



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
2014



Fernando Abril-Martorell

Consejero Delegado

(€m)	Reportados			Ajustados		
	2013	2012	%Var.	2013	2012	%Var.
Ingresos	2.726	2.665	+2,3%	2.709	2.663	+1,8%
Gastos	2.430	2.238	+8,6%	2.386	2.184	+9,3%
EBITDA	296	427	(30,6%)	323	479	(32,5%)
EBIT	(801)	(175)	n.r.	80	237	(66,2%)
Resultado Neto	(649)	(255)	(154%)	(86)	(13)	n.r.



PRISA Ingresos ajustados

Crecen el 1,8% (+47 millones de euros)

- Fuerte crecimiento de ingresos de otros operadores por cambio en modelo de explotación del fútbol
- Buen comportamiento de ingresos de publicidad y educación en Latinoamérica
- Caída de publicidad en España y Portugal y de la circulación en España
- Impacto negativo del tipo de cambio
Ingresos ajustados +5,0% a tipo cambio constante



Impacto

+€135m
+138%

+15,3% moneda local	+€112m
+3,4% euros	+€25m

Publicidad	-7,5%	(€31m)
Circulación	-16,3%	(€25m)

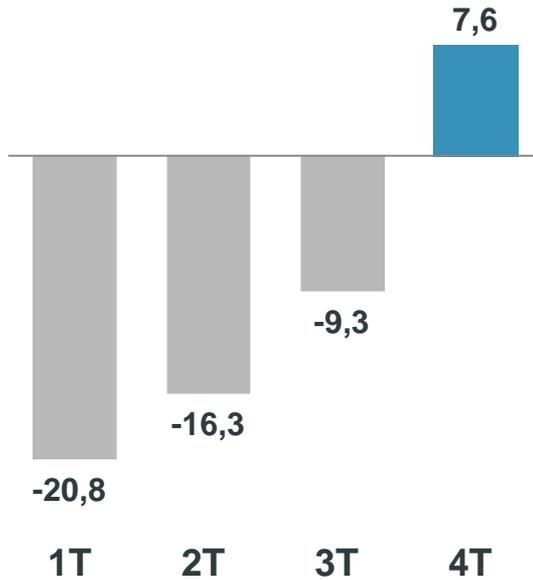
(€87m)
11,5% de ingresos Latam

Publicidad y circulación en 2013

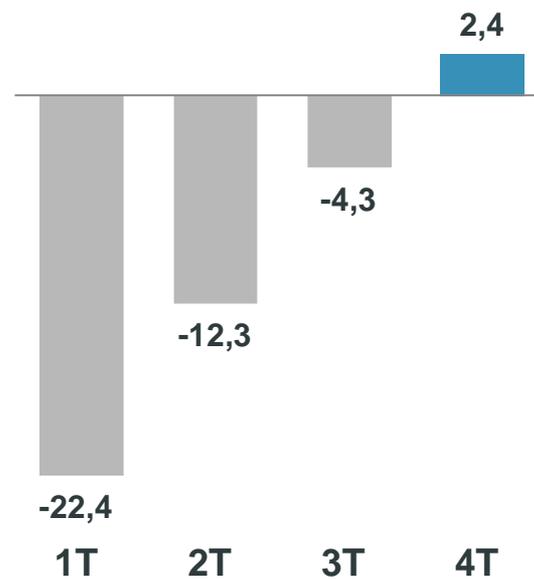
		% 13/12	€m 13/12
Publicidad			
España y Portugal	➔	(7,5%)	(€31m)
Latam	➔	+2,8% en euros +10,7% a tipo constante	+€4m en euros +€15m a tipo constante
Circulación			
Prensa	➔	(16,3%)	(€25m)

Mejora trimestral en publicidad España & Portugal

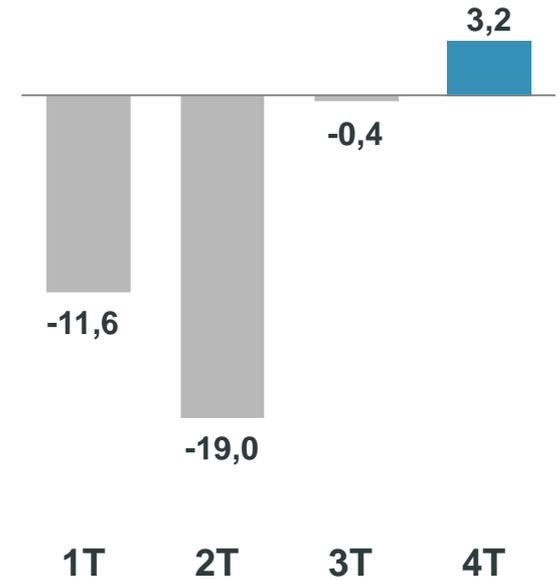
Prensa (%)



Radio España (%)



Portugal (%)



Ingresos de educación

		% 13/12	€m 13/12
España	➔	(11,8%)	(€18m)
Latam	➔	+4,1% en euros +17,2% a tipo constante	+€23m en euros +€98m a tipo constante



Ingresos de TV de pago

		% 13/12	€m 13/12
Abonados	➔	(4,0%)	(€36m)
Otros Operadores	➔	+138%	+€135m
Total Ingresos	➔	+9%	+€96m

Gran control de gastos excepto fútbol

		% 13/12	€m 13/12
Compras ex-fútbol	➔	(9,0%)	(€44m)
Servicios exteriores	➔	(0,3%)	(€3m)
Personal	➔	(6,8%)	(€38m)
Gastos totales ex fútbol	➔	(4,6%)	(€83m)
Impacto fútbol	➔	+72,1%	+€285m
Gastos totales con fútbol	➔	9,3%	€202m

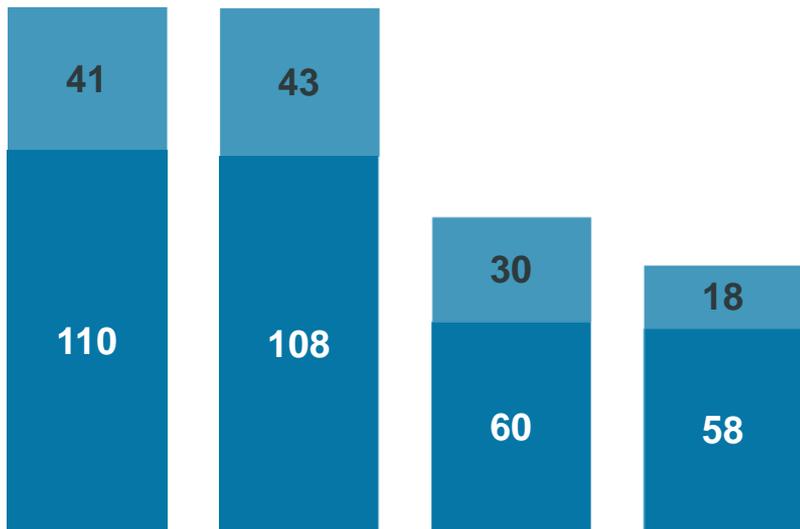


PRISA

Reducción de capex

Prisa TV, Prensa, Radio, Otros

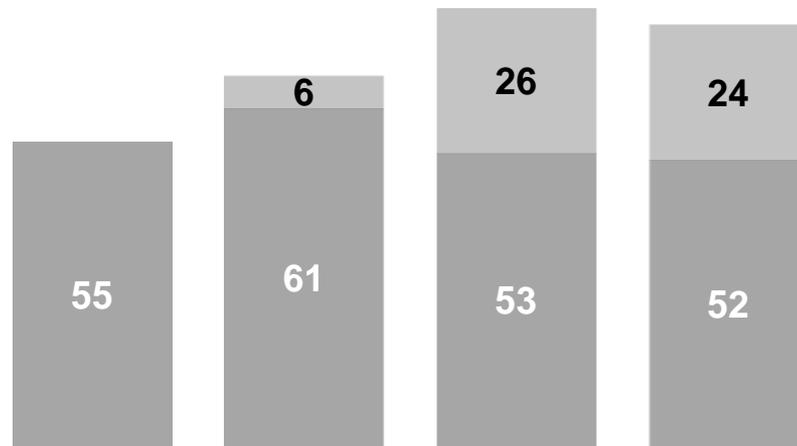
(€m)



■ Canal+ ■ Otros*

Santillana

(€m)



■ Santillana ■ Sistemas de Enseñanza

* Otros: Total Capex excl. Canal+ y Santillana

Impacto Canal+ y tipo de cambio

(€m)	Grupo ajustado			Sin Canal+			Sin Canal+, moneda local		
	2013	2012	%Var	2013	2012	%Var	2013	2012	%Var
Ingresos	2.709	2.663	1,8%	1.548	1.597	(3,1%)	1.635	1.597	+2,4%
España	1.772	1.748	1,4%	611	682	(10,5%)	611	682	(10,5%)
Internacional	937	914	2,5%	937	914	2,5%	1.024	914	12,0%
Gastos	2.386	2.184	+9,3%	1.257	1.300	(3,3%)	1.319	1.300	+1,5%
España	1.694	1.506	12,5%	565	622	(9,2%)	565	655	(9,2%)
Internacional	692	678	2,1%	692	678	2,1%	755	678	+11,3%
EBITDA	323	479	(32,5%)	291	297	(2,1%)	315	297	+6,1%
España	78	242	(67,7%)	46	60	(24%)	46	60	(24%)
Internacional	245	237	3,5%	245	237	3,5%	269	237	+13,8%

- 1. La ralentización del deterioro de la economía española ...**
- 2. La fortaleza en Latinoamérica ...**
- 3. El esfuerzo sostenido en control de costes e inversiones ...**
- 4. Las reestructuraciones / desinversiones de negocios en pérdidas ...**
- 5. El acuerdo de refinanciación...**

... Han posibilitado la estabilización de los resultados operativos

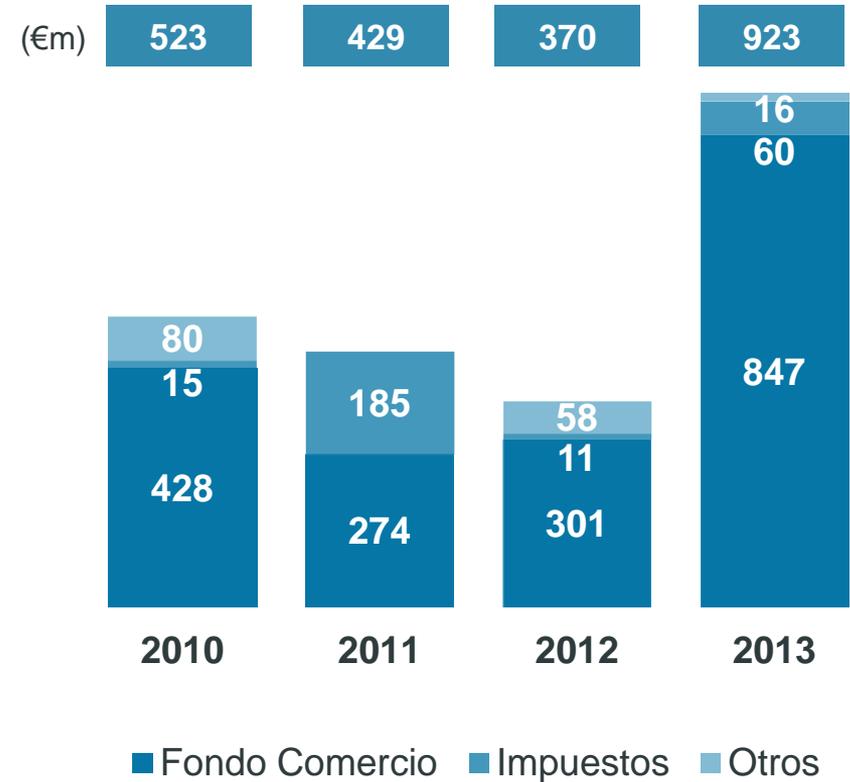
Saneamientos 2010-2013

- **Importantes saneamientos de balance realizados desde 2010:**

- **Fondos de comercio:** €1.851m

- **Créditos fiscales:** €271m

- **Otros:** €154m



- **Fuerte posicionamiento de mercado**
 - EL PAÍS líder absoluto 31%
 - AS segunda posición 33%
 - Cinco Días 38%

- **Sector en transformación**
 - Caída circulación -16,3%
 - Caída publicidad impresa -8,8%
 - Mejora trimestral de publicidad
 - Crecimiento publicidad digital +15,3%

- **Fortaleza de publicidad digital**
 - El País: 21% del total
 - As: 51% del total

- **Fuerte control de costes (16,3%)**

Difusión		
	2013	2012
El País	292.226	324.814
As	158.164	180.014
Cinco Días	28.911	31.120

- **Líderes en los principales mercados.**
 - SER lidera mercado español
 - 40 Principales lidera radio musical en España
 - Fuerte posición también en Latam

- **Publicidad: fortaleza en Latam y debilidad en España**
 - Mejora trimestral en España

- **Fuerte crecimiento de ingresos Latam (44% total)**
 Contribución EBITDA de Latam supera a España

Liderazgo de Audiencia

País	Posición	Cuota
España Gral.	1	39%
España Música	1	53%
Colombia	1	37%
Chile	1	46%
México	3	14%
Argentina	4	19%
USA (L.A.)	4	8%

- Liderazgo absoluto en casi todos los países

- **80,5% de los ingresos viene de Latam**
(Brasil 1^{er} mercado, 31%)

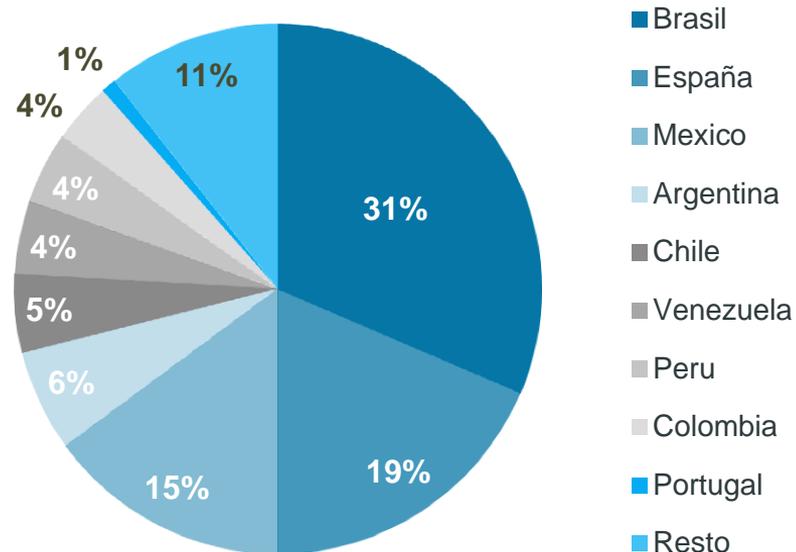
- **Ingresos: +10,8% a tipo constante**

México	+6%	Argentina	+29%
Ecuador	+13%	Chile	-9%
Perú	-30%	Colombia	+31%
Venezuela	+76%		
Brasil	+31%		

- **EBITDA +4,0% a tipo constante**

- **Fuerte inversión en sistemas de enseñanza**

Distribución Geográfica Ingresos



- **Cambio en el modelo de comercialización de los derechos desde septiembre 2012:**
 - Mayores ingresos otros operadores
 - Mayores gastos fútbol
- **Crecimiento de ingresos (+7,6%) y caída del EBITDA recurrente (-82,1%)**
- **Mercado muy competitivo en 2013**
- **Gran mejora en evolución YOMVI**

Canal+ parámetros operativos

	2013	2012
Abonados satélite	1.620.632	1.719.811
ARPU promedio año	42,7 €	42,6 €
Tasa cancelaciones	18,0%	15,4%
iPlus (abonados)	630.005	587.331
iPlus (penetración)	39%	34%
Yomvi (usuarios DTH)	470.000	294.000
Yomvi (penetración)	29%	17%
Yomvi (descargas)	4.6m	1.8m

- **TVI mantiene liderazgo en audiencia en 24 horas y en Prime Time**
- **Ligera caída ingresos (-1,4%) y EBITDA recurrente (-4,0%)**
- **Mejora ingresos TVI (+2,6%) gracias a diversificación de ingresos**
- **Mejora trimestral de la publicidad**

Audiencia TVI

	2013	Posición
24 horas	24,6%	1
Prime Time	27,7%	1

Ejes prioritarios de gestión:

Prensa

1. Control de costes y eficiencia
2. Transformación digital
3. Desarrollo de marca y diversificación
4. Expansión internacional

Canal+

1. Contenido *Premium*
2. Oferta comercial
3. Innovación tecnológica - YOMVI
4. Piratería

Radio

1. Eficiencia en España
2. Mejora de posicionamiento Música
3. Desarrollo Digital
4. Fortalecer negocio en Latam

Media Capital

1. Liderazgo de audiencias
2. Diversificación de ingresos
3. Expansión internacional

Educación

1. Desarrollar los Sistemas de Enseñanza digitales
 - UNO y Compartir
 - Brasil, México y Colombia
2. Nuevo modelo educativo en Santillana España

Corporativo

1. Ejecución del plan de reducción de deuda
2. Control de capex y costes de estructura