



Junta Ordinaria de Accionistas 2023

PILAR GIL
CFO Grupo PRISA





01

RESUMEN DEL AÑO 2022



01

Buen desempeño de los negocios

02

Gestión y maximización de la generación de caja

03

Control de la deuda



Refinanciación



Emisión obligaciones convertibles

RETOS A LOS QUE ESTAMOS HACIENDO FRENTE

Retos de la función financiera:

01 | **Generación de caja y control de la deuda**

02 | **Gestión del CAPEX apoyando la transformación digital y mejora en la gestión del circulante**

03 | **Monitorización de riesgos y eficiencia fiscal**

04 | **Compromiso con la sostenibilidad y los criterios ESG**

05 | **Optimización de costes en la Corporación**

Delivery

Mejora de la caja vs 2021
Deuda/EBITDA de 4,5x en Q1'23
Coberturas de tipos de interés

Crecimiento del Capex para la transformación digital, manteniendo ratio sobre ingresos en línea con el Plan

Eficiencia fiscal con medidas en Santillana en LatAm
Coberturas de tipos de cambio

Puesta en marcha del Plan Director de Sostenibilidad
Primera JGA con certificación de evento sostenible

Peso del Holding en 2022: 1,3% de los ingresos
(vs >2,3% histórico)





02

SITUACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO

CUENTA DE RESULTADOS 2022

- 01 | **Se han superado** los objetivos fijados en el **Guidance** comunicado al mercado
- 02 | **Crecimiento de ingresos +15%**, confirmando la continua mejora operativa de los últimos trimestres
- 03 | **EBITDA sin indemnizaciones +38%**, con una mejora del margen de 3 puntos
- 04 | **Mejora del Resultado neto:** mejora operativa y eficiencia fiscal compensan la subida de tipos



Millones de €	2022	2021	Var. (%)
Ingresos de Explotación	850	741	+15%
EBITDA sin indemnizaciones	147	107	+38%
<i>Margen EBITDA sin indemnizaciones</i>	17,3%	14,4%	+2,9pp
Resultado de explotación (EBIT)	63	-20	---
Resultado Financiero	-72	-63	-14%
Resultado Neto	-13	-107	+88%



- 01 **Mejora de la caja** gracias al mayor EBITDA y a la gestión del circulante
- 02 **Incremento del pago de intereses:** en 2021 se pagaron intereses por 10 meses (12 meses en 2022)
- 03 **Impacto de extraordinarios:** reestructuración, compra del 20% a minoritarios de Radio, costes de refinanciación y coberturas
- 04 **Sólida posición de caja:** 204 millones de euros

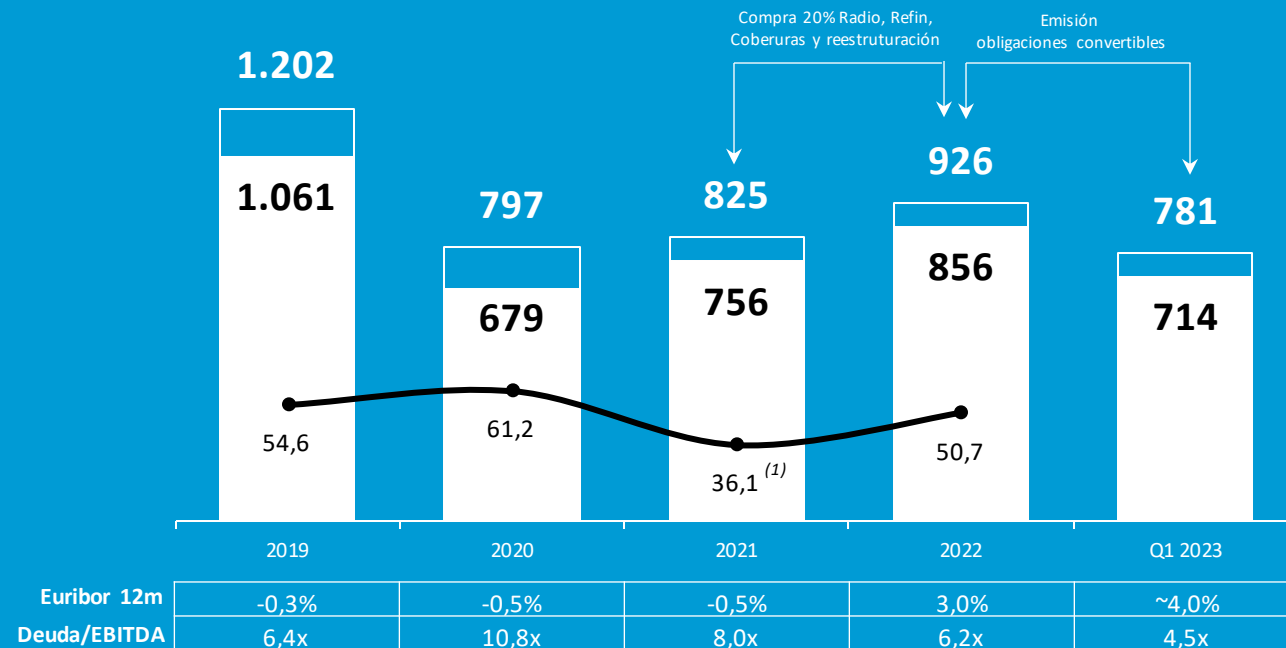
Millones de €	2022	2021	Var. (Abs)
Cash Flow antes de financiación	55	33	22
Cash Flow de financiación	-79	-67	-12
Desinversiones y otros	3	5	-2
Cash Flow antes de operaciones y refin.	-21	-29	8
Cash Flow	-76	-66	-10
Cash Flow ex one-offs ⁽¹⁾	3,2	1,6	1,6

⁽¹⁾ Generación de caja antes de operaciones, costes de refinanciación y pago de indemnizaciones, ajustando el cobro pendiente del PNL de 2022 trasladado a 2023

EVOLUCIÓN DEUDA FINANCIERA



Deuda Neta sin NIIF16
NIIF16
Pago de intereses de deuda



01

Incremento de deuda en 2022 por los efectos extraordinarios en el cash flow

02

Ratio Deuda/EBITDA se redujo en 1,8x en 2022 vs 2021; **4,5x** en Q1'23

03

Refinanciación a pesar del contexto macro: mejora general de las condiciones

04

Emisión de obligaciones convertibles para reducir la deuda del tramo más caro

05

Suscripción del 100% de la oferta muestra el **firme compromiso de nuestros accionistas**

(1) No incluye el pago de intereses devengados y retrasados de 2021 por 7M€



03

SITUACIÓN ACTUAL Q1 2023



SITUACIÓN ACTUAL Q1 2023

Cuenta de Resultados

Millones de €	Q1 2023	Q1 2022	Var. (%)
Ingresos de Explotación	267	211	+27%
EBITDA	67	41	+63%
<i>Margen EBITDA</i>	25,2%	19,6%	+28%
Resultado de explotación (EBIT)	51	24	+116%
Resultado Financiero	-32	-15	-108%
Resultado Neto	5	0	---

Mejora en todas las líneas de negocio con crecimiento sostenido en márgenes, aunque con presión en financieros

Cash flow

Millones de €	Q1 2023	Q1 2022	Var. (Abs)
Cash Flow antes de financiación	44	49	-5
Cash Flow de financiación	-21	-8	-13
Desinversiones y otros	2	0	1
Cash Flow antes de operaciones y refin.	25	41	-17
Cash Flow	149	41	108
Flujo de Caja Libre (FCF)	38	43	-6

128m de fondos netos tras la emisión de obligaciones convertibles.
FCF afectado temporalmente por cobros pendientes

LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE CONFIRMAN QUE LA COMPAÑÍA ESTÁ
EL CAMINO ADECUADO PARA CUMPLIR EL GUIDANCE DE 2023

Estamos **comprometidos** con
el **Plan**

Seguiremos trabajando para reducir la deuda mirando al futuro
con **optimismo**, impulso, **responsabilidad** y
entereza con el propósito de potenciar el **crecimiento** de
PRISA



MUCHAS GRACIAS



Junta Ordinaria de Accionistas 2023

CARLOS NÚÑEZ
Presidente Ejecutivo Prisa Media





01

LOS MOTORES DE PRISA MEDIA



NOTICIAS



DEPORTE Y ENTRETENIMIENTO



MÚSICA



Nuestras **marcas,**
equipos y talento
unidos por un
sentimiento de
pertenencia y de
involucración con este gran
proyecto colectivo



- 01 | Liderazgo de nuestras cadenas radiofónicas en España y en América
- 02 | Crecimiento continuo en suscripciones en El País y el mayor grado de fidelización
- 03 | Mayor audiencia digital en prensa deportiva
- 04 | Infraestructura tecnológica ya desplegada para afrontar el ecosistema adtech
- 05 | Proyecto de información económica (Cinco Días, El País Economía, Negocios)



- 06 | Prisa Audio, líder del mercado mundial de streaming y podcast en español
- 07 | Nuevos productos audiovisuales y modernización de narrativa periodística
- 08 | Huffington Post en el top ten de audiencia digital... y subiendo
- 09 | Prisa Media es el socio de referencia y prioritario para innovar
- 10 | Líderes en América, promoviendo debates y liderando la conversación sobre los grandes desafíos de las democracias



02

ESTRATEGIA Y ENTORNO DE NEGOCIOS



Prisa Media



Oferta fragmentada, inequidad en reparto de cadena de valor, clickbait y fake news

Contexto de Mercado



03

RESULTADOS DE PRISA MEDIA Y PLAN 2022-2025

RESULTADOS 2022

+231M

Navegadores únicos mensuales

>80M

Horas de Audio en Streaming

>45M

Descargas de Audio

>113M

Visualizaciones de Video

+145M

Seguidores en RRSS

23M

Oyentes diarios de Radio en España y Latinoamérica

1,2M

Lectores diarios de las ediciones impresas

266.000

Suscriptores de EL PAÍS



Millones de €	2022	2021	Var. (%)
Ingresos de Explotación	404	383	5%
EBITDA Contable	48	10	x4,8
<i>Margen EBITDA</i>	11,8%	2,6%	9,3pp
EBITDA sin indemnizaciones	52	42	24%
<i>Margen EBITDA sin indemnizaciones</i>	12,9%	10,9%	2,0pp
Resultado de explotación (EBIT)	20	-29	---

OBJETIVOS 2025

	AÑO 2022	PLAN 2022-2025
CRECIMIENTO INGRESOS	5%	4-7% CAGR 21-25
CRECIMIENTO EBITDA AJUSTADO	24%	>21% CAGR 21-25
CRECIMIENTO SUSCRIPTORES DIGITALES	51%	23%-26% CAGR 21-25
% INGRESOS DIGITALES	25%	41% TARGET 2025
% INGRESOS INTERNACIONALES	19%	25% TARGET 2025
% GASTOS DE ESTRUCTURA	19%	17% TARGET 2025
% GASTOS DE PERSONAL Y COLABORADORES	50%	41% TARGET 2025



A pesar de la complejidad e incertidumbre del entorno,
Prisa Media ha cumplido los objetivos del año 2022 y mantiene su hoja de ruta 2025

The background features a light blue and white hexagonal grid pattern that appears to be part of a curved, metallic-looking structure. On the left, there is a solid green vertical bar. On the right, there are three vertical bars: a magenta one at the top, a yellow one in the middle, and a green one at the bottom.

04

SOSTENIBILIDAD Y ESG EN PRISA MEDIA



Marcamos posición para sentar las bases para un futuro sostenible del sector de medios de comunicación

- 01 | Corregir ineficiencias de mercado, garantizar competencia sostenible y equilibrada y contribuir a una ordenación sensata del sector
- 02 | Auditoría de suscripciones digitales, como métrica de calidad
- 03 | Sostenibilidad de sistemas democráticos como pieza clave del ESG, y los medios solventes como piezas fundamentales para ello – RoR vs. Rol



MUCHAS GRACIAS



Junta Ordinaria de Accionistas 2023

FRANCISCO CUADRADO
Presidente Ejecutivo Santillana





01

ENTORNO ECONÓMICO - EDUCATIVO

Hace un año, veníamos de un mercado muy afectado por el impacto del Covid-19.

En 2022, hemos operado

**en un mercado
prácticamente
normalizado**

- Recuperación de estudiantes, especialmente en el sector privado
- Gobiernos han continuado con sus programas de adquisición de materiales didácticos
- Elecciones en países de impacto para Santillana con cambios significativos
- Entorno con altos niveles inflacionistas





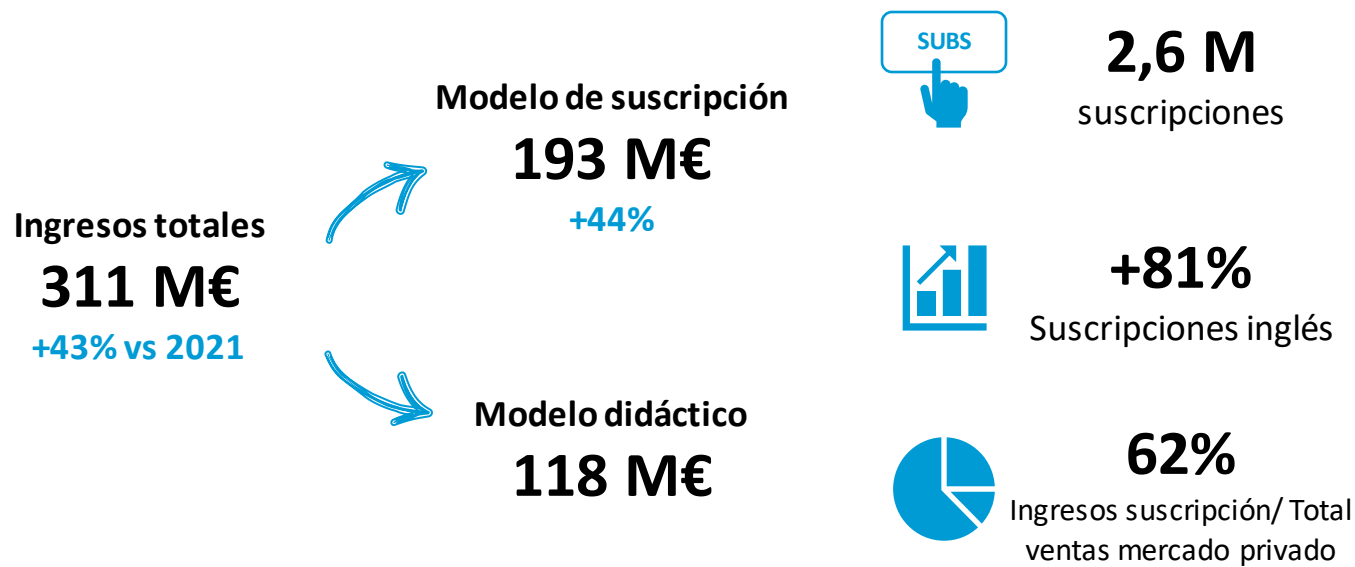
02

RESULTADOS SANTILLANA 2022



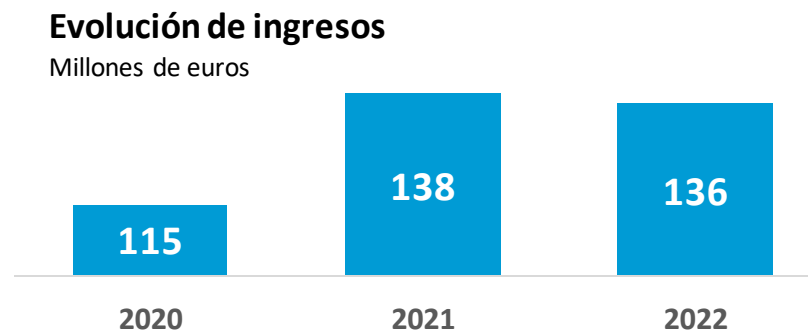
Negocio Privado

- 01 | Fuerte crecimiento en modelos de suscripción
- 02 | Desarrollo de tecnología educativa y uso eficiente de data
- 03 | Nueva organización separando el sector privado del sector público



Negocio Público

- 04 | Mantiene sus ingresos, confirmando su resiliencia





01

Los resultados muestran una fuerte mejora respecto al ejercicio anterior, 56% en el EBITDA del negocio privado

02

A pesar del impacto de la inflación, y de los costes industriales, mejora el margen EBITDA ajustado hasta el 22,8%

03

Se ha triplicado la generación de caja hasta los 30M de euros

Cuenta de Resultados

Millones de €	2022	2021	Var. (%)
Ingresos	447	359	25%
EBITDA ajustado (sin indemnizaciones)	102	75	35%
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	<i>22,8%</i>	<i>20,9%</i>	<i>+2,2pp</i>
Cash Flow	30	11	+173%



+56%
EBITDA Negocio
privado vs 2021

+2 p.p.
EBITDA Negocio
privado vs 2021





03

SOSTENIBILIDAD Y ESG EN SANTILLANA



01

EDUCACIÓN

- Incorporar la **Sostenibilidad** en nuestros proyectos Educativos
- Lanzamiento de **Santillana Inclusiva**
- **Proyecto #Voy a Ser**

02

GESTIÓN
RESPONSABLE

- Medición de **huella de carbono** en nuestras operaciones
- Consumo de **papel de origen sostenible**

03

TALENTO

- Impulso de la **formación** y gestión del **talento**
- **41% de mujeres** en puestos directivos
- Santillana México es una de las **100 mejores empresas** para trabajar en el país



04

PLAN 2022-2025

OBJETIVOS 2025

Junta Ordinaria de Accionistas
2023



01 | **450M - 550M**
Ventas

02 | **>130M**
EBITDA

03 | **>60M**
Generación de Flujo de caja libre

Nos **reafirmamos** en
nuestra hoja de ruta
hacia **2025**

Para hacer de **Santillana** la
compañía de Tecnología Educativa
líder en América Latina



MUCHAS GRACIAS