



PRISA

Enero - Junio 2023

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.
25 de julio de 2023

INFORME DE RESULTADOS

Índice

Resumen	3
Grupo PRISA	
Resultados financieros	4
Cuenta de Resultados	5
Estado de flujos de efectivo	6
Posición Financiera Neta	7
Balance	8
Prisa Media	
Resultados financieros	9
Cuenta de Resultados	11
Santillana	
Resultados financieros	12
Desglose de ingresos	14
Cuenta de Resultados	15
ESG	16
Guidance	17
Principales indicadores del Grupo	18
Anexos	
Evolución de los tipos de cambio	20
Desglose de ingresos y EBITDA	21
Medidas Alternativas de Rendimiento	23

Resumen

El Grupo PRISA durante el primer semestre de 2023, continúa **focalizado en la reducción y el control de la deuda** gracias a la entrada de fondos procedentes de la emisión de obligaciones convertibles, a la vez que mantiene su senda de **crecimiento sostenido, con mejora en Educación y en Media, en ingresos, EBITDA, Resultado de explotación (EBIT) y márgenes**.

Además, la compañía **ha reforzado el Consejo de Administración con nuevos perfiles y ha fortalecido el papel institucional del Grupo en España y América con el nombramiento de dos Vicepresidentes**, apoyando así el valor de PRISA más allá de los resultados como referente de libertad y eje vertebrador de la democracia en los países en los que está presente, tanto en Media como en Educación.

Los resultados del primer semestre de 2023, confirman que la compañía está en el camino adecuado para cumplir el Guidance 2023 y alcanzar los objetivos de la hoja de ruta 2025.

Foco en la reducción de deuda y en la generación de caja

En el mes de febrero, el Grupo completó la emisión de 130 M€ en obligaciones necesariamente convertibles en acciones de nueva emisión, con un cupón del 1% anual fijo y un plazo de conversión obligatoria de 5 años.

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

En el primer semestre de 2023, la ratio deuda neta/EBITDA se sitúa en 5,0x reduciéndose 1,2 puntos porcentuales respecto a diciembre.

Puntos destacados

Foco en la reducción de deuda y la generación de caja

Reducción de deuda gracias a la emisión de obligaciones convertibles que han permitido amortizar anticipadamente 110 M€ de deuda Junior. Se ha realizado la conversión del 76% de las obligaciones en acciones en el mes de mayo

Ratio de deuda neta /EBITDA de 5,0x, mejorando 1,2 vs diciembre

Contratación de coberturas de tipos de interés para limitar el riesgo alcista del euríbor y estabilizar el cash flow

Crecimiento operativo de los negocios

Tanto Santillana como Prisa Media continúan mostrando crecimiento en ingresos, EBITDA, EBIT y márgenes

Mejora publicitaria en el primer semestre, tanto en Radio como en Prensa, en online y en offline

Los modelos de suscripción en Santillana y en El País continúan creciendo a buen ritmo

Impacto significativo de venta institucional extraordinaria en Argentina y de la menor venta pública en México en 2023 (Conaliteg). Los resultados de Santillana Argentina pueden variar a lo largo del año en función de⁽¹⁾ i) tipo de cambio ARS/€ y ii) evolución de la inflación; adicionalmente, la conversión a caja también está sujeta a la evolución de los tipos de cambio

Además, PRISA ha contratado dos **nuevas coberturas de tipos de interés** durante el primer semestre, que le permiten cubrir el riesgo derivado de las tensiones alcistas de tipos de interés del euríbor, tipo de referencia de la deuda. Casi la mitad de la deuda (400 M€ de nominal), está cubierta por estas coberturas.

La generación de caja del semestre es positiva y mejora 127 M€ respecto al primer semestre de 2022, aunque aún no refleja toda la mejora de EBITDA por efecto temporal en el circulante (cobros pendientes de las ventas públicas, principalmente).

Crecimiento de los negocios

A pesar de que el entorno continúa siendo complejo, PRISA presenta unos resultados del primer semestre sólidos, con crecimiento en ingresos, EBITDA, Resultado de explotación (EBIT) y márgenes en sus dos negocios.

El crecimiento de los modelos de suscripción en Santillana, las **ventas institucionales extraordinarias en Argentina (de primaria en el primer trimestre y de secundaria en el segundo trimestre)** y la mejora publicitaria offline y online en radio y prensa, han permitido **crecer en ingresos un 14%** en el primer semestre del año, a pesar de la **menor venta pública de Conaliteg en Santillana México**. La evolución de la inflación y del tipo de cambio en todos los países, y especialmente en Argentina, podrán afectar a este crecimiento en el próximo semestre.

Este comportamiento pone de manifiesto la **resiliencia de nuestros negocios y el valor de nuestros activos y marcas**. Además, la **adecuada gestión operativa** ha permitido traducir el crecimiento de ingresos en una **mejora también del EBITDA, el EBIT y de los márgenes**, gracias al control de los costes en un entorno de crecimientos de inflación y encarecimiento de las materias primas. El EBITDA ha crecido un 53% respecto al 2022 en el primer semestre y el margen de EBITDA a la fecha ha mejorado en 4 puntos porcentuales.

Resultados Financieros – Grupo

Evolución positiva en el semestre, en ambas unidades de negocio, impulsada por los ingresos digitales tanto en Educación como en Media. Mejora operativa respecto al mismo periodo de 2022 con un incremento de ingresos del +14%, un aumento del EBITDA del 53% y un aumento de 4 puntos porcentuales del Margen EBITDA. Poca relevancia del segundo trimestre debido a la estacionalidad de los negocios.

Crecimiento operacional en ambos negocios y en todos los indicadores clave

Los ingresos en el primer semestre del año crecen respecto del mismo periodo de 2022 por la mejora operativa en ambas unidades de negocio. En total, en el periodo comprendido entre enero y junio, los ingresos alcanzaron los 441 M€, aumentando un +14% respecto a 2022.

Por línea de negocio, destaca el crecimiento de las ventas de educación (+17%) afectadas por el buen desempeño de las campañas sur, el crecimiento de los modelos de suscripción y por ventas institucionales extraordinarias de La Nación en Argentina (de primaria en el primer trimestre y de secundaria en el segundo trimestre), que compensan menor venta pública de Conaliteg en México (-16,7 M€) en este semestre de 2023. Sin el impacto de Argentina en el primer semestre, los ingresos de PRISA crecen un +9%.

Por otro lado, las ventas de publicidad han crecido un +5% en el primer semestre, con incrementos tanto de la publicidad offline como de la online en radio y en prensa. En moneda local el crecimiento es mayor, un +7%. En el segundo trimestre del año, la publicidad ha estado positivamente impactada por el crecimiento de eventos en prensa (45 Aniversario de Cinco Días) y el importante crecimiento de As, tanto en España como en América (+22%).

La circulación crece ligeramente en el primer semestre, un +1%. Por último, el Grupo continúa con su diversificación en líneas de negocio adicionales gracias al desarrollo de la producción audiovisual a través de Lacoproductora y al desarrollo de negocios digitales adicionales a la actividad publicitaria y de suscripciones.

Por unidades de negocio, tanto Santillana como Prisa Media crecen en el primer semestre de 2023 vs 2022: un +16% el negocio de Educación y un +10% el negocio de Medios.

En definitiva, a pesar de que la incertidumbre económica y sectorial se mantiene en el entorno, los negocios en el primer semestre se mantienen resilientes y presentan crecimientos sólidos.

La mejora de ingresos se traduce en una mejora del EBITDA, que en el semestre alcanza los 68 M€, lo que supone un crecimiento del +52,8% respecto al mismo semestre de 2022. El margen EBITDA, es del 15,5%, mejorando en 4,0 puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2022.

El EBITDA se ha visto impactado, además de por la mejora operativa de los negocios, por el efecto de la venta institucional extraordinaria de Argentina en 2023 y la menor venta pública de Conaliteg en México. Sin el impacto de Argentina, el EBITDA crece un +37% respecto al primer semestre de 2022.

El tipo de cambio ha tenido un efecto positivo de 8,7 M€ en los ingresos del primer semestre, principalmente por la apreciación del Real Brasileño y del Peso Mexicano. El peso colombiano, sin embargo, se ha devaluado. En el EBITDA el efecto cambiario total en el Grupo ha sido positivo de 8,4 M€.

El resultado neto contable asciende a -36,3 M€ vs -14 M€ en el primer semestre de 2022 a pesar de la mejora de los resultados operativos, impactado por: i. incremento de euríbor, ii. mayores gastos financieros de fair value de la deuda (en 2022 efecto positivo de 16 M€ tras el nuevo acuerdo de refinanciación y efecto negativo en 2023 tras la amortización de deuda junior de 9 M€) iii. mayores ajustes por inflación y diferencias de tipo de cambio en Argentina.

Cash Flow en línea con nuestras expectativas

En el primer semestre de 2023, se han generado 62 M€ de caja, 127 M€ más que en 2022 fundamentalmente gracias a la entrada de fondos de las obligaciones convertibles. A pesar del incremento de tipos de interés que ha supuesto mayor pago de intereses de 14 M€ y que la mejora operativa de los resultados no se ve reflejada aún en la caja (efectos temporales en circulante), se consigue absorber ambos efectos. En 2022 hubo pagos de refinanciación mayores que los pagos de contratación de coberturas de 2023 (+5,6 M€) y el año pasado se pagó 32 M€ de la compra del 20% de Radio a Godó y en este año se han pagado sólo los 15 M€ restantes. En el segundo trimestre, por la estacionalidad del negocio, se ha consumido caja, pero se produce una mejora de 19M€ respecto al 2022 (+18%).

El Flujo de Caja Libre es a la fecha negativo en -14,6 M€ frente a los +3,2 M€ del mismo periodo de 2022, afectado por efectos temporales en el circulante (cobros pendientes de las ventas públicas principalmente), que debería revertirse al final del ejercicio.

Reducción de deuda y fuerte posición de caja

La Deuda Bancaria Neta se sitúa en 801 M€, frente a los 856 M€ de diciembre de 2022, con un descenso del -6% y una mejora de la ratio de deuda neta /EBITDA de 1,2 hasta alcanzar 5,0x, fundamentalmente debido a los fondos netos de las obligaciones convertibles (128 M€) de los cuales 110 M€ se han destinado a amortizar deuda Junior. Teniendo en cuenta el pasivo NIIF 16, la deuda neta se sitúa en 866 M€ frente a los 926 M€ de diciembre de 2022. El Grupo sigue presentando a junio 2023 una fuerte posición de liquidez (162 M€).

Grupo PRISA – Cuenta de Resultados

Resultados Reportados

Millones de €

	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2023	2022	Var.	2023	2022	Var.
Ingresos de Explotación	440,7	388,2	+13,5%	173,8	177,6	-2,1%
EBITDA Contable	68,3	44,7	+52,8%	1,1	3,4	-67,3%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>15,5%</i>	<i>11,5%</i>	<i>+34,6%</i>	<i>0,6%</i>	<i>1,9%</i>	<i>-66,6%</i>
EBITDA sin indemnizaciones	72,9	49,7	+46,8%	3,8	5,9	-36,2%
<i>Margen EBITDA sin indemnizaciones</i>	<i>16,5%</i>	<i>12,8%</i>	<i>+29,3%</i>	<i>2,2%</i>	<i>3,3%</i>	<i>-34,8%</i>
Resultado de explotación (EBIT)	34,9	10,1	+244,8%	-16,5	-13,7	-20,3%
<i>Margen EBIT</i>	<i>7,9%</i>	<i>2,6%</i>	<i>+203,7%</i>	<i>-9,5%</i>	<i>-7,7%</i>	<i>-23,0%</i>
Resultado Financiero	-65,5	-22,4	-191,7%	-33,2	-7,0	-377,4%
Gastos por intereses de financiación	-45,4	-32,4	-40,2%	-23,3	-16,1	-44,1%
Otros resultados financieros	-20,1	9,9	---	-10,0	9,2	---
Resultado puesta en equivalencia	0,4	3,5	-89,2%	0,4	3,6	-89,6%
Resultado antes de impuestos	-30,2	-8,8	-241,4%	-49,3	-17,1	-188,6%
Impuesto sobre sociedades	5,8	5,5	+5,8%	-8,3	-3,5	-139,7%
Resultado operaciones en discontinuación	-0,3	0,0	---	-0,3	0,0	---
Resultado atribuido a socios externos	-0,1	-0,4	+60,3%	0,1	0,5	-81,4%
Resultado Neto	-36,3	-14,0	-159,0%	-41,5	-14,1	-194,2%

Resultados a tipo de cambio constante

Millones de €

	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2023	2022	Var.	2023	2022	Var.
Ingresos de Explotación	432,0	388,2	11,3%	174,2	177,6	-1,9%
EBITDA	59,9	44,7	34,0%	-3,9	3,4	---
<i>Margen EBITDA</i>	<i>13,9%</i>	<i>11,5%</i>	<i>20,4%</i>	<i>-2,2%</i>	<i>1,9%</i>	<i>---</i>
EBITDA sin indemnizaciones	64,6	49,7	30,1%	-1,1	5,9	---
Resultado de explotación (EBIT)	27,3	10,1	169,9%	-21,4	-13,7	-56,3%
<i>Margen EBIT</i>	<i>6,3%</i>	<i>2,6%</i>	<i>142,5%</i>	<i>-12,3%</i>	<i>-7,7%</i>	<i>-59,3%</i>

Grupo PRISA – Estado de flujos de efectivo

Estado de Flujos de Efectivo	ENERO - JUNIO				ABRIL - JUNIO			
	2023	2022	Abs.	%	2023	2022	Abs.	%
Millones de €								
EBITDA contable	68,3	44,7	+23,6	+52,8%	1,1	3,4	-2,3	-67,3%
Gasto de indemnizaciones	4,6	4,9	-0,4	-7,7%	2,6	2,5	+0,2	+7,4%
EBITDA sin indemnizaciones	72,9	49,7	+23,2	+46,8%	3,8	5,9	-2,1	-36,2%
Circulante	-41,5	12,4	-53,9	---	-34,6	-16,0	-18,7	-116,9%
Pago de indemnizaciones	-6,7	-12,3	+5,6	+45,5%	-3,0	-3,5	+0,5	+14,6%
Pago de impuestos	-8,6	-9,0	+0,4	+5,0%	-3,3	-2,6	-0,7	-28,4%
Capex	-20,8	-22,3	+1,6	+7,0%	-11,4	-14,5	+3,2	+21,9%
Otros	2,0	-3,2	+5,2	---	1,6	-3,0	+4,6	---
CASH FLOW ANTES DE FINANCIACIÓN	-2,7	15,2	-17,9	---	-46,9	-33,7	-13,2	-39,3%
Pago de intereses	-37,8	-23,7	-14,1	-59,7%	-20,2	-22,3	+2,2	+9,7%
Dividendos	2,0	-1,7	+3,7	---	0,0	-1,2	+1,2	+98,6%
Otros flujos de actividades de financiación	-12,0	-13,3	+1,3	+10,0%	-6,3	-7,4	+1,1	+14,5%
NIIF 16	-11,9	-12,0	+0,1	+0,5%	-5,5	-6,5	+0,9	+14,3%
Otros	0,0	-1,3	+1,3	+97,8%	-0,8	-0,9	+0,1	+15,3%
CASH FLOW DE FINANCIACIÓN	-47,8	-38,7	-9,1	-23,5%	-26,5	-30,9	+4,4	+14,2%
FLUJO DE CAJA LIBRE (FCF)	-14,6	3,2	-17,8	---	-52,4	-40,1	-12,3	-30,6%
CASH FLOW ANTES DE DESINVERSIONES	-50,4	-23,5	-27,0	-115,0%	-73,4	-64,5	-8,8	-13,7%
Desinversiones	3,3	1,3	+2,0	+160,6%	1,5	0,9	+0,6	+59,5%
CASH FLOW ANTES DE OPERACIONES	-47,1	-22,2	-24,9	-112,4%	-71,9	-63,6	-8,3	-13,0%
Operaciones	108,6	-42,9	+151,6	---	-15,5	-42,3	+26,8	+63,3%
Obligaciones convertibles	127,6	0,0	+127,6	---	-0,3	0,0	-0,3	---
Otros	-18,9	-42,9	+24,0	+55,9%	-15,3	-42,3	+27,0	+63,9%
CASH FLOW	61,5	-65,1	+126,6	---	-87,4	-105,9	+18,5	+17,5%

FLUJO DE CAJA LIBRE (FCF) ⁽¹⁾	ENERO - JUNIO				ABRIL - JUNIO			
	2023	2022	Abs.	%	2023	2022	Abs.	%
Millones de €								
CASH FLOW ANTES DE FINANCIACIÓN	-2,7	15,2	-17,9	---	-46,9	-33,7	-13,2	-39,3%
NIIF 16	-11,9	-12,0	0,1	0,5%	-5,5	-6,5	0,9	14,3%
FLUJO DE CAJA LIBRE (FCF)	-14,6	3,2	-17,8	---	-52,4	-40,1	-12,3	-30,6%

(1) Flujo de Caja Libre (FCF) = Cash Flow antes de financiación menos pagos de alquileres (NIIF 16)

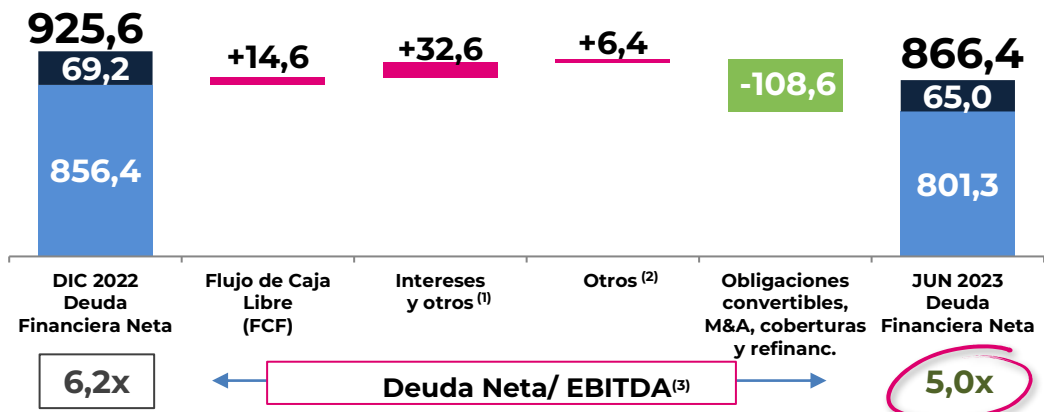
Grupo PRISA – Posición Financiera Neta

TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	Jun 2023	Dic 2022	Var. 23/22 Abs.	%
Millones de €				
Deuda Bancaria	919,4	1.011,7	-92,3	-9,1%
A largo plazo	881,1	980,8	-99,8	-10,2%
A corto plazo	38,4	30,8	+7,5	+24,4%
Pasivo Obligaciones Convertibles	1,0	0,0	+1,0	---
Inversiones financieras corrientes	-3,5	-1,5	-2,0	-131,0%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-142,5	-189,5	+47,0	+24,8%
Valor presente	27,0	35,8	-8,8	-24,5%
DEUDA BANCARIA NETA	801,3	856,4	-55,1	-6,4%
Pasivo NIIF 16	65,0	69,2	-4,1	-6,0%
DEUDA BANCARIA NETA CON NIIF 16	866,4	925,6	-59,2	-6,4%

DEUDA BANCARIA NETA POR NEGOCIO (incluye interco)	Jun 2023	Dic 2022	Var. 23/22 Abs.	%
Millones de €				
Prisa Holding y Otros	742,7	828,1	-85,4	-10,3%
Deuda financiera (bancaria y cupón obligaciones)	915,7	1.019,6	-103,9	-10,2%
Caja, IFT y Deuda interco	-173,0	-191,5	+18,6	+9,7%
Santillana	-66,1	-101,2	+35,1	+34,7%
Media	124,7	129,6	-4,9	-3,8%
DEUDA BANCARIA NETA	801,3	856,4	-55,1	-6,4%

DETALLE VARIACIÓN DE CAJA	
Millones de €	
CAJA INICIAL DIC'22	189,5
Cash Flow excluyendo efecto cambiario en caja	61,5
Tipo de Cambio en caja y depósitos	-0,5
Disposición/Amortización de deuda	-107,9
CAJA FINAL JUN'23	142,5

Evolución Deuda Financiera Neta (Millones de €)



(1) Incluye principalmente pago de intereses, desinversiones y dividendos.
(2) Incluye principalmente el PIK, los intereses devengados no pagados, el cupón de las obligaciones convertibles y el impacto del tipo de cambio en la Deuda Neta.
(3) Ratio Deuda Neta/ EBITDA calculado de acuerdo a los criterios de apalancamiento financiero definidos en los contratos de Refinanciación.

Grupo PRISA - Balance

Millones de €

ACTIVO		
	Jun 2023	Dic 2022
ACTIVOS NO CORRIENTES	453,6	425,9
Inmovilizado material	100,5	103,3
Fondo de comercio	121,6	117,2
Inmovilizado inmaterial	107,1	104,9
Inversiones financieras no corrientes	17,7	12,4
Sociedades puestas en equivalencia y otros	35,2	33,1
Impuesto diferido de activo	71,6	55,0
ACTIVO CORRIENTES	474,2	556,7
Existencias	71,2	74,7
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	256,2	290,2
Inversiones financieras corrientes	3,5	1,5
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	142,5	189,5
Activos mantenidos para la venta	0,7	0,8
ACTIVO TOTAL	927,8	982,7

PASIVO		
	Jun 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETO	-421,9	-532,2
Capital suscrito	100,8	74,1
Reservas	-500,1	-607,4
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-36,3	-12,9
Socios externos	13,7	14,1
PASIVOS NO CORRIENTES	970,8	1.073,3
Deudas con entidades de crédito	881,1	980,8
Pasivos financieros	50,5	53,9
Pasivos por impuestos diferidos	20,0	19,9
Provisiones	16,2	15,3
Otros pasivos no corrientes	3,0	3,4
PASIVOS CORRIENTES	378,9	441,5
Deudas con entidades de crédito	38,4	30,8
Otros pasivos financieros corrientes	17,5	32,8
Acreedores comerciales	204,4	254,8
Otras deudas corrientes	84,0	81,1
Ajustes por periodificación	34,1	41,5
Pasivos mantenidos para la venta	0,5	0,4
PASIVO TOTAL	927,8	982,7

Millones de €

Prisa Media

Prisa Media es el grupo de Medios y Entretenimiento más grande en habla hispana, a la vanguardia en transformación digital, con marcas líderes en España, Latinoamérica y USA.

La estructura organizativa de Prisa Media responde a alinear la organización en torno a un propósito y estrategia común para todos los medios del Grupo: centrar los esfuerzos en acelerar la digitalización, potenciar el alcance global de los productos y aprovechar el potencial de crecimiento de las marcas, apostando por los modelos de suscripción y los múltiples formatos para rentabilizar el liderazgo y la calidad de las marcas.

Resultados Financieros

Prisa Media presenta una primera parte del año que muestra crecimiento respecto a 2022. Los ingresos del primer semestre alcanzan los 204 M€ frente a los 186 M€ de 2022, lo que supone un aumento del +9,8%. En moneda local, el crecimiento es superior, un +11,1%. Prisa Media continúa con una evolución positiva trimestre a trimestre. En publicidad, los ingresos han crecido un 4,9% (+6,6% sin efecto cambiario) y han alcanzado los 149M€. La publicidad neta online ha crecido un +13,2% y la publicidad offline un +2,4% mejorando la tendencia positiva de 2022. Respecto a la circulación, los ingresos crecen un +1,0%, principalmente por los ingresos procedentes de las suscripciones digitales de EL PAÍS, que crecen un +32,7% y compensan la caída de los ingresos de circulación offline que descienden un -9,3%. Por último, hay que destacar el aumento en el concepto de “Otros ingresos”, que crece un +61,5% (+11,1 M€) fundamentalmente gracias a la diversificación de ingresos digitales (acuerdos con plataformas para proyectos innovadores) y a la incorporación al perímetro de consolidación de Lacoproductora que genera ingresos de producción audiovisual.

En cuanto al EBITDA, en el primer semestre de 2023, Prisa Media obtuvo un EBITDA de 14,3 M€ frente a los 11,4 M€ en 2022. Esto supone una mejora de 2,9 M€, fundamentalmente procedente de la publicidad. En el caso del EBITDA excluyendo indemnizaciones, se alcanzó los 17,0 M€ frente a 14,3 M€ en 2022.

En el primer semestre, el impacto del tipo de cambio en Prisa Media fue de -2,4 M€ en los ingresos y de +0,6 M€ en el EBITDA.

En el segundo trimestre estanco, Prisa Media creció en ingresos un +3,1% (+4,5% en moneda local) aunque se quedó algo por debajo del EBITDA de 2022 en -0,8 M€ por efectos extraordinarios en 2022 que impactaron positivamente en ese trimestre (venta de Radio Miami y reversión de provisiones de litigios, entre otros)

Publicidad

La publicidad es la principal fuente de ingresos para Prisa Media, aportando el 73% de los ingresos. Los ingresos netos por publicidad ascendieron en el trimestre a 149 M€ frente a los 142 M€ alcanzados en 2022, lo que supone un crecimiento del +4,9% (+6,6% excluyendo el efecto cambiario, que ha afectado fundamentalmente al peso colombiano).

La publicidad se ha visto afectada por la situación macroeconómica global que ha producido falta de visibilidad en el sector creando incertidumbre. A pesar de este contexto, en el primer semestre del año 2023 la publicidad neta de Prisa Media presenta crecimiento tanto en la parte online (+13,2%) como en la parte offline (+2,4%). Por negocio, tanto prensa como radio presentan crecimientos destacando el importante crecimiento de Radio España, que ha compensado la caída de publicidad en Latinoamérica por efecto cambiario en Colombia.

En el segundo trimestre, los ingresos de publicidad crecieron un +3% (un +4,8% sin efecto cambiario) afectados por la incertidumbre en el mercado principalmente en España tras la convocatoria de elecciones para finales de julio.

A pesar de que la publicidad total del primer semestre de Prisa Media ha mostrado un comportamiento positivo con ganancia de cuota respecto a nuestros competidores, sigue existiendo visibilidad limitada de cara a los próximos trimestres ante la situación inestable de los mercados financieros y el contexto macro.

Circulación

La circulación engloba tanto la venta de periódicos en papel como la venta correspondiente a las suscripciones digitales de pago de EL PAÍS.

Entre enero y junio de 2023, los ingresos por circulación han alcanzado los 27 M€, un crecimiento del +1,0% vs 2022. El crecimiento de los ingresos de las suscripciones digitales de EL PAÍS (+32,7%) compensa la caída de la venta de periódicos offline (-9,3%).

EL PAÍS ha alcanzado un total de 308.005 suscriptores, de los cuales 270.866 son exclusivamente digitales. En el primer semestre de 2023, el modelo de suscripción acumula 43.485 altas netas (21.958 en el segundo trimestre estanco), manteniendo el buen ritmo de captación y retención de anteriores trimestres. Los suscriptores totales marcan un crecimiento interanual del +40% y los exclusivos digitales del +51%.

Prisa Media

Prisa Media es el Grupo de Medios y Entretenimiento más grande en habla hispana, a la vanguardia en transformación digital, con marcas líderes en España, Latinoamérica y USA.

Otros ingresos

Los otros ingresos han aportado 29 M€, lo que ha supuesto un incremento del +61,5% sobre el mismo periodo de 2022 (+11,1 M€).

Los acuerdos con plataformas para proyectos digitales innovadores o el desarrollo del mercado de podcast en español a través de acuerdos con diferentes socios estratégicos, han permitido seguir incrementando la diversificación de ingresos digitales e impulsar la transformación digital.

Por otro lado, la adquisición de Lacoproductora en el segundo trimestre de 2022, aporta otros ingresos adicionales a Prisa Media (+8,6 M€ respecto a 2022), en este caso asociados a la producción audiovisual. Lacoproductora se integra plenamente en la estructura de Vídeo de Prisa Media y desarrolla tareas de creación de formatos, comercialización y producción de productos audiovisuales originales que tienen como base los contenidos que generan los diferentes medios del Grupo, para su distribución en distintas plataformas

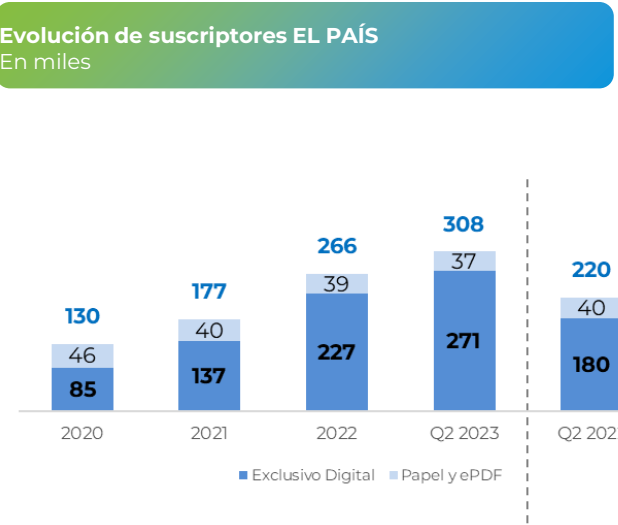
Suscriptores EL PAÍS

El modelo de EL PAÍS sigue evolucionando para ofrecer a sus suscriptores más contenidos y servicios exclusivos, de rigor y de calidad.

EL PAÍS lidera ampliamente el mercado de suscripción de prensa en España gracias al alcance mundial de su audiencia, el prestigio de la marca y la calidad de sus contenidos.

EL PAÍS ha alcanzado un total de 308.005 suscriptores en el primer semestre 2023, con un crecimiento del +40,3%. Los exclusivos digitales, que ascienden a 270.866, han crecido un +50,8% respecto al primer semestre de 2022.

En el segundo trimestre la tendencia se ha mantenido con fuerte crecimiento en línea con los trimestres anteriores y se han producido 21.958 altas netas.



Apuesta por el Audio

Prisa Audio nació en mayo de 2021 dentro de la estrategia digital del grupo como una apuesta por los nuevos formatos.

Los indicadores de consumo de audio siguen creciendo y las cifras del primer semestre de 2023 confirman la tendencia positiva. A junio de 2023, la cifra de descargas medias mensuales de audio asciende a 50 millones con un crecimiento del +4,4% y las horas de escucha ascienden a 88 millones en media mensual, lo que representa un crecimiento del +11,7% respecto al primer semestre de 2022.

Prisa Media – Cuenta de Resultados

Resultados Reportados

Millones de €

	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2023	2022	Var.	2023	2022	Var.
Ingresos de Explotación	204,5	186,2	+9,8%	106,9	103,7	+3,1%
Publicidad Neta	148,5	141,6	+4,9%	81,8	79,4	+3,0%
Offline	111,2	108,6	+2,4%	60,2	61,1	-1,5%
Online	37,4	33,0	+13,2%	21,6	18,3	+18,2%
Circulación	26,9	26,6	+1,0%	13,5	13,4	+0,6%
Offline	18,3	20,1	-9,3%	9,1	10,0	-9,4%
Online	8,7	6,5	+32,7%	4,4	3,4	+29,9%
Otros ⁽¹⁾	29,0	18,0	+61,5%	11,6	10,9	+6,7%
Gastos de Explotación Contables	190,2	174,8	+8,8%	94,5	90,5	+4,5%
Variables	44,9	32,7	+37,3%	21,0	19,4	+8,1%
Fijos	145,3	142,2	+2,2%	73,5	71,1	+3,5%
EBITDA Contable	14,3	11,4	+25,5%	12,4	13,2	-6,3%
Margen EBITDA	7,0%	6,1%	+14,3%	11,6%	12,8%	-9,1%
EBITDA sin indemnizaciones	17,0	14,3	+18,8%	14,2	14,4	-1,4%
Margen EBITDA sin indemnizaciones	8,3%	7,7%	+8,2%	13,2%	13,9%	-4,4%
Resultado de explotación (EBIT)	1,9	-2,5	---	6,2	6,4	-4,0%
Margen EBIT	1,0%	-1,3%	---	5,8%	6,2%	-6,9%

Prisa Media – Indicadores digitales

	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2023	2022	Var.	2023	2022	Var.
Ingresos digitales (Millones de €)	54,7	44,1	+24,1%	29,9	23,9	+25,4%
Peso ingresos digitales (%)	26,7%	23,7%	+3p.p.	28,0%	23,0%	+5p.p.
Navegadores Únicos promedio mensual (M)	231,0	240,0	-3,8%			
TLH promedio mensual (M) ⁽²⁾	88,2	79,0	+11,7%			
Descargas Audio promedio mensual (M)	49,6	47,5	+4,4%			
EL PAÍS Suscriptores exclusivos digitales (K)	270,9	179,6	+50,8%			
EL PAÍS Suscriptores totales (K)	308,0	219,5	+40,3%			

(1) Otros ingresos incluye, fundamentalmente: acuerdos estratégicos con plataformas tecnológicas para impulsar la transformación digital y producción audiovisual (Prisa Video-Lacoprodutora).

(2) TLH: se refiere al total de horas escuchadas en streaming, del inglés: Total Listening Hours.

Educación – Santillana

Con su posición de liderazgo en Latinoamérica, Santillana tiene centrada su estrategia en la transformación y digitalización del mercado educativo K-12 mediante la transformación hacia los modelos de suscripción basados en sistemas educativos sobre la base de su plataforma de tecnología educativa (Ed-Tech).

Dentro del mercado K-12, Santillana desarrolla sus actividades en 2 áreas con dinámicas de mercado distintas: en primer lugar, el mercado privado al cual corresponde el 70% de las ventas anuales de Santillana y está enfocado en la transformación del modelo educativo con el crecimiento de los modelos de suscripción que ya representan más de un 60% de las ventas anuales privadas. En segundo lugar, el mercado público que representa el 30% de las ventas anuales de Santillana, basado en programas de compra pública asentados, principalmente, en Brasil y México.

Resultados Financieros

Los ingresos de Santillana en el primer semestre del año crecen un +16,1% frente al mismo periodo de 2022 y alcanza los 235 M€. Santillana sigue demostrando la fortaleza de sus negocios con el crecimiento sostenible de los ingresos. La campaña sur de 2023 acaba de manera positiva con crecimiento en todos los países y negocios.

Destaca la venta institucional extraordinaria de La Nación obtenida en Argentina para primaria (en el primer trimestre del año) y secundaria (en el segundo trimestre del año), que aporta al negocio didáctico privado 30,9 M€ en 2023, lo que supone 19,5 M€ más que la venta de La Nación obtenida en 2022. Sin Argentina, los ingresos de Santillana crecen un +6,9%, a pesar de que a la fecha ha habido menor venta pública de Conaliteg en México (en 2022 se habían facturado 16,7 M€).

En términos de EBITDA contable, Santillana alcanza los 55 M€ en el semestre lo que se traduce en un aumento de 18 M€ respecto al mismo periodo de 2022. En términos porcentuales, el crecimiento del EBITDA contable es del +50,3% en euros y +29,0% en moneda constante. Sin considerar las indemnizaciones, el EBITDA fue un +47,4% mayor en euros (+27,3% en moneda constante). Si no se considera Santillana Argentina, el EBITDA contable crece un +27,3%, a pesar de la menor venta pública de México (Conaliteg).

El negocio privado ha crecido un +19,4% en ingresos en el primer semestre con un muy buen comportamiento de los modelos de suscripción. Excluyendo el efecto de la venta extraordinaria de Argentina el crecimiento es del +7,5%.

Por su parte, el mercado público también presenta mayores ventas durante el semestre creciendo el +5,3% respecto a 2022, a pesar de la menor venta pública de Conaliteg en México (-16,7 M€). Hay que tener en cuenta el impacto positivo del registro de la venta del PNLD de Brasil y la venta pública de Chile de 2022, que se retrasaron a 2023. Además, continúa la evolución positiva de las ventas públicas en Brasil.

Respecto a las campañas norte, apenas hay efecto hasta junio y será en el tercer trimestre del año, dónde se muestren los principales impactos.

Santillana Argentina

Los resultados de Santillana Argentina pueden variar a lo largo del año en función de⁽¹⁾ i) tipo de cambio ARS/€ y ii) evolución de la inflación; adicionalmente, la conversión a caja también estará sujeta a la evolución de los tipos de cambio.

Ventas mercado privado: modelo de Suscripción

Los modelos de suscripción son la principal fuente de ingresos de Santillana. Los modelos de suscripción siguen su proceso de transformación de alumnos y alcanzan en el primer semestre 2.709.000 suscripciones, lo que supone un aumento del +8,6% respecto al mismo periodo de 2022. En estas cifras aún no se recogen los nuevos contratos de suscripciones de la campaña norte (México principalmente), que se reflejarán en el próximo trimestre. Los ingresos crecieron en el semestre un +7,4%.

Las suscripciones a sistemas de enseñanza muestran crecimiento en todos los modelos de sistemas: Flexibles crecieron un +7,2%, Integrales un +4,2% y Suplementales (incluyendo los de inglés) un +15,2%. Por países, en Brasil las suscripciones crecieron un +3,7%, en México un +29,8%, en Colombia un +3,0% y en el resto de países, un +9,0%.

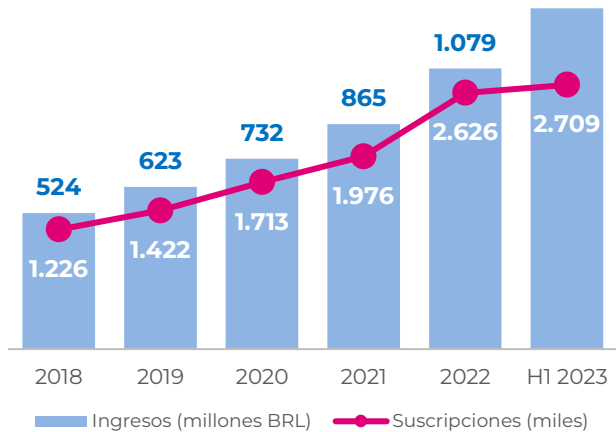
⁽¹⁾ NIC 29 aplicable a economías hiperinflacionarias como Argentina

Educación – Santillana

Con su posición de liderazgo en Latinoamérica, Santillana tiene centrada su estrategia en la transformación y digitalización del mercado educativo K-12 mediante la transformación hacia los modelos de suscripción basados en sistemas educativos sobre la base de su plataforma de tecnología educativa (Ed-Tech).

Ingresos por suscripciones y evolución del total

Millones de BRL y suscripciones en miles



Ventas mercado público

Las ventas públicas ascendieron a 48 M€, lo que supone un crecimiento del +5,3% respecto a las cifras de 2022, donde se alcanzaron los 45 M€.

La venta pública está afectada negativamente porque en el primer semestre de 2023 se ha registrado menor venta pública de Conaliteg en México, que supuso 16,7 M€ en 2022. Por otro lado, en positivo, la venta se ve beneficiada por el efecto del programa PNLD de Brasil que se retrasó de 2022 a enero de 2023 por importe de 5,1 M€ y las reimpresiones de venta pública de Chile que se retrasaron de diciembre 2022 a 2023 por importe de 4,3 M€. Además, hay mayores ventas públicas en Brasil respecto al primer semestre de 2022.

Ventas mercado privado: modelo didáctico

En el primer semestre de 2023, las ventas del negocio privado didáctico en Latinoamérica ascendieron a 86 M€ mostrando un crecimiento del +40,0%, +26,3% en moneda constante. Pese al proceso de transformación de los alumnos del modelo didáctico al modelo de suscripción, el negocio didáctico ha crecido significativamente respecto al primer semestre de 2022, fundamentalmente por la venta institucional extraordinaria de La Nación en Argentina en primaria (primer trimestre) y en secundaria (segundo trimestre) y por el buen comportamiento general de las campañas de los distintos países, destacando Brasil. Las campañas Sur de venta didáctica ya están cerradas y han mostrado una evolución positiva. Sin el efecto de la venta institucional extraordinaria de Argentina, el crecimiento de venta didáctica sigue siendo significativo (+10,1%).

Santillana – Desglose de ingresos

Ingresos por actividad	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2023	2022	Var.	2023	2022	Var.
Millones de €						
Venta de educacion	234,0	200,1	+17,0%	64,9	72,8	-10,8%
Privado	186,4	154,9	+20,4%	45,2	42,7	+5,9%
Suscripción	100,4	93,4	+7,4%	26,9	31,3	-14,1%
Didáctico	86,0	61,4	+40,0%	18,3	11,3	+61,0%
Público	47,6	45,2	+5,3%	19,7	30,1	-34,5%
Otros ingresos	1,1	2,4	-53,8%	0,6	1,4	-56,0%
Ingresos de Explotación	235,1	202,5	+16,1%	65,5	74,1	-11,7%

Ingresos por actividad a tipo de cambio constante	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2023	2022	Var.	2023	2022	Var.
Millones de €						
Venta de educacion	222,9	200,1	+11,4%	63,9	72,8	-12,1%
Privado	175,3	154,9	+13,2%	43,7	42,7	+2,5%
Suscripción	97,7	93,4	+4,6%	25,9	31,3	-17,4%
Didáctico	77,6	61,4	+26,3%	17,8	11,3	+57,4%
Público	47,6	45,2	+5,3%	20,2	30,1	-32,8%
Otros ingresos	1,1	2,4	-55,1%	0,6	1,4	-56,9%
Ingresos de Explotación	224,0	202,5	+10,6%	64,5	74,1	-13,0%

Santillana – Indicadores digitales

	ENERO - JUNIO		
	2023	2022	Var.
Suscripciones Ed-Tech (K)	2.709	2.495	+8,6%
Venta Suscripción / Venta Privada	54%	60%	-10,7%

Santillana – Cuenta de Resultados

Resultados Reportados

Millones de €

	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2023	2022	Var.	2023	2022	Var.
Ingresos de Explotación	235,1	202,5	+16,1%	65,5	74,1	-11,7%
Gastos de Explotación Contables	180,1	165,9	+8,6%	77,3	82,0	-5,8%
EBITDA Contable	55,1	36,6	+50,3%	-11,8	-7,9	-49,2%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>23,4%</i>	<i>18,1%</i>	<i>+29,5%</i>	<i>-18,0%</i>	<i>-10,7%</i>	<i>-68,9%</i>
EBITDA sin indemnizaciones	56,9	38,6	+47,4%	-10,9	-6,6	-64,5%
<i>Margen EBITDA sin indemnizaciones</i>	<i>24,2%</i>	<i>19,1%</i>	<i>+27,0%</i>	<i>-16,7%</i>	<i>-8,9%</i>	<i>-86,3%</i>
Resultado de explotación (EBIT)	34,2	16,7	+105,3%	-23,0	-17,7	-30,3%
<i>Margen EBIT</i>	<i>14,6%</i>	<i>8,2%</i>	<i>+76,8%</i>	<i>-35,1%</i>	<i>-23,8%</i>	<i>-47,5%</i>

Resultados a tipo de cambio constante

Millones de €

	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2023	2022	Var.	2023	2022	Var.
Ingresos de Explotación	224,0	202,5	+10,6%	64,5	74,1	-13,0%
Gastos de Explotación Contables	176,8	165,9	+6,6%	81,1	82,0	-1,2%
EBITDA Contable	47,3	36,6	+29,0%	-16,6	-7,9	-109,7%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>21,1%</i>	<i>18,1%</i>	<i>+16,6%</i>	<i>-25,7%</i>	<i>-10,7%</i>	<i>-140,9%</i>
EBITDA sin indemnizaciones	49,1	38,6	+27,3%	-15,6	-6,6	-135,6%
<i>Margen EBITDA sin indemnizaciones</i>	<i>21,9%</i>	<i>19,1%</i>	<i>+15,0%</i>	<i>-24,2%</i>	<i>-8,9%</i>	<i>-170,6%</i>
Resultado de explotación (EBIT)	27,5	16,7	+64,8%	-27,6	-17,7	-56,1%
<i>Margen EBIT</i>	<i>12,3%</i>	<i>8,2%</i>	<i>+49,0%</i>	<i>-42,7%</i>	<i>-23,8%</i>	<i>-79,3%</i>



ESG⁽¹⁾

El Grupo PRISA continúa su firme compromiso con la Sostenibilidad a través del desarrollo de su Plan Director 2022-2025, contribuyendo desde la educación, la información y el entretenimiento de calidad a la igualdad de oportunidades y al progreso de la sociedad democrática.

Medioambiente

En línea con el compromiso adoptado en el Plan Director de Sostenibilidad 2022-2025 de realizar una gestión responsable de nuestra organización e implementar medidas que minimicen el impacto medioambiental de nuestras operaciones, la compañía avanza en la introducción de criterios de sostenibilidad en la planificación y gestión de eventos. La Junta General Ordinaria de Accionistas y el foro “Ecosistema Ahora”, de El País, han obtenido la certificación de eventos sostenibles emitida por Eventsost, al incorporar acciones que protegen el medio ambiente e impulsan buenas prácticas de diversidad e inclusión.

Por su parte, el diario AS ha recibido el Premio de la Asociación del Deporte Español por su compromiso con la sostenibilidad medioambiental y su apoyo a la divulgación del deporte vinculado con la naturaleza.

Social

A lo largo de este semestre varias iniciativas han desplegado de manera específica el compromiso de PRISA en impactar positivamente en nuestras audiencias y estudiantes a través de sus contenidos y servicios, con especial foco en la sostenibilidad.

Santillana ha lanzado en Brasil, México y Colombia el concurso “Escuelas Sostenibles”, junto con la Organización de Estados Iberoamericanos (OEI), y ha celebrado el “I Congreso Internacional Santillana de Educación Inclusiva” que, con 25.000 inscritos, analizó las necesidades especiales de aprendizaje en el aula.

Radio Caracol ha creado en Colombia el programa “Caracol Sostenible”, el primer espacio para sensibilizar a la audiencia sobre los actuales desafíos sociales y medioambientales, así como dar a conocer el rol de ciudadanos y empresas en materia ESG.

Por último, entre los eventos sociales de alcance internacional, destaca el foro “Mujeres de las Américas por los Derechos y el Bienestar”, celebrado en México con el apoyo de ONU Mujeres y el Gobierno de la Ciudad de México, y que contó con la participación de destacadas líderes de toda la región.

Gobernanza

Tras los recientes cambios en la composición del Consejo de Administración, PRISA ha alcanzado el 46,7% de mujeres, rozando la paridad, y por encima del 40% que establece el anteproyecto de Ley Orgánica de Representación Paritaria de Hombres y Mujeres en los Órganos de Decisión.

Por último, PRISA se ha adherido como miembro fundador al “Pacto por la Ciberseguridad Sostenible”, promovido por la Asociación Española para el Fomento de la Seguridad de la Información, con el objetivo de apoyar la gestión sostenible de la ciberseguridad y la protección de datos de nuestros clientes y usuarios.

⁽¹⁾ ESG: se refiere a Medioambiente, Social y Gobernanza, del inglés: Environmental, Social & Governance

Guidance

Grupo PRISA

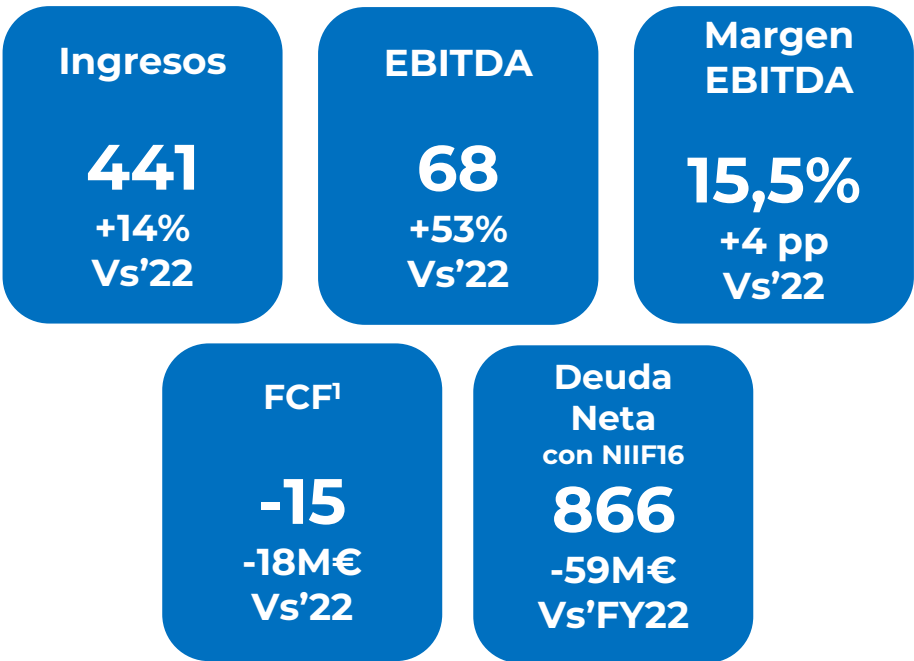
	<u>Guidance</u> <u>2023</u>	<u>Guidance</u> <u>2025</u>
Ingresos	> 900M€	> 1.000M€
Margen EBITDA ajustado	17-18%	22-25%
Flujo de Caja Libre (FCF) ⁽¹⁾	> 40M€	> 100M€

Guidance para 2025 proporcionado durante el Capital Markets Day de PRISA (marzo 2022)

(1) Flujo de Caja Libre (FCF) = Cash Flow antes de financiación menos pagos de alquileres (NIIF 16)

Grupo PRISA - Principales Indicadores

FINANCIEROS (Millones de €)



DIGITALES (Millones)



1) Flujo de Caja Libre (FCF) = Cash Flow antes de financiación menos pagos de alquileres (NIIF 16)

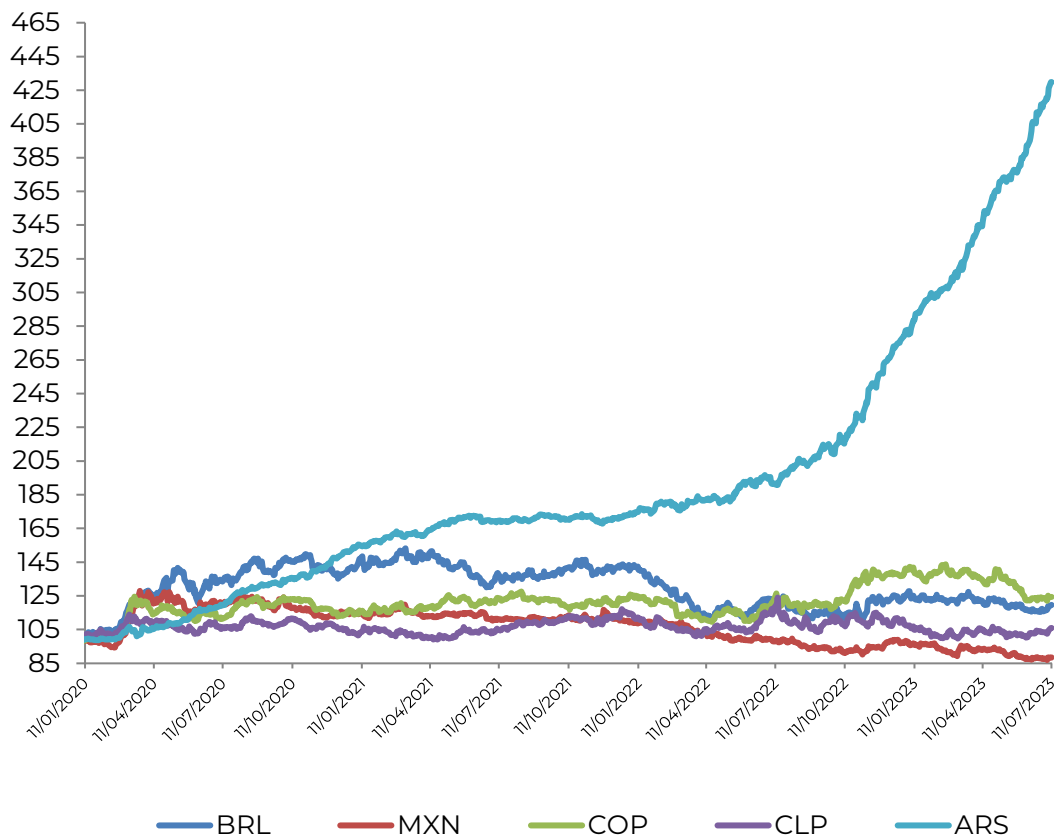
2) Suscriptores exclusivos digitales

Anexos

1. Evolución de los tipos de cambio	20
2. Desglose de ingresos y EBITDA	21
3. Medidas alternativas de rendimiento	23

Evolución de los tipos de cambio

El efecto cambiario sobre los ingresos y el EBITDA ha sido positivo en el primer semestre de 2023. **El impacto ha sido de +8,7 M€ en ingresos y de +8,4 M€ en EBITDA.**



	BRL	MXN	COP	CLP	ARG
1Q2020	4,92	22,05	3.912,25	886,27	67,83
2Q2020	5,92	25,67	4.231,20	905,24	74,50
3Q2020	6,29	25,81	4.365,32	912,62	85,71
4Q2020	6,44	24,49	4.354,98	905,93	95,57
1Q2021	6,60	24,51	4.288,58	872,56	106,76
2Q2021	6,38	24,13	4.454,06	863,41	113,36
3Q2021	6,17	23,61	4.534,56	911,47	114,61
4Q2021	6,39	23,72	4.442,68	944,97	114,92
1Q2022	5,86	23,00	4.385,66	906,57	119,65
2Q2022	5,24	21,32	4.175,91	899,16	125,65
3Q2022	5,28	20,37	4.417,41	932,09	136,63
4Q2022	5,38	20,10	4.925,58	931,92	166,33
1Q2023	5,57	20,02	5.103,06	870,72	206,76
2Q2023	5,39	19,25	4.808,35	872,19	253,13

Fuente: Bloomberg

Desglose de ingresos y EBITDA por UU.NN.

Millones de €	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2023	2022	Var.	2023	2022	Var.
Ingresos de Explotación	440,7	388,2	+13,5%	173,8	177,6	-2,1%
Educación	235,1	202,5	+16,1%	65,5	74,1	-11,7%
Media	204,5	186,2	+9,8%	106,9	103,7	+3,1%
Radio	112,1	110,7	+1,3%	60,2	62,3	-3,4%
Prensa	75,9	72,3	+5,1%	41,3	38,1	+8,5%
Otros ⁽¹⁾	16,5	3,3	+404,7%	5,4	3,3	+63,6%
Prisa Holding y Otros	1,1	-0,6	---	1,4	-0,3	---
EBITDA	68,3	44,7	+52,8%	1,1	3,4	-67,3%
Educación	55,1	36,6	+50,4%	-11,8	-7,9	-48,9%
Media	14,3	11,4	+25,5%	12,4	13,2	-6,3%
Radio	13,8	14,0	-1,7%	9,8	13,0	-24,4%
Prensa	-1,1	-2,4	+55,7%	2,1	0,2	---
Otros ⁽¹⁾	1,6	-0,2	---	0,5	0,1	+687,1%
Prisa Holding y Otros	-1,1	-3,3	+67,8%	0,5	-1,9	---
EBITDA sin indemniz.	72,9	49,7	+46,8%	3,8	5,9	-36,2%
Educación	56,9	38,6	+47,5%	-10,9	-6,6	-64,1%
Media	17,0	14,3	+18,8%	14,2	14,4	-1,4%
Radio	14,7	15,8	-7,0%	10,5	13,4	-21,6%
Prensa	0,1	-2,0	---	2,9	0,5	+419,8%
Otros ⁽¹⁾	2,3	0,5	+328,6%	0,8	0,4	+89,3%
Prisa Holding y Otros	-1,0	-3,3	+68,1%	0,5	-1,8	---

(1) Otros incluye fundamentalmente los Servicios Centrales de Prisa Media, Lacoproductura, Podium y eliminaciones intergrupo.

Desglose de ingresos y EBITDA a tipo constante por UU.NN.

Millones de €	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2023	2022	Var.	2023	2022	Var.
Ingresos de Explotación a tipo constante	432,0	388,2	+11,3%	174,2	177,6	-1,9%
Educación	224,0	202,5	+10,6%	64,5	74,1	-13,0%
Media	206,9	186,2	+11,1%	108,3	103,7	+4,5%
Radio	114,6	110,7	+3,5%	61,6	62,3	-1,2%
Prensa	75,9	72,3	+5,1%	41,3	38,1	+8,6%
Otros ⁽¹⁾	16,4	3,3	+401,9%	5,4	3,3	+63,6%
Prisa Holding y Otros	1,1	-0,6	---	1,4	-0,3	---
EBITDA a tipo constante	59,9	44,7	+34,0%	-3,9	3,4	---
Educación	47,3	36,6	+29,0%	-16,5	-7,9	-109,3%
Media	13,7	11,4	+20,4%	12,1	13,2	-8,1%
Radio	13,2	14,0	-6,2%	9,5	13,0	-26,7%
Prensa	-1,1	-2,4	+54,6%	2,1	0,2	---
Otros ⁽¹⁾	1,6	-0,2	---	0,6	0,1	+765,7%
Prisa Holding y Otros	-1,1	-3,3	+67,8%	0,5	-1,9	---
EBITDA sin indemniz. a tipo constante	64,6	49,7	+30,1%	-1,1	5,9	---
Educación	49,1	38,6	+27,3%	-15,6	-6,6	-135,1%
Media	16,5	14,3	+15,2%	14,0	14,4	-2,7%
Radio	14,1	15,8	-10,6%	10,3	13,4	-23,2%
Prensa	0,1	-2,0	---	2,8	0,5	+417,4%
Otros ⁽¹⁾	2,3	0,5	+341,5%	0,8	0,4	+101,2%
Prisa Holding y Otros	-1,0	-3,3	+68,1%	0,5	-1,8	---

(1) Otros incluye fundamentalmente los Servicios Centrales de Prisa Media, Lacoproductura, Podium y eliminaciones intergrupo.

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

EBITDA

El Grupo utiliza, entre otros, el **EBITDA** como indicador de referencia 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.

Millones de €	EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA H1 2023	EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA Q2 2023
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	34,3	1,9	-1,3	34,9	-23,0	6,2	0,4	-16,5
Dotaciones para amortizaciones de inmov.	20,6	12,4	0,3	33,3	11,1	6,2	0,1	17,5
Pérdidas de valor de inmov.	0,2	0,0	0,0	0,2	0,1	0,0	0,0	0,1
EBITDA	55,1	14,3	-1,1	68,3	-11,8	12,4	0,5	1,1

Millones de €	EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA H1 2022	EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA Q2 2022
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	16,7	-2,5	-4,1	10,1	-17,7	6,4	-2,4	-13,7
Dotaciones para amortizaciones de inmov.	20,3	13,7	0,8	34,8	10,0	6,8	0,6	17,4
Pérdidas de valor de inmov.	-0,3	0,2	-0,1	-0,2	-0,2	0,0	0,0	-0,2
EBITDA	36,6	11,4	-3,3	44,7	-7,9	13,2	-1,9	3,4

El Grupo también utiliza como “medida alternativa de rendimiento” el **EBITDA sin indemnizaciones**, que se define como el EBITDA más el gasto en indemnizaciones. Esta medida alternativa de rendimiento es importante para PRISA, ya que es una magnitud que sirve para medir la rentabilidad y evolución de sus negocios, en la medida en que proporciona información sobre la rentabilidad de sus activos neta de gastos de indemnizaciones.

Millones de €	EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA H1 2023	EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA Q2 2023
EBITDA	55,1	14,3	-1,1	68,3	-11,8	12,4	0,5	1,1
Indemnizaciones	1,8	2,7	0,0	4,6	0,9	1,8	0,0	2,6
EBITDA sin indemnizaciones	56,9	17,0	-1,0	72,9	-10,9	14,2	0,5	3,8

Millones de €	EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA H1 2022	EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA Q2 2022
EBITDA	36,6	11,4	-3,3	44,7	-7,9	13,2	-1,9	3,4
Indemnizaciones	2,0	2,9	0,0	4,9	1,3	1,1	0,0	2,5
EBITDA sin indemnizaciones	38,6	14,3	-3,3	49,7	-6,6	14,4	-1,8	5,9

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

EFEECTO CAMBIARIO

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.

Millones de €	ENE-JUN 2023	Efecto Cambiario	ENE-JUN 23 sin Ef. Cambiario	ENE-JUN 2022	Var. Abs. sin efecto cambiario	Var. (%) sin efecto cambiario
EDUCACIÓN						
Ingresos	235,1	11,1	224,0	202,5	21,5	10,6%
Venta de Educación	234,0	11,1	222,9	200,1	22,9	11,4%
EBITDA	55,1	7,8	47,3	36,6	10,6	29,0%
MEDIA						
Ingresos	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	440,7	8,7	432,0	388,2	43,8	11,3%
Venta de Educación	234,0	11,1	222,9	200,1	22,9	11,4%
EBITDA	68,3	8,4	59,9	44,7	15,2	34,0%

Millones de €	Q2 2023	Efecto Cambiario	Q2 23 sin Ef. Cambiario	Q2 2022	Var. Abs. sin efecto cambiario	Var. (%) sin efecto cambiario
EDUCACIÓN						
Ingresos	65,5	1,0	64,5	74,1	-9,6	-13,0%
Venta de Educación	64,9	0,9	63,9	72,8	-8,8	-12,1%
EBITDA	-11,8	4,8	-16,5	-7,9	-8,6	-109,3%
MEDIA						
Ingresos	106,9	-1,4	108,3	103,7	4,6	4,5%
EBITDA	12,4	0,3	12,1	13,2	-1,1	-8,1%
GRUPO PRISA						
Ingresos	173,8	-0,4	174,2	177,6	-3,3	-1,9%
Venta de Educación	64,9	0,9	63,9	72,8	-8,8	-12,1%
EBITDA	1,1	5,0	-3,9	3,4	-7,3	---

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

ENDEUDAMIENTO NETO BANCARIO

El **endeudamiento neto bancario (o Deuda Bancaria Neta)** del Grupo 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.

FLUJO DE CAJA LIBRE (FCF)

PRISA define el **Flujo de Caja Libre**, tal y como aparece en la **página 6 de este documento**, como el Cash Flow antes de financiación menos el pago de alquileres (NIIF16). Esta “medida alternativa de rendimiento” es importante para el Grupo ya que muestra la capacidad recurrente de generación de caja de la compañía para el servicio de la deuda.



Relación con Inversores

+34 91 330 1085

ir@prisa.com

www.prisa.com

