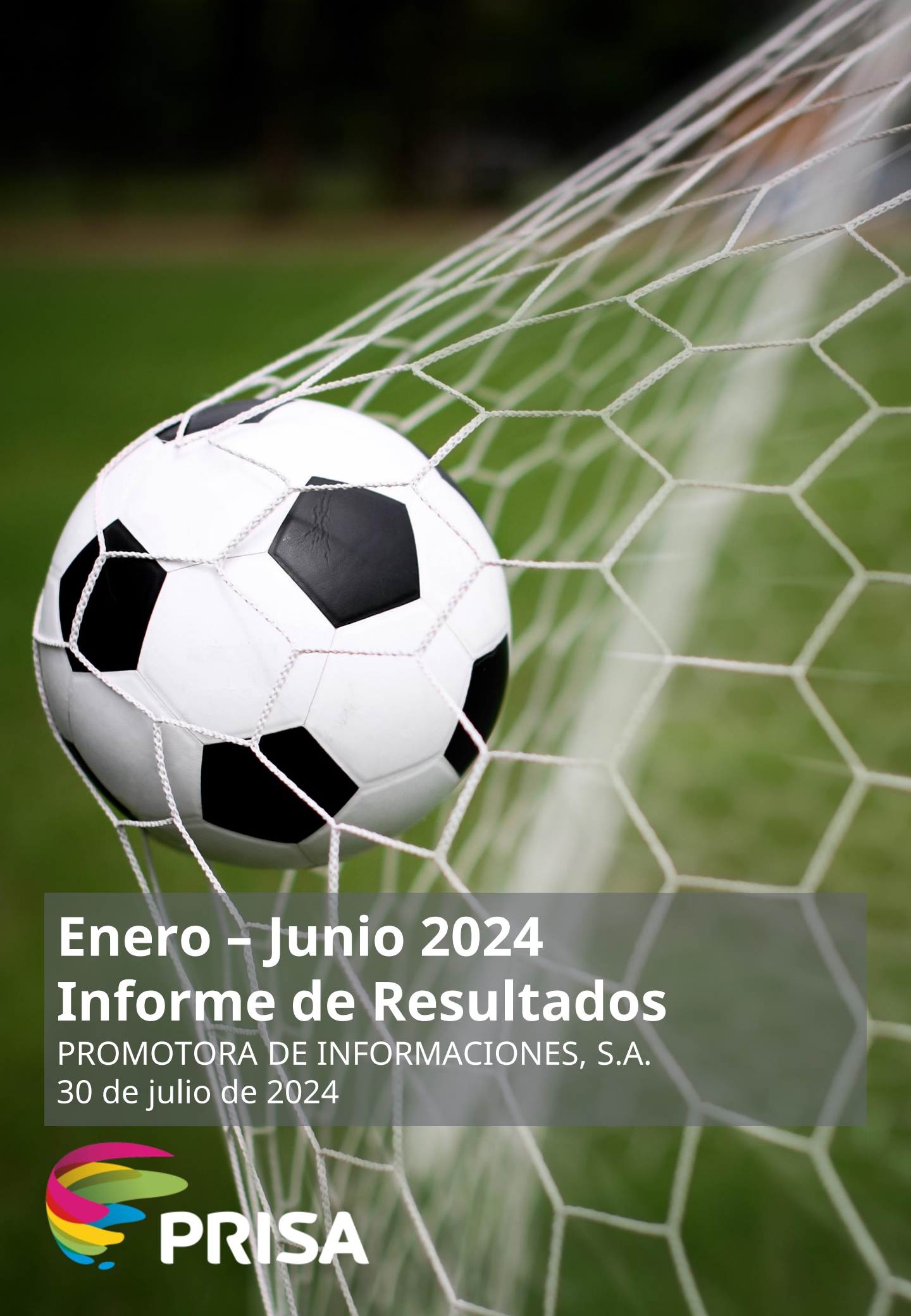


A close-up photograph of a black and white soccer ball hitting a white goal net. The ball is positioned on the left side of the frame, and the net's hexagonal mesh extends diagonally across the image towards the top right. The background is a blurred green field.

Enero – Junio 2024

Informe de Resultados

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.
30 de julio de 2024



Índice

Resumen	3
Grupo PRISA	
Resultados Grupo	4
Flujo de caja y deuda	5
Cuenta de resultados	6
Estado de flujos de efectivo	8
Posición Financiera Neta	9
Balance	10
PRISA Media	
Resultados financieros	11
Cuenta de Resultados e indicadores	13
Santillana	
Resultados financieros	14
Desglose de ingresos	16
Cuenta de Resultados e indicadores	17
Sostenibilidad	19
Guidance	21
Principales indicadores del Grupo	22
Anexos	
Evolución de los tipos de cambio	24
Desglose de ingresos y EBITDA por UN	25
Medidas Alternativas de Rendimiento	26

Resumen

El Grupo PRISA continúa en el camino para alcanzar los objetivos de 2024 fijados en el guidance. El segundo trimestre, históricamente afectado por la estacionalidad y menor desempeño de los negocios, mantiene un buen comportamiento, en línea con las expectativas.

El primer semestre del año muestra un **sólido crecimiento en ingresos y en resultados** excluyendo efectos extraordinarios⁽¹⁾ que han afectado en la comparativa con el primer semestre de 2023.

Desde el punto de vista de la deuda y la generación de caja, **el Flujo de Caja Libre (FCF), mejoró en el semestre y el Grupo mantiene una fuerte posición de liquidez**. Además, en el segundo trimestre se completó con éxito la operación de emisión de obligaciones convertibles por importe de 100M€ reforzando la estructura financiera de la compañía. En el mes de abril, se amortizaron 50M€ de deuda Junior, el tramo más caro de deuda. Esta deuda se ha reducido de 185M€ a 38M€ desde 2022.

En definitiva, el fuerte crecimiento de los negocios y la mejora de la situación financiera ha continuado en el segundo trimestre de manera que PRISA se mantiene en el camino adecuado para cumplir el guidance 2024.

Desempeño operativo de los negocios

En el primer semestre de 2024, el Grupo ha continuado con una **evolución operativa muy positiva**. Sin embargo, las cifras han estado impactadas por **dos efectos extraordinarios significativos** en la comparativa con 1H 2023: i) en 2023, a junio se habían registrado **ventas institucionales extraordinarias en Santillana Argentina**; ii) en febrero 2024, se han registrado 10M€ en otros ingresos de explotación en Prisa Holding, tras el **laudo arbitral favorable** en relación con el conflicto del año 2020 por la venta fallida del negocio de Media Capital a Cofina SGPS, S.A. ("**Cofina**"⁽²⁾).

Excluyendo los efectos extraordinarios⁽¹⁾, **los ingresos del Grupo han crecido un +3% y el EBITDA ha crecido un +20%**.

Puntos destacados

Continúa el buen desempeño operativo de los negocios

Excelente evolución de los negocios del Grupo en el primer semestre de 2024, aunque algunos efectos extraordinarios afectan a la comparativa con el primer semestre de 2023. Excluyendo dichos efectos extraordinarios⁽¹⁾, el Grupo crece un +3% en ingresos y un +20% en EBITDA.

Los modelos de suscripción en Santillana y en EL PAÍS y los acuerdos estratégicos con plataformas tecnológicas de IA, impulsan el crecimiento y la transformación digital.

Mejora publicitaria impulsada por la buena evolución del negocio de Radio.

Foco en la reducción de deuda, la generación de caja y el refuerzo de la estructura de balance del Grupo

En abril se ha registrado la entrada de fondos tras la emisión de obligaciones convertibles por 100M€ y se han cancelado 50M€ de deuda Junior. Mejora del Flujo de Caja Libre (FCF) del +35% en el primer semestre de 2024, reducción de la deuda neta en 56M€ vs diciembre de 2023 y fuerte posición de liquidez a junio de 2024 (199M€ incluyendo efectivo y pólizas disponibles).

Las agencias de rating Moody's y S&P durante el semestre han mejorado la calificación crediticia de PRISA, un reflejo del robusto desempeño operativo y financiero en los tres últimos años.

En ingresos, destaca la mejora en Santillana, principalmente por los modelos de suscripción, y en PRISA Media por la publicidad, el incremento en suscriptores digitales de EL PAÍS y los acuerdos estratégicos con plataformas tecnológicas de Inteligencia Artificial (IA), impulsando la transformación digital y el crecimiento del Grupo. Estos incrementos de ingresos han compensado las menores ventas públicas en Santillana Brasil y el retraso en producciones audiovisuales en PRISA Media. En conjunto, en el semestre los ingresos crecieron un +3% excluyendo efectos extraordinarios⁽¹⁾, y en concreto en el segundo trimestre, un +4%.

Excluyendo efectos extraordinarios⁽¹⁾, el crecimiento de ingresos, unido al control exhaustivo de los costes, ha supuesto una **mejora del EBITDA muy notable, respecto al primer semestre de 2023 (+20%)**. Especialmente significativa ha sido la mejora durante el segundo trimestre, donde **el EBITDA creció un +60% respecto a 2Q de 2023**.

Situación financiera

En el mes de abril, se ha registrado con éxito la operación de emisión de obligaciones convertibles por importe de 100M€, continuando así con el fortalecimiento de la estructura financiera de PRISA. Desde un punto de vista contable, la práctica totalidad de este instrumento se ha registrado como instrumento de patrimonio.

Esta operación ha permitido amortizar anticipadamente 50M€ de la deuda Junior, tramo de deuda más caro. Desde 2022, la deuda Junior se ha reducido de 185M€ a 38M€.

Además del impacto en caja, que ha supuesto la operación de obligaciones convertibles, también ha mejorado el Flujo de Caja Libre (FCF) creciendo un 35% respecto al primer semestre de 2023. La Deuda Financiera Neta (incluyendo NIIF 16) se ha reducido en 56M€ respecto a diciembre de 2023 y se mantiene una fuerte posición de liquidez al contar con 199M€ de caja disponible (efectivo más pólizas disponibles) a junio de 2024. Por último, la ratio **Deuda Neta/EBITDA se sitúa en 4,2x** a junio de 2024.

(1) Excluyendo extraordinarios implica excluir: i) el negocio de Santillana Argentina (en 2024, Ingresos 17M€ y EBITDA 5M€; en 2023, Ingresos 52M€ y EBITDA 27M€), impactado por las ventas institucionales extraordinarias en 2023; ii) el laudo arbitral (favorable) en febrero de 2024 en relación con la venta fallida de Media Capital a Cofina con un impacto de 10M€ en otros ingresos (y EBITDA) sin impacto en caja.

(2) Conflicto con Cofina. Con fecha 22 de febrero de 2024 el Tribunal de Arbitraje en Portugal dictó el laudo que declaró que Cofina incumplió sus obligaciones derivadas del contrato de compraventa de Media Capital a Cofina, por lo que a raíz de dicho laudo PRISA ha recibido en otra cuenta bancaria disponible el anticipo por importe de 10M€ que estaba depositado en una cuenta escrow (restringida).

Resultados Grupo

A pesar de que el segundo trimestre tiene poca relevancia en el conjunto del año por la estacionalidad de los negocios, **el primer semestre muestra una excelente evolución operativa**, continuando en la senda de crecimiento en Santillana y en Media. **Los resultados están impactados por efectos extraordinarios⁽¹⁾**. No obstante, excluyendo estos efectos, **los ingresos crecen +3%, el EBITDA crece +20% y el resultado de explotación (EBIT) crece +104%**. Además, el Grupo mantiene su eficiencia operativa y **mejora +2 puntos porcentuales el margen EBITDA (excluyendo efectos extraordinarios⁽¹⁾)**.

Efectos extraordinarios

Los resultados del primer semestre de 2024 han estado afectados por dos efectos extraordinarios en la comparativa con el primer semestre de 2023 tal como se ha comentado anteriormente:

- en 2023, a junio se habían registrado **ventas institucionales extraordinarias en Santillana Argentina**;
- en febrero de 2024, se han registrado **10M€ en otros ingresos de explotación**, tras el laudo arbitral favorable en relación con el conflicto del año 2020 por la venta fallida del negocio de Media Capital a **Cofina⁽²⁾**.

Tipo de cambio

El tipo de cambio ha tenido un efecto positivo de +9M€ en los ingresos del primer semestre, principalmente por la apreciación del Peso Colombiano y el efecto positivo del Peso Argentino (Argentina, economía hiperinflacionaria). En el EBITDA, el efecto del tipo de cambio ha sido de -3M€, por la devaluación del Peso Argentino fundamentalmente.

Ingresos

Los ingresos en el primer semestre del año han aumentado respecto al mismo periodo de 2023 excluyendo extraordinarios⁽¹⁾, fundamentalmente por el **crecimiento de los modelos de suscripción en Santillana, y en PRISA Media por la mejora en la publicidad, el incremento de las suscripciones de El PAÍS y los acuerdos estratégicos con plataformas tecnológicas de IA**. Este crecimiento de ingresos ha permitido compensar el menor nivel de ventas públicas en Santillana Brasil (en línea con las previsiones) y el retraso en las producciones audiovisuales de PRISA Media. **En el periodo comprendido entre enero y junio de 2024, los ingresos alcanzaron los 426M€ aumentando un +3% respecto al primer semestre de 2023 excluyendo efectos extraordinarios⁽¹⁾ (-3% en términos contables)**. Aunque el segundo trimestre históricamente está afectado por la estacionalidad y tiene un menor peso de los negocios en el total del año, ha mostrado un **crecimiento de los ingresos del +4% en la comparativa con el segundo trimestre de 2023 excluyendo extraordinarios⁽¹⁾**.

Por línea de negocio, **destaca el buen desempeño de la venta privada de educación** (fundamentalmente por el crecimiento de las suscripciones) que se incrementa **un +8%** y compensa la caída en la venta pública de Brasil en línea con las previsiones.

La **publicidad aumenta un +7% en el segundo trimestre y muestra un crecimiento del +3% en el acumulado hasta junio**, impulsada por el buen comportamiento en radio.

Los ingresos de circulación también han crecido en la primera parte del año mostrando una mejora del +6% respecto al primer semestre de 2023, fundamentalmente por el incremento en las suscripciones de EL PAÍS.

Por último, los **otros ingresos de explotación (excluyendo extraordinarios⁽¹⁾)**, disminuyen un -7%, **afectados por los retrasos en la producción audiovisual de PRISA Media** que se espera se corregirán en la segunda parte del año. En este epígrafe se incluyen los ingresos de **acuerdos estratégicos con plataformas de IA** que se han firmado a lo largo del año.

En definitiva, a pesar de que la incertidumbre económica y sectorial se mantiene, y que el Grupo presentó un crecimiento significativo en 2023, excluyendo extraordinarios⁽¹⁾ **PRISA sigue creciendo en línea con las expectativas en lo que va de año**.

EBITDA

El EBITDA reportado en el semestre alcanza 64M€. Excluyendo efectos extraordinarios⁽¹⁾, la evolución positiva de los ingresos junto con la mejora de la eficiencia operativa gracias al control exhaustivo de los costes se traduce en un **EBITDA que en el segundo trimestre ha crecido un significativo +60% y en el conjunto del semestre ha crecido un +20%**. El margen EBITDA reportado es del **15,1% a junio de 2024 (+2 puntos porcentuales respecto al primer semestre de 2023 si se excluyen los efectos extraordinarios⁽¹⁾)**.

Resultado Neto

El **resultado neto contable mejora un +33% respecto al primer semestre de 2023 gracias a la mejora de los resultados financieros y al incremento en el resultado de puesta en equivalencia** (por la venta de activos no estratégicos en Radiópolis). El resultado financiero mejora un +25% en el semestre a pesar del incremento de tipos de interés debido a: i. menor impacto negativo de los ajustes de hiperinflación en Argentina (por menores resultados en el primer semestre de 2024), ii. menor impacto negativo en el fair value de la deuda en el primer semestre de 2024 vs el primer semestre de 2023 (por la menor cancelación de deuda junior vs 2023).

(1) Excluyendo extraordinarios implica excluir: i) el negocio de Santillana Argentina (en 2024, Ingresos 17M€ y EBITDA 5M€; en 2023, Ingresos 52M€ y EBITDA 27M€), impactado por las ventas institucionales extraordinarias en 2023; ii) el laudo arbitral (favorable) en febrero de 2024 en relación con la venta fallida de Media Capital a Cofina con un impacto de 10M€ en otros ingresos (y EBITDA) sin impacto en caja.

(2) Conflicto con Cofina. Con fecha 22 de febrero de 2024 el Tribunal de Arbitraje en Portugal dictó el laudo que declaró que Cofina incumplió sus obligaciones derivadas del contrato de compraventa de Media Capital a Cofina, por lo que a raíz de dicho laudo PRISA ha recibido en otra cuenta bancaria disponible el anticipo por importe de 10M€ que estaba depositado en una cuenta escrow (restringida).

Flujo de caja y deuda

El cash Flow evoluciona según lo previsto e incluye en el primer semestre la entrada de fondos netos de 99M€ de la emisión de obligaciones convertibles. El Flujo de Caja Libre (FCF) mejora un +35% respecto al primer semestre de 2023. Además, la deuda neta se reduce en 56M€ respecto a diciembre de 2023 y se mantiene una fuerte posición de liquidez al contar con 199M€ de caja disponible (efectivo más pólizas disponibles) a junio de 2024.

Generación de Caja

En el primer semestre de 2024, el Grupo ha generado 59M€ de caja que compara con 62M€ en el primer semestre de 2023. Esta disminución se explica por los menores fondos netos procedentes de las emisiones de obligaciones convertibles (99M€ en 2024 vs 128M€ en 2023) y el mayor pago de intereses debido al incremento de Euribor (-5M€). No obstante, estos efectos se han compensado en parte por la mejora del Flujo de Caja Libre (FCF) (+5M€), los mayores fondos procedentes de la venta de activos no estratégicos (+9M€) y los menores pagos por operaciones de M&A (en 2023 se pagaron los 15M€ restantes de la compra del 20% de Radio a Godó).

El Flujo de Caja Libre (FCF) en el primer semestre de 2024 es negativo, como se esperaba, por la estacionalidad histórica de los negocios en la primera parte del año. La cifra acumulada a junio se sitúa en -9M€ frente a los -15M€ del mismo periodo del año anterior, lo que implica una mejora del +35%. Excluyendo Santillana Argentina, el Flujo de Caja Libre (FCF) mejora +11M€, un +51%. Esta mejora se debe, fundamentalmente, al negocio de Santillana (destacando el comportamiento del mercado privado). Además, el primer semestre de 2023 estuvo afectado por efectos temporales en el circulante relacionados con las campañas de Santillana pendientes de cobro.

El incremento en las desinversiones en la comparativa con el primer semestre de 2023 asciende a +6M€ y se debe, fundamentalmente, a la venta (y posterior arrendamiento) de un centro de distribución de Santillana México.

Por último, en el primer semestre de 2023 se contrataron coberturas de tipo de interés que supusieron una salida de caja de 4M€ y se pagaron 15M€ para completar la compra del 20% de Radio a Godó.

En cuanto al segundo trimestre de 2024, el cash Flow antes de operaciones se mantiene en línea respecto al segundo trimestre de 2023; y la generación de caja total mejora +115M€ por la entrada de fondos de la segunda emisión de obligaciones convertibles (en 2023 la emisión de obligaciones se completó en el primer trimestre).

Deuda neta y liquidez

El Grupo continúa focalizado en reducir la deuda y reforzar su posición de liquidez.

La Deuda Financiera Neta sin pasivo NIIF 16 se sitúa en 713M€, frente a los 767M€ de diciembre de 2023. La reducción se debe, fundamentalmente, a la generación de caja (59M€), compensado con el incremento de la deuda por el efecto del tipo de cambio y el aumento del pasivo de las obligaciones convertibles derivado de la segunda emisión.

Teniendo en cuenta el pasivo de la NIIF 16, la Deuda neta a junio de 2024 asciende a 776M€ frente a los 832M€ a diciembre de 2023, lo que supone una reducción de 56M€, es decir un -7%. La ratio de Deuda Neta/EBITDA se sitúa en 4,2 veces, mejorando 0,1 veces respecto a diciembre de 2023.

A junio de 2024, el Grupo sigue presentando una fuerte posición de liquidez con 199M€, incluyendo efectivo y pólizas disponibles.

Grupo PRISA – Cuenta de Resultados

RESULTADOS REPORTADOS

Millones de €

	ENERO – JUNIO			ABRIL – JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
Ingresos de Explotación	425,6	440,7	-3,4%	169,4	173,8	-2,5%
Gastos de Explotación	361,2	372,4	-3,0%	172,1	172,7	-0,3%
EBITDA	64,3	68,3	-5,8%	-2,7	1,1	---
Margen EBITDA	15,1%	15,5%	-0p.p.	-1,6%	0,6%	-2p.p.
Resultado de explotación (EBIT)	31,5	34,9	-9,7%	-20,6	-16,5	-24,9%
Margen EBIT	7,4%	7,9%	-1p.p.	-12,1%	-9,5%	-3p.p.
Resultado Financiero	-49,1	-65,5	+25,0%	-27,8	-33,2	+16,4%
Gastos por intereses de financiación	-43,2	-45,4	+4,9%	-20,6	-23,3	+11,4%
Otros resultados financieros	-5,9	-20,1	+70,5%	-7,2	-10,0	+27,9%
Rtdo. por puesta en equivalencia	2,8	0,4	+637,9%	0,3	0,4	-22,9%
Rtdo. antes de impuestos	-14,8	-30,2	+51,0%	-48,1	-49,3	+2,5%
Impuesto sobre sociedades	9,8	5,8	+67,0%	-4,9	-8,3	+41,2%
Rtdo. operaciones en discontinuación	0,0	-0,3	+95,1%	0,0	-0,3	+95,2%
Rtdo. atribuido a socios externos	-0,2	-0,1	-39,5%	0,3	0,1	+298,4%
Resultado Neto	-24,4	-36,3	+32,7%	-43,6	-41,5	-5,0%

RESULTADOS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE

Millones de €

	ENERO – JUNIO			ABRIL – JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
Ingresos de Explotación	416,1	440,7	-5,6%	167,4	173,8	-3,7%
Gastos de Explotación	348,9	372,4	-6,3%	168,2	172,7	-2,6%
EBITDA	67,2	68,3	-1,6%	-0,8	1,1	---
Margen EBITDA	16,2%	15,5%	+1p.p.	-0,5%	0,6%	-1p.p.
Resultado de explotación (EBIT)	36,4	34,9	+4,3%	-17,9	-16,5	-8,5%
Margen EBIT	8,7%	7,9%	+1p.p.	-10,7%	-9,5%	-1p.p.

Grupo PRISA – Cuenta de Resultados **excluyendo extraordinarios**¹

RESULTADOS REPORTADOS

Millones de €

	ENERO – JUNIO			ABRIL – JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
Ingresos de Explotación	398,8	388,6	+2,6%	165,3	158,3	+4,4%
Gastos de Explotación	349,3	347,5	+0,5%	167,4	163,6	+2,3%
EBITDA	49,5	41,2	+20,3%	-2,1	-5,2	+60,0%
Margen EBITDA	12,4%	10,6%	+2p.p.	-1,3%	-3,3%	+2p.p.
Resultado de explotación (EBIT)	17,7	8,7	+104,3%	-19,4	-22,5	+13,5%
Margen EBIT	4,4%	2,2%	+2p.p.	-11,7%	-14,2%	+2p.p.

RESULTADOS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE

Millones de €

	ENERO – JUNIO			ABRIL – JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
Ingresos de Explotación	394,0	388,6	+1,4%	165,8	158,3	+4,7%
Gastos de Explotación	344,5	347,5	-0,9%	166,6	163,6	+1,8%
EBITDA	49,5	41,2	+20,3%	-0,8	-5,2	+84,9%
Margen EBITDA	12,6%	10,6%	+2p.p.	-0,5%	-3,3%	+3p.p.
Resultado de explotación (EBIT)	18,0	8,7	+107,5%	-18,2	-22,5	+19,1%
Margen EBIT	4,6%	2,2%	+2p.p.	-11,0%	-14,2%	+3p.p.

⁽¹⁾ Excluyendo extraordinarios implica excluir: i) el negocio de Santillana Argentina (en 2024, Ingresos 17M€ y EBITDA 5M€; en 2023, Ingresos 52M€ y EBITDA 27M€), impactado por las ventas institucionales extraordinarias en 2023; ii) el laudo arbitral (favorable) en febrero de 2024 en relación con la venta fallida de Media Capital a Cofina con un impacto de 10M€ en otros ingresos (y EBITDA) sin impacto en caja.

Grupo PRISA – Estado de flujos de efectivo

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Millones de €

	ENERO – JUNIO				ABRIL – JUNIO			
	2024	2023	Var.		2024	2023	Var.	
			Abs.	%			Abs.	%
EBITDA contable	64,3	68,3	-4,0	-5,8%	-2,7	1,1	-3,9	---
Gasto de indemnizaciones	3,3	4,6	-1,2	-27,2%	2,0	2,6	-0,7	-25,4%
EBITDA sin indemnizaciones	67,7	72,9	-5,2	-7,2%	-0,8	3,8	-4,5	---
Circulante	-12,0	-41,5	+29,6	+71,2%	-23,6	-34,6	+11,0	+31,9%
Pago de indemnizaciones	-4,4	-6,7	+2,4	+35,0%	-2,3	-3,0	+0,6	+21,7%
Pago de impuestos	-15,0	-8,6	-6,4	-74,8%	-10,4	-3,3	-7,1	-213,5%
Capex	-19,0	-20,8	+1,7	+8,2%	-11,2	-11,4	+0,2	+1,4%
Otros	-13,5	2,0	-15,5	---	0,7	1,6	-0,9	-57,0%
CASH FLOW ANTES DE FINANCIACIÓN	3,8	-2,7	+6,5	---	-47,6	-46,9	-0,7	-1,4%
Pago de intereses	-43,2	-37,8	-5,4	-14,2%	-23,4	-20,2	-3,2	-15,9%
Dividendos	0,8	2,0	-1,2	-58,5%	0,8	0,0	+0,8	---
Otros flujos de actividades de financiación	-10,0	-12,0	+2,0	+16,6%	-3,8	-6,3	+2,5	+40,4%
NIIF 16	-13,3	-11,9	-1,4	-11,7%	-6,5	-5,5	-0,9	-16,5%
Otros	3,3	0,0	+3,4	---	2,7	-0,8	+3,5	---
CASH FLOW DE FINANCIACIÓN	-52,4	-47,8	-4,6	-9,6%	-26,3	-26,5	+0,2	+0,7%
CASH FLOW ANTES DE DESINVERSIONES	-48,5	-50,4	+1,9	+3,8%	-73,9	-73,4	-0,5	-0,7%
Desinversiones	9,7	3,3	+6,4	+194,8%	2,6	1,5	+1,0	+69,7%
CASH FLOW ANTES DE OPERACIONES	-38,8	-47,1	+8,3	+17,6%	-71,3	-71,9	+0,5	+0,8%
Operaciones	98,3	108,6	-10,4	-9,5%	98,9	-15,5	+114,4	---
Obligaciones convertibles	98,8	127,6	-28,8	-22,5%	98,9	-0,3	+99,2	---
Otros	-0,5	-18,9	+18,4	+97,2%	0,0	-15,3	+15,3	+100,0%
CASH FLOW	59,4	61,5	-2,1	-3,4%	27,6	-87,4	+115,0	---

FLUJO DE CAJA LIBRE (FCF) ⁽¹⁾

Millones de €

	ENERO – JUNIO				ABRIL – JUNIO			
	2024	2023	Var.		2024	2023	Var.	
			Abs.	%			Abs.	%
CASH FLOW ANTES DE FINANCIACIÓN	3,8	-2,7	+6,5	---	-47,6	-46,9	-0,7	-1,4%
NIIF 16	-13,3	-11,9	-1,4	-11,7%	-6,5	-5,5	-0,9	-16,5%
FLUJO DE CAJA LIBRE (FCF)	-9,5	-14,6	+5,1	+34,9%	-54,0	-52,4	-1,6	-3,0%

(1) Flujo de Caja Libre (FCF) = Flujo de Caja antes de financiación (EBITDA sin indemnizaciones + WC + Capex + Impuestos + indemnizaciones + otros flujos de caja y ajustes de las operaciones + inversiones financieras) incluyendo pagos de alquileres (NIIF 16).

Grupo PRISA – Posición Financiera Neta

TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	JUN 2024	DIC 2023	Var.	
			Abs.	%
Millones de €				
Deuda Bancaria	828,8	922,9	-94,2	-10,2%
A largo plazo	800,6	885,4	-84,7	-9,6%
A corto plazo	28,2	37,6	-9,4	-25,1%
Pasivo Obligaciones Convertibles	3,1	1,0	+2,0	+198,5%
Inversiones financieras corrientes	-2,2	-4,2	+1,9	+46,4%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-135,7	-176,6	+40,9	+23,2%
Valor presente	18,6	23,8	-5,2	-21,8%
DEUDA FINANCIERA NETA SIN NIIF 16	712,5	767,0	-54,5	-7,1%
Pasivo NIIF 16	63,9	65,3	-1,4	-2,1%
DEUDA FINANCIERA NETA CON NIIF 16	776,4	832,3	-55,9	-6,7%

DEUDA FINANCIERA NETA SIN NIIF 16 POR NEGOCIO (incluye interco)	JUN 2024	DIC 2023	Var.	
			Abs.	%
Millones de €				
Prisa Holding y Otros	720,6	779,5	-58,9	-7,6%
Deuda financiera (bancaria y cupón obligaciones)	831,2	919,6	-88,4	-9,6%
Caja, IFT y Deuda interco	-110,6	-140,1	+29,6	+21,1%
Santillana	-128,3	-148,5	+20,2	+13,6%
Media	120,2	136,0	-15,8	-11,6%
DEUDA FINANCIERA NETA SIN NIIF 16	712,5	767,0	-54,5	-7,1%

DETALLE VARIACIÓN DE CAJA

Millones de €	
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES INICIAL DICIEMBRE 2023	176,6
Cash Flow	59,4
Efecto cambiario en caja y depósitos	-2,7
Disposición/Amortización de deuda	-97,6
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES FINAL JUNIO 2024	135,7

Evolución Deuda Financiera Neta (Millones de €)



(1) Incluye principalmente el PIK, los intereses devengados no pagados, el pasivo de las obligaciones convertibles y el impacto del tipo de cambio en la Deuda Neta.

(2) 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 2024	DIC 2023
ACTIVO NO CORRIENTE	414,5	430,7
Inmovilizado material	86,7	94,5
Fondo de comercio	113,8	117,7
Inmovilizado inmaterial	101,2	104,0
Inversiones financieras no corrientes	10,9	11,2
Sociedades puestas en equivalencia y otros	44,8	45,1
Impuesto diferido de activo	57,3	58,3
ACTIVO CORRIENTE	428,0	544,1
Existencias	58,4	63,7
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	231,3	296,1
Inversiones financieras corrientes	2,2	4,2
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	135,7	176,6
Activos mantenidos para la venta	0,5	3,5
ACTIVO TOTAL	842,6	974,8

Millones de €	PASIVO	
	JUN 2024	DIC 2023
PATRIMONIO NETO	-366,3	-428,2
Capital suscrito	108,6	100,8
Reservas y otros instrumentos de patrimonio neto	-464,3	-511,1
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-24,4	-32,5
Socios externos	13,8	14,6
PASIVO NO CORRIENTE	883,3	971,4
Deudas con entidades de crédito	800,6	885,4
Pasivos financieros	49,5	50,2
Pasivos por impuestos diferidos	20,1	22,1
Provisiones	10,6	11,1
Otros pasivos no corrientes	2,6	2,6
PASIVO CORRIENTE	325,5	431,5
Deudas con entidades de crédito	28,2	37,6
Otros pasivos financieros corrientes	18,7	17,9
Acreedores comerciales	177,5	233,0
Otras deudas corrientes	71,8	95,9
Ajustes por periodificación	29,2	46,9
Pasivos mantenidos para la venta	0,0	0,2
PASIVO TOTAL	842,6	974,8

PRISA Media

PRISA Media es el mayor grupo de Medios y Entretenimiento 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

En el primer semestre de 2024 los **ingresos alcanzan 207M€, esto es, un crecimiento del +1%** frente a los 204M€ del primer semestre de 2023. Este incremento viene impulsado por la **mejora de la publicidad (+3%), el buen comportamiento de los ingresos procedentes de las suscripciones digitales⁽¹⁾ de EL PAÍS (+24%)** y los ingresos derivados de los **acuerdos alcanzados con plataformas de IA** en este año. Estas mejoras compensan **los menores ingresos audiovisuales por los retrasos** en el inicio de las producciones en comparación con el año pasado, que se espera se irán ajustando a lo largo del año.

En términos de EBITDA, **PRISA Media ha alcanzado 18M€ en el primer semestre de 2024, creciendo un +23%** respecto al mismo periodo de 2023. Además de la mejora en los ingresos, los gastos se han reducido un -1%, por la reducción de los costes variables (en línea con el menor volumen de producción audiovisual) que compensa el incremento en los costes de personal asociado a las revisiones de IPC y a la aplicación de los nuevos marcos regulatorios. El **margen de EBITDA se sitúa en el 8,5%, lo que supone un incremento de +2 puntos porcentuales** respecto al primer semestre de 2023.

Durante el primer semestre el impacto del tipo de cambio ha sido el siguiente: +1,3M€ en los ingresos y -0,8M€ en el EBITDA.

Destaca la excelente evolución en el **segundo trimestre de 2024 donde PRISA Media creció en ingresos un +8% y un +51% en términos de EBITDA** en comparación con el segundo trimestre de 2023.

Publicidad

La publicidad es la **principal fuente de ingresos** para PRISA Media, aportando el **74%** de los ingresos en el primer semestre del año. Los ingresos netos por publicidad ascienden a 153M€, mostrando un **crecimiento del +3%** respecto al primer semestre de 2023.

La **situación macroeconómica** global sigue siendo **compleja e incierta**. A pesar de este contexto, la tendencia de la **publicidad evoluciona positivamente en PRISA Media, en línea con las expectativas, destacando especialmente el buen comportamiento de la publicidad en el negocio de Radio que creció el +6%**.

PRISA Media en España creció un +1,9% con respecto al primer semestre de 2023 en un mercado publicitario que creció un +0,2%. En Colombia, la **publicidad decreció ligeramente en moneda local, un -0,5%**, en un mercado que decreció un -4,5%. Destaca el **buen comportamiento publicitario en Chile, dónde, la publicidad creció un +7,4%** en moneda local en un mercado decreciente. **En Norte América en prensa destacó la excelente evolución de la publicidad en México que creció un +83,6%** en moneda local compensando parcialmente la caída del negocio en Estados Unidos que cayó un -23,9% debido al enfriamiento del mercado. Por último, en radio, **destacó la evolución publicitaria de Radiópolis (que consolida por puesta en equivalencia) que creció un 18%** en el primer semestre.

En definitiva, destacan las **mejoras en cuota de mercado publicitario en todos los mercados** donde PRISA Media opera (fuentes: i2p junio 2024 en España, Asomédios mayo 2024 en Colombia y Agencia de Medios mayo 2024 en Chile).

Por último, destacar el **crecimiento de publicidad en el segundo trimestre del año, dónde la publicidad creció el +7%**, especialmente en Radio España (+11%) y Radio Colombia (+24%).

Circulación

La circulación, que **representa el 14% de los ingresos de PRISA Media** en el primer semestre del año, engloba tanto la venta de periódicos en papel como la venta correspondiente a las suscripciones digitales de EL PAÍS.

Durante el primer semestre de 2024, los **ingresos por circulación** han alcanzado los 28M€, mostrando un **crecimiento del +6%** respecto al primer semestre de 2023. El crecimiento de los ingresos de las suscripciones digitales de EL PAÍS (+24%) compensa la caída de la venta de periódicos offline (-3%).

(1) Los suscriptores digitales incluyen suscriptores de la versión impresa (sólo versión impresa o pdf) y suscriptores B2B que hayan activado el acceso digital.

PRISA Media

EL PAÍS ha alcanzado un total de **378.397 suscriptores**, de los cuales **362.473⁽¹⁾** son **digitales**. A 30 de junio de 2024, el modelo de suscripción digital acumula unas altas netas de 28.890 respecto a diciembre 2023 (12.069 en el segundo trimestre estanco), manteniendo el **buen ritmo de captación**.

Los **suscriptores totales** marcan un crecimiento interanual del **+23%** y los **digitales⁽¹⁾** del **+24%**.

Otros ingresos

Los **otros ingresos** han aportado **25M€** (-15% vs 1H 2023), y **representan** a junio de 2024, el **12% de los ingresos** de PRISA Media en el primer semestre del año. Como se ha mencionado anteriormente, la caída de otros ingresos se ha producido, principalmente, por efectos temporales en la producción de contenido audiovisual para terceros respecto al primer semestre de 2023 (sin apenas impacto en EBITDA). No obstante, este efecto se ha compensado parcialmente gracias a los acuerdos con plataformas de IA alcanzados durante el semestre.

La compañía continúa **intensificando su política de diversificación de ingresos en lo que va de año**. En este sentido, durante el segundo trimestre, se han alcanzado nuevos acuerdos con plataformas tecnológicas de Inteligencia Artificial.

Al acuerdo firmado en el primer trimestre con OpenAI, se han sumado **dos nuevos acuerdos en el segundo trimestre**.

Por otro lado, a pesar de los mencionados efectos temporales, la apuesta por la **producción audiovisual** sigue aportando otros **ingresos adicionales** a PRISA Media. Esta línea de negocio se integra plenamente en la estructura de Vídeo de PRISA Media y desarrolla tareas de creación de formatos y comercialización y generación de productos audiovisuales originales que tienen como base los contenidos que producen los diferentes medios del Grupo, para su distribución en distintas plataformas.

Suscriptores EL PAÍS

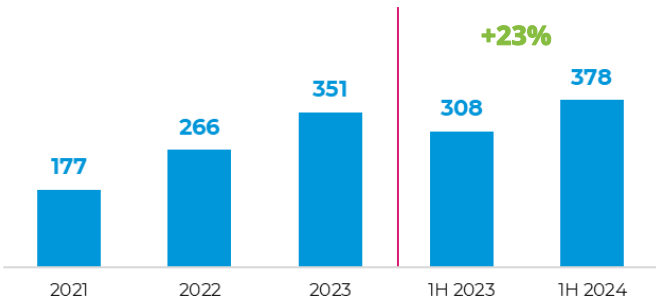
El modelo de EL PAÍS sigue evolucionando para ofrecer a sus suscriptores más **contenidos y servicios exclusivos de calidad**.

EL PAÍS **lidera 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 378.397 suscriptores a junio de 2024, un crecimiento del +23%. Los suscriptores digitales, que ascienden a 362.473⁽¹⁾, han crecido un +24% respecto al periodo comparable, y la **tasa de bajas se ha situado en un 2,3% en 1H 2024** (vs. 4,4% del mercado en el primer trimestre 2024 – última información disponible⁽²⁾).

En el segundo trimestre la tendencia de crecimiento se mantiene y se han producido 12.069 altas netas de suscriptores digitales⁽¹⁾.

Evolución de los suscriptores totales de EL PAÍS
En miles



Apuesta por Audio y Video

Los indicadores de **consumo de audio y video** siguen **creciendo** y las cifras del primer semestre confirman la **tendencia positiva**. A cierre de junio de 2024, la cifra de **descargas medias mensuales de audio** asciende a 52 millones con un **crecimiento del +6%** y las **horas de escucha** ascienden a 97 millones en media mensual, lo que representa un **crecimiento del +10%** respecto al primer semestre de 2023; mientras que la cifra media mensual de **visualizaciones de contenido audiovisual** asciende a 181 millones con un **crecimiento del +34%** respecto al primer semestre de 2023.

(1) Los suscriptores digitales incluyen suscriptores de la versión impresa (sólo versión impresa o pdf) y suscriptores B2B que hayan activado el acceso digital.
(2) Fuente: INMA.

PRISA Media – Cuenta de Resultados

RESULTADOS REPORTADOS

Millones de €

	ENERO – JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
Ingresos de Explotación	206,7	204,5	+1,1%	115,2	106,9	+7,8%
Publicidad Neta	153,4	148,5	+3,3%	87,3	81,8	+6,8%
Offline	116,9	111,2	+5,1%	66,3	60,2	+10,3%
Online	36,6	37,4	-2,2%	21,0	21,6	-2,9%
Circulación	28,4	26,9	+5,7%	14,4	13,5	+6,4%
Offline	17,7	18,3	-3,1%	8,9	9,1	-1,8%
Online	10,7	8,7	+24,1%	5,4	4,4	+23,4%
Otros ⁽¹⁾	24,8	29,0	-14,6%	13,6	11,6	+16,6%
Gastos de Explotación	189,1	190,2	-0,6%	96,6	94,5	+2,2%
Variables	38,4	45,1	-14,7%	20,7	21,0	-1,7%
Fijos	150,7	145,1	+3,8%	75,9	73,5	+3,3%
EBITDA	17,6	14,3	+22,9%	18,7	12,4	+50,6%
Margen EBITDA	8,5%	7,0%	+2p.p.	16,2%	11,6%	+5p.p.
Resultado de explotación (EBIT)	3,9	1,9	+101,4%	11,8	6,2	+92,1%
Margen EBIT	1,9%	1,0%	+1p.p.	10,3%	5,8%	+5p.p.

PRISA Media – Indicadores digitales

	ENERO – JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
Ingresos digitales (Millones de €)	60,3	54,7	+10,4%	35,4	29,9	+18,3%
Peso ingresos digitales (%)	29,2%	26,7%	+2p.p.	30,7%	28,0%	+3p.p.
Navegadores Únicos promedio mensual (millones)	168,8	231,0	-26,9%			
Páginas vistas promedio mensual (millones)	1.685,4	1.586,1	+6,3%			
Inicios de Video promedio mensual (millones)	180,6	134,6	+34,2%			
TLH promedio mensual (millones)⁽²⁾	96,6	88,2	+9,5%			
Descargas Audio promedio mensual (millones)	52,3	49,6	+5,5%			
Usuarios Registrados (millones)	10,7	9,0	+19,2%			
EL PAÍS Suscriptores digitales⁽³⁾ (miles)	362,5	292,7	+23,8%			
EL PAÍS Suscriptores totales (miles)	378,4	308,0	+22,8%			

⁽¹⁾ Otros ingresos incluye, entre otros, acuerdos de producción de contenido tanto en audio como en vídeo, acuerdos con socios para el desarrollo de proyectos digitales y venta de activos no estratégicos.

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

⁽³⁾ Los suscriptores digitales incluyen suscriptores de la versión impresa (sólo versión impresa o pdf) y suscriptores B2B que hayan activado el acceso digital.

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 evolución hacia los modelos híbridos 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 con foco prioritario en diferentes ámbitos estratégicos. En primer lugar, el negocio privado al cual corresponde aproximadamente el 70% de las ventas de Santillana y está enfocado en la transformación del modelo educativo con el crecimiento de los modelos de suscripción basados en sistemas educativos. En segundo lugar, el negocio de venta pública en Brasil, que representa aproximadamente el 25% de las ventas anuales de Santillana. Y, por último, los mercados de Argentina y Venezuela, que representan aproximadamente el 5% de las ventas.

Resultados Financieros

Fuerte crecimiento en la venta privada en el semestre, impulsada fundamentalmente por el crecimiento de los modelos de suscripción y el buen inicio de la campaña Norte que presenta además un ligero adelanto de venta didáctica en México. El segundo trimestre, no obstante, es un trimestre con poco peso relativo en el conjunto del año para Santillana teniendo en cuenta la propia estacionalidad del negocio.

Los ingresos de Santillana alcanzan los 209M€ en el primer semestre de 2024 vs 235M€ en el primer semestre de 2023, lo que supone un decrecimiento del -11%. **Excluyendo efectos extraordinarios⁽¹⁾, los ingresos han crecido el +5%.**

Santillana sigue demostrando la fortaleza de sus negocios con el crecimiento sostenible de los modelos de suscripción basados en sistemas educativos, donde el número de suscripciones aumentó el +8% y los ingresos de suscripciones aumentaron el +9%. Destaca el buen comportamiento de los sistemas en la campaña Sur. Además, la campaña Norte ha comenzado con buenas perspectivas, y a junio se ha producido un ligero **efecto positivo temporal en la venta didáctica en México** respecto al primer semestre de 2023.

Por tipo de negocio, destaca el **crecimiento de ventas en Privado** con un +8%, mientras que **Brasil Público** decrece un -13% (afectado por la estacionalidad del negocio y en línea con las previsiones) y los ingresos de **Otros mercados** decrecen por el impacto de los efectos extraordinarios.

En términos de **EBITDA**, Santillana alcanza los **40M€** en el primer semestre de 2024, lo que supone una caída del -27% respecto al primer semestre de 2023. Excluyendo efectos extraordinarios⁽¹⁾, el EBITDA **crece el +27%.** En términos de **margen de EBITDA**, se alcanza **19,2% en el semestre.** Excluyendo **extraordinarios⁽¹⁾, el margen de EBITDA muestra una mejora destacada de 3 puntos porcentuales.**

El impacto que tiene el tipo de cambio en el primer semestre de 2024 ha sido positivo en términos de ingresos (+8M€), principalmente por la apreciación del Peso Colombiano y el efecto positivo del peso Argentino (Argentina, economía hiperinflacionaria). Sin embargo, en términos de EBITDA el impacto ha sido negativo (-2,1M€) principalmente por la devaluación del Peso Argentino.

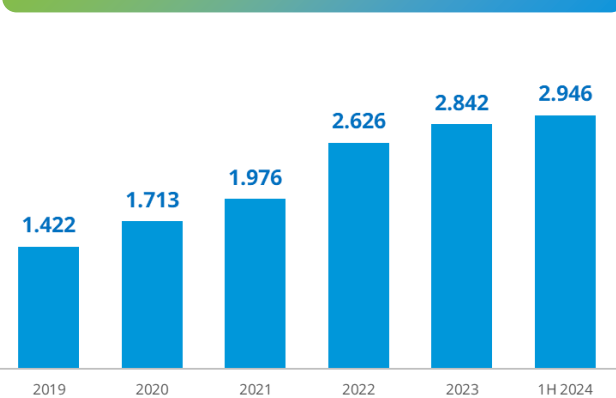
Ventas Negocio Privado

Los **modelos de suscripción** basados en sistemas educativos son la **principal fuente de ingresos de Santillana** y representan, en el primer semestre de 2024, **el 53% de las ventas de Santillana** (vs el 43% en el primer semestre de 2023).

Durante el primer semestre de 2024, los modelos de suscripción continuaron creciendo, impulsando el proceso de transformación del sector educativo y alcanzaron **2.945.997 suscripciones** (incluyendo Argentina), un **+8%** más que en el primer semestre de 2023. Los **ingresos procedentes de las suscripciones** crecieron un **+9%** y alcanzaron los 109M€ en el periodo (incluyendo Argentina).

Las suscripciones muestran **crecimiento en todas las categorías de sistemas:** Flexibles han crecido un +3%, Integrales un +6% y Suplementales (incluyendo los de inglés) un +21%. Las campañas Sur han arrojado un crecimiento del +4% y las perspectivas para la próxima campaña Norte son positivas.

Evolución del número de suscripciones Miles



⁽¹⁾ Excluyendo extraordinarios implica excluir el negocio de Santillana Argentina (en 2024, Ingresos 17M€ y EBITDA 5M€; en 2023, Ingresos 52M€ y EBITDA 27M€), impactado por las ventas institucionales extraordinarias en 2023.

Educación – Santillana

El **total de los ingresos del negocio privado**, incluyendo no solo la venta de modelos de suscripción, sino también la venta didáctica e institucional y otros ingresos de explotación **creció un +10%** en el primer semestre. En concreto, la venta didáctica ha mejorado en el primer semestre del año un +2% gracias al buen comportamiento de la campaña Sur y debido a un buen inicio de las campañas Norte unido al ligero adelanto temporal respecto a 2023 en la campaña de México. Además, se incluyen los ingresos derivados de la venta de un centro de distribución en México.

Ventas Negocio Brasil público

La **venta procedente del negocio público de Brasil** asciende a 36M€, lo que supone una **caída del -13%** respecto al primer semestre de 2023.

Aunque se han registrado ingresos del pedido de Novedad del PNLD correspondiente al ejercicio 2023 en el primer semestre de 2024, las otras ventas públicas han sido menores a las realizadas en el primer semestre de 2023. Esto ha sido debido a **efectos temporales relacionados con la estacionalidad del negocio de venta pública y está en línea con las previsiones**. Si bien, éste no será un año de pedido de novedad en PNLD, lo que afectará en la comparativa con 2023 al cierre del ejercicio 2024.

EBITDA por negocios

Santillana ha alcanzado **un EBITDA de 40M€ en el primer semestre de 2024**, de los cuáles el negocio Privado ha aportado el 72%, Brasil público ha aportado el 17% y Otros mercados supone el 11% restante. Esta cifra de EBITDA implica un margen del 19,2% en el primer semestre de 2024.

Excluyendo extraordinarios⁽¹⁾, el EBITDA crece un +27% en el periodo respecto al primer semestre de 2023. Esta mejora proviene principalmente de la notable mejora de ingresos del negocio privado que, junto con el refuerzo en las **medidas de control de costes, ha permitido mejorar el margen EBITDA en +3 puntos porcentuales** excluyendo efectos extraordinarios⁽¹⁾.

El negocio **Privado** alcanza una cifra de EBITDA en el semestre de 29M€, que representa **un crecimiento del +59% vs el primer semestre de 2023** explicado por: i) la buena evolución en sistemas y la mejora en la venta didáctica en parte por el adelanto temporal en México y ii) el control de costes.

La mejora del negocio público de Brasil por la facturación de parte del pedido de PNLD correspondiente al ejercicio 2023, no compensa la caída de otras ventas, y arroja una cifra de EBITDA que alcanza los 7M€ en el primer semestre de 2024, por debajo de la cifra de 2023.

Finalmente, el perímetro de Otros mercados, como ya se ha venido explicando anteriormente, decrece un -84% vs. el primer semestre de 2023 por las ventas institucionales extraordinarias en Argentina durante 2023.

Efecto del tipo de cambio

El tipo de cambio ha tenido un efecto positivo de +8M€ en los ingresos del primer semestre, principalmente por la apreciación del Peso Colombiano. Además, efecto positivo del Peso Argentino (Argentina, economía hiperinflacionaria). Estos efectos compensan la depreciación en el Peso Chileno. **En el EBITDA el efecto de tipo de cambio ha sido de -2,1M€** y fundamentalmente se explica por la depreciación del Peso Argentino.

⁽¹⁾ Excluyendo extraordinarios implica excluir el negocio de Santillana Argentina (en 2024, Ingresos 17M€ y EBITDA 5M€; en 2023, Ingresos 52M€ y EBITDA 27M€), impactado por las ventas institucionales extraordinarias en 2023.

Santillana – Desglose de ingresos

INGRESOS POR ACTIVIDAD REPORTADOS

Millones de €

	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
Ventas negocio de educación	204,6	234,0	-12,6%	53,5	64,9	-17,5%
Privado	151,8	140,6	+8,0%	38,7	31,5	+23,0%
Suscripción	105,8	95,3	+11,0%	23,9	23,2	+3,1%
Tradicional (Didáctico)	46,1	45,4	+1,5%	14,8	8,3	+78,5%
Brasil Público	35,7	40,8	-12,7%	10,4	17,5	-40,9%
Otros mercados (incluye Argentina)	17,1	52,5	-67,5%	4,4	15,8	-72,3%
Otros ingresos	4,7	1,1	+322,4%	0,8	0,6	+26,5%
Ingresos de Explotación	209,3	235,1	-11,0%	54,3	65,5	-17,1%

INGRESOS POR ACTIVIDAD A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE

Millones de €

	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
Ventas negocio de educación	196,8	234,0	-15,9%	52,6	64,9	-19,0%
Privado	149,1	140,6	+6,0%	39,4	31,5	+24,9%
Suscripción	103,0	95,3	+8,1%	24,7	23,2	+6,6%
Tradicional (Didáctico)	46,1	45,4	+1,5%	14,6	8,3	+76,1%
Brasil Público	35,2	40,8	-13,8%	10,9	17,5	-37,9%
Otros mercados (incluye Argentina)	12,6	52,5	-76,1%	2,3	15,8	-85,4%
Otros ingresos	4,3	1,1	+287,1%	0,5	0,6	-19,8%
Ingresos de Explotación	201,1	235,1	-14,5%	53,0	65,5	-19,0%

Santillana – Cuenta de Resultados

RESULTADOS REPORTADOS	ENERO – JUNIO			ABRIL – JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
Millones de €						
Ingresos de Explotación	209,3	235,1	-11,0%	54,3	65,5	-17,1%
Gastos de Explotación	169,1	180,0	-6,1%	73,8	77,3	-4,5%
EBITDA	40,2	55,1	-27,1%	-19,5	-11,8	-66,1%
Margen EBITDA	19,2%	23,4%	-4p.p.	-36,0%	-18,0%	-18p.p.
Resultado de explotación (EBIT)	21,2	34,3	-38,1%	-30,5	-23,0	-32,5%
Margen EBIT	10,1%	14,6%	-4p.p.	-56,1%	-35,1%	-21p.p.

RESULTADOS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	ENERO – JUNIO			ABRIL – JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
Millones de €						
Ingresos de Explotación	201,1	235,1	-14,5%	53,0	65,5	-19,0%
Gastos de Explotación	158,9	180,0	-11,7%	70,7	77,3	-8,4%
EBITDA	42,2	55,1	-23,3%	-17,7	-11,8	-50,5%
Margen EBITDA	21,0%	23,4%	-2p.p.	-33,4%	-18,0%	-15p.p.
Resultado de explotación (EBIT)	25,0	34,3	-27,1%	-28,0	-23,0	-21,9%
Margen EBIT	12,4%	14,6%	-2p.p.	-52,8%	-35,1%	-18p.p.

Santillana – Indicadores digitales

	ENERO - JUNIO		
	2024	2023	Var.
Suscripciones Ed-Tech (miles)	2.946	2.731	+7,9%
Venta suscripciones / Venta total	53%	43%	+24,2%

Santillana – Cuenta de Resultados **excluyendo extraordinarios**¹

RESULTADOS REPORTADOS	ENERO – JUNIO			ABRIL – JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
	Millones de €					
Ingresos de Explotación	192,5	183,1	+5,2%	50,2	50,0	+0,3%
Gastos de Explotación	157,2	155,2	+1,3%	69,1	68,2	+1,4%
EBITDA	35,3	27,9	+26,6%	-18,9	-18,1	-4,3%
Margen EBITDA	18,4%	15,2%	+3p.p.	-37,7%	-36,2%	-1p.p.
Resultado de explotación (EBIT)	17,4	8,0	+116,6%	-29,3	-29,0	-1,1%
Margen EBIT	9,0%	4,4%	+5p.p.	-58,4%	-57,9%	-0p.p.

RESULTADOS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	ENERO – JUNIO			ABRIL – JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
	Millones de €					
Ingresos de Explotación	189,1	183,1	+3,3%	51,4	50,0	+2,7%
Gastos de Explotación	154,5	155,2	-0,4%	69,1	68,2	+1,5%
EBITDA	34,5	27,9	+23,7%	-17,7	-18,1	+2,1%
Margen EBITDA	18,3%	15,2%	+3p.p.	-34,5%	-36,2%	+2p.p.
Resultado de explotación (EBIT)	16,5	8,0	+105,9%	-28,3	-29,0	+2,3%
Margen EBIT	8,7%	4,4%	+4p.p.	-55,1%	-57,9%	+3p.p.

⁽¹⁾ Excluyendo extraordinarios implica excluir el negocio de Santillana Argentina (en 2024, Ingresos 17M€ y EBITDA 5M€; en 2023, Ingresos 52M€ y EBITDA 27M€), impactado por las ventas institucionales extraordinarias en 2023.



Sostenibilidad

PRISA sigue apostando por integrar la sostenibilidad en toda su cadena de valor, en línea con su propósito: impulsar el progreso de las personas y de la sociedad poniendo a su servicio educación de calidad, información rigurosa y entretenimiento innovador.

Medioambiente

Entre las medidas de sensibilización ambiental y climática, destaca el lanzamiento en **SER Podcast** de **'Claro que se puede'**, un programa dirigido por Cristina Monge que ahonda en soluciones y medidas ecológicas. Por su parte, el **Eco de LOS40** celebró el Día de la Tierra con una Eco Talk dedicada a la biodiversidad y apoyó la campaña **Oso X el planeta**, de Coloring The World Foundation y Okuda San Miguel, para recaudar fondos por la conservación de los ecosistemas de la fundación Rewilding Spain.

Social

Uno de los ejes de la estrategia de sostenibilidad de PRISA es el impacto social que genera su actividad informativa y educativa en el progreso de las personas y la sociedad. Y la capacidad que tienen los contenidos que crean y difunden sus distintas marcas para sensibilizar y generar opinión sobre los desafíos ambientales y sociales que afronta la sociedad.

A lo largo de este trimestre, numerosos foros del Grupo han desempeñado también esta labor, abriendo espacios de reflexión e inspirando a otros en la búsqueda de soluciones innovadoras que permitan revitalizar nuestro planeta y nuestras comunidades, dejando un legado de esperanza y resiliencia para las generaciones futuras. Liderado por PRISA y EL PAÍS, se ha celebrado en Madrid el I foro **Ahora Regeneración**, un lugar de encuentro para repensar el presente y cambiar el futuro donde economía, sociedad y medio ambiente están inseparablemente entrelazados. En Bogotá, PRISA Media organizó también la cumbre **S.O.S. Tenibilidad**, con el lema De la lucha por la narrativa a la lucha por el impacto.

EL PAÍS entregó un año más los **Premios Ortega y Gasset** que reconocen la defensa de las libertades, la independencia, el rigor y la honestidad como virtudes del periodismo. Y **SER Euskadi** dio a conocer a los ganadores de la II edición de los **Premios ODS** a las iniciativas que más contribuyen a la Agenda 2030 en las categorías de Personas, Planeta, Prosperidad, Paz y Pactos.

En el ámbito más social, el diario **AS** lanzó **Deporte en Positivo**, iniciativa que ensalza los valores del deporte poniendo en valor noticias que son un ejemplo de talento e inclusión, y ofreciendo un altavoz a colectivos diversos, demostrando su compromiso por la igualdad de género y en contra del racismo y la xenofobia. Dentro de esta iniciativa destaca la campaña **'Siempre Positivo'**, que une al exentrenador Louis van Gaal y el CNIO (Centro Nacional de Investigaciones Oncológicas) en la recaudación de fondos para la investigación contra el cáncer.

En lo que se refiere a la unidad de negocio de educación, **Santillana** ha sido reconocida **entre las diez empresas de origen español que más confianza generan en América Latina**, según el estudio 'La Imagen de la Empresa Española y sus Directivos en América Latina 2024', elaborado por el think tank independiente Instituto Mesías - Inteligencia de Marca España en colaboración con la firma iTRUST Country Brand Intelligence. Para este informe, se consultó a profesores e investigadores universitarios de Economía y Administración y Dirección de Empresas de 20 países de la región.

La Inteligencia Artificial aplicada a la educación fue el eje del **II Congreso Internacional de Educación Inclusiva de Santillana**, que contó con más de 33.548 inscritos interesados en reflexionar sobre el potencial de la IA a la hora de favorecer una educación más personalizada y equitativa. El congreso también fue el espacio para presentar un curso sobre la inclusividad educativa que la Fundación Santillana pone, de manera gratuita, a disposición de todos los docentes de América Latina.





Sostenibilidad

PRISA sigue apostando por integrar la sostenibilidad en toda su cadena de valor, en línea con su propósito: impulsar el progreso de las personas y de la sociedad poniendo a su servicio educación de calidad, información rigurosa y entretenimiento innovador.

Gobernanza

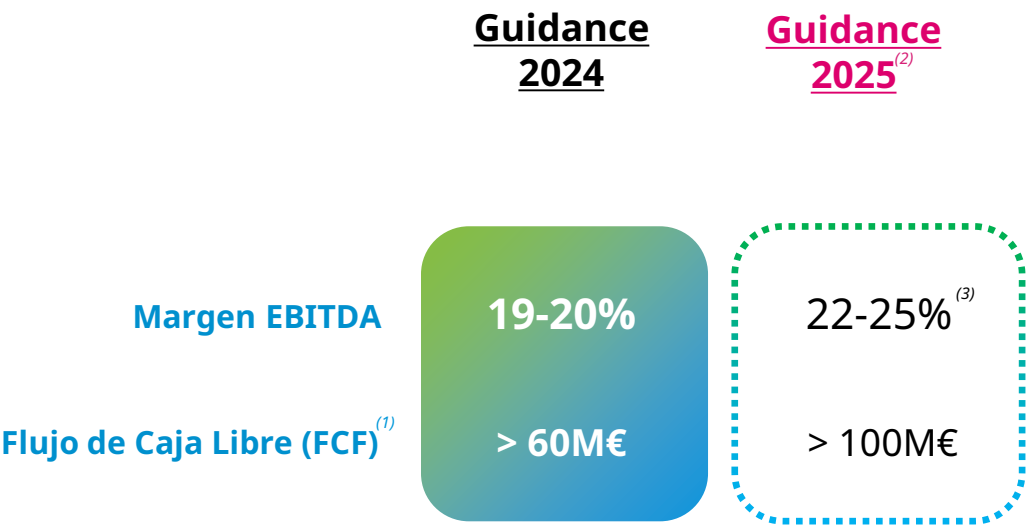
El Grupo mantiene intacto su compromiso con un ejercicio ético y transparente de su labor empresarial y lo refuerza con la aprobación de la **Política para la Gestión del uso responsable de la inteligencia artificial (IA)**, que tiene por objeto informar, gestionar, controlar y asegurar el uso adecuado, responsable y ético de las herramientas de IA por parte de los profesionales del Grupo en el ejercicio de su actividad.

En este sentido, PRISA ha suscrito también el **Manifiesto por una Inteligencia Artificial responsable y sostenible**, una iniciativa de la organización empresarial por la sostenibilidad, Forética, que incluye cinco principios para que la IA sea generadora de impacto positivo en el planeta, las personas y la sociedad.

El Grupo continúa apostando por el talento femenino en puestos de alta responsabilidad. Tras la reelección y ratificación de los nombramientos de algunos miembros del Consejo de Administración en la pasada Junta General de Accionistas, el porcentaje de **mujeres consejeras se mantiene en el 53,3%**, una de las participaciones más elevadas de las empresas cotizadas en España.

Por último, el **Pacto Mundial** de la **ONU España** celebró su **20º Aniversario** y, entre otras entidades, reconoció a PRISA por su **compromiso con la iniciativa** por liderar la sostenibilidad empresarial.





(1) Flujo de Caja Libre (FCF) = Flujo de Caja antes de financiación (EBITDA sin indemnizaciones + WC + Capex + Impuestos + indemnizaciones + otros flujos de caja y ajustes de las operaciones + inversiones financieras) incluyendo pagos de alquileres (NIIF 16).

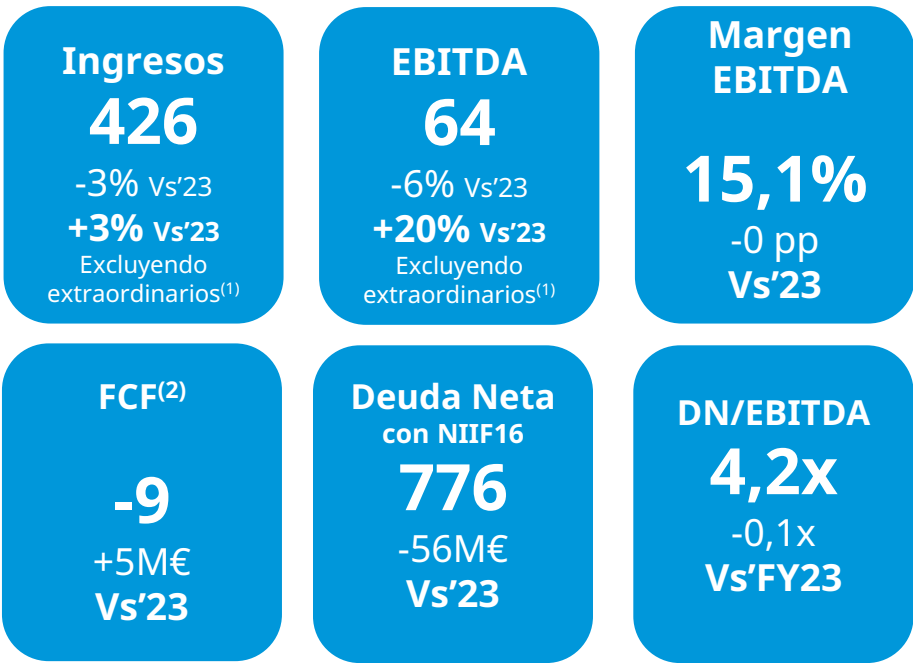
(2) Guidance 2025 proporcionado en marzo de 2022 (CMD).

(3) Respecto al guidance 2025, el margen EBITDA se sitúa en el mismo rango que el margen EBITDA ajustado ya que se estima que no se verá impactado significativamente por los gastos de indemnizaciones proyectados para 2025.

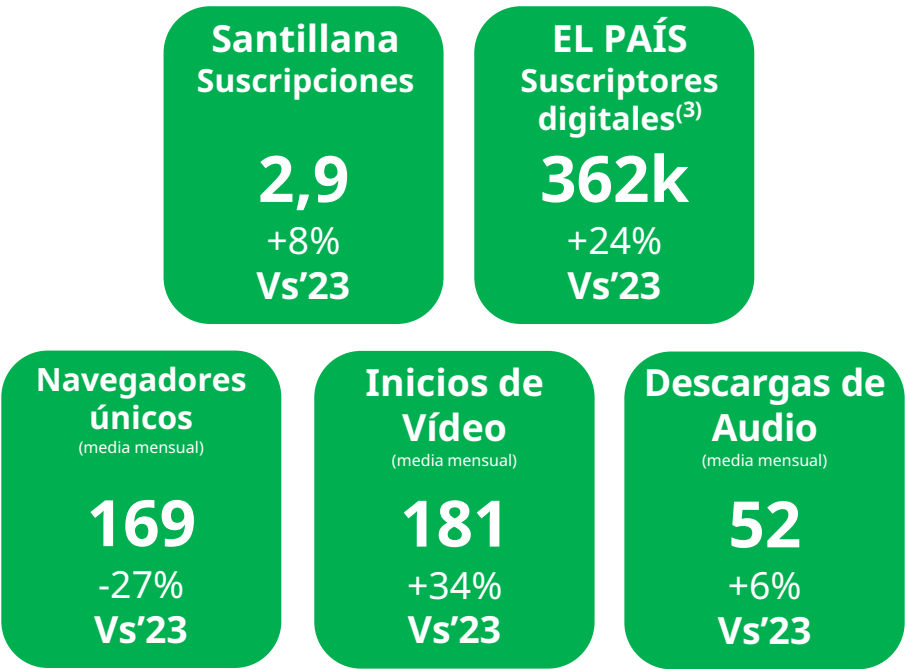
Grupo PRISA - Principales Indicadores



FINANCIEROS (Millones de €)



DIGITALES (Millones)



⁽¹⁾ Excluyendo extraordinarios implica excluir: i) el negocio de Santillana Argentina (en 2024, Ingresos 17M€ y EBITDA 5M€; en 2023, Ingresos 52M€ y EBITDA 27M€), impactado por las ventas institucionales extraordinarias en 2023; ii) el laudo arbitral (favorable) en febrero de 2024 en relación con la venta fallida de Media Capital a Cofina con un impacto de 10M€ en otros ingresos (y EBITDA) sin impacto en caja.

⁽²⁾ Flujo de Caja Libre (FCF) = Flujo de Caja antes de financiación (EBITDA sin indemnizaciones + WC + Capex + Impuestos + indemnizaciones + otros flujos de caja y ajustes de las operaciones + inversiones financieras) incluyendo pagos de alquileres (NIIF 16).

⁽³⁾ Los suscriptores digitales incluyen suscriptores de la versión impresa (sólo versión impresa o pdf) y suscriptores B2B que hayan activado el acceso digital.

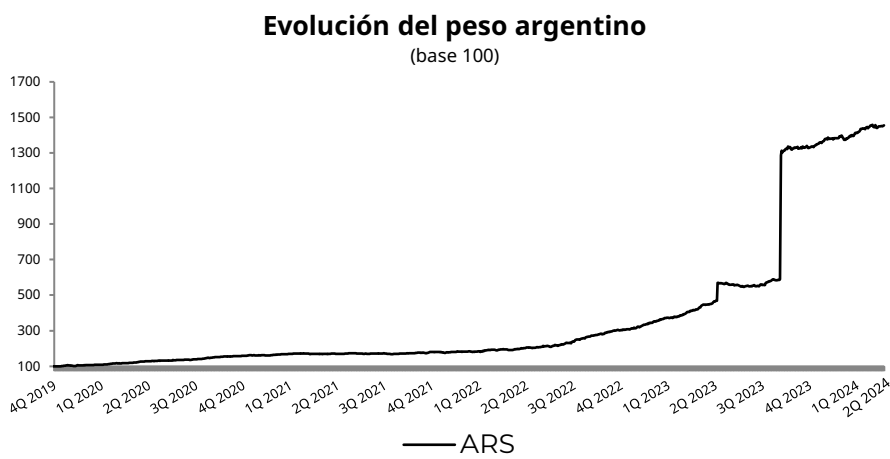
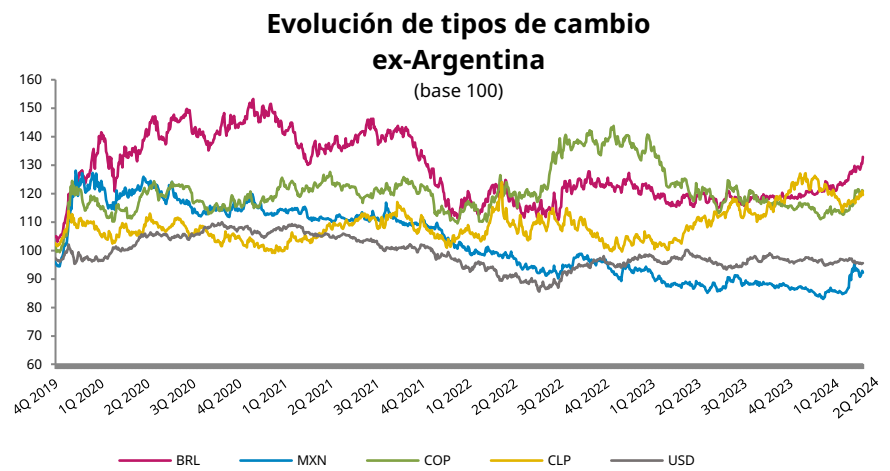
Anexos



1. Evolución de los tipos de cambio	24
2. Desglose de ingresos y EBITDA	25
3. Medidas alternativas de rendimiento	26

Evolución de los tipos de cambio

El efecto cambiario ha sido positivo sobre los ingresos (+9,4M€) y negativo en EBITDA (-2,9M€) en el primer semestre de 2024.



	Datos promedio					Datos a cierre
	BRL	MXN	COP	CLP	USD	ARS
1Q2020	4,92	22,05	3.912,25	886,27	1,10	70,87
2Q2020	5,92	25,67	4.231,20	905,24	1,10	79,18
3Q2020	6,29	25,81	4.365,32	912,62	1,17	89,31
4Q2020	6,44	24,49	4.354,98	905,93	1,19	102,85
1Q2021	6,60	24,51	4.288,58	872,56	1,21	108,00
2Q2021	6,38	24,13	4.454,06	863,41	1,21	113,47
3Q2021	6,17	23,61	4.534,56	911,47	1,18	114,24
4Q2021	6,39	23,72	4.442,68	944,97	1,14	116,94
1Q2022	5,86	23,00	4.385,66	906,57	1,12	123,00
2Q2022	5,24	21,32	4.175,91	899,16	1,06	131,28
3Q2022	5,28	20,37	4.417,41	932,09	1,01	144,31
4Q2022	5,38	20,10	4.925,58	931,92	1,02	189,70
1Q2023	5,57	20,02	5.103,06	870,72	1,07	226,83
2Q2023	5,39	19,25	4.808,35	872,19	1,09	280,09
3Q2023	5,32	18,57	4.400,56	928,18	1,09	369,79
4Q2023	5,33	18,89	4.375,18	963,91	1,08	894,54
1Q 2024	5,38	18,44	4.251,34	1.028,23	1,09	928,03
2Q 2024	5,61	18,57	4.228,28	1.005,32	1,08	976,63

Fuente: Bloomberg

Desglose de ingresos y EBITDA por Unidad de Negocio

A tipo corriente

Millones de €	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
Ingresos de Explotación	425,6	440,7	-3,4%	169,4	173,8	-2,5%
Educación	209,3	235,1	-11,0%	54,3	65,5	-17,1%
Media	206,7	204,5	+1,1%	115,2	106,9	+7,8%
Radio	120,9	112,1	+7,8%	68,9	60,2	+14,6%
Prensa	78,1	75,9	+2,8%	43,5	41,3	+5,2%
Otros ⁽¹⁾	7,7	16,5	-53,2%	2,8	5,4	-47,7%
Prisa Holding y Otros	9,6	1,1	+792,5%	-0,1	1,4	---
EBITDA	64,3	68,3	-5,8%	-2,7	1,1	---
Educación	40,2	55,1	-27,1%	-19,6	-11,8	-66,3%
Media	17,6	14,3	+22,9%	18,7	12,4	+50,6%
Radio	16,8	13,8	+21,7%	15,2	9,8	+54,9%
Prensa	2,3	-1,1	---	4,5	2,1	+116,1%
Otros ⁽¹⁾	-1,5	1,6	---	-1,0	0,5	---
Prisa Holding y Otros	6,6	-1,1	---	-1,8	0,5	---

A tipo constante

Millones de €	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2024	2023	Var.	2024	2023	Var.
Ingresos de Explotación	416,1	440,7	-5,6%	167,4	173,8	-3,7%
Educación	201,1	235,1	-14,5%	53,0	65,5	-19,0%
Media	205,4	204,5	+0,4%	114,5	106,9	+7,1%
Radio	119,7	112,1	+6,7%	68,2	60,2	+13,4%
Prensa	78,0	75,9	+2,8%	43,4	41,3	+5,1%
Otros ⁽¹⁾	7,7	16,5	-53,2%	2,8	5,4	-47,8%
Prisa Holding y Otros	9,6	1,1	+792,5%	-0,1	1,4	---
EBITDA	67,2	68,3	-1,6%	-0,8	1,1	---
Educación	42,2	55,1	-23,4%	-17,7	-11,8	-50,6%
Media	18,4	14,3	+28,7%	18,8	12,4	+51,7%
Radio	17,7	13,8	+28,0%	15,4	9,8	+56,7%
Prensa	2,2	-1,1	---	4,4	2,1	+114,1%
Otros ⁽¹⁾	-1,5	1,6	---	-1,0	0,5	---
Prisa Holding y Otros	6,6	-1,1	---	-1,8	0,5	---

(1) Otros incluye fundamentalmente los Servicios Centrales de PRISA Media, Lacoproductora, 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.

	EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA 1H 2024		EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA 2Q 2024
Millones de €									
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)									
	21,2	3,9	6,3	31,5		-30,4	11,8	-2,0	-20,6
Dotaciones para amortizaciones de inmov.	18,6	13,4	0,3	32,3		10,7	6,8	0,1	17,7
Pérdidas de valor de inmov.	0,3	0,2	0,0	0,6		0,2	0,0	0,0	0,2
Fondo de Comercio	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA	40,2	17,6	6,6	64,3		-19,6	18,7	-1,8	-2,7

	EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA 1H 2023		EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA 2Q 2023
Millones de €									
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	-0,1	0,0	0,2		0,1	0,0	0,0	0,1
Fondo de Comercio	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA	55,1	14,3	-1,1	68,3		-11,8	12,4	0,5	1,1

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 1H 2024		EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA 2Q 2024
EBITDA	40,2	17,6	6,6	64,3		-19,6	18,7	-1,8	-2,7
Indemnizaciones	2,3	1,0	0,0	3,3		1,4	0,5	0,0	2,0
EBITDA sin indemnizaciones	42,4	18,6	6,6	67,7		-18,1	19,2	-1,8	-0,8

Millones de €	EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA 1H 2023		EDUCACIÓN	MEDIA	OTROS	GRUPO PRISA 2Q 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

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

EFFECTO 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 2024	Efecto Cambiario	ENE-JUN 2024 sin Ef. Cambiario	ENE-JUN 2023	Var. Abs. sin efecto cambiario	Var. (%) sin efecto cambiario
EDUCACIÓN						
Ingresos	209,3	+8,2	201,1	235,1	-34,0	-14,5%
Ventas negocio de Educación	204,6	+7,8	196,8	234,0	-37,2	-15,9%
EBITDA	40,2	-2,1	42,2	55,1	-12,9	-23,4%
MEDIA						
Ingresos	206,7	+1,3	205,4	204,5	+0,9	+0,4%
EBITDA	17,6	-0,8	18,4	14,3	+4,1	+28,7%
GRUPO PRISA						
Ingresos	425,6	+9,4	416,1	440,7	-24,6	-5,6%
Ventas negocio de Educación	204,6	+7,8	196,8	234,0	-37,2	-15,9%
EBITDA	64,3	-2,9	67,2	68,3	-1,1	-1,6%

Millones de €	2Q 2024	Efecto Cambiario	2Q 2024 sin Ef. Cambiario	2Q 2023	Var. Abs. sin efecto cambiario	Var. (%) sin efecto cambiario
EDUCACIÓN						
Ingresos	54,3	+1,2	53,0	65,5	-12,4	-19,0%
Ventas negocio de Educación	53,5	+0,9	52,6	64,9	-12,3	-19,0%
EBITDA	-19,6	-1,8	-17,7	-11,8	-6,0	-50,6%
MEDIA						
Ingresos	115,2	+0,8	114,5	106,9	+7,6	+7,1%
EBITDA	18,7	-0,1	18,8	12,4	+6,4	+51,7%
GRUPO PRISA						
Ingresos	169,4	+2,0	167,4	173,8	-6,4	-3,7%
Ventas negocio de Educación	53,5	+0,9	52,6	64,9	-12,3	-19,0%
EBITDA	-2,7	-2,0	-0,8	1,1	-1,9	---

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO (SIN PASIVO NIIF 16)

El **endeudamiento financiero neto (o Deuda Financiera Neta)** del Grupo 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 8 de este documento**, como el Flujo de Caja antes de financiación (EBITDA sin indemnizaciones + WC + Capex + Impuestos + indemnizaciones + otros flujos de caja y ajustes de las operaciones + inversiones financieras) incluyendo pagos 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

