



2024

# Junta Ordinaria de Accionistas

**Joseph Oughourlian**

Presidente

---

Miguel de Unamuno

*“Procuremos más ser  
padres de nuestro  
porvenir que hijos de  
nuestro pasado”*



Junta Ordinaria de Accionistas

# Resumen de los últimos tres años



**Gobernanza ejemplar**



**Gestión modélica: reducción de  
deuda y resultados operativos brillantes**



**Superación del guidance todos los años:  
hemos cumplido nuestra palabra**

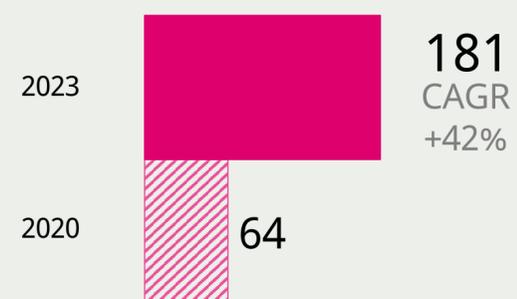


Magnífica evolución a pesar de un entorno complicado

### Ingresos



### EBITDA



Junta Ordinaria de Accionistas

## Resumen de los últimos tres años

Junta Ordinaria de Accionistas

# Resumen de los últimos tres años

Gracias  
señoras y señores accionistas  
por apoyarnos siempre  
que se lo hemos pedido

Para la necesaria  
reducción de deuda

Para impulsar el  
crecimiento de  
los negocios



Junta Ordinaria de Accionistas

# Evolución de los negocios



- 01 | Posición de liderazgo en LATAM.
- 02 | Suscripciones: 1,7M en 2020 frente a casi rebasar 3M en la actualidad.
- 03 | Desarrollo de la inteligencia artificial en las aulas.



- 01 | Líder en medios de habla hispana.
- 02 | Acuerdos estratégicos para liderar la transformación en el mundo de la IA.
- 03 | EL PAÍS ha sobrepasado los 350.000 suscriptores digitales.

MOODY'S

**B3**

con perspectiva  
estable

S&P Global

**B-**

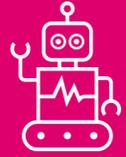
con perspectiva  
estable

## Reconocimiento

Mejora del rating de Prisa por parte de las Agencias de Rating reconociendo que Prisa cuenta con unas **métricas crediticias más sólidas**.

Junta Ordinaria de Accionistas

Vamos por el buen camino, pero hay dificultades y retos que superar



## Digitalización

IA: Reto y oportunidad



## Latinoamérica

Ingresos  
**63%**

EBITDA  
**80%**



## ESG

Creciente protagonismo  
de la mujer

Junta Ordinaria de Accionistas

# Retos



Junta Ordinaria de Accionistas

**No vamos a parar hasta conducir a  
PRISA al lugar que se merece**



El propósito de PRISA es **impulsar el progreso de las personas y la sociedad**, poniendo a su servicio **educación de calidad, información rigurosa y entretenimiento innovador.**



Junta Ordinaria de Accionistas 2024

**Muchas gracias**

---



2024

# Junta Ordinaria de Accionistas

**Pilar Gil**

Vicepresidenta y CFO del Grupo PRISA

---

01

Junta Ordinaria de Accionistas

# Resumen del año 2023

1

Brillante resultado operativo de los negocios

Ingresos  
**+11%**

EBITDA  
**+32%**

2

Refuerzo de nuestra estructura de balance

Deuda  
**-93M**

Ratio de apalancamiento  
**4,3x**

3

Compromiso firme con la sostenibilidad

Seguimos comprometidos con la gestión responsable y la excelencia

Junta Ordinaria de Accionistas

# Resumen del año 2023

02

Junta Ordinaria de Accionistas

## Situación financiera del grupo

- 01 Superación de objetivos del **Guidance 2023** en ingresos, margen de EBITDA y Flujo de Caja Libre.
- 02 **Crecimiento de ingresos** +11%, confirmando la mejora operativa de los negocios.
- 03 **Mejora del EBITDA** +32%, con un incremento del margen de 3 puntos.
- 04 **Mejora del Resultado neto** (excluyendo el impacto contable de la Refinanciación de 2022) **+17%** gracias al extraordinario desempeño de los negocios.

## Situación Financiera del Grupo

# Cuenta de Resultados 2023

Millones de €	2023	2022	Var.(%)
Ingresos de Explotación	947	850	+11%
EBITDA	181	138	+32%
<i>Margen EBITDA</i>	19%	16%	+3pp
Resultado de explotación (EBIT)	109	63	+72%
Resultado Financiero	-118	-72	-64%
Resultado Neto	-33	-13	-151%
<b>Resultado Neto</b> (excluyendo impacto contable de la Refinanciación de 2022)	<b>-21</b>	<b>-25</b>	<b>+17%</b>

- 01 **Mejora del Flujo de Caja Libre (FCF):**  
X2 vs 2022 y superando el Guidance.
- 02 **Incremento del pago de intereses** por la subida de los tipos de interés.
- 03 **Cash Flow de 98M, +174M vs 2022:** mejora operativa, convertibles y menor M&A.
- 04 **Sólida posición de caja: 186M.**

Situación Financiera del Grupo

# Generación de caja 2023

Millones de €	2023	2022	Var.(Abs)
Cash Flow antes de financiación	83	55	+28
Cash Flow de financiación	-99	-79	-20
Desinversiones y otros	5	3	+2
Cash Flow antes de operaciones y refinanciación	-11	-21	+11
Operaciones y refinanciación	109	-54	+163
Cash Flow	98	-76	+174
<b>Flujo de Caja Libre (FCF)</b>	<b>60</b>	<b>31</b>	<b>+28</b>

01

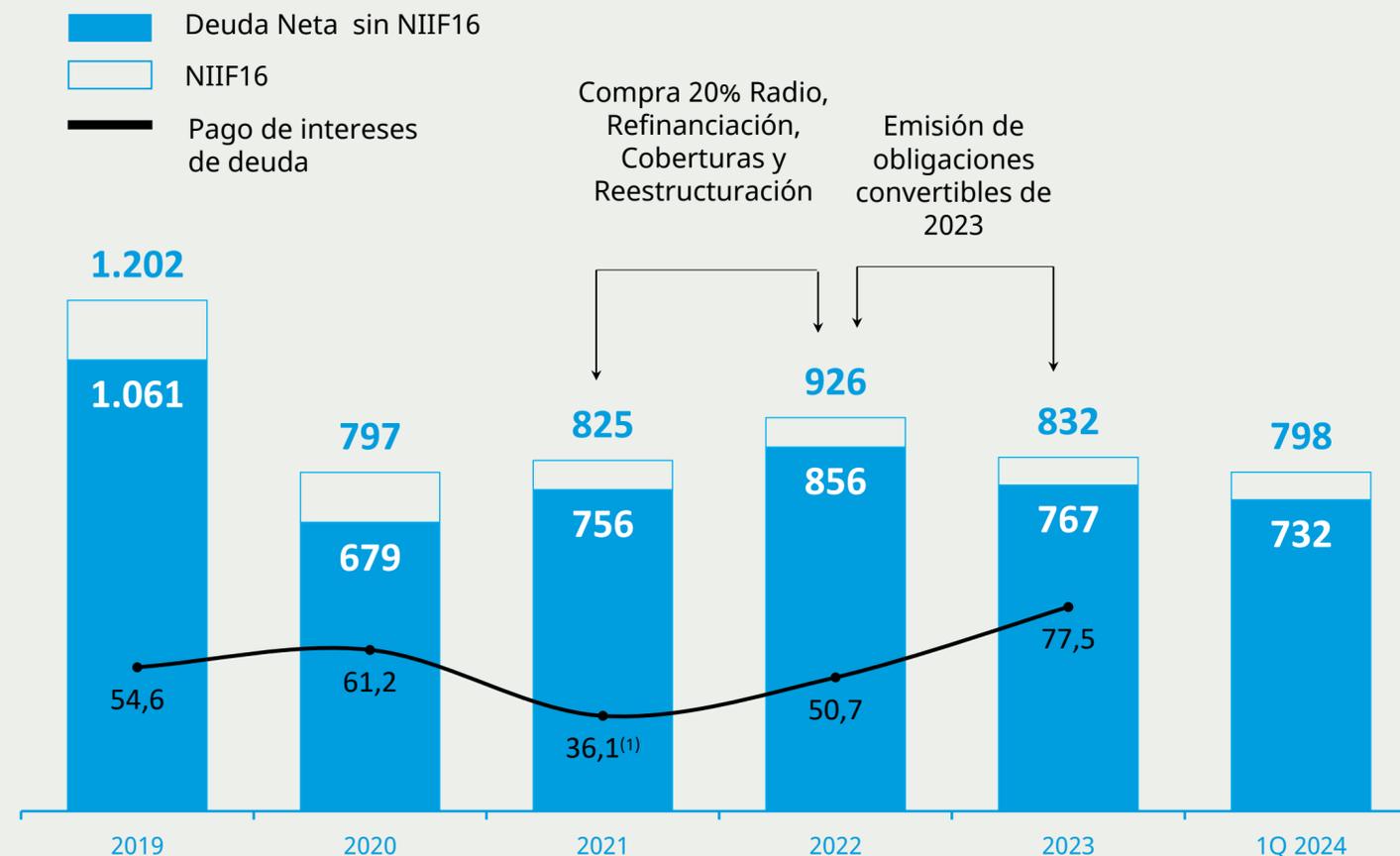
Deuda neta total 2023: 832M, -10% vs 2022 y Ratio Deuda neta/EBITDA: 4,3x, -1,9x vs 2022.

02

Plan de desapalancamiento ejecutado diligentemente año a año de acuerdo con la estrategia financiera.

03

Mejora por parte de Moody's y S&P de la calificación crediticia de Prisa a B3 con perspectiva estable y B- con perspectiva estable reconociendo el buen desempeño operativo, la reducción de deuda y la mayor gobernanza de los últimos tres años.



## Situación Financiera del Grupo

# Evolución deuda financiera

Euribor 12m <sup>(2)</sup>

Deuda neta /EBITDA

	2019	2020	2021	2022	2023	1Q 2024
Euribor 12m <sup>(2)</sup>	-0,2%	-0,3%	-0,5%	1,1%	3,9%	3,7%
Deuda neta /EBITDA	6,4x	10,8x	8,0x	6,2x	4,3x	4,2x

(1) No incluye el pago de intereses devengados y retrasados de 2021 por 7M  
 (2) Promedio anual de datos medios mensuales

## Gestión Operativa

**Crecimiento de los negocios.**

**Maximización de la generación de caja.**

- ✓ Gestión del circulante.
- ✓ Rentabilidad de las inversiones.
- ✓ Optimización fiscal.
- ✓ Gestión de riesgos financieros: coberturas.

## Operaciones financieras

**Doble emisión de obligaciones convertibles: 230M.**

- ✓ Repago de 160M de deuda más cara.
- ✓ Impulso de la expansión de los negocios.

Situación Financiera del Grupo

# Nuestra estrategia financiera

03

Junta Ordinaria de Accionistas

## Situación actual 1Q 2024

## Cuenta de Resultados

Millones de €	1Q 2024	1Q 2023	Var.(%)
Ingresos de Explotación	256	267	-4%
<b>EBITDA</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>0%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<b>26%</b>	25%	+1pp
Resultado de explotación (EBIT)	52	51	+1%
Resultado Financiero	-21	-32	+34%
Resultado Neto	19	5	+257%

Resultados sólidos afectados por efectos extraordinarios.  
Sin estos efectos: ingresos (+1%), EBITDA (+11%) y margen (+2p.p.)

## Cash Flow

Millones de €	1Q 2024	1Q 2023	Var.(Abs)
Cash Flow antes de financiación	51	44	+7
Cash Flow de financiación	-26	-21	-5
Desinversiones y otros	7	2	+5
Cash Flow antes de operaciones y M&A	32	25	+8
Cash Flow	32	149	-117
<b>Flujo de Caja Libre (FCF)</b>	<b>45</b>	<b>38</b>	<b>+7</b>

Reducción de deuda financiera neta en 35M  
y una posición de liquidez de 227M.

# Situación actual 1Q 2024



Tenemos un plan y seguimos comprometidos con él:  
controlar la deuda y generar caja, priorizando el  
desarrollo de nuestros negocios para fortalecer el  
crecimiento de la Compañía

**PRISA está hoy mucho más fuerte**



Junta Ordinaria de Accionistas 2024

**Muchas gracias**

---



2024

# Junta Ordinaria de Accionistas

**Carlos Núñez**

Presidente Ejecutivo Prisa Media

---

**1** Acelerar nuestra  
Transformación Digital

**2** Aumentar nuestra  
Relevancia Editorial

**3** Mejorar nuestro  
Perfil Económico

Nuestros vectores de actuación

**En 2023 hemos seguido avanzando en  
nuestro plan de negocio 2022-2025**

01

Junta Ordinaria de Accionistas

# Transformación digital

# A la vanguardia mundial en el sector de medios en la aplicación de Inteligencia Artificial Generativa



Más ancho de banda para generar más productos de valor añadido para nuestros lectores y oyentes



Más ingresos



Posicionamiento en nuevas ventanas de distribución de contenidos



Lucha contra la desinformación

02

Junta Ordinaria de Accionistas

## Relevancia Editorial

Relevancia Editorial

# Calidad, Rigor y Buena Praxis Periodística

## Líderes en Audiencia

### en Prensa



>360.000 suscriptores en EL PAÍS, auditados



>153 millones navegadores únicos mensuales



>1.400 millones páginas vistas mensuales



Mayor vinculación con nuestros lectores

### en Radio



100 años de radio en España



Líderes en España con 42% cuota



Líderes en Colombia, Chile y México



El canal más eficaz para la publicidad



## Prisa Audio

- 01 | **>51 millones de descargas de podcasts mensuales**
- 02 | **88 millones de horas de escucha en streaming mensuales**
- 03 | **2º productor mundial de audio y 1º en español**



## Prisa Video

- 01 | **+31% consumo de nuestros productos audiovisuales**
- 02 | **68 programas con +800 horas de programación en directo**
- 03 | **Todos los canales digitales y TV conectada**



**160 millones de seguidores en Redes Sociales**

Relevancia Editorial

# Avanzando en las nuevas modalidades de consumo

03

Junta Ordinaria de Accionistas

## Perfil Económico: resumen del año 2023

- 01 | Estructura Transversal de Prisa Media, clave para crecer con rentabilidad
- 02 | Incremento de cuotas en los mercados publicitarios donde operamos
- 03 | Gestión eficiente de costes, incluyendo mejoras salariales
- 04 | Incremento de generación de caja

## Rentabilidad

# Crece en Ingresos, EBITDA y Caja

Millones de €	2023	2022	Var(%)
Ingresos de Explotación	432	404	+7%
<b>EBITDA</b>	<b>51</b>	48	+6%
<i>Margen EBITDA</i>	<b>12%</b>	12%	+0pp
Resultado de explotación (EBIT)	25	20	+25%



Junta Ordinaria de Accionistas 2024

**Muchas gracias**

---



2024

# Junta Ordinaria de Accionistas

**Francisco Cuadrado**

Presidente Ejecutivo Santillana

---

01

Junta Ordinaria de Accionistas

# Entorno



## Entorno Económico

Entorno de menor crecimiento vs 2022, aunque mejor BRA y MEX

Altas tasas de tipos de interés e inflación



## Entorno Educativo

Modelos educativos híbridos

Irrupción de la IA

Educación como eje prioritario para los Gobiernos

Entorno económico y educativo

**Entorno complejo donde el modelo educativo prioriza los modelos híbridos**

02

Junta Ordinaria de Accionistas

# Resumen del año 2023



## Negocio Privado

### Fuerte crecimiento en suscripciones:

- 2,8M suscripciones: +65% en los últimos 3 años.
- Mejora en ARPU y eficiencia en gastos.

### Crecimiento de los resultados:

- Ingresos de suscripción: 211M, +10% vs '22.
- EBITDA Privado: 78M, +31% vs '22. Margen 23%.



## Negocio Público

**Crecimiento en ventas:** 182M: +34% vs '22

### Brasil y México

- Liderazgo en Brasil gracias a las compras federales y locales.
- México no ejecutó compras públicas.

Resumen del año 2023

# Fuerte crecimiento de la rentabilidad, tanto en el negocio privado como en el negocio público

- 01 | Los ingresos ascienden a 515M, +15% vs '22.
- 02 | **EBITDA** de 135M: +40% vs '22. Los 3 países principales (BRA, MEX y COL) aportan el 70%.
- 03 | Los modelos de suscripción suponen el **64% de la venta privada**: 2,8M a finales de 2023.
- 04 | La generación de caja sigue siendo prioritaria.

Resumen del año 2023

# Resultados

Millones de €	2023	2022	Var.(%)
Ingresos de Explotación	515	447	+15%
<b>EBITDA</b>	<b>135</b>	96	+40%
<i>Margen EBITDA</i>	<b>26%</b>	22%	+5pp
<i>% Venta suscripciones / Venta</i>	<b>64%</b>	63%	+1pp
<b>Generación de Caja <sup>(1)</sup></b>	<b>45</b>	30	+49%

(1) No incluye desinversiones ni el efecto cambiario

03

Junta Ordinaria de Accionistas

## Sostenibilidad

Plan director de Sostenibilidad

# Compromiso para resolver desafíos globales



## Desde la escuela

Proyectos como “Premio Escuelas Sostenibles” y “Santillana Inclusiva” e incorporación de los ODS a nuestros proyectos educativos.



## Desde Santillana

- Orgullo de pertenencia.
- 53% de mujeres.
- 2ª empresa española más valorada en Latam.



## Desde la gestión responsable

- 99% papel sostenible.
- Midiendo la huella de carbono para reducir impactos ambientales.

04

Junta Ordinaria de Accionistas

**Plan**



Plan estratégico 2022-2025

# Trabajamos para cumplir los objetivos

01 | **Ingresos** 450M – 550M

02 | **EBITDA** >130M

03 | **FCF** >60M

## Pilares estratégicos

- ✓ Modelos de suscripción.
- ✓ Liderazgo en compra pública en Brasil.
- ✓ Mayor eficiencia.
- ✓ Tecnología educativa y uso responsable de datos.
- ✓ Inteligencia Artificial.



Nos reafirmamos en el objetivo de hacer de Santillana  
la compañía de  
**Tecnología Educativa líder en América Latina.**



Junta Ordinaria de Accionistas 2024

**Muchas gracias**

---