conaliteg) en 2023.

- Los ingresos de explotación alcanzan en el primer semestre de 2023 los 235,1 millones de euros con un incremento del +16,1% en relación con 2022 (+10,6% en moneda local). Este crecimiento se debe fundamentalmente al crecimiento de la venta privada (+20,4%, por la expansión de los sistemas de enseñanza, la realización de una venta institucional extraordinaria en Argentina (para primaria y secundaria) y la mejora de la venta didáctica ya comentada). La venta pública crece un +5,3% gracias a que el crecimiento en Brasil y Chile compensa la menor venta pública en México (Conaliteg).
- En cuanto a los gastos de explotación (excluidas las dotaciones para amortizaciones de inmovilizado, las pérdidas de valor del fondo de comercio y el deterioro y pérdidas procedentes del inmovilizado) en el primer semestre 2023 se sitúan en 180,0 millones de euros, por encima de 2022 (+8,5% en euros y +6,6% en moneda local). El incremento se debe tanto al incremento de gastos variables (en línea con el incremento de ingresos) como al aumento de los costes de las materias primas, distribución e impacto de la inflación. La aplicación de medidas de eficiencia compensa en parte el incremento de los gastos.

- El EBITDA asciende a 55,1 millones de euros en el primer semestre de 2023, con un crecimiento del +50,4% en comparación con 2022 (+29,0% en moneda local).
- El efecto cambiario en el primer semestre de 2023 respecto a 2022 es de +11,1 millones de euros en ingresos de explotación y +7,8 millones de euros en EBITDA.

El negocio de Media sigue focalizado en el liderazgo de sus marcas en el mercado hispanohablante, en la transformación digital y en el crecimiento de los suscriptores en El País. En el primer semestre de 2023, en media mensual, las descargas de audio alcanzan los 50 millones (un crecimiento del +4%) y las horas de escucha en streaming (TLH) alcanzan los 88 millones (un crecimiento del +12%). Además, Prisa Media alcanza una media mensual de 231 millones de navegadores únicos. Por otro lado, el negocio de pago por suscripción de El País alcanzó al cierre del mes de junio de 2023 los 271.000 suscriptores exclusivos digitales. En términos de ingresos, el ejercicio 2023 muestra crecimiento, impulsado principalmente por el crecimiento publicitario (fundamentalmente en prensa, en la parte digital, y en radio en España y Chile) y el desarrollo del modelo de suscripción de El País. Además, hay que destacar la diversificación de ingresos digitales (acuerdos con plataformas para proyectos innovadores) y la incorporación al perímetro de consolidación de Lacoproductora que genera ingresos de producción audiovisual e impulsa el crecimiento de los otros ingresos.

- Los ingresos de explotación alcanzan en el primer semestre 2023 los 204,5 millones de euros, un crecimiento del +9,8%, debido principalmente al incremento de los ingresos de publicidad que crecieron un +5%. También contribuye al crecimiento el modelo de suscripción digital de El País, que crece un +33% en ingresos, los ingresos digitales y la incorporación de Lacoproductora al perímetro de consolidación.
- En cuanto a los gastos de explotación (excluidas las dotaciones para amortizaciones de inmovilizado, las pérdidas de valor del fondo de comercio y el deterioro y pérdidas procedentes del inmovilizado), en el primer semestre de 2023 se sitúan en 190,2 millones de euros con un crecimiento del +8,8% respecto a 2022 (+9,1% excluyendo indemnizaciones). Las medidas de eficiencia, compensan en parte el incremento de gastos variables (en línea con el incremento de ingresos) y el impacto de la inflación.
- El EBITDA es de 14,3 millones de euros en el primer semestre de 2023 frente a 11,4 millones de euros en el mismo periodo de 2022, una mejora del 25,5%, principalmente por la recuperación del mercado publicitario. Excluyendo indemnizaciones, el EBITDA alcanza los 17,0 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +18,8% respecto a 2022.

El endeudamiento neto bancario del Grupo disminuye en 55,1 millones de euros durante el primer semestre de 2023 y se sitúa en 801,3 millones de euros a 30 de junio de 2023, por la entrada de caja derivada de la emisión de las obligaciones convertibles (neta de costes de la operación) por importe de 127,6 millones de euros, compensado con las necesidades de caja del Grupo durante el primer semestre, que incluye el último pago de la adquisición, en abril de 2022, del 20% de Prisa Radio, que ha supuesto una salida de caja en 2023 por importe de 15 millones de euros. Este indicador de deuda es una “medida alternativa de rendimiento”, e

incluye las deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes, sin considerar el valor actual en instrumentos financieros/gastos de formalización y el pasivo del cupón de las obligaciones convertibles, minoradas por el importe de las inversiones financieras corrientes y del efectivo y otros medios líquidos equivalentes y es importante para el análisis de la situación financiera del Grupo.

La tabla siguiente muestra la composición de este indicador a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	Millones de euros	
	30.06.23	31.12.22
Deudas con entidades de crédito no corrientes	881,0	980,8
Deudas con entidades de crédito corrientes	38,3	30,8
Valor actual/gastos de formalización de deudas	27,0	35,8
Pasivo cupón obligaciones convertibles	1,0	-
Inversiones financieras corrientes	(3,5)	(1,5)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(142,5)	(189,5)
ENDEUDAMIENTO NETO BANCARIO	801,3	856,4

El Grupo ha tomado medidas para preservar al máximo su liquidez, contando con una caja efectiva disponible a 30 de junio de 2023 por importe de 132,5 millones de euros y con pólizas de crédito disponibles y no dispuestas y otras líneas de crédito por importe de 29,2 millones de euros.

2. PRINCIPALES RIESGOS ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD

Las actividades de las filiales del Grupo y por lo tanto sus operaciones y resultados, están sujetas a riesgos que pueden agruparse en las siguientes categorías:

- Riesgos relacionados con la situación financiera y patrimonial.
- Riesgos estratégicos y operativos.
- Riesgos ESG.
- Riesgos de cumplimiento penal.
- Riesgos reputacionales.

2.1. Riesgos relacionados con la situación financiera y patrimonial.

1. *Riesgo de financiación por el elevado nivel de endeudamiento de PRISA, lo que limita significativamente su capacidad financiera.*

Las obligaciones financieras del Grupo se describen en la nota 11b "Pasivos financieros" de la memoria consolidada de PRISA del ejercicio 2022.

A 30 de junio de 2023 el endeudamiento neto bancario del Grupo asciende a 801,3 millones de euros lo que podría suponer una serie de riesgos para el Grupo ya que:

- Aumenta la vulnerabilidad del Grupo al entorno macroeconómico y a la evolución de los mercados, especialmente en aquellos negocios con mayor exposición a los ciclos económicos;
- Requiere destinar una parte significativa de los flujos de caja de las operaciones a atender las obligaciones de pago de intereses y amortización del principal de la deuda reduciendo la capacidad para destinar estos flujos a atender necesidades de circulante, así como a financiar inversiones y futuras operaciones;
- Limita la flexibilidad financiera, estratégica y operativa del Grupo, así como la capacidad de adaptarse a los cambios en los mercados; y
- Sitúa al Grupo en desventaja en relación con competidores menos endeudados.

El 19 de abril de 2022 se produjo la entrada en vigor de la Refinanciación, una vez que se elevaron a público los acuerdos alcanzados con la totalidad de sus acreedores. En la nota 11b “Pasivos financieros” de la memoria consolidada de PRISA del ejercicio 2022 se describen las principales características de la citada Refinanciación.

Tal y como se indica en la nota 10 de las presentes notas explicativas, en febrero de 2023, el Grupo ha amortizado deuda del tramo Junior por importe de 110 millones de euros, con los fondos obtenidos de la emisión de las obligaciones convertibles en acciones, lo que reduce el nivel de apalancamiento del Grupo.

La calificación crediticia asignada a la Sociedad puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por una o más de las agencias de calificación. Un descenso en la calificación crediticia de la Sociedad podría afectar de manera adversa a las condiciones de una posible nueva refinanciación futura de la deuda financiera del Grupo, así como limitar el acceso del Grupo a los mercados financieros, inversores y determinados prestamistas.

2. Riesgo de vencimiento anticipado de la deuda por incumplimiento de determinadas cláusulas contractuales.

Los contratos asociados a la Refinanciación del Grupo PRISA estipulan requisitos y compromisos de cumplimiento de determinadas ratios de apalancamiento y financieras (covenants). En los contratos financieros se establece el cumplimiento de determinadas ratios de carácter financiero para el Grupo PRISA, cuya aplicación comenzó a partir del 30 de junio de 2022, cuyo incumplimiento supondría el acaecimiento de un evento de vencimiento anticipado de la deuda bancaria.

La determinación de estos covenants se realizó en atención a las condiciones de mercado y de acuerdo con las expectativas de negocio de PRISA en el momento de negociación de la Refinanciación. Sin embargo, estas condiciones y expectativas pueden verse modificadas y afectadas por la complejidad de los mercados a causa de, entre otras cuestiones, la globalización de los mismos.

Asimismo, los contratos asociados a la Refinanciación incluyen causas de vencimiento anticipado habituales en este tipo de contratos, así como disposiciones sobre incumplimiento cruzado, que podrían ocasionar, si el incumplimiento se produce en contratos de financiación

con terceros y supera determinados importes, el vencimiento anticipado y resolución de dichos contratos.

3. *Exposición al riesgo de tipo de interés variable.*

El Grupo se encuentra expuesto a las variaciones del tipo de interés en la medida en que una parte significativa del coste de la financiación ajena del Grupo se encuentra referenciada a tipos de interés variable (principalmente el Euribor) que se actualizan periódicamente.

A 30 de junio de 2023 un 98,89% de la deuda con entidades de crédito del Grupo estaba referenciado a tipos de interés variable.

En este sentido, y aunque el Grupo continúa evaluando la contratación de productos derivados para limitar el impacto de potenciales subidas del Euribor incrementos adicionales de los tipos de interés supondrían un aumento del gasto financiero y pago por intereses, lo que impactaría negativamente en la caja disponible del Grupo. En este sentido, al cierre del ejercicio 2022 la Sociedad tenía contratada una cobertura de tipo de interés sobre un importe nominal de 150 millones de euros que limita el impacto de cualquier subida de Euribor por encima del 2,25% (Euribor a 3 meses). De igual manera, en enero de 2023 se contrató una nueva cobertura, en este caso sobre un importe nominal de 150 millones de euros, y un cap del 2,5% (Euribor a 3 meses) y en marzo de 2023 otra adicional sobre un nominal de 100 millones de euros que limita las subidas del Euribor a 3 meses por encima del 3% y hasta un máximo del 5%. En caso de que el Euribor estuviera por debajo de dichos porcentajes, tal cobertura no sería de aplicación.

4. *Riesgo de desequilibrio patrimonial de la Sociedad.*

PRISA, en su condición de sociedad matriz del Grupo desarrolla sus actividades a través de un grupo de sociedades dependientes, negocios conjuntos y empresas asociadas, de manera que, actualmente, una parte sustancial de sus ingresos proviene del reparto de dividendos de sus filiales y su consideración como tales a efectos contables. A este respecto, durante el primer semestre de 2023 PRISA no ha registrado ingresos por dividendos.

Una evolución adversa de los negocios del Grupo PRISA podría tener un impacto negativo en los ingresos por dividendos que percibe la Sociedad. Además, una parte significativa de las sociedades del Grupo se encuentra en Latinoamérica por lo que los mencionados dividendos están sujetos, entre otros, al riesgo de tipo de cambio y de devaluación de las monedas extranjeras de los países en los que el Grupo opera. Por otro lado, la Refinanciación ha supuesto una reorganización de la deuda en lo que a prestatarios se refiere, lo que ha supuesto que la totalidad del gasto financiero asociado a la deuda refinanciada se registre ahora en la Sociedad. A este respecto, el tipo de interés de dicha deuda está referenciado a un tipo de interés variable, el Euribor. Asimismo, existe el riesgo de que PRISA, como sociedad cabecera de un grupo de entidades dependientes, registre posibles deterioros en el valor en libros de sus inversiones, cuando el valor en uso de las mismas sea inferior a su valor en libros.

En este sentido, en caso de que la Sociedad no perciba dividendos suficientes de sus filiales para compensar, principalmente, el coste de la financiación de su deuda, de posibles

deterioros de activos e inversiones financieras, posibles contingencias y otros costes operativos de la Sociedad, o en caso de que los dividendos recibidos no tengan la consideración de ingresos por no cumplir con la normativa contable vigente, PRISA incurriría en pérdidas, erosionando su patrimonio neto a nivel individual.

Por tanto, en caso de que la Sociedad incurra en pérdidas en un futuro o estas se acumulen en ejercicios posteriores quedando el patrimonio neto reducido a una cifra inferior a los 2/3 del capital social (fijado en 100.817 miles de euros a 30 de junio de 2023), podría producirse una nueva situación de desequilibrio patrimonial conforme la Ley de Sociedades de Capital. A 30 de junio de 2023 el patrimonio neto de PRISA (como sociedad individual) asciende a 370 millones de euros.

Sin perjuicio de lo anterior, y sin que afecte a una posible situación de desequilibrio patrimonial conforme a la mencionada Ley de Sociedades de Capital (que se mide a partir del patrimonio neto de las sociedades individuales), PRISA ha incurrido en pérdidas a nivel consolidado en ejercicios y periodos pasados, principalmente, por el impacto contable de determinadas operaciones corporativas, acontecimientos extraordinarios y diferencias de conversión, que ha derivado en que el Grupo consolidado presente un patrimonio neto negativo de 421.862 miles de euros a 30 de junio de 2023.

5. *Riesgo de tipo de cambio.*

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones en los tipos de cambio, fundamentalmente por las inversiones financieras realizadas en participaciones en sociedades latinoamericanas, así como por los ingresos y resultados procedentes de dichas inversiones. A 30 de junio de 2023 el 60,7% de los ingresos de explotación del Grupo procedieron de países con moneda funcional distinta el euro.

Una devaluación de las monedas extranjeras de los países en los que opera el Grupo con respecto al euro impactaría de manera adversa en la repatriación de la caja en euros de las sociedades extranjeras del Grupo, por ejemplo, vía dividendos. Asimismo, una evolución desfavorable del efecto cambiario, a raíz de un incremento de los tipos de cambio respecto de las monedas de los principales países en los cuales el Grupo tiene presencia conllevaría un impacto negativo en la cuenta de resultados consolidada y en la caja consolidada del Grupo.

Actualmente, el Grupo no tiene contratados derivados relevantes sobre tipos de cambio. Sin perjuicio de lo anterior, el Grupo sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos que se analizan mensualmente, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio (seguros de cambio, *forwards*, productos estructurados y opciones sobre divisas fundamentalmente) en función de los riesgos y oportunidades que se van identificando a este respecto en los mercados con la finalidad de reducir la volatilidad de las operaciones y resultados de las sociedades del Grupo que operan en el extranjero.

Asimismo, una posible evolución adversa en las economías de los países de Latinoamérica en los que el Grupo está presente podría dar lugar a situaciones de hiperinflación, con el consiguiente impacto negativo en los tipos de cambio.

6. Riesgo de crédito y liquidez, originado, entre otros aspectos, por los elevados costes fijos en el sector de la publicidad y la estacionalidad en los negocios del Grupo.

La situación macroeconómica adversa de los últimos años, consecuencia principalmente de acontecimientos extraordinarios como la crisis sanitaria del COVID-19 en 2020 y 2021 o la guerra en Ucrania han tenido un impacto negativo en la capacidad de generación de caja del Grupo, aumentando las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito.

En este sentido, los negocios dependientes de la publicidad, además de ser altamente dependientes del ciclo económico tienen un porcentaje elevado de costes fijos, y la caída de ingresos publicitarios repercute de manera significativa en los márgenes y en la posición de tesorería, dificultando la puesta en marcha de medidas adicionales para mejorar la eficiencia operativa del Grupo. A 30 de junio de 2023 los ingresos publicitarios representan un 33,7% de los ingresos de explotación del Grupo.

En cuanto a la estacionalidad de los negocios, cabe destacar que, en Media, la publicidad se concentra principalmente en el último trimestre del ejercicio, siendo el primer trimestre un periodo con menor volumen de ingresos publicitarios. En el caso del área de Educación, también el último trimestre es el de mayor volumen de ingresos coincidiendo con el inicio de las Campañas Sur y teniendo en cuenta que se factura la parte más relevante de la venta pública de Brasil. Sin embargo, el segundo trimestre del ejercicio suele ser de poco peso relativo sobre el total del año.

Si bien, en cómputo anual, la estacionalidad de los flujos de efectivo del Grupo no es significativa, dado que los flujos procedentes de las distintas unidades de negocio se compensan mitigando, en gran medida, el efecto de la estacionalidad, la naturaleza estacional de los negocios del Grupo podría dar lugar a algunas tensiones de tesorería durante los periodos en que los cobros son estructuralmente menores.

En cuanto al riesgo de crédito comercial, que se define como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando con ello pérdidas para el Grupo, el Grupo evalúa la antigüedad de los saldos a cobrar y realiza un seguimiento constante de la gestión de los cobros y pagos asociados a todas sus actividades, así como de los vencimientos de la deuda financiera y comercial y analiza de manera recurrente otras vías de financiación con objeto de cubrir las necesidades previstas de tesorería tanto a corto como a medio y largo plazo.

Para mitigar este riesgo el Grupo cuenta con una deuda Super Senior ("*Super Senior Term & Revolving Facilities Agreement*") para atender necesidades operativas por un importe máximo de hasta 240 millones de euros, que se encuentran totalmente dispuestos a 30 de junio de 2023. Asimismo, el resto de filiales del Grupo disponen a 30 de junio de 2023 de pólizas de crédito no dispuestas y otras líneas de crédito por importe de 29,2 millones de euros (*véase nota 10 de las presentes notas explicativas*). Adicionalmente, el Grupo cuenta con una caja disponible por importe de 132,5 millones de euros. Lo anterior, unido a la puesta en marcha de planes específicos para la mejora y gestión eficiente de la liquidez, permitirán afrontar dichas tensiones.

7. *Riesgo de saneamiento contable de los activos intangibles, los fondos de comercio y los créditos fiscales.*

A 30 de junio de 2023 el Grupo tenía registrado en su balance de situación consolidado activos intangibles por importe de 107 millones de euros (11,5% sobre el total del activo), fondos de comercio por importe de 122 millones de euros (13,1 % sobre el total del activo) y activos por impuestos diferidos por importe de 72 millones de euros (7,7 % sobre el total del activo).

En el análisis de la determinación del valor recuperable (conforme a la normativa contable vigente) y, por tanto, en la valoración de los activos intangibles y los fondos de comercio, así como en la estimación de la recuperación de los créditos fiscales, se utilizan estimaciones, realizadas en un momento determinado en función de la mejor información disponible a la fecha. No obstante, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, tales como deterioros en la situación macroeconómica mundial, obliguen a modificar dichas estimaciones a la baja, lo que implicaría el reconocimiento en la cuenta de resultados de pérdidas contables por el efecto de esas nuevas estimaciones negativas en la valoración de los activos intangibles, los fondos de comercio y los créditos fiscales registrados.

Además, y en lo que a créditos fiscales se refiere, existe el riesgo de que se produzcan modificaciones o divergencias en la interpretación de las normas fiscales españolas o de otros países en los que el Grupo opera que afecten a la recuperabilidad de estos activos, junto con la capacidad del Grupo para generar beneficios tributables en el periodo en el que dichos créditos fiscales sigan siendo deducibles.

3.2. Riesgos estratégicos y operativos.

8. *Riesgo macroeconómico asociado a la coyuntura geopolítica o económica.*

Actualmente, la localización geográfica de las actividades del Grupo se concentra en España y en Latinoamérica (Brasil, México, Colombia, Chile y Argentina, entre otros).

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 un 60,7% de los ingresos de explotación del Grupo procedió de los mercados internacionales. Si bien América (Latinoamérica+USA) es un mercado geográfico significativo para el Grupo, España continúa manteniendo un peso relevante al representar en el primer semestre de 2023 (un 39,3%, de los ingresos de explotación del Grupo).

Cualquier cambio adverso que afecte a la economía española o latinoamericana (tales como las tensiones y los acontecimientos militares que se están produciendo en torno a Ucrania, las tensiones comerciales de los últimos años entre Estados Unidos y China, el Brexit y el auge del populismo entre otros) podría afectar al gasto que los clientes del Grupo, presentes o futuros, realizan en los productos y servicios del Grupo y, por tanto también, al Grupo directamente. Asimismo, las operaciones e inversiones de PRISA pueden verse afectadas por diversos riesgos típicos de las inversiones en países con economías emergentes o situaciones de inestabilidad, como son la devaluación de divisas, restricciones a los movimientos de capital, inflación, expropiaciones o nacionalizaciones, alteraciones impositivas o cambios en políticas y normativas.

9. *Riesgo de incremento de los costes de las materias primas y de la inflación derivados de la coyuntura actual.*

En el primer semestre de 2022, el inicio del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y las incertidumbres en torno al mismo, contribuyó a un deterioro paulatino adicional de la coyuntura macroeconómica ocasionando, entre otras cuestiones, perturbaciones, inestabilidad y volatilidad relevantes en los mercados, así como un aumento de la inflación y tensiones en torno a cortes de suministros de gas por parte de Rusia que han empeorado las perspectivas a nivel global, y la incertidumbre con respecto al desarrollo del conflicto, con impactos adversos en el PIB.

Aunque el Grupo no tiene exposición directa a Rusia, las tensiones en torno al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania podrían afectar de forma adversa al Grupo, a través de factores como la inflación, la volatilidad de los precios de la energía o el incremento del coste de las materias primas y otros costes industriales. Si bien, con carácter general, el Grupo PRISA intenta trasladar a los clientes los aumentos de costes operativos y la inflación, no hay garantía de que la Sociedad pueda hacerlo debido a la presión competitiva y a otros factores.

10. *Riesgos de transformación digital, cambios de tendencia y aparición de nuevos actores y competencia en las áreas de Educación y Media.*

Tanto en el sector de Educación como en el sector de Media, la competencia entre compañías, la aparición de nuevos actores y los cambios de tendencias representan amenazas y nuevas oportunidades para los modelos de negocio tradicionales del Grupo.

En el negocio de Educación el Grupo compite tanto con actores tradicionales como con nuevos operadores más digitales enfocados en sistemas educativos que ofrecen contenidos y servicios alternativos y con negocios de menor tamaño (*start ups* educativas, portales online, etc.). Además, existe una tendencia creciente al acceso a contenidos educativos en abierto (normalmente, a través de sitios online), prolifera el mercado de materiales de segunda mano y aumenta el número de colegios que no utilizan libros y que desarrollan nuevos contenidos en el ámbito de la autonomía curricular de los centros. Este conjunto de tendencias, en este entorno competitivo, presiona los precios de los contenidos y servicios educativos a la baja en los principales mercados del Grupo.

En el negocio de Media, en general, los ingresos (publicidad, circulación y otros) continúan viéndose afectados negativamente por el crecimiento de medios alternativos de distribución de contenidos. El usuario ha modificado el acceso al consumo de contenidos: incrementa significativamente el consumo a través de soportes digitales y, a la vez, incorpora la oferta de los nuevos operadores digitales a lo que ofrecen los medios tradicionales. La proliferación de estos medios de distribución de contenidos alternativos ha ampliado notablemente las opciones al alcance de los consumidores, lo que ha derivado en una fragmentación de la audiencia, así como en un incremento de inventarios de espacio publicitario digital disponibles para los anunciantes, lo cual afecta y se espera que continúe afectando a los negocios del área de Media del Grupo.

11. Riesgo de concentración de clientes en el sector público de Educación.

Los principales clientes del negocio de Educación en el mercado de educación pública son los gobiernos y entes de carácter público de las diferentes jurisdicciones en las que opera.

En consecuencia, en caso de que la situación económica de estos países se deteriore, se produzcan cambios normativos o en las políticas públicas o no se renueven las relaciones contractuales vigentes, sin que el Grupo pueda sustituirlos por otros en condiciones materialmente similares, podría producirse un impacto negativo.

12. Riesgo de deterioro del mercado publicitario del área de Media.

Una parte relevante de los ingresos de explotación del Grupo PRISA provienen del mercado publicitario, en su negocio del área de Media. Durante el primer semestre del ejercicio 2023 los ingresos publicitarios del área de Media del Grupo representaron un 33,7% de los ingresos de explotación del Grupo.

Con carácter general, el gasto de los anunciantes tiende a ser cíclico y es un reflejo de la situación y perspectivas económicas generales. Es por ello que, en el caso de que se produjera un empeoramiento de las magnitudes macroeconómicas en los países en los que el Grupo opera, las perspectivas de inversión publicitaria de los anunciantes podrían verse afectadas negativamente.

La Sociedad no puede predecir la evolución del mercado publicitario en el corto, medio y largo plazo, y dado el gran componente de gastos fijos asociado a los negocios con un peso elevado de ingresos publicitarios, una caída de los ingresos publicitarios repercutiría directamente en los márgenes y resultados del negocio de Media, con el consiguiente impacto negativo en el Grupo.

13. Riesgo asociado a la dependencia del Grupo PRISA de los sistemas de TI (ciberseguridad).

Los negocios en los que opera el Grupo dependen, en gran medida, de sistemas de tecnologías de la información ("TI"), tanto en lo que se refiere a "back office" (sistemas que utilizan los negocios para operar sus negocios: *Enterprise Resource Planning* (ERP), gestor de contenidos, pauta publicitaria, emisión, etc.), como en el "front office" y las soluciones que los negocios del Grupo ofrecen al mercado como parte de su propuesta de valor: desde las webs y apps de las propiedades digitales en el área de Media, hasta la plataforma tecnológica y los sistemas educativos en el área de Educación.

Los sistemas de TI están expuestos a vulnerabilidades, tales como el mal funcionamiento de hardware y software, los virus informáticos, la piratería o los daños físicos sufridos por los centros de TI. En particular, el Grupo opera en un entorno de ciberamenazas crecientes en los últimos años.

Es por ello que los sistemas de TI necesitan actualizaciones periódicas, alguna de las cuales se realizan con carácter preventivo. No obstante, es posible que el Grupo no pueda implementar las actualizaciones necesarias en el momento adecuado o que las actualizaciones oportunas no

funcionen como estaba previsto. Además, es posible que el Grupo no tenga la capacidad suficiente para identificar vulnerabilidades técnicas y debilidades de seguridad en los procesos operativos, así como en la capacidad de detección y reacción ante incidentes. Aunque el Grupo tiene externalizado con varios proveedores tecnológicos los servicios de gestión de tecnologías de la información y el desarrollo de proyectos de innovación en algunas sociedades del Grupo, si la prestación de estos servicios no continuara o se transfiriera a nuevos proveedores, las operaciones del Grupo podrían verse afectadas.

14. *Riesgo por la proliferación de regulación sectorial.*

El Grupo PRISA opera en sectores regulados y, por tanto, está expuesto a riesgos regulatorios y administrativos que podrían afectar negativamente a sus negocios.

En concreto, el negocio de radio del Grupo está sujeto a la obligación de disponer de concesiones o licencias en función del país en el que el Grupo opera para el desarrollo de esta actividad. Estas concesiones y licencias son obtenidas directamente por el Grupo o a través de terceros mediante la suscripción de los correspondientes contratos de arrendamiento de licencias. Existe el riesgo por tanto de que las actuales licencias no se renueven por diversos factores (alguno de los cuales puede estar fuera de control del Grupo), de que se modifiquen o se revoken, así como de que a la finalización de los contratos de arrendamientos de licencias vigentes los terceros en cuestión no quieran renovarlos con el Grupo o se renueven en peores condiciones.

Asimismo, el negocio de Educación del Grupo está sujeto a las políticas educativas aprobadas por los gobiernos de los países en los que opera. En este sentido, el negocio de Educación podría verse afectado por cambios legislativos derivados, por ejemplo, de la sucesión de gobiernos, de cambios en los procedimientos de contratación con las administraciones públicas o por la necesidad de obtener autorizaciones administrativas previas respecto a su contenido. Las modificaciones curriculares obligan al Grupo a modificar sus contenidos educativos, lo que requiere a su vez de la realización de inversiones adicionales, por lo que existe el riesgo de que el retorno de estas inversiones sea menor del esperado.

15. *Riesgo regulatorio en materia de defensa de la competencia y control de concentraciones económicas.*

Los negocios de PRISA están sujetos a abundante regulación en materia de defensa de la competencia, control de concentraciones económicas o legislación antimonopolio, tanto internacional como local.

En este sentido, el Grupo está expuesto al riesgo derivado de potenciales incumplimientos de la normativa de defensa de la competencia o de control de concentraciones económicas que resulte de aplicación, lo que, a su vez, expone al Grupo al riesgo de que las autoridades y organismos de competencia de los países en los que opera puedan iniciar expedientes sancionadores contra el Grupo. Esto podría derivar, eventualmente, en la imposición de sanciones económicas al Grupo y dañar su reputación en los mercados en los que opera.

16. Riesgo de litigios y reclamaciones de terceros.

Las sociedades del Grupo PRISA están expuestas a reclamaciones de terceros, así como a procedimientos administrativos, judiciales y de arbitraje, surgidos como consecuencia del desarrollo de sus actividades y negocios sobre los que no puede predecir su alcance, contenido o resultado. Además, en el desarrollo de sus actividades y negocios, el Grupo está expuesto a potenciales responsabilidades y reclamaciones en el ámbito de sus relaciones laborales. Asimismo, Prisa está expuesta a responsabilidades por los contenidos de sus publicaciones y programas.

Aun cuando los litigios y contingencias de acaecimiento probable (probabilidad superior al 50%) se encuentran debidamente provisionados, existe una serie de litigios de elevada cuantía respecto de los que no se ha dotado provisión alguna, al haber sido catalogados como de riesgo posible o remoto por los asesores legales internos y externos del Grupo.

17. Riesgo asociado a la propiedad intelectual.

Los negocios del Grupo dependen, en gran medida, de derechos de propiedad intelectual e industrial, incluyendo, entre otros, marcas, contenido literario o tecnología internamente desarrollada por el Grupo. Las marcas y otros derechos de propiedad intelectual e industrial constituyen uno de los pilares del éxito y del mantenimiento de la ventaja competitiva del Grupo. Sin embargo, existe el riesgo de que terceros, sin la autorización de la Sociedad, traten de copiar u obtener y utilizar de manera indebida los contenidos, servicios o tecnología desarrollada por el Grupo.

Del mismo modo, los recientes avances tecnológicos han facilitado sobremanera la reproducción y distribución no autorizada de contenidos a través de diversos canales, dificultando la ejecución de los mecanismos de protección asociados a los derechos de propiedad intelectual e industrial. Además, la presencia internacional del Grupo comporta el riesgo de que este no sea capaz de proteger los derechos de propiedad intelectual e industrial de manera eficiente en todas las jurisdicciones en las que opera.

18. Riesgo derivado del incremento de las contraprestaciones por uso de derechos de propiedad intelectual de terceros.

El Grupo, para hacer uso de derechos de propiedad intelectual de terceros, cuenta con autorizaciones no exclusivas otorgadas, a cambio de una contraprestación, por entidades de gestión de estos derechos.

En la medida en que el Grupo no interviene en la determinación de la contraprestación económica por el uso de estos derechos, existe el riesgo de que variaciones significativas al alza en el importe de estas contraprestaciones tengan un impacto negativo en los negocios del Grupo.

19. Riesgo asociado a la protección de datos.

El Grupo dispone de una gran cantidad de datos de carácter personal con ocasión del desarrollo de sus negocios, incluyendo datos relativos a empleados, lectores o estudiantes. Por

lo mismo, el Grupo está sujeto a normas en materia de protección de datos en diversos países en los que opera.

La creciente actividad digital de los negocios del Grupo implica un especial riesgo relacionado con la gestión informática de los datos personales, que se podría concretar en la ocurrencia de brechas de seguridad de diverso alcance y severidad.

El incumplimiento de esta normativa podría derivar en un daño reputacional para el Grupo y en el pago de multas significativas. Asimismo, cualquier revelación de estos datos de carácter personal, por parte de terceros no autorizados o empleados, podría afectar a la reputación del Grupo, limitar su capacidad para atraer y retener a los consumidores o exponerlo a reclamaciones por los daños sufridos por los individuos a los que se refiere la información de carácter personal.

3.3. Riesgos ESG.

Véase apartado 5 del Informe de gestión consolidado del ejercicio 2022.

3.4. Riesgos de cumplimiento penal.

Véase apartado 5 del Informe de gestión consolidado del ejercicio 2022.

3.5. Riesgos reputacionales.

Véase apartado 5 del Informe de gestión consolidado del ejercicio 2022.

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE. PERSPECTIVAS DE EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS: FACTORES Y TENDENCIAS CLAVE

La perspectiva de evolución del Grupo es continuar con su hoja de ruta estratégica, con foco prioritario en la generación de valor añadido a través de la transformación digital y la apuesta por los modelos de suscripción, para la consiguiente maximización de los resultados de sus negocios a futuro, refuerzo de la estructura de balance, generación de caja y disminución de deuda.

Los últimos años han venido marcados por un entorno general de volatilidad, incertidumbre, complejidad y ambigüedad casi constantes, que dificultan la previsibilidad del comportamiento a futuro de los negocios, especialmente en el medio y largo plazo.

Según la edición más reciente del informe “Perspectivas económicas mundiales” del Banco Mundial (junio 2023), el crecimiento mundial se está desacelerando debido a las turbulencias del sector financiero, la elevada inflación, la continuación de las perturbaciones causadas por la invasión de Rusia a Ucrania y los tres años de la pandemia del COVID-19. Se prevé que el crecimiento mundial se desacelere del 3,1% en 2022 al 2,1% en 2023.

En general, tanto el negocio de Educación como los negocios de Medios se ven influidos por el entorno macroeconómico, y variables como el PIB, la inflación, la evolución de los tipos de

cambio o los tipos de interés afectan a la evolución de ambos negocios en términos de ingresos, gastos y generación de caja. No obstante, el negocio de Educación es un negocio más resiliente y con una menor vinculación al ciclo económico de los países en los que opera que el negocio de Media.

Además de por la evolución macroeconómica, el negocio de Media se ve especialmente afectado por el comportamiento del mercado publicitario en España y Latinoamérica, que a su vez está impactado por cómo esté evolucionando la economía en estas zonas.

En cuanto al ámbito macroeconómico, según las proyecciones del FMI para el ejercicio 2023 (datos de abril 2023), la tasa de crecimiento del PIB de las economías avanzadas será del +1,3% (frente al 2,7% en 2022). Para España, el FMI espera un crecimiento del +1,5% (5,5% en 2022); aunque el Banco de España en sus últimas previsiones del mes de junio, ha mejorado el crecimiento previsto para el 2023 hasta el 2,3%. Por su parte, los principales países en los que PRISA está presente en Latinoamérica también experimentan una ralentización de su crecimiento en 2023, según las proyecciones del FMI: Brasil crecerá un +0,9% (+2,9% en 2022), México un +1,8% (+3,1% en 2022), Colombia un +1,0% (+7,5% en 2022), Perú un +2,4% (+2,7% en 2022), Argentina un +0,2% (+5,2% en 2022) y Chile decrecerá -1,0% (+2,4% en 2022). Para el conjunto de Latinoamérica se estima un crecimiento del +1,6% en 2023 (+4,0% en 2022).

En línea con la evolución de los indicadores económicos en Latinoamérica, los resultados del Grupo también se ven afectados por la volatilidad de los tipos de cambio. En el primer semestre de 2023 la mayor parte de las monedas de los países Latinoamericanos se han apreciado.

En este entorno, tal como ha venido haciendo en las últimas décadas, el Grupo seguirá trabajando en adaptarse a la nueva realidad de sus negocios, definiendo y ejecutando las iniciativas que puedan resultar necesarias: contención de costes (permitiendo absorber los incrementos de inflación), control riguroso de inversiones, desarrollo de nuevas fuentes de ingresos, transformación y flexibilización de los modelos de negocio, etc.

Otro de los factores que inciden en la evolución futura de los negocios de PRISA es el ciclo publicitario. El 33,7% de los ingresos de explotación del Grupo en el primer semestre de 2023 proviene de la publicidad. Los negocios de Medios, dependientes de los ingresos de publicidad en gran medida, tienen un alto porcentaje de costes fijos, por lo que las variaciones significativas de los ingresos publicitarios repercuten de manera relevante en los resultados, produciendo una mejora o empeoramiento de los márgenes y de la posición de tesorería del Grupo.

En este sentido, tras la drástica caída de la inversión publicitaria del 2020 por la pandemia del COVID-19, el mercado publicitario se ha recuperado en parte gracias al crecimiento de los años 2021 y 2022 (aunque el 2022 se vio algo afectado por las consecuencias macroeconómicas de la guerra en Ucrania). En lo que va de 2023, el mercado publicitario continúa creciendo en su comparativa interanual. Así, la publicidad del Grupo ha crecido en el primer semestre de 2023 un +5,0% respecto al año anterior.

Según las estimaciones a junio del último informe de i2P de mayo 2023, en España el mercado publicitario total ha crecido un +2,5% hasta junio y el mercado en el que los medios de PRISA

están presentes ha crecido un +3,9%. Los ingresos publicitarios del Grupo en España han crecido un +8,2% (publicidad bruta) a junio de 2023 respecto al 2022 (estimado). i2P en su último informe de junio 2023, proyecta para el total del año 2023 un crecimiento publicitario total del 3,5% y del 3,3% para el mercado en el que los medios de PRISA están presentes.

PRISA Media en relación con el mercado publicitario en 2023 prevé mejorar cuota en los mercados que está presente gracias al liderazgo de sus marcas.

En Latinoamérica, el mercado publicitario también se recuperó a lo largo de 2021 y 2022 del impacto de la pandemia. En cambio, en el año 2023 se estiman las siguientes caídas de mercado publicitario: -10% en Colombia (según Asomédios, mayo 2023) y -1% en Chile (según Asociación de Agencias de Medios, mayo 2023). Por su parte, PRISA ha caído en el primer semestre de 2023 un -9% en Colombia, mientras que en Chile ha crecido un +12% respecto al 2022 (datos de publicidad bruta, en moneda local).

De acuerdo con la hoja de ruta estratégica sobre la que el Grupo viene trabajando, los negocios de Medios seguirán evolucionando y reduciendo su dependencia del comportamiento del mercado publicitario offline y los formatos tradicionales; poniendo cada vez más foco, no solo en el anunciante tradicional, sino también en el consumidor de contenidos y los nuevos formatos digitales. Cabe destacar la apuesta por la transformación digital y el desarrollo de modelos de suscripción. Hechos tan relevantes como el lanzamiento del modelo de pago por suscripción digital de El País, que alcanza los 271 mil suscriptores, o el desarrollo de la propuesta de valor en torno al concepto de “audio”, ponen de manifiesto la importancia de esta tendencia.

Por otro lado, PRISA cuenta con el negocio de Educación, no tan dependiente del ciclo económico, que en el primer semestre de 2023 representa un 53,4% de los ingresos de explotación del Grupo. Aunque el negocio de Educación es más resiliente en general al ciclo económico, la pandemia COVID-19 impactó de forma negativa, sobre todo en la evolución de las campañas de venta didáctica tradicional. Sin embargo, la pandemia supuso también una oportunidad de acelerar la transformación digital hacia los modelos de suscripción gracias al mayor uso de las plataformas online para la educación, que se ha impulsado precisamente durante esta etapa en que no era posible un modelo de enseñanza presencial.

En 2022, la reapertura de colegios permitió una campaña comercial más eficiente y con cada vez mayor demanda de los modelos digitales que ha implicado la recuperación en ingresos de Santillana. Los modelos de suscripción (sistemas educativos), basados en una metodología de enseñanza híbrida (online y offline, presencial y a distancia, papel y digital, escuela y hogar, etc.), han continuado creciendo en el primer semestre de 2023, lo que confirma la importancia de la estrategia de transformación en Santillana.

En cualquiera de los escenarios de evolución, la hoja de ruta estratégica del negocio de Educación tendrá como focos prioritarios mantener el posicionamiento de liderazgo y maximizar el crecimiento apalancado en modelos de suscripción, apostando por estos formatos y metodologías cada vez más híbridos, con peso creciente del componente digital.

Una parte importante de la estrategia del Grupo y sus negocios se apoya en el desarrollo digital: desde una evolución continua de la propuesta de valor (cada vez más digital) hasta

modelos de negocio más enfocados en la monetización en el ámbito digital (modelos de suscripción, nuevos formatos), pasando, por ejemplo, por el despliegue de plataformas tecnológicas adecuadas a la realidad de los negocios, o el desarrollo de capacidades de gestión y explotación de los datos de los usuarios.

Las audiencias digitales del Grupo continúan mostrando cifras relevantes. PRISA Media alcanzó en el primer semestre de 2023 una media mensual de 231 millones de navegadores únicos, 9 millones de usuarios registrados (+34% respecto a 2022) y 50 millones de descargas de audio (+4% respecto a 2022); a lo que se unen los 271 mil suscriptores digitales de El País. Por su parte, el ecosistema digital educativo de Santillana continúa su expansión evolucionando y enriqueciendo su oferta, adaptándose a la vuelta de la presencialidad en las aulas, además de mantener niveles de uso de la plataforma educativa superiores a registros previos a la pandemia. En este sentido, la pandemia ha contribuido a intensificar el uso de las tecnologías para el consumo de información, la educación o el entretenimiento, favoreciendo el crecimiento de las audiencias digitales del Grupo.

La tendencia del Grupo para los próximos años también será, por tanto, seguir apostando decididamente por el desarrollo digital en sus dos unidades de negocio, Media y Educación.

ANEXO I

GENERAL

1er

INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL AÑO

2023

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO

30/06/2023

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación Social: PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.

Domicilio Social: Gran Vía, 32

C.I.F.

A28297059

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA

III. DECLARACIÓN/(ES) DE LOS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales resumidas que se presentan, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, o de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Observaciones a la declaración/(es) anterior/(es):

Persona/(s) que asume/(n) la responsabilidad de esta información:

De conformidad con el poder delegado por el Consejo de Administración, el secretario del Consejo ha comprobado que el informe financiero semestral ha sido firmado por los administradores

Nombre/Denominación social	Cargo:
D. JOSEPH MARIE OUGHOURLIAN	PRESIDENTE
D. FERNANDO CARRILLO FLÓREZ	VICEPRESIDENTE 1º
Dª. MARIA PILAR GIL MIGUEL	VICEPRESIDENTE 2º
D. MIGUEL ÁNGEL BARROSO AYATS	VOCAL
Dª. BÉATRICE DE CLERMONT-TONNERRE	VOCAL
D. FRANCISCO ANTONIO CUADRADO PEREZ	VOCAL
Dª. CARMEN FERNÁNDEZ DE ALARCÓN ROCA	VOCAL
Dª. MARGARITA GARIJO GÓMEZ	VOCAL
Dª. MARIA JOSÉ MARÍN REY-STOLLE	VOCAL
D. CARLOS NUÑEZ MURIAS	VOCAL
D. MANUEL POLANCO MORENO	VOCAL
Dª. MARÍA TERESA QUIRÓS ÁLVAREZ	VOCAL
Dª. ISABEL SÁNCHEZ GARCÍA	VOCAL
D. JAVIER SANTISO GUIMARAS	VOCAL
D. ANDRÉS VARELA ENTRECANALES	VOCAL

Fecha de firma de este informe semestral por el órgano de administración correspondiente: 25-07-2023

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

1. BALANCE INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL) (1/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2023	PERIODO ANTERIOR 31/12/2022
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0040	1.253.255	1.270.536
1. Inmovilizado intangible:	0030	55	66
a) Fondo de comercio	0031		
b) Otro inmovilizado intangible	0032	55	66
2. Inmovilizado material	0033	436	444
3. Inversiones inmobiliarias	0034		
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0035	1.239.854	1.265.801
5. Inversiones financieras a largo plazo	0036	10.507	4.132
6. Activos por impuesto diferido	0037	2.403	93
7. Otros activos no corrientes	0038		
B) ACTIVO CORRIENTE	0085	34.583	28.818
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0050	20	210
2. Existencias	0055		
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	0060	1.488	2.445
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0061	1.423	1.435
b) Otros deudores	0062	27	20
c) Activos por impuesto corriente	0063	38	990
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0064	20.931	15.730
5. Inversiones financieras a corto plazo	0070	558	
6. Periodificaciones a corto plazo	0071	143	238
7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0072	11.443	10.195
TOTAL ACTIVO (A + B)	0100	1.287.838	1.299.354

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

1. BALANCE INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL) (2/2)

Uds.: Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		PERIODO ACTUAL 30/06/2023	PERIODO ANTERIOR 31/12/2022
A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)	0195	370.466	282.547
A.1) FONDOS PROPIOS	0180	370.466	282.547
1. Capital:	0171	100.817	74.065
a) Capital escriturado	0161	100.817	74.065
b) Menos: Capital no exigido	0162		
2. Prima de emisión	0172	89.319	17.088
3. Reservas	0173	280.879	282.751
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	0174	(1.120)	(401)
5. Resultados de ejercicios anteriores	0178	(90.956)	
6. Otras aportaciones de socios	0179		
7. Resultado del periodo	0175	(38.536)	(90.956)
8. Menos: Dividendo a cuenta	0176		
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	0177	30.063	
A.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	0188		
1. Activos financieros disponibles para la venta	0181		
2. Operaciones de cobertura	0182		
3. Otros	0183		
A.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	0194		
B) PASIVO NO CORRIENTE	0120	876.250	973.464
1. Provisiones a largo plazo	0115	2.416	2.145
2. Deudas a largo plazo:	0116	873.834	971.319
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	0131	873.834	971.319
b) Otros pasivos financieros	0132		
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0117		
4. Pasivos por impuesto diferido	0118		
5. Otros pasivos no corrientes	0135		
6. Periodificaciones a largo plazo	0119		
C) PASIVO CORRIENTE	0130	41.122	43.343
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0121		
2. Provisiones a corto plazo	0122	3.320	3.320
3. Deudas a corto plazo:	0123	25.143	22.835
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	0133	14.785	12.477
b) Otros pasivos financieros	0134	10.358	10.358
4. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0129	9.216	13.052
5. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	0124	3.443	4.136
a) Proveedores	0125		42
b) Otros acreedores	0126	3.443	4.094
c) Pasivos por impuesto corriente	0127		
6. Otros pasivos corrientes	0136		
7. Periodificaciones a corto plazo	0128		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	0200	1.287.838	1.299.354

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL (ELABORADA UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL(2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)	ACUMULADO ACTUAL 30/06/2023	ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2022
(+) Importe neto de la cifra de negocios	0205			2.387	2.077
(+/-) Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0206				
(+) Trabajos realizados por la empresa para su activo	0207				
(-) Aprovisionamientos	0208				
(+) Otros ingresos de explotación	0209			37	98
(-) Gastos de personal	0217			(2.628)	(2.214)
(-) Otros gastos de explotación	0210			(2.854)	(3.565)
(-) Amortización del inmovilizado	0211			(40)	(480)
(+) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0212				
(+) Excesos de provisiones	0213				
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0214				
(+/-) Otros resultados	0215				
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	0245			(3.098)	(4.084)
(+) Ingresos financieros	0250			669	4
(-) Gastos financieros	0251			(37.889)	(59.199)
(+/-) Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0252			(6.052)	(255)
(+/-) Diferencias de cambio	0254			(2)	9
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0255			4.035	1.695
= RESULTADO FINANCIERO	0256			(39.239)	(57.746)
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0265			(42.337)	(61.830)
(+/-) Impuesto sobre beneficios	0270			4.166	5.467
= RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	0280			(38.171)	(56.363)
(+/-) Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0285			(365)	(28)
= RESULTADO DEL PERIODO	0300			(38.536)	(56.391)

BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	0290			(0,05)	(0,08)
Diluido	0295			(0,05)	(0,08)

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL

A. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2023	PERIODO ANTERIOR 30/06/2022
A) RESULTADO DEL PERIODO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	0305	(38.536)	(56.391)
B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO:	0310		
1. Por valoración de instrumentos financieros:	0320		
a) Activos financieros disponibles para la venta	0321		
b) Otros ingresos/(gastos)	0323		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	0330		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0340		
4. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	0344		
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0343		
6. Efecto impositivo	0345		
C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	0350		
1. Por valoración de instrumentos financieros:	0355		
a) Activos financieros disponibles para la venta	0356		
b) Otros ingresos/(gastos)	0358		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	0360		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0366		
4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0365		
5. Efecto impositivo	0370		
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B + C)	0400	(38.536)	(56.391)

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL

B. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (1/2) (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
		Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del periodo	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo final al 01/01/2023	3010	74.065	299.839	(401)	(90.956)				282.547
Ajuste por cambios de criterio contable	3011								
Ajuste por errores	3012								
Saldo inicial ajustado	3015	74.065	299.839	(401)	(90.956)				282.547
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	3020				(38.536)				(38.536)
II. Operaciones con socios o propietarios	3025	26.752	71.845	(719)		30.063			127.941
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3026	26.752	72.231			(98.983)			
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3027		(257)			3.043			2.786
3. Distribución de dividendos	3028								
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3029		(129)	(719)					(848)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3030								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3032					126.003			126.003
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3035		(92.442)		90.956				(1.486)
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3036								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3037		(90.956)		90.956				
3. Otras variaciones	3038		(1.486)						(1.486)
Saldo final al 30/06/2023	3040	100.817	279.242	(1.120)	(38.536)	30.063			370.466

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL

B. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (2/2) (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
		Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del periodo	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo final al 01/01/2022 (periodo comparativo)	3050	70.865	228.122	(1.320)	55.593				353.260
Ajuste por cambios de criterio contable	3051								
Ajuste por errores	3052								
Saldo inicial ajustado (periodo comparativo)	3055	70.865	228.122	(1.320)	55.593				353.260
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	3060				(56.391)				(56.391)
II. Operaciones con socios o propietarios	3065	3.200	15.629	592					19.421
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3066	3.200	17.088						20.288
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3067								
3. Distribución de dividendos	3068								
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3069		(1.459)	592					(867)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3070								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3072								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3075		55.765		(55.593)				172
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3076								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3077		55.593		(55.593)				
3. Otras variaciones	3078		172						172
Saldo final al 30/06/2022 (periodo comparativo)	3080	74.065	299.516	(728)	(56.391)				316.462

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

4. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2023	PERIODO ANTERIOR 30/06/2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	0435	(39.053)	(18.146)
1. Resultado antes de impuestos	0405	(42.337)	(61.830)
2. Ajustes del resultado:	0410	39.480	57.670
(+) Amortización del inmovilizado	0411	40	480
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	0412	39.440	57.190
3. Cambios en el capital corriente	0415	(516)	(150)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	0420	(35.680)	(13.836)
(-) Pagos de intereses	0421	(32.661)	(4.079)
(+) Cobros de dividendos	0422		
(+) Cobros de intereses	0423	49	
(+/-) Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	0430	182	315
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	0425	(3.250)	(10.072)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	0460	30.007	(82)
1. Pagos por inversiones:	0440	(21)	(624)
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	0441		(624)
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	0442	(21)	
(-) Otros activos financieros	0443		
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0459		
(-) Otros activos	0444		
2. Cobros por desinversiones:	0450	30.028	542
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	0451	30.028	542
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	0452		
(+) Otros activos financieros	0453		
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0461		
(+) Otros activos	0454		
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3)	0490	10.294	17.654
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	0470	126.731	(94)
(+) Emisión	0471	127.579	
(-) Amortización	0472		
(-) Adquisición	0473	(848)	(94)
(+) Enajenación	0474		
(+) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0475		
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	0480	(116.173)	17.748
(+) Emisión	0481		17.748
(-) Devolución y amortización	0482	(116.173)	
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0485	(264)	
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0492		
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	0495	1.248	(574)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	0499	10.195	10.764
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	0500	11.443	10.190

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

		PERIODO ACTUAL 30/06/2023	PERIODO ANTERIOR 30/06/2022
(+) Caja y bancos	0550	11.443	10.190
(+) Otros activos financieros	0552		
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0553		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	0600	11.443	10.190

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

5. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		P. ACTUAL 30/06/2023	P. ANTERIOR 31/12/2022
A) ACTIVO NO CORRIENTE	1040	453.602	425.934
1. Inmovilizado intangible:	1030	228.693	222.163
a) Fondo de comercio	1031	121.589	117.220
b) Otro inmovilizado intangible	1032	107.104	104.943
2. Inmovilizado material	1033	100.483	103.294
3. Inversiones inmobiliarias	1034	14	12
4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	1035	35.173	33.123
5. Activos financieros no corrientes	1036	7.334	8.386
a) A valor razonable con cambios en resultados	1047		
De los cuales "Designados en el momento inicial"	1041		
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	1042		
De los cuales "Designados en el momento inicial"	1043		
c) A coste amortizado	1044	7.334	8.386
6. Derivados no corrientes	1039	10.352	3.977
a) De cobertura	1045	10.352	3.977
b) Resto	1046		
7. Activos por impuesto diferido	1037	71.553	54.979
8. Otros activos no corrientes	1038		
B) ACTIVO CORRIENTE	1085	474.212	556.739
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	1050	703	841
2. Existencias	1055	71.215	74.693
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	1060	256.219	290.181
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1061	182.948	226.046
b) Otros deudores	1062	73.271	64.135
c) Activos por impuesto corriente	1063		
4. Activos financieros corrientes	1070	3.535	1.528
a) A valor razonable con cambios en resultados	1080		
De los cuales "Designados en el momento inicial"	1081		
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	1082		
De los cuales "Designados en el momento inicial"	1083		
c) A coste amortizado	1084	3.535	1.528
5. Derivados corrientes	1076		
a) De cobertura	1077		
b) Resto	1078		
6. Otros activos corrientes	1075		
7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1072	142.540	189.496
TOTAL ACTIVO (A + B)	1100	927.814	982.673

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

5. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)

Uds.: Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		P. ACTUAL 30/06/2023	P. ANTERIOR 31/12/2022
A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)	1195	(421.862)	(532.160)
A.1) FONDOS PROPIOS	1180	(363.281)	(458.652)
1. Capital	1171	100.817	74.065
a) Capital escriturado	1161	100.817	74.065
b) Menos: Capital no exigido	1162		
2. Prima de emisión	1172	89.319	17.088
3. Reservas	1173	31.196	121.619
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	1174	(1.120)	(401)
5. Resultados de ejercicios anteriores	1178	(577.303)	(658.074)
6. Otras aportaciones de socios	1179		
7. Resultado del periodo atribuido a la entidad controladora	1175	(36.253)	(12.949)
8. Menos: Dividendo a cuenta	1176		
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	1177	30.063	
A.2) OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	1188	(72.257)	(87.583)
1. Partidas que no se reclasifican al resultado del periodo	1186		
a) Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	1185		
b) Otros	1190		
2. Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo	1187	(72.257)	(87.583)
a) Operaciones de cobertura	1182		
b) Diferencias de conversión	1184	(72.257)	(87.583)
c) Participación en otro resultado integral por las inversiones en negocios conjuntos y otros	1192		
d) Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1191		
e) Otros	1183		
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA (A.1 + A.2)	1189	(435.538)	(546.235)
A.3) PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	1193	13.676	14.075
B) PASIVO NO CORRIENTE	1120	970.820	1.073.345
1. Subvenciones	1117	530	419
2. Provisiones no corrientes	1115	16.195	15.308
3. Pasivos financieros no corrientes:	1116	931.583	1.034.783
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1131	881.058	980.848
b) Otros pasivos financieros	1132	50.525	53.935
4. Pasivos por impuesto diferido	1118	20.027	19.894
5. Derivados no corrientes	1140		
a) De cobertura	1141		
b) Resto	1142		
6. Otros pasivos no corrientes	1135	2.485	2.941
C) PASIVO CORRIENTE	1130	378.856	441.488
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	1121	462	424
2. Provisiones corrientes	1122	5.178	6.166
3. Pasivos financieros corrientes:	1123	55.855	63.656
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1133	38.356	30.824
b) Otros pasivos financieros	1134	17.499	32.832
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1124	283.219	329.739
a) Proveedores	1125	204.353	254.800
b) Otros acreedores	1126	78.866	74.939
c) Pasivos por impuesto corriente	1127		
5. Derivados corrientes	1145		
a) De cobertura	1146		
b) Resto	1147		
6. Otros pasivos corrientes	1136	34.142	41.503
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)	1200	927.814	982.673

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

6. ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)	ACUMULADO ACTUAL 30/06/2023	ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2022
(+) Importe neto de la cifra de negocios	1205			431.884	381.690
(+/-) Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1206				
(+) Trabajos realizados por la empresa para su activo	1207			166	334
(-) Aprovisionamientos	1208			(71.347)	(61.550)
(+) Otros ingresos de explotación	1209			6.866	4.014
(-) Gastos de personal	1217			(159.380)	(145.543)
(-) Otros gastos de explotación	1210			(141.636)	(136.333)
(-) Amortización del inmovilizado	1211			(33.267)	(34.787)
(+) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1212				
(+/-) Deterioro del inmovilizado	1214			(194)	176
(+/-) Resultado por enajenaciones del inmovilizado	1216			1.790	2.118
(+/-) Otros resultados	1215				
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1245			34.882	10.119
(+) Ingresos financieros	1250			5.581	2.867
a) Ingresos por intereses calculados según el método del tipo de interés efectivo	1262				
b) Resto	1263			5.581	2.867
(-) Gastos financieros	1251			(61.846)	(85.334)
(+/-) Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1252			(6.054)	59.424
(+/-) Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a coste amortizado a activos financieros a valor razonable	1258				
(+/-) Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral a activos financieros a valor razonable	1259				
(+/-) Diferencias de cambio	1254			(3.146)	603
(+/-) Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	1255				
(+/-) Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1257				
a) Instrumentos financieros a coste amortizado	1260				
b) Resto de instrumentos financieros	1261				
= RESULTADO FINANCIERO	1256			(65.465)	(22.440)
(+/-) Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1253			376	3.475
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1265			(30.207)	(8.846)
(+/-) Impuesto sobre beneficios	1270			(5.844)	(5.524)
= RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1280			(36.051)	(14.370)
(+/-) Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	1285			(350)	
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	1288			(36.401)	(14.370)
a) Resultado atribuido a la entidad controladora	1300			(36.253)	(13.996)
b) Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	1289			(148)	(374)

BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	1290			(0,05)	(0,02)
Diluido	1295			(0,05)	(0,02)

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

7. OTRO RESULTADO INTEGRAL (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)	PERIODO ACTUAL 30/06/2023	PERIODO ANTERIOR 30/06/2022
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	1305			(36.401)	(14.370)
B) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO DEL PERIODO:	1310			(45)	
1. Por revalorización/(reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles	1311				
2. Por ganancias y pérdidas actuariales	1344			(45)	
3. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1342				
4. Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	1346				
5. Resto de ingresos y gastos que no se reclasifican al resultado del periodo	1343				
6. Efecto impositivo	1345				
C) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL PERIODO:	1350			16.148	25.056
1. Operaciones de cobertura:	1360				
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1361				
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1362				
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	1363				
d) Otras reclasificaciones	1364				
2. Diferencias de conversión:	1365			12.138	22.404
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1366			11.843	21.758
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1367			295	646
c) Otras reclasificaciones	1368				
3. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:	1370			4.010	2.652
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1371			4.010	2.652
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1372				
c) Otras reclasificaciones	1373				
4. Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral:	1381				
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1382				
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1383				
c) Otras reclasificaciones	1384				
5. Resto de ingresos y gastos que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:	1375				
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1376				
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1377				
c) Otras reclasificaciones	1378				
6. Efecto impositivo	1380				
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO (A + B + C)	1400			(20.298)	10.686
a) Atribuidos a la entidad controladora	1398			(20.615)	9.166
b) Atribuidos a participaciones no controladoras	1399			317	1.520

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

8. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL		Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora						Participaciones no controladoras	Total Patrimonio neto
		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor		
		Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del periodo atribuido a la entidad controladora	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo final al 01/01/2023	3110	74.065	(519.367)	(401)	(12.949)		(87.583)	14.075	(532.160)
Ajuste por cambios de criterio contable	3111								
Ajuste por errores	3112								
Saldo Inicial ajustado	3115	74.065	(519.367)	(401)	(12.949)		(87.583)	14.075	(532.160)
I. Resultado Integral Total del periodo	3120		312		(36.253)		15.326	317	(20.298)
II. Operaciones con socios o propietarios	3125	26.752	71.845	(719)		30.063		(610)	127.331
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3126	26.752	72.231			(98.983)			
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3127		(257)			3.043			2.786
3. Distribución de dividendos	3128							(610)	(610)
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3129		(129)	(719)					(848)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3130								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3132					126.003			126.003
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3135		(9.578)		12.949			(106)	3.265
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3136								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3137		(12.949)		12.949				
3. Otras variaciones	3138		3.371					(106)	3.265
Saldo final al 30/06/2023	3140	100.817	(456.788)	(1.120)	(36.253)	30.063	(72.257)	13.676	(421.862)

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

8. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR		Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora						Participaciones no controladoras	Total Patrimonio neto
		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor		
		Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del periodo atribuido a la entidad controladora	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo final al 01/01/2022 (periodo comparativo)	3150	70.865	(429.393)	(1.320)	(106.506)		(90.410)	44.949	(511.815)
Ajuste por cambios de criterio contable	3151								
Ajuste por errores	3152								
Saldo inicial ajustado (periodo comparativo)	3155	70.865	(429.393)	(1.320)	(106.506)		(90.410)	44.949	(511.815)
I. Resultado Integral Total del periodo	3160		4.311		(13.996)		18.851	1.520	10.686
II. Operaciones con socios o propietarios	3165	3.200	4.325	592			(6.407)	(30.144)	(28.434)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3166	3.200	17.088						20.288
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3167								
3. Distribución de dividendos	3168							(3.717)	(3.717)
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3169		(1.459)	592					(867)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3170		(11.304)				(6.407)	(26.427)	(44.138)
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3172								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3175		(102.895)		106.506			(1.516)	2.095
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3176								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3177		(106.506)		106.506				
3. Otras variaciones	3178		3.611					(1.516)	2.095
Saldo final al 30/06/2022 (periodo comparativo)	3180	74.065	(523.652)	(728)	(13.996)		(77.966)	14.809	(527.468)

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO INDIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2023	PERIODO ANTERIOR 30/06/2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	1435	17.952	37.242
1. Resultado antes de impuestos	1405	(30.207)	(8.846)
2. Ajustes del resultado:	1410	99.761	50.343
(+) Amortización del inmovilizado	1411	33.267	34.787
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	1412	66.494	15.556
3. Cambios en el capital corriente	1415	(43.613)	4.812
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	1420	(7.989)	(9.067)
(-) Pagos de intereses	1421		
(-) Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	1430		
(+) Cobros de dividendos	1422		
(+) Cobros de intereses	1423		
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	1424	(8.574)	(9.022)
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	1425	585	(45)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)	1460	(13.584)	(22.330)
1. Pagos por inversiones:	1440	(22.354)	(24.110)
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	1441		(1.595)
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1442	(20.757)	(22.324)
(-) Otros activos financieros	1443	(1.597)	(191)
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1459		
(-) Otros activos	1444		
2. Cobros por desinversiones:	1450	3.622	1.780
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	1451	1.028	
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1452	2.284	
(+) Otros activos financieros	1453		1.260
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1461		
(+) Otros activos	1454	310	520
3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	1455	5.148	
(+) Cobros de dividendos	1456	2.586	
(+) Cobros de intereses	1457	2.562	
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	1458		
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	1490	(52.219)	(66.460)
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	1470	111.511	(30.094)
(+) Emisión	1471	127.579	
(-) Amortización	1472		
(-) Adquisición	1473	(16.068)	(30.094)
(+) Enajenación	1474		
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	1480	(107.945)	13.557
(+) Emisión	1481	9.967	17.028
(-) Devolución y amortización	1482	(117.912)	(3.471)
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	1485	(860)	(3.723)
4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	1486	(54.925)	(46.200)
(-) Pagos de intereses	1487	(37.816)	(23.676)
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	1488	(17.109)	(22.524)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	1492	895	8.358
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	1495	(46.956)	(43.190)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	1499	189.496	168.672
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	1500	142.540	125.482

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

		PERIODO ACTUAL 30/06/2023	PERIODO ANTERIOR 30/06/2022
(+) Caja y bancos	1550	70.149	104.084
(+) Otros activos financieros	1552	72.391	21.398
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	1553		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1600	142.540	125.482

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. B. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO DIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2023	PERIODO ANTERIOR 30/06/2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	8435		
(+) Cobros de explotación	8410		
(-) Pagos a proveedores y al personal por gastos de explotación	8411		
(-) Pagos de intereses	8421		
(-) Pagos de dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	8422		
(+) Cobros de dividendos	8430		
(+) Cobros de intereses	8423		
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	8424		
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	8425		
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)	8460		
1. Pagos por inversiones:	8440		
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	8441		
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	8442		
(-) Otros activos financieros	8443		
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	8459		
(-) Otros activos	8444		
2. Cobros por desinversiones:	8450		
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	8451		
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	8452		
(+) Otros activos financieros	8453		
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	8461		
(+) Otros activos	8454		
3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	8455		
(+) Cobros de dividendos	8456		
(+) Cobros de intereses	8457		
(+/-) Otros flujos de actividades de inversión	8458		
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	8490		
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	8470		
(+) Emisión	8471		
(-) Amortización	8472		
(-) Adquisición	8473		
(+) Enajenación	8474		
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	8480		
(+) Emisión	8481		
(-) Devolución y amortización	8482		
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	8485		
4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	8486		
(-) Pagos de intereses	8487		
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	8488		
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	8492		
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	8495		
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	8499		
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	8500		

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

		PERIODO ACTUAL 30/06/2023	PERIODO ANTERIOR 30/06/2022
(+) Caja y bancos	8550		
(+) Otros activos financieros	8552		
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	8553		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	8600		

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

10. DIVIDENDOS PAGADOS

		PERIODO ACTUAL			PERIODO ANTERIOR		
		€/ acción (X,XX)	Importe (miles €)	Nº acciones a entregar	€/ acción (X,XX)	Importe (miles €)	Nº acciones a entregar
Acciones ordinarias	2158						
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	2159						
Dividendos totales pagados	2160						
a) Dividendos con cargo a resultados	2155						
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	2156						
c) Dividendos en especie	2157						
d) Pago flexible	2154						

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

11. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Uds.: Miles de euros

ÁREA GEOGRÁFICA		Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica			
		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Mercado nacional	2210	2.387	2.077	165.479	147.888
Mercado internacional	2215			266.405	233.802
a) Unión Europea	2216			6	183
a.1) Zona Euro	2217			6	183
a.2) Zona no Euro	2218				
b) Resto	2219			266.399	233.619
TOTAL	2220	2.387	2.077	431.884	381.690

Comentarios:

SEGMENTOS		CONSOLIDADO			
		Ingresos de las actividades ordinarias		Resultado	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
EDUCACIÓN	2221	235.136	202.510	5.471	6.100
MEDIA	2222	204.495	186.234	(2.761)	(6.184)
OTROS	2223	4.139	2.191	(38.979)	(13.926)
Eliminaciones y ajustes	2224	(3.064)	(2.764)	16	14
	2225				
	2226				
	2227				
	2228				
	2229				
	2230				
TOTAL de los segmentos a informar	2235	440.706	388.171	(36.253)	(13.996)

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

12. PLANTILLA MEDIA

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
PLANTILLA MEDIA	2295	40	44	7.186	6.897
Hombres	2296	15	17	3.690	3.522
Mujeres	2297	25	27	3.496	3.375

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

13. REMUNERACIONES DEVENGADAS POR LOS CONSEJEROS Y DIRECTIVOS

Uds.: Miles de euros

CONSEJEROS:

		Importe (Miles €)	
Concepto retributivo:		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	2310	559	528
Sueldos	2311	554	438
Retribución variable en efectivo	2312	344	(13)
Sistemas de retribución basados en acciones	2313	416	
Indemnizaciones	2314		
Sistemas de ahorro a largo plazo	2315		
Otros conceptos	2316	11	5
TOTAL	2320	1.884	958

DIRECTIVOS:

		Importe (Miles €)	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Total remuneraciones recibidas por los directivos	2325	873	514

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS (1/2)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:						
1) Gastos financieros	2340			1		1
2) Arrendamientos	2343					
3) Recepción de servicios	2344	763		444		1.207
4) Compra de existencias	2345					
5) Otros gastos	2348		2.757	133		2.890
TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	2350	763	2.757	578		4.098
6) Ingresos financieros	2351			6		6
7) Dividendos recibidos	2354			2.553		2.553
8) Prestación de servicios	2356	14.072		5.283		19.355
9) Venta de existencias	2357					
10) Otros ingresos	2359					
TOTAL INGRESOS (6 + 7 + 8 + 9 + 10)	2360	14.072		7.842		21.914

		PERIODO ACTUAL				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
OTRAS TRANSACCIONES:						
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	2372					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	2375					
Garantías y avales prestados	2381					
Garantías y avales recibidos	2382					
Compromisos adquiridos	2383					
Dividendos y otros beneficios distribuidos	2386					
Otras operaciones	2385	74.553	180			74.733

		PERIODO ACTUAL				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
SALDOS A CIERRE DEL PERIODO:						
1) Clientes y Deudores comerciales	2341	5.341		4.137		9.478
2) Préstamos y créditos concedidos	2342			200		200
3) Otros derechos de cobro	2346					
TOTAL SALDOS DEUDORES (1+2+3)	2347	5.341		4.337		9.678
4) Proveedores y Acreedores comerciales	2352	423		927		1.350
5) Préstamos y créditos recibidos	2353					
6) Otras obligaciones de pago	2355					
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4+5+6)	2358	423		927		1.350

Comentarios:

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS (2/2)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ANTERIOR				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:						
1) Gastos financieros	6340			10		10
2) Arrendamientos	6343					
3) Recepción de servicios	6344	1.180	14	285		1.479
4) Compra de existencias	6345					
5) Otros gastos	6348		1.472	230		1.702
TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	6350	1.180	1.486	525		3.191
6) Ingresos financieros	6351			17		17
7) Dividendos recibidos	6354					
8) Prestación de servicios	6356	13.205		6.071		19.276
9) Venta de existencias	6357					
10) Otros ingresos	6359			32		32
TOTAL INGRESOS (6 + 7 + 8 + 9 + 10)	6360	13.205		6.120		19.325

		PERIODO ANTERIOR				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
OTRAS TRANSACCIONES:						
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	6372					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	6375					
Garantías y avales prestados	6381					
Garantías y avales recibidos	6382					
Compromisos adquiridos	6383					
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6386					
Otras operaciones	6385					

		PERIODO ANTERIOR				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
SALDOS A CIERRE DEL PERIODO:						
1) Clientes y Deudores comerciales	6341	14.800		4.027		18.827
2) Préstamos y créditos concedidos	6342			200		200
3) Otros derechos de cobro	6346					
TOTAL SALDOS DEUDORES (1+2+3)	6347	14.800		4.227		19.027
4) Proveedores y Acreedores comerciales	6352	1.024	5	571		1.600
5) Préstamos y créditos recibidos	6353					
6) Otras obligaciones de pago	6355					
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4+5+6)	6358	1.024	5	571		1.600

Comentarios:

V. INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL

Contiene



Información adicional
en fichero adjunto

Contenido de este apartado:

		Individual	Consolidado
Notas explicativas	2376		X
Cuentas semestrales resumidas	2377		
Cuentas semestrales completas	2378		
Informe de gestión intermedio	2379		X
Informe del auditor	2380		X

VI. INFORME ESPECIAL DEL AUDITOR