



Resultados Anuales - 2017

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.

28 de febrero de 2018



Índice	2
Visión general y Unidades de Negocio	3
Visión Corporativa	4
Cuenta de resultados consolidada	5
Negocio de Educación	6
Negocio de Radio	8
Negocio de Prensa	10
Ingresos de Transformación Digital	12
De EBIT a Resultado Neto	13
Posición Financiera	15
Guidance	17
Anexo	18



VISIÓN GENERAL

Prisa alcanza una estructura de capital sostenible en el largo plazo

Nuevo Governance y nuevo equipo directivo

Foco en el crecimiento y en la generación de valor

Resultados operativos 2017, principales titulares:

- El Ebitda ajustado alcanza los 230 millones de euros (+0,3%).
- Educación cierra el 2017 con un comportamiento muy sólido impulsado por las operaciones de Latinoamérica que crecen en ingresos un 8% (+6% en moneda local).
- En Media, la radio muestra mejora operativa (tanto en España como en Latam) y la prensa continúa creciendo en su desarrollo digital.

EDUCACIÓN

€656m /
55%

€187m /
78%

28.5%

- Los ingresos totales de Santillana crecen un 3,7% y el EBITDA ajustado alcanza los 187 millones de euros frente a los 180 millones registrados en el mismo periodo del año anterior (+3,8%).
- En Latinoamérica, los ingresos crecen un 8% con un buen comportamiento en las campañas de los países más importantes. Destaca el comportamiento de Brasil, tanto en la venta privada como en la venta institucional.
- España muestra caídas en línea con lo previsto en el 2017 al ser un año sin novedades de materiales educativos y con menores reposiciones respecto al ejercicio anterior.
- Los sistemas de enseñanza digitales (UNO Y Compartir) continúan su expansión en Latinoamérica, creciendo en número de alumnos hasta alcanzar los 932.606 alumnos (+7,5%).
- El tipo de cambio ha tenido un impacto positivo en 2017 de 8,3 millones de euros en ingresos y de 5,8 millones de euros en EBITDA principalmente por la evolución de tipos en Brasil.

MEDIA

RADIO

€281m /
24%

€47m /
20%

16,6%

PRENSA

€221m /
19%

€13m /
5%

5,7%

- Según el último EGM, Prisa Radio en España mantiene su liderazgo tanto en radio generalista como en musical.
- En España, la publicidad bruta de Prisa Radio crece un 1,4% con crecimiento en local del 4,2% y caída en nacional del 1,5%. Mejora el ebitda de la radio en España un 7%.
- En LatAm, los ingresos totales alcanzan los 95 millones de euros versus 99 millones en el mismo período del ejercicio anterior. En 2016 se incluían las cifras de GLR Networks que ha sido vendida y que aportaban en el período 3,7 millones de euros. Descontando este efecto, los ingresos en LatAm habrían permanecido estables.
- Impacto negativo del tipo de cambio de -1,5 millones de euros en ingresos y de -1 millón en EBITDA.
- El EBITDA ajustado a tipo de cambio constante de la Radio mejora en 0,6 millones de euros (+1,2%) hasta alcanzar los 47M€.
- El País consolida su posición como primer diario en español en el ranking mundial de medios, y As acentúa su liderazgo en digital en América.
- Los ingresos de prensa caen un 8% en el período. El incremento de la publicidad digital y los otros negocios digitales no compensa la caída de la publicidad tradicional, la caída de la circulación y los impactos del 40 aniversario y la Eurocopa en el 2016. Sin estos impactos, la caída de los ingresos habría sido del 6%.
- La publicidad digital representa ya el 46% del total de los ingresos publicitarios.
- En 2017 se registran de media 108 millones de navegadores únicos con un crecimiento del 23%.
- Control de costes e implementación de medidas de eficiencia que incluyen el cierre de plantas de impresión.
- El EBITDA ajustado de Prensa alcanza 13 millones de euros versus 17 millones en el mismo periodo de 2016.



VISIÓN CORPORATIVA

Prisa alcanza una estructura de capital sostenible en el largo plazo Deuda Neta/ebitda 17: 2,7x (proforma venta MCP)

- Prisa **acuerda la refinanciación de su deuda** con la unanimidad de sus acreedores:
 - Implementación del acuerdo en 1H2018;
 - Extensión de los vencimientos hasta 2022;
 - Repago inicial de 450 Millones de euros;
 - Precio: E+400bps (cero floor) hasta Diciembre 2020. Incremento de margen de 150 bps desde Enero de 2021.
- **La compañía completa con éxito la ampliación de capital por un importe efectivo de 563 millones de euros.**
 - La demanda superó en 7,6 veces las acciones ofrecidas al mercado.
 - Fuerte apoyo de los accionistas actuales a la ampliación de capital.

Nuevo Governance y nuevo equipo directivo

- Nueva composición de Consejo de Administración con mayoría de miembros independientes.
- Nuevo equipo directivo en Corporativo y en las divisiones de Prensa y Radio.

Foco en el crecimiento y en la generación de valor

- **Santillana**
 - Foco en oportunidades de crecimiento orgánicas e inorgánicas.
 - Mejora en el entorno macro y en las dinámicas del sector educativo K12.
 - Reforzamiento del liderazgo en los mercados en los que opera.
 - Énfasis en los sistemas de enseñanza con el objetivo de continuar liderando la transformación digital.
- **Plan de eficiencia definido con el objetivo de ahorrar €40m en costes**
 - Principalmente en el perímetro Media (prensa y radio) y Corporativo.
 - Objetivo de ahorro de 40 millones en costes en los próximos 3 años.
- **Racionalización corporativa**
 - Foco en negocios rentables y en principales geografías.
 - Activos no estratégicos, en pérdidas y activos inmobiliarios bajo revisión.



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Millones de €						
Resultados de Explotación Ajustados						
Ingresos de Explotación Ajustados	1.166,1	1.175,9	(0,8)	277,1	278,5	(0,5)
EBITDA Ajustado	230,3	229,6	0,3	41,0	44,5	(7,9)
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>19,7%</i>	<i>19,5%</i>		<i>14,8%</i>	<i>16,0%</i>	
EBIT Ajustado	140,9	132,8	6,1	26,0	33,8	(23,2)
<i>Margen EBIT Ajustado</i>	<i>12,1%</i>	<i>11,3%</i>		<i>9,4%</i>	<i>12,1%</i>	
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Resultados de Explotación Ajustados a tipo constante						
Ingresos de Explotación Ajustados a tipo constante	1.159,6	1.175,9	(1,4)	289,5	278,5	4,0
EBITDA Ajustado a tipo constante	225,2	229,6	(1,9)	44,7	44,5	0,5
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>19,4%</i>	<i>19,5%</i>		<i>15,5%</i>	<i>16,0%</i>	
EBIT Ajustado a tipo constante	135,5	132,8	2,0	28,0	33,8	(17,2)
<i>Margen EBIT Ajustado</i>	<i>11,7%</i>	<i>11,3%</i>		<i>9,7%</i>	<i>12,1%</i>	
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Millones de euros						
Resultados Reportados						
Ingresos de Explotación	1.170,7	1.184,5	(1,2)	277,1	287,1	(3,5)
EBITDA	207,0	205,9	0,5	28,9	30,4	(4,9)
<i>Margen EBITDA</i>	<i>17,7%</i>	<i>17,4%</i>		<i>10,4%</i>	<i>10,6%</i>	
EBIT	105,7	99,5	6,3	3,2	9,6	(66,4)
<i>Margen EBIT</i>	<i>9,0%</i>	<i>8,4%</i>		<i>1,2%</i>	<i>3,4%</i>	
Resultado Financiero	(64,7)	(82,4)	21,5	(27,7)	(40,7)	32,0
Gastos por intereses de financiación	(49,2)	(54,3)	9,3	(12,0)	(11,8)	(1,3)
Otros resultados financieros	(15,4)	(28,2)	45,2	(15,7)	(28,9)	45,7
Resultado puesta en equivalencia	3,7	3,3	10,4	2,0	0,4	---
Resultado antes de impuestos	44,7	20,3	119,8	(22,4)	(30,6)	26,8
Impuesto sobre sociedades	52,0	78,1	(33,4)	15,3	51,9	(70,4)
Resultado operaciones en discontinuación	68,5	(20,1)	---	3,1	(10,4)	---
Resultado atribuido a socios externos	(27,2)	(30,2)	10,0	(7,1)	(9,7)	27,0
Resultado Neto	(102,9)	(67,9)	(51,7)	(47,9)	(81,8)	41,4
Resultado Neto excluyendo discontinuación	(34,4)	(87,9)	60,9	(44,8)	(92,3)	51,4
Resultado Neto sin extraordinarios	29,0	17,1	69,3			

Durante el ejercicio 2017, excluyendo efectos extraordinarios cabe destacar:

- **Mejora de márgenes EBITDA y EBIT.**
- **Disminución de los gastos por intereses de financiación.**
- **Resultado neto sin extraordinarios positivo de 29 millones de euros .**



EDUCACIÓN

Millones de €	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var.%	2017	2016	Var.%
Resultados de Explotación Ajustados						
Ingresos de Explotación	656,2	632,6	3,7	133,6	119,1	12,2
España	121,0	135,4	(10,6)	(18,0)	(16,5)	(9,4)
Internacional	535,2	497,2	7,6	151,6	135,6	11,8
Portugal	3,8	4,8	(21,3)	0,0	0,1	(58,7)
Latam	531,4	492,4	7,9	151,6	135,4	11,9
EBITDA Ajustado	187,1	180,2	3,8	19,5	13,0	50,2
España	25,4	33,6	(24,3)	(35,6)	(34,9)	(2,1)
Internacional	161,7	146,7	10,3	55,1	47,9	15,1
Portugal	0,1	0,2	(67,9)	(0,5)	(0,5)	7,7
Latam	161,7	146,5	10,4	55,6	48,4	14,9
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>28,5%</i>	<i>28,5%</i>		<i>14,6%</i>	<i>10,9%</i>	
EBIT Ajustado	118,0	108,8	8,5	10,0	9,8	2,0
España	7,8	11,7	(33,3)	(24,3)	(21,2)	(14,7)
Internacional	110,2	97,1	13,5	34,3	31,0	10,7
Portugal	(0,7)	(0,2)	(198,2)	(0,9)	(0,6)	(47,4)
Latam	110,9	97,4	14,0	35,1	31,6	11,4
<i>Margen EBIT Ajustado</i>	<i>18,0%</i>	<i>17,2%</i>		<i>7,5%</i>	<i>8,2%</i>	
Resultados de Explotación Ajustados a tipo constante						
Ingresos de Explotación a tipo constante	647,9	632,6	2,4	143,4	119,1	20,4
España	121,0	135,4	(10,6)	(18,0)	(16,5)	(9,4)
Internacional	526,9	497,2	6,0	161,5	135,6	19,1
Portugal	3,8	4,8	(21,3)	0,0	0,1	(58,7)
Latam	523,1	492,4	6,2	161,4	135,4	19,2
EBITDA Ajustado a tipo constante	181,3	180,2	0,6	22,7	13,0	74,8
España	25,4	33,6	(24,3)	(35,6)	(34,9)	(2,1)
Internacional	155,9	146,7	6,3	58,3	47,9	21,8
Portugal	0,1	0,2	(67,9)	(0,5)	(0,5)	7,7
Latam	155,9	146,5	6,4	58,8	48,4	21,5
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>28,0%</i>	<i>28,5%</i>		<i>15,9%</i>	<i>10,9%</i>	
EBIT Ajustado a tipo constante	112,0	108,8	2,9	11,7	9,8	19,4
<i>Margen EBIT Ajustado</i>	<i>17,3%</i>	<i>17,2%</i>		<i>8,2%</i>	<i>8,2%</i>	
Resultados Reportados						
Ingresos de Explotación	656,2	637,5	2,9	133,6	124,0	7,7
España	121,0	135,4	(10,6)	(18,0)	(16,5)	(9,4)
Internacional	535,2	502,2	6,6	151,6	140,5	7,9
Gastos de Explotación	476,9	466,6	2,2	118,2	116,9	1,1
EBITDA	179,3	170,9	4,9	15,4	7,1	117,6
<i>Margen EBITDA</i>	<i>37,6%</i>	<i>36,6%</i>		<i>11,6%</i>	<i>5,7%</i>	
EBIT	110,2	98,6	11,8	5,9	2,6	124,6
<i>Margen EBIT</i>	<i>16,8%</i>	<i>15,5%</i>		<i>4,4%</i>	<i>2,1%</i>	
Efectos Extraordinarios						
Efectos extraordinarios en Ingresos	0,0	(4,9)	100,0	0,0	(4,9)	100,0
Norma		(4,9)	100,0	0,0	(4,9)	100,0
Efectos extraordinarios en Gastos	(7,8)	(14,3)	45,3	(4,1)	(10,8)	62,2
Indemnizaciones	(5,8)	(6,1)	5,0	(2,1)	(2,7)	21,9
Norma		(7,4)	100,0	0,0	(7,4)	100,0
Gastos operación Norma		(0,8)	100,0	0,0	(0,8)	100,0
Otros	(2,0)		---	(2,0)	0,0	---
Efectos extraordinarios en Amort.y Provisiones	0,0	(0,9)	100,0	0,0	(0,9)	100,0
Norma		(0,9)	100,0	0,0	(0,9)	100,0
Otros			---			---



RADIO

	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Millones de €						
Resultados de Explotación Ajustados						
Ingresos de Explotación	280,7	301,1	(6,8)	77,8	93,3	(16,6)
España	179,9	183,0	(1,7)	50,8	53,5	(5,0)
Latam	94,6	98,9	(4,4)	26,1	29,5	(11,6)
Música	15,8	28,7	(45,1)	3,8	13,2	(71,1)
Ajustes y Otros	(9,6)	(9,6)	0,5	(2,9)	(2,9)	1,0
Ingresos de Explotación con MX y CR	301,7	321,9	(6,3)	84,0	99,6	(15,6)
EBITDA Ajustado	46,6	46,7	(0,3)	18,1	22,5	(19,7)
España	24,3	22,8	7,0	9,6	10,7	(10,3)
Latam	24,0	23,5	1,8	8,8	10,3	(14,5)
Música	(1,8)	0,4	---	(0,3)	1,5	---
Ajustes y Otros	(0,0)	(0,0)	(37,8)	0,0	0,0	(100,0)
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	16,6%	15,5%		23,2%	24,2%	
EBITDA Ajustado con MX y CR	55,2	54,8	0,7	21,1	25,3	(16,9)
EBIT Ajustado	36,2	34,0	6,2	14,8	18,2	(18,5)
España	18,1	16,2	11,9	7,6	9,3	(18,1)
Latam	20,3	20,0	1,3	7,6	9,0	(15,3)
Música	(2,5)	(2,2)	(13,3)	(0,6)	(0,1)	---
Ajustes y Otros	0,2	(0,0)	---	0,2	0,0	---
<i>Margen EBIT Ajustado</i>	12,9%	11,3%		19,0%	19,5%	
EBIT Ajustado con MX y CR	44,0	41,4	6,1	17,7	20,9	(15,4)

	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Resultados de Explotación Ajustados a tipo constante						
Ingresos de Explotación a tipo constante	282,2	301,1	(6,3)	80,2	93,3	(14,0)
España	179,9	183,0	(1,7)	50,8	53,5	(5,0)
Latam	96,1	98,9	(2,8)	28,4	29,5	(3,8)
Música	15,8	28,7	(44,9)	3,9	13,2	(70,4)
Ajustes y Otros	(9,6)	(9,6)	0,2	(2,9)	(2,9)	(0,1)
Ingresos de Explotación a TC CTE con MX y CR	303,9	321,9	(5,6)	86,7	99,6	(12,9)
EBITDA Ajustado a tipo constante	47,3	46,7	1,2	18,7	22,5	(16,8)
España	24,3	22,8	7,0	9,6	10,7	(10,3)
Latam	24,7	23,5	5,1	9,5	10,3	(7,8)
Música	(1,8)	0,4	---	(0,4)	1,5	---
Ajustes y Otros	(0,0)	(0,0)	25,2	0,0	0,0	(100,0)
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	16,7%	15,5%		23,4%	24,2%	
EBITDA Ajustado a TC CTE con MX y CR	56,1	54,8	2,4	21,8	25,3	(13,8)
EBIT Ajustado a tipo constante	36,7	34,0	7,8	15,2	18,2	(16,4)
España	18,1	16,2	11,9	7,6	9,3	(18,1)
Latam	20,9	20,0	4,4	8,0	9,0	(10,3)
Música	(2,5)	(2,2)	(16,6)	(0,7)	(0,1)	---
Ajustes y Otros	0,2	(0,0)	---	0,2	0,0	---
<i>Margen EBIT Ajustado</i>	13,0%	11,3%		18,9%	19,5%	
EBITDA Ajustado a TC CTE con MX y CR	44,7	41,4	8,0	18,2	20,9	(13,0)

	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Resultados Reportados						
Ingresos de Explotación	280,7	301,1	(6,8)	77,8	93,3	(16,6)
Publicidad	250,2	255,7	(2,2)	70,4	74,9	(6,0)
<i>España</i>	163,1	164,1	(0,6)	46,4	47,6	(2,5)
<i>Latam</i>	87,2	91,9	(5,1)	24,1	27,5	(12,4)
<i>Otros</i>	(0,1)	(0,2)	32,1	(0,0)	(0,2)	76,7
Otros	30,5	45,3	(32,7)	7,4	18,4	(59,7)
Gastos de Explotación	239,3	259,8	(7,9)	60,6	72,1	(15,9)
EBITDA	41,4	41,3	0,2	17,2	21,2	(18,8)
<i>Margen EBITDA</i>	14,7%	13,7%		22,1%	22,8%	
EBIT	26,4	28,2	(6,2)	10,7	16,5	(35,1)
<i>Margen EBIT</i>	9,4%	9,4%		13,7%	17,6%	

	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Millones de €						
Efectos Extraordinarios						
Efectos extraordinarios en Ingresos	21,0	20,8	0,9	6,2	6,3	(1,5)
Ajuste perímetro consolidación MX&CR	21,0	20,8	0,9	6,2	6,3	(1,5)
Efectos extraordinarios en Gastos	7,2	7,3	(1,2)	2,4	2,2	8,9
Indemnizaciones	(5,2)	(5,4)	3,8	(0,9)	(1,3)	34,4
Ajuste perímetro consolidación MX&CR	12,4	12,7	(2,3)	3,2	3,5	(7,3)
Efectos extraordinarios en Amort.y Provisiones	(1,7)	0,7	---	(1,2)	0,1	---
Ajuste perímetro consolidación MX&CR	0,8	0,7	7,8	0,1	0,1	25,4
Deterioros y Pérdidas de inmovilizado	(2,5)		---	(1,3)	0,0	---

Los resultados ajustados del grupo no incluyen México y Costa Rica. A efectos de dar una visión completa del negocio, se incluye la línea de Ingresos y ebitda ajustados incluyendo México y Costa Rica



RADIO

A_POSICIÓN DE MERCADO

En España, destaca la fortaleza competitiva de la Radio a través de sus principales emisoras (Cadena Ser, 40 Principales, Cadena Dial, M-80, Radiolé y Máxima FM). Según el último informe de EGM, **Cadena Ser mantiene el liderazgo absoluto en el mercado con 4.336 miles de oyentes** (cuota de mercado del 37% de la radio generalista en España). **Los40 mantiene el primer puesto en el mercado de Radio musical, con audiencias que alcanzan el 20%.**

Se detalla a continuación el número de oyentes de las emisoras de Radio en España:

Miles de Oyentes	OYENTES		
	Tercera Ola 2017	Posición de Mercado	Cuota
TOTAL ESPAÑA*	9.891		
RADIO GENERALISTA	4.336	1	37%
Cadena Ser	4.336		37%
RADIO MUSICAL*	5.923	1	43%
Los 40	2.806		20%
Dial	2.178		16%
M80	362		3%
Máxima FM	370		3%
Radiolé	499		4%

Fuente: EGM Tercera Ola 2017

En cuanto a **la radio internacional**,

Miles de Oyentes	OYENTES		
	Tercera Ola 2017*	Posición de Mercado	Cuota
Colombia	7.436	1	27%
Chile	2.376	1	41%
México	1.701	2	15%

*Media móvil anual

Fuente: ECAR (Colombia), IPSOS (Chile), INRA (México), última información disponible

B_EVOLUCIÓN OPERATIVA

En 2017, **los ingresos ajustados de la radio** alcanzaron los **281 millones de euros**, frente a los 301 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior (-6,8%). Las cifras del 2016 incluyen GLR Networks y RLM que han sido vendidos y que aportaban en el periodo 7,2 millones de euros. Además se registraron en 2016 eventos extraordinarios por importe de 7 millones de euros. **Descontando estos efectos, los ingresos habrían registrado una caída del 2%.**

El impacto de los tipos de cambio ha sido negativo en 1,5 millones de euros en ingresos y en 1 millón en EBITDA.

El EBITDA ajustado a tipo de cambio constante **de Prisa Radio mejora en 0,6 millones de euros (+1,2%).**

Desglose de ingresos:

España: Los ingresos ajustados de Radio en España alcanzan 180 millones de euros en el periodo, frente a 183 registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior. La caída registrada se explica principalmente por la caída en otros ingresos por menores prestaciones de servicios a terceros y menores ingresos por gestión de marca.

Los ingresos publicitarios brutos se incrementan un 1,4%, con crecimiento en local del 4,2% y caída en nacional del 1,5%.

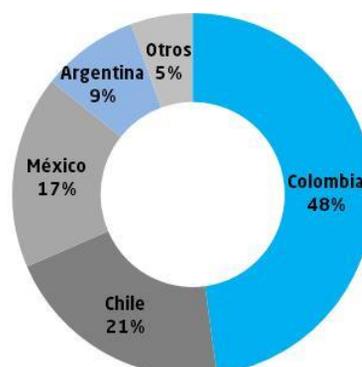
Latam: Los ingresos ajustados de Radio Latam alcanzan **94,6 millones de euros versus 98,9 millones en el mismo periodo 2016.** Excluyendo el efecto de la venta de GLR Networks, habrían permanecido estables.

Por países, cabe destacar:

- **Colombia**, que muestra una caída en moneda local del -3,4% mejorando su comportamiento en el 4T que muestra un crecimiento del 1,2%. La publicidad local creció un 2,8% en moneda constante mientras que la nacional experimentó una caída del 8%.
- **Chile**, muestra un crecimiento de sus ingresos en moneda local del 4,6%.
- **México**, cuyos ingresos en moneda local han experimentado un crecimiento del 4,5%.
- **USA** que experimenta una caída de ingresos por la desinversión realizada en GLR Networks en 2016.

Música: Los ingresos experimentan caídas explicadas principalmente por la desinversión de RLM y eventos extraordinarios celebrados en 2016.

Enero-Diciembre 2017: Desglose de ingresos Latam (%)





PRENSA

	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Millones de €						
Resultados de Explotación Ajustados						
Ingresos de Explotación	220,6	239,9	(8,1)	63,2	65,8	(4,1)
<i>Publicidad</i>	105,5	114,5	(7,9)	33,8	35,5	(4,8)
<i>Circulación</i>	79,4	91,6	(13,3)	18,9	21,7	(12,7)
<i>Promociones y Otros</i>	35,7	33,8	5,5	10,4	8,6	21,1
EBITDA Ajustado	12,5	16,8	(25,8)	8,0	9,3	(14,6)
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	5,7%	7,0%		12,6%	14,2%	
EBIT Ajustado	3,9	8,6	(54,8)	6,0	6,9	(13,3)
<i>Margen EBIT Ajustado</i>	1,8%	3,6%		9,5%	10,5%	
<hr/>						
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Resultados Reportados						
Ingresos de Explotación	220,6	239,9	(8,1)	63,2	65,8	(4,1)
<i>Publicidad</i>	105,5	114,5	(7,9)	33,8	35,5	(4,8)
<i>Circulación</i>	79,4	91,6	(13,3)	18,9	21,7	(12,7)
<i>Promociones y Otros</i>	35,7	33,8	5,5	10,4	8,6	21,1
Gastos de Explotación	216,6	224,7	(3,6)	61,1	57,7	6,0
EBITDA	4,0	15,2	(74,0)	2,0	8,1	(75,2)
<i>Margen EBITDA</i>	1,8%	6,4%		3,2%	12,4%	
EBIT	(14,1)	7,1	---	(9,5)	5,7	---
<i>Margen EBIT</i>	-6,4%	2,9%		-15,0%	8,7%	
<hr/>						
Millones de €						
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Efectos Extraordinarios						
Efectos extraordinarios en Ingresos	0,0	0,0	---	0,0	0,0	---
Efectos extraordinarios en Gastos	(8,5)	(1,6)	---	(5,9)	(1,2)	---
<i>Indemnizaciones y otros no recurrentes</i>	(8,5)	(1,6)	---	(5,9)	(1,2)	---
Efectos extraordinarios en Amort.y Provisiones	(8,7)	0,0	---	(8,7)	0,0	---



PRENSA

A_POSICIÓN DE MERCADO

El País mantiene su posición de liderazgo absoluto en España, con una media anual de cuota de mercado del 41% según los últimos datos disponibles de OJD (Diciembre 2017).

Enero-Diciembre 2017: Posición de mercado del negocio de prensa de PRISA



Fuente: OJD Diciembre 2017

Posición de mercado digital de prensa de PRISA:

En términos de navegadores únicos, en prensa de media a Diciembre se han alcanzado los 108 millones. El País mantiene su posición de liderazgo, alcanzando la cifra 79 millones de promedio mensual.

El País ocupa la primera posición en webs de noticias en Español y en el ranking mundial de medios la 10ª, siendo las primeras posiciones ocupadas por medios chinos, americanos y británicos.

Según ComsCore, El País ocupa la 6ª posición en España en términos de Usuarios Únicos por debajo de Google, YouTube, Facebook, Amazon y Twitter.

B_EVOLUCIÓN OPERATIVA

En el área de prensa, los ingresos muestran una caída del 8,1%, alcanzando los 221 millones de euros. El incremento de la publicidad digital y los otros negocios digitales no ha permitido compensar la caída de publicidad no digital, la caída de los ingresos por circulación y los impactos del 40 aniversario y la Eurocopa en 2016. Sin estos impactos, la caída de los ingresos habría sido del 6%.

Los ingresos de publicidad alcanzan los 106 millones de euros, con una caída del -8%. (-4% excluyendo los impactos extraordinarios).

- Los ingresos de publicidad digital crecieron un +3% en el periodo y representan ya el 46% del total de ingresos publicitarios de la división.

- Los ingresos de publicidad no digital disminuyen un 15%.
- Los eventos alcanzan 7 millones de euros. La caída experimentada en eventos obedece principalmente a los ingresos extraordinarios que tuvieron lugar en 2016 por la celebración del 40 aniversario. (15% de crecimiento excluyendo este impacto).

La tabla de la publicidad no digital, digital y eventos se muestra a continuación:

Millones de €	ENERO - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var. %
Publicidad	105,5	114,5	(7,9)
No Digital	50,7	59,4	(14,7)
Digital	47,8	46,5	2,7
Eventos	7,0	8,6	(17,9)

En cuanto a la circulación de ejemplares impresos, la evolución por periódico según los últimos datos disponibles (OJD Diciembre 2017) es la siguiente:

Ejemplares	ENERO - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var. %
El País	175.041	194.005	(9,8)
Diario As	112.003	125.955	(11,1)

Destaca **el fuerte control de costes**, con una caída del 7%.

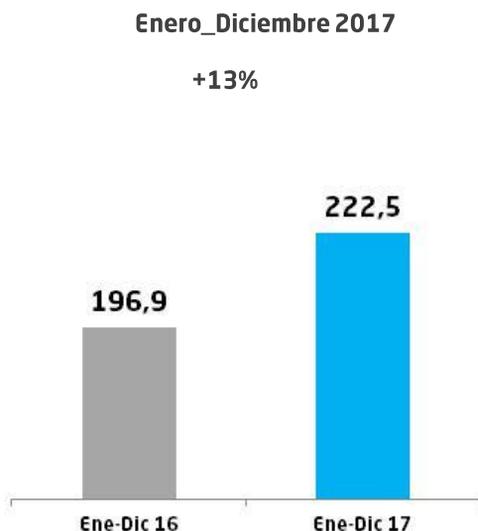
Implementación de medidas de eficiencia tras el acuerdo con terceros para la impresión de periódicos y el anuncio del cierre de las plantas de impresión.

En cuanto al **EBITDA** ajustado, alcanza los 12 M€ frente a los 17 millones de euros del mismo período de 2016.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL

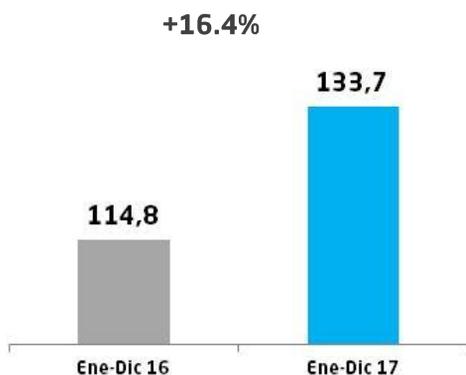
A_INGRESOS DE TRANSFORMACIÓN

Los ingresos de transformación en el grupo en 2017, se incrementan un +13% hasta alcanzar los 223 millones de euros. Representan ya un 19% del total de los ingresos del Grupo.



B_NAVIGADORES ÚNICOS

La media mensual de navegadores únicos del Grupo crece un 16,4% en 2017, alcanzando los 134 millones.



Los navegadores únicos de la prensa crecieron un +23% en 2017, alcanzando los 108,4 millones de media.

Durante 2017, ha continuado el crecimiento de los navegadores únicos a las páginas web nacionales e internacionales de radio del Grupo: los navegadores únicos a las páginas web de Radio en España alcanzan 15 millones de media (+33,5%). En cuanto a la Radio Internacional, los navegadores únicos alcanzan los 24,6 millones de media (+19%). En total, los navegadores únicos de Prisa Radio alcanzan 39,8 millones y crecen un 24%.

C_DESGLOSE DE INGRESOS DE TRANSFORMACIÓN



Los ingresos de **publicidad digital** corresponden principalmente a la prensa mostrando un crecimiento del +2,7% y representando ya un 46% de los ingresos publicitarios de la división.

Los **Sistemas de Educación Digitales (UNO y Compartir)**, continúan su desarrollo mostrando un crecimiento del 10% en moneda constante.



DE EBIT A RESULTADO NETO

Millones de euros	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
EBIT	105,7	99,5	6,3	3,2	9,6	(66,4)
<i>Margen EBIT</i>	<i>9,0%</i>	<i>8,4%</i>		<i>1,2%</i>	<i>3,4%</i>	
Resultado Financiero	(64,7)	(82,4)	21,5	(27,7)	(40,7)	32,0
Gastos por intereses de financiación	(49,2)	(54,3)	9,3	(12,0)	(11,8)	(1,3)
Otros resultados financieros	(15,4)	(28,2)	45,2	(15,7)	(28,9)	45,7
Resultado puesta en equivalencia	3,7	3,3	10,4	2,0	0,4	---
Resultado antes de impuestos	44,7	20,3	119,8	(22,4)	(30,6)	26,8
Impuesto sobre sociedades	52,0	78,1	(33,4)	15,3	51,9	(70,4)
Resultado operaciones en discontinuación	68,5	(20,1)	---	3,1	(10,4)	---
Resultado atribuido a socios externos	(27,2)	(30,2)	10,0	(7,1)	(9,7)	27,0
Resultado Neto	(102,9)	(67,9)	(51,7)	(47,9)	(81,8)	41,4
Resultado Neto excluyendo discontinuación	(34,4)	(87,9)	60,9	(44,8)	(92,3)	51,4
Resultado Neto sin extraordinarios	29,0	17,1	69,3			

A_DETERIORO DE ACTIVOS

Al cierre del ejercicio 2017 se ha llevado a cabo una revisión de la recuperabilidad de los activos del grupo que ha llevado a registrar minusvalías contables (deterioros) principalmente en plantas de impresión, cuentas por cobrar y créditos fiscales. El importe total de dichos deterioros ha tenido un impacto negativo en el resultado neto de 45,7 millones afectando a distintas líneas de la cuenta de explotación incluyendo ebit, resultado financiero, puesta en equivalencia e Impuesto de Sociedades.

El resumen de dichos deterioros y su impacto en las cuentas contables se muestra a continuación:

Impacto deterioros por epigrafe	
ebit	11,9
Rdo financiero	9,6
Puesta en equivalencia	1,2
Impuesto de sociedades	27,3
Total	50,0
Efecto Fiscal y minoritarios	-4,3
Impacto en resultado Neto	45,7

B_RESULTADO FINANCIERO

Durante 2017 se han registrado menores **gastos por intereses de financiación** por importe de 5,1 millones de euros como consecuencia de la reducción de deuda.

Otros resultados financieros mejoran en 12,8 millones de euros. Los menores gastos por formalización de deuda (-5,5 millón) y el resultado positivo por la actualización del dividendo de DLJ por la evolución del tipo de cambio del dólar (+18,8 millones) compensan las quitas realizadas en 2016 (20,7 millones de euros).

En 2017 se ha registrado en este epígrafe un gasto financiero por deterioro de activos por importe de 9,6 millones de euros mientras que en 2016 se registró el gasto por las actas fiscales del IVA 2004-2006 (17 millones).

C_RESULTADO POR PUESTA EN EQUIVALENCIA

Los resultados por puesta en equivalencia incluyen fundamentalmente los resultados de Radio México y Costa Rica.

D_ IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

El gasto por impuesto de sociedades asciende a 52 millones de euros en 2017 versus 78 millones registrado en el mismo período del ejercicio anterior. En 2017 se incluye como gasto extraordinario deterioros fiscales por importe de 27,3 millones de euros así como 9,4 millones como consecuencia de la aplicación del nuevo decreto ley de sociedades que entro en vigor en 2016. En 2016 el gasto por impuestos incluía como impacto de la aplicación del nuevo decreto Ley sobre Sociedades, 57 millones de euros por el deterioro de bases imponibles negativas y la reversión de provisiones de cartera por pérdidas del pasado.



DE EBIT A RESULTADO NETO

E_RESULTADO POR OPERACIONES EN DISCONTINUACIÓN

El resultado de operaciones en discontinuación recoge la pérdida contable resultante de aceptar la oferta vinculante para la venta de Media Capital.

F_RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS

Corresponde a las participaciones de los socios minoritarios de Santillana y Prisa Radio.

G_RESULTADO NETO

El resultado neto del ejercicio se ha visto afectado negativamente por la venta de Media Capital, por el registro de deterioros de activos extraordinarios en 2017 y por el impacto fiscal extraordinario resultante de la aplicación del nuevo decreto ley de sociedades . Descontando estos efectos, el resultado neto habría sido positivo en 29,0 millones frente a 17,1 millones en el mismo período de 2016 (+69,3%).

Resultado neto contable	-102,9
Deterioros de activos	45,7
Efecto venta Mediacapital	76,9
Efecto fiscal real decreto 2016	9,4
Resultado neto sin extraordinarios	29,0



POSICIÓN FINANCIERA

A_ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Millones de €	Dic. 2017	Dic. 2016	Var. 17/16	
			Abs.	Rel
EBITDA (excluyendo indemnizaciones) - provisiones	214,7	201,0	13,7	6,8%
EBITDA (excluyendo indemnizaciones)	232,7	221,1	11,5	5,2%
Provisiones	-17,9	-20,1	2,2	11,0%
Variación del circulante	-51,4	-3,7	-47,7	---
Pago de impuestos	-27,5	-23,9	-3,6	-14,9%
Otros flujos de las actividades de explotación	-5,6	-5,2	-0,3	-6,6%
CASH FLOW OPERATIVO ANTES DE INDEMNIZACIONES	130,3	168,1	-37,8	-22,5%
Pago de indemnizaciones	-25,0	-16,0	-9,0	-56,4%
CASH FLOW OPERATIVO DESPUES DE INDEMNIZACIONES	105,3	152,2	-46,8	-30,8%
Capex(inversiones/desinversiones)	-60,1	-57,7	-2,5	-4,3%
Capex	-63,4	-65,8	2,4	3,6%
Desinversiones	3,3	8,1	-4,9	-59,9%
CASH FLOW ANTES DE FINANCIACIÓN	45,2	94,5	-49,3	-52,2%

A diciembre de 2017, la inversión en circulante de 51,4 millones de euros obedece fundamentalmente al negocio de Santillana. A diciembre de 2017 quedan pendientes de cobro una parte importante de las ventas institucionales que se produjeron en el 4T de 2017 (28 millones de euros) y cuyo cobro esta previsto que se produzca a principios de 2018.

A1_CAPEX

CAPEX			
Millones de €	Dic. 2017	Dic. 2016	Var. 17/16
Santillana	-53,0	-53,3	0,3
Radio	-5,3	-6,4	1,1
Prisa Noticias	-3,4	-5,3	2,0
Audiovisual	0,0	-0,1	0,0
Otros	-1,7	-0,7	-1,0
Capex (inversión)	-63,4	-65,8	2,4
Capex (desinversión)	3,3	8,1	-4,9
Total GRUPO PRISA	-60,1	-57,7	-2,5



POSICIÓN FINANCIERA

B_POSICIÓN FINANCIERA BANCARIA NETA

Los "Gastos de formalización" de la deuda financiera se presentan en el balance de situación minorando la deuda con entidades de crédito. Dichos gastos se imputan a la cuenta de resultados en un plazo similar al del vencimiento de la deuda asociada.

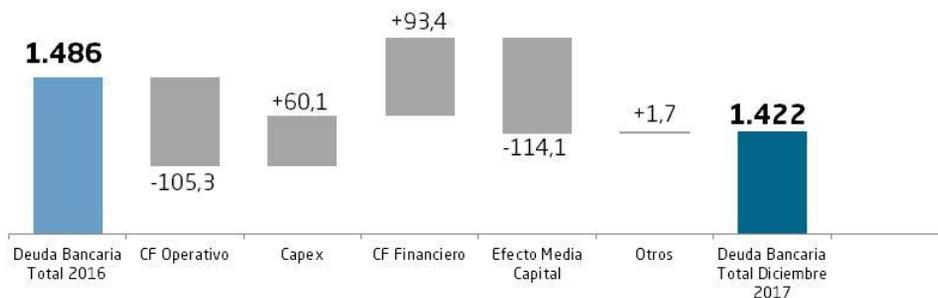
DEUDA BANCARIA TOTAL

Millones de €	Dic. 2017	Dic. 2016	Var. 17/16	
			Abs.	Rel.
- Deudas con entidades de crédito	1.644,9	1.622,7	22,2	1,4%
- Deudas con entidades de crédito largo plazo	642,2	1.575,9	-933,7	-59,2%
- Deudas con entidades de crédito corto plazo	1.002,6	46,7	955,9	---
Inversiones financieras corrientes	-23,3	-19,5	-3,8	-19,7%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-217,2	-245,2	28,0	11,4%
Gastos de formalización	17,3	29,6	-12,4	-41,7%
DEUDA BANCARIA TOTAL SIN MEDIA CAPITAL	1.421,6	1.387,6	34,0	2,4%
Media Capital	0,0	98,5	-98,5	-100,0%
DEUDA BANCARIA TOTAL	1.421,6	1.486,1	-64,5	-4,3%

DEUDA BANCARIA TOTAL POR UU.NN

Millones de €	Dic. 2017	Dic. 2016	Var. 17/16	
			Abs.	Rel.
Prisa Holding+ Prisa Participadas+Otros	1.413,5	1.375,0	38,4	2,8%
- Deudas con entidades de crédito	1.596,4	1.586,3	10,1	0,6%
Tramo 2	956,5	956,5	0,0	0,0%
Tramo 3	181,5	177,0	4,5	2,5%
PPL	450,9	439,8	11,1	2,5%
Otros	7,5	13,0	-5,5	-42,5%
- Caja, IFT y deuda intragrupo	-182,9	-211,2	28,3	13,4%
Caja e IFT	-176,8	-203,2	26,4	13,0%
Deuda interco	-6,1	-8,0	1,9	23,7%
Santillana	-9,3	8,0	-17,3	---
Radio	6,5	10,7	-4,2	-39,0%
Prisa Noticias	6,9	-7,8	14,7	---
Audiovisual	6,5	5,4	1,1	19,7%
Otros	6,5	5,4	1,1	19,7%
DEUDA BANCARIA TOTAL SIN MEDIA CAPITAL	1.424,1	1.391,3	32,8	2,4%
Media Capital (*)	-2,5	94,8	-97,3	---
DEUDA BANCARIA TOTAL	1.421,6	1.486,1	-64,5	-4,3%

La evolución de la deuda neta bancaria se muestra a continuación:





GUIDANCE 2018

GUIDANCE 2018

Educación

- Ciclo bajo en la ventas institucionales en Brasil y año sin novedades en España lo que implicará que el EBITDA ajustado del 2018 esté en línea con el del 2017 en moneda constante.
- Norma y sistemas de enseñanza digitales continuarán mostrando crecimiento.

Radio

- Crecimiento de la publicidad en línea con el mercado, impactos positivos de eventos especiales (Mundial de fútbol y elecciones en Latam).
- Mejora operativa en España y LatAm.

Prensa

- Mejora de márgenes a pesar de la caída de ingresos.

Plan de eficiencia

- Implementacion de la mayor parte en 2018.

Evolución tipos de cambio

- Impacto negativo esperado por la evolución de monedas especialmente en Brasil.



ANEXO

1. Acuerdo refinanciación	19
2. Ampliación de capital	20
3. Balance	21
4. Situación Patrimonial	22
5. Otros hechos significativos	23
6. Desglose de Ingresos y Ebitda ajustados por U.N	28
7. Impactos extraordinarios y cambios en el perímetro de consolidación	29
8. Conciliación entre resultado operativo, Ebitda ajustado y Ebit	30
9. Evolución del tipo de cambio	31



ACUERDO REFINANCIACION

La sociedad ha firmado un acuerdo marco con la totalidad de sus acreedores que regula los términos básicos y el procedimiento a seguir a fin de refinanciar y modificar las condiciones de la actual deuda.

Los principales términos de dicho acuerdo cuya implementación se espera para el 1H2018 se resumen a continuación:

- **Vencimiento:**
 - Extensión del vencimiento de la deuda hasta Noviembre y Diciembre de 2022.
- **Amortización:**
 - Amortización inicial de 450 millones de euros.
- **Precio:**
 - E+400 bps (Euribor: cero floor) desde la entrada en vigor de la refinanciación.
 - A partir del 1 de enero de 2021: E+400 bps + 150 bps (50 bps cash & 100 bps pik).



AMPLIACION DE CAPITAL

Con fecha 22 de Enero de 2018, **el consejo de Administración acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe efectivo total de 563.220.166,80 euros** mediante la emisión y puesta en circulación de 469.350.139 nuevas acciones **ordinarias a un tipo de emisión de 1,20 euros** (de 0,94 euros de valor nominal y con una prima de emisión de 0,26 euros cada una) de la misma clase y serie que las actualmente en circulación.

Tras la finalización del periodo de suscripción preferente y del periodo de asignación adicional, con fecha 15 de febrero de 2018 se han suscrito el total de las 469.350.139 acciones ofrecidas en el Aumento de Capital, por importe efectivo (nominal más prima de emisión) de 563.220.166,80 euros, con el detalle que se indica a continuación:

- Periodo de suscripción preferente

Durante el periodo de suscripción preferente, finalizado el día 10 de febrero de 2018, se han suscrito, en ejercicio de los derechos de suscripción preferente, 468.443.150 nuevas acciones de la Sociedad, representativas del 99,81% del Aumento de Capital.

- Periodo de asignación adicional

Durante el periodo de suscripción preferente han sido solicitadas 3.109.039.925 acciones adicionales. En este sentido, durante el periodo de asignación adicional, se han suscrito un total de 906.989 nuevas acciones de la Sociedad, representativas del 0,19% del Aumento de Capital. Dado que el número de acciones adicionales solicitadas ha sido superior a las acciones no suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente, se ha llevado a cabo el correspondiente prorrateo de conformidad con lo previsto en la nota sobre las acciones que forma parte del folleto informativo aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 25 de enero de 2018.

El total de las nuevas acciones suscritas en el periodo de suscripción preferente, junto con el número de acciones adicionales solicitadas, representan una demanda de 7,62 veces las acciones ofrecidas en el aumento de capital.

La admisión a negociación de las nuevas acciones en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como a su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE) se ha producido el día 21 de Febrero de 2018.

De esta manera, **tras la ampliación de capital, el nuevo capital social de la compañía queda representado por 558.177.502 acciones ordinarias**, todas ellas pertenecientes a la misma clase y serie.



BALANCE

Millones de euros	ACTIVO	
	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVO NO CORRIENTE	756,68	1.273,70
Inmovilizado material	82,65	122,39
Fondo de comercio	167,56	593,12
Inmovilizado inmaterial	110,80	130,80
Inversiones financieras no corrientes	25,56	33,89
Sociedades puestas en equivalencia	37,25	36,69
Activos por impuestos diferidos	332,83	353,65
Otros activos no corrientes	0,03	3,16
ACTIVOS CORRIENTES	1.166,39	852,73
Existencias	70,15	168,68
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	381,52	418,12
Inversiones financieras corrientes	23,34	19,51
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	217,21	246,42
Activos mantenidos para la venta	474,17	0,00
TOTAL ACTIVO	1.923,06	2.126,43
	PASIVO	
	31/12/2017	31/12/2016
PATRIMONIO NETO	-485,87	-336,04
Capital suscrito	83,50	235,01
Reservas	-545,03	-592,27
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	-102,87	-67,86
Socios Externos	78,53	89,08
PASIVOS NO CORRIENTES	863,14	1.909,13
Deudas con entidades de crédito	642,25	1.653,54
Otros pasivos financieros no corrientes	120,15	136,15
Pasivos por impuestos diferidos	23,90	21,06
Provisiones	39,01	56,52
Otros pasivos no corrientes	37,83	41,87
PASIVOS CORRIENTES	1.545,79	553,35
Deudas con entidades de crédito	1.002,63	68,49
Otros pasivos financieros corrientes	22,63	23,10
Acreedores comerciales	245,79	301,63
Otras deudas corrientes	94,27	139,26
Ajustes por periodificación	21,39	20,87
Pasivos mantenidos para la venta	159,08	0,00
TOTAL PASIVO	1.923,06	2.126,43



SITUACION PATRIMONIAL

A 31 de diciembre de 2017, el patrimonio neto de la Sociedad dominante a efectos de la causa de disolución y/o reducción de capital prevista en la Ley de Sociedades de Capital (incluyendo los préstamos participativos vigentes al cierre) es de 46.279 miles de euros, siendo este importe inferior a las dos terceras partes de la cifra del capital social si bien se sitúa por encima de la mitad del capital social, por lo que la sociedad se encuentra en una situación de desequilibrio patrimonial a los efectos de la obligación de reducir el capital social en el plazo de un año.

En febrero de 2018 se ha suscrito una ampliación de capital por importe 563,2 millones de euros, importe que restablecerá el equilibrio patrimonial de la Sociedad dominante.



OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS

OPERACIONES CORPORATIVAS

En relación con la eventual desinversión en el capital social de Grupo Santillana Educación Global, S.L. que fue anunciada al mercado mediante el correspondiente hecho relevante el 16 de noviembre de 2016, PRISA informó con fecha 26 de Mayo de 2017 que el Consejo de Administración había decidido rechazar las ofertas vinculantes recibidas.

COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Con fecha 12 de junio de 2017, Doña Blanca Hernández ha presentado su dimisión como consejera de la Sociedad y como miembro del Comité de Gobierno Corporativo. Según ha comunicado, la renuncia responde a su situación personal y profesional, que le lleva a prever que, en el corto plazo, podría resultarle especialmente complejo atender sus deberes y responsabilidades como consejera con la dedicación necesaria.

La Sociedad agradece a la Sra. Hernández su dedicación a PRISA desde su incorporación al Consejo y al Comité de Gobierno Corporativo.

El Consejo de Administración celebrado el 30 de junio de 2017 ha procedido al nombramiento por cooptación de don Manuel Mirat Santiago como consejero de la Sociedad, para cubrir la vacante existente en el Consejo de Administración.

Asimismo, el Consejo de Administración ha acordado que don Manuel Mirat suceda a don José Luis Sainz Díaz como consejero delegado a partir del 4 de septiembre. Don José Luis Sainz se mantendrá en el cargo de consejero hasta dicha fecha.

Don Manuel Mirat Santiago es actualmente responsable y consejero delegado de la división de Noticias y ha trabajado durante más de 20 años en el grupo, realizando diferentes funciones tanto corporativas como en las unidades de negocio digitales y de televisión.

El nombramiento se produce de acuerdo con el procedimiento previsto en el Plan de Sucesión y con los informes favorables de los Comités de Gobierno Corporativo y de Nombramientos y Retribuciones.

Don José Luis Sainz Díaz y don Manuel Mirat Santiago definirán el plan para garantizar la sucesión ordenada en la gestión de la compañía.

El consejo de administración celebrado el 28 de julio de 2017, a la vista de la dimisión presentada por don Antonio García-Mon Marañés, previo informe favorable del Comité de Nombramientos y Retribuciones y del Comité de Gobierno Corporativo, ha procedido al nombramiento de don Xavier Pujol Tobeña como Secretario del Consejo de la Sociedad. Desde 2014, don Xavier Pujol ocupaba el cargo de Vice-Secretario del Consejo.

Anteriormente, fue director de la Asesoría Jurídica de PRISA Radio y PRISA Noticias. Con carácter previo a su incorporación al grupo, trabajó como abogado en Cuatrecasas y Latham & Watkins. El Consejo de Administración ha expresado su reconocimiento a don Antonio García-Mon por su contribución y dedicación a PRISA y por su desempeño en el ejercicio de su cargo.

El Consejo de Administración celebrado el 20 de noviembre de 2017, a propuesta o previo informe favorable de los Comités de Nombramientos y Retribuciones y de Gobierno Corporativo, cada uno en el ámbito de sus respectivas competencias, ha acordado por unanimidad el nombramiento por cooptación de D. Javier Monzón de Cáceres, D. Javier de Jaime, Dña. Sonia Dulá, D. Javier Gómez Navarro y D. Francisco Gil Díaz para cubrir cinco de las vacantes existentes en el Consejo de Administración. D. Javier Monzón de Cáceres, D. Javier de Jaime, Dña. Sonia Dulá y D. Javier Gómez Navarro tendrán la categoría de independientes y D. Francisco Gil Díaz tendrá la categoría de otros consejeros externos. En consecuencia, el Consejo pasa a estar formado por los siguientes catorce miembros: - Con la categoría de consejeros ejecutivos: D. Juan Luis Cebrián Echarri (Presidente), D. Manuel Polanco Moreno (Vicepresidente) y D. Manuel Mirat (Consejero Delegado); - Con la categoría de consejeros externos dominicales: D. Roberto Alcántara Rojas, D. Shk. Khalid Thani A. Al Thani, D. Joseph Oughourlian y D. Waleed Alsa'di; - Con la categoría de consejeros externos independientes: D. John Paton, D. Dominique D'Hinnin, D. Javier Monzón de Cáceres, D. Javier de Jaime, Dña. Sonia Dulá y D. Javier Gómez Navarro; y - Con la categoría de otros consejeros externos: D. Francisco Gil Díaz. Asimismo, el Consejo de Administración, con el informe favorable de los Comités de Nombramientos y Retribuciones y de Gobierno Corporativo, ha aprobado la composición de los Comités del Consejo con arreglo al siguiente detalle: Comisión Delegada Presidente: D. Juan Luis Cebrián Echarri Vocales: D. Manuel Polanco D. Manuel Mirat D. Javier Monzón D. Joseph Oughourlian D. Roberto Alcántara D. John Paton Comité de Auditoría Presidente: D. Dominique D'Hinnin Vocales: Dña. Sonia Dulá D. Waleed Alsa'di Comité de Nombramientos y Retribuciones Presidente: D. Javier Monzón Vocales: D. Dominique D'Hinnin D. Javier Gómez Navarro D. Joseph Oughourlian D. John Paton Comité de Gobierno Corporativo Presidente: D. Javier Monzón Vocales: D. Dominique D'Hinnin D. Javier Gómez Navarro D. Joseph Oughourlian D. Shk. Khalid Thani A. Al Thani El Secretario del Consejo de Administración, D. Xavier Pujol Tobeña, es secretario de la Comisión Delegada y de los Comités de Auditoría, Nombramientos y Retribuciones y Gobierno Corporativo.



OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS

COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Como continuación del Hecho Relevante publicado el 15 de noviembre de 2017 y de lo anunciado por el Presidente del Consejo de Administración en la Junta General celebrada en dicha fecha, PRISA comunica que el Consejo de Administración celebrado el 19 de diciembre ha aceptado la dimisión como consejero presentada por don Juan Luis Cebrián Echarri con efectos 1 de enero de 2018 y ha acordado nombrar a don Manuel Polanco Moreno, actual Vicepresidente, como Presidente no ejecutivo del Consejo de Administración de PRISA con efectos desde el 1 de enero de 2018.

PRESTAMOS, AVALES Y CREDITOS

La Sociedad comunica que, con fecha 16 de Enero de 2018, el Consejo de Administración ha aprobado la firma de un acuerdo marco (el "Lock-up Agreement") con la mayoría de acreedores financieros de PRISA el cual regula los términos básicos y el procedimiento a seguir a fin de refinanciar y modificar las condiciones de la actual deuda financiera, incluyendo entre sus principales términos lo siguiente: (i) la extensión del vencimiento de la deuda hasta noviembre y diciembre de 2022, esto es, una ampliación de 5 años desde hoy en la vigencia de dicha deuda, (ii) el calendario de pagos no prevé amortizaciones obligatorias durante los primeros tres años desde hoy, hasta diciembre de 2020, con un calendario de repago posterior ajustado a la generación de caja esperada de los negocios del grupo PRISA, (iii) reasignación de la deuda actualmente registrada en Prisa para aproximarla al negocio de educación aprovechando su capacidad de generación de flujos, (iv) modificación parcial del paquete de garantías de la deuda, y (v) el acuerdo prevé un primer repago de 450 millones de euros a realizar con los fondos obtenidos de la ampliación de capital aprobada por la Junta General celebrada el 15 de noviembre de 2017, a efectuar en el momento de la entrada en vigor de la refinanciación. El Lock-up Agreement ha sido suscrito por una mayoría suficiente de acreedores financieros de PRISA en importe de deuda y en número de acreedores en cada uno de sus tramos (T2, T3 y PPLs) y será objeto de desarrollo en los oportunos contratos de modificación de la deuda. Posteriormente el acuerdo será tramitado por medio del procedimiento legal inglés denominado scheme of arrangement, a fin de que resulte eficaz frente a todos su acreedores financieros, y entrará en vigor, una vez se hayan cumplido todos los hitos y condiciones a los que está sujeto, no más tarde del 30 de junio de 2018. El Lock-up Agreement está sujeto a que la Sociedad ejecute el aumento de capital por importe de 450 millones de euros aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de noviembre de 2017.

Como continuación al Hecho Relevante publicado el 16 de enero de 2018 con número de registro 260737, la Sociedad comunica que la totalidad de sus acreedores han firmado el acuerdo marco (el "Lock-up Agreement") que regula los términos básicos y el procedimiento a seguir a fin de refinanciar y modificar las condiciones de la actual deuda. La consecuencia de esta unanimidad es que el acuerdo de refinanciación al amparo del Lock-up Agreement no requerirá ser tramitado por medio del procedimiento legal inglés denominado scheme of arrangement para que surta plenos efectos, lo que simplificará la ejecución. Madrid, a 22 de enero de 2018

OTROS SOBRE OPERACIONES CORPORATIVAS

En relación con las informaciones aparecidas en los medios con fecha 6 de septiembre de 2017, Prisa comunica que en el proceso de desapalancamiento financiero en el que se encuentra trabajando, se están valorando diferentes alternativas, para lo cual la Sociedad ha mantenido y mantiene conversaciones con diversos interlocutores. En relación con lo anterior, se mantienen conversaciones con Rhône Capital dado su interés mostrado por Grupo Santillana Educación Global S.L. sin que hasta la fecha se haya tomado una decisión al respecto



OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS

COMPOSICIÓN DE OTROS ÓRGANOS DE GESTIÓN Y CONTROL

El Consejo de Administración de PRISA celebrado el 13 de Julio de 2017 ha acordado, previo informe favorable del Comité de Nombramientos y Retribuciones, nombrar como nuevo Director General Financiero (CFO) de la Sociedad a D. Guillermo de Juanes Montmeterme, en sustitución de D. Fernando Martínez Albacete.

El Consejo de Administración celebrado en el día 29 de septiembre de 2017 y previo informe de los Comités de Nombramientos y Retribuciones y de Gobierno Corporativo, ha procedido al nombramiento del consejero delegado, D. Manuel Mirat Santiago, como vocal de la Comisión Delegada y del Comité de Transformación Tecnológica.

AUMENTOS Y REDUCCIONES DE CAPITAL SOCIAL

Con fecha 13 de octubre PRISA comunica lo siguiente:

- **Que el Consejo de Administración** ha acordado por unanimidad someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas una ampliación de capital por importe máximo de 450.000.000 € mediante aportaciones dinerarias y con derechos de suscripción preferente para los actuales accionistas de la Sociedad a un precio de 1,20 euros por acción (el "Aumento con Derechos"). - Que a fecha de hoy, accionistas titulares de un porcentaje relevante del capital social han comprometido la suscripción de su parte proporcional de las acciones nuevas a emitir en el marco del Aumento con Derechos y otros han manifestado su intención de hacerlo. Asimismo, la Sociedad está negociando la suscripción de contratos de aseguramiento y/o colocación por la parte no comprometida por sus accionistas. - El Consejo de Administración también ha acordado por unanimidad someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas una ampliación de capital por compensación de deuda financiera de la Sociedad por un importe máximo de 100.000.000 € a un precio mínimo de 2 euros por acción (el "Aumento por Compensación").

El Aumento por Compensación está dirigido a los titulares de préstamos participativos ("PPLs") de la Sociedad en virtud del contrato de financiación sindicada suscrito por PRISA con fecha 11 de diciembre de 2013 que manifiesten su interés en acudir a dicho Aumento por Compensación. Ambos aumentos de capital están sujetos, entre otras condiciones habituales en este tipo de operaciones, a (i) la ejecución de las reducciones de reservas y capital, cuya aprobación se somete a la misma Junta General de accionistas como punto 4 del orden del día; y (ii) la suscripción de un acuerdo con la totalidad o parte de las entidades acreedoras titulares de deuda financiera de la Sociedad que, a juicio del Consejo de Administración, permita una reestructuración o refinanciación de la deuda, incluyendo la deuda relativa a los préstamos participativos ("PPLs"), en términos satisfactorios para la Sociedad y su estabilidad financiera

Por último, se hace constar que el Aumento con Derechos estará sujeto a la aprobación y registro del correspondiente folleto informativo por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y que el Aumento por Compensación estará condicionado a su vez a la ejecución del Aumento con Derechos. Durante las próximas semanas, la Sociedad continuará negociando con las entidades acreedoras con el objetivo de alcanzar un acuerdo satisfactorio y cumplir con la condición a la que están sujetos ambos aumentos. En caso de resultar aprobadas por la Junta General de accionistas de la Sociedad, la formalización y ejecución de las ampliaciones de capital se llevarán a cabo una vez hayan entrado en vigor los nuevos acuerdos que, en su caso, firme la Sociedad con las entidades acreedoras. Finalmente, en el marco de la reestructuración financiera, el presidente de PRISA, Juan Luis Cebrián, ha propuesto al Comité de Sucesión activar el Plan de la misma, sin que por el momento se haya presentado candidatura alguna al respecto. El Plan de Sucesión de PRISA fue anunciado por el propio presidente en la Junta General de Accionistas de 2016. El relevo del presidente ejecutivo del Grupo tendrá lugar una vez se hayan ejecutado los aumentos de capital y la reestructuración de la deuda, de modo que la Sociedad cuente con una estructura financiera estable y sostenible.

La Sociedad comunica con fecha 17 de Noviembre que se han otorgado las siguientes escrituras públicas:

(i) Escritura de elevación a público de los acuerdos de reducción de reservas y de capital social dirigidas a adecuar la estructura de patrimonio neto de la Sociedad adoptados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de PRISA el día 15 de noviembre de 2017 bajo los puntos 4.1, 4.2 y 4.3 del orden del día; (ii) En relación con la emisión de bonos necesariamente convertibles en acciones de PRISA acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 1 de abril de 2016, escritura de ejecución del aumento de capital necesario para atender la conversión anticipada solicitada por la totalidad de los tenedores de los referidos bonos, de acuerdo con las bases y modalidades de conversión. En este sentido, se ha procedido a la emisión y puesta en circulación de 10.491.405 nuevas acciones de PRISA de 0,94 euros de valor nominal, así como a la amortización de la totalidad de los mencionados bonos, al haberse solicitado su conversión total. Como consecuencia de las modificaciones aprobadas en virtud de las reducciones y el aumento de capital antes mencionados, el capital social de PRISA ha quedado fijado en 83.497.721,22 euros representado por 88.827.363 acciones ordinarias todas ellas pertenecientes a la misma clase y serie, 0,94 euros de valor nominal cada una y numeradas correlativamente de la 1 a la 88.827.363.



OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS

AUMENTOS Y REDUCCIONES DE CAPITAL SOCIAL

Prisa comunica que dentro del proceso de reestructuración en el que se encuentra, y una vez firmado el acuerdo marco de refinanciación (el "Lock-up Agreement") con la totalidad de sus acreedores financieros, **el Consejo de Administración acordó en el 22 de enero de 2018**, por unanimidad, llevar a cabo la ejecución del aumento de capital con derechos de suscripción preferente autorizado por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de noviembre de 2017 por importe de 450.000.000 euros, el cual estaba condicionado a la consecución del referido acuerdo de refinanciación. Asimismo, el Consejo de Administración aprobó por unanimidad un aumento de capital adicional, igualmente con derechos de suscripción preferente para los actuales accionistas, por importe de 113.220.166,80 euros al amparo de la delegación conferida por la Junta General ordinaria de Accionistas de 20 de abril de 2015 y de acuerdo con lo previsto en el artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, destinándose estos fondos al desarrollo de los negocios. Dicho acuerdo se adoptó tomando en consideración los compromisos firmes y manifestaciones de interés recibidos de los principales accionistas de la Sociedad referidos al importe ampliado de 113.220.166,80 euros, los cuales alcanzan un nivel similar e incluso superior al comunicado por la Sociedad el 16 de octubre de 2017 (número de registro: 257387) con ocasión de la propuesta del acuerdo de ampliación de capital por 450.000.000 euros sometido a la aprobación de la Junta General

A la vista de que ambos acuerdos de aumento de capital contemplan idénticos términos y condiciones (cada uno por su correspondiente importe), se ha acordado ejecutar los dos aumentos de forma simultánea y, en consecuencia, la Sociedad ha acordado aumentar el capital por importe efectivo total de 563.220.166,80 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 469.350.139 nuevas acciones ordinarias a un tipo de emisión de 1,20 euros (de 0,94 euros de valor nominal y con una prima de emisión de 0,26 euros cada una) de la misma clase y serie que las actualmente en circulación

Como continuación al Hecho Relevante publicado el 22 de enero de 2018 con número de registro 260737, en el que la Sociedad comunicaba que el Consejo de Administración había acordado aumentar el capital social por importe efectivo de 563.220.166,80 euros (la "Ampliación con Derechos"), Prisa comunica que ha firmado un acuerdo de aseguramiento y colocación con Banco Santander, S.A. y Morgan Stanley & Co. International plc, entidades designadas por el Consejo de Administración como coordinadores globales y entidades aseguradoras de la Ampliación con Derechos.

El acuerdo de aseguramiento y colocación, junto con los compromisos de suscripción recibidos de los actuales accionistas de la Sociedad, cubre el 100% de la Ampliación con Derechos en los términos que se detallan en el folleto informativo correspondiente a la Ampliación con Derechos (el "Folleto") aprobado en el día de hoy por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en el que, entre otros, se recogen los términos y condiciones de la Ampliación con Derechos y el procedimiento de suscripción y desembolso de las nuevas acciones. El Folleto puede consultarse en formato electrónico en las páginas web de Prisa (www.prisa.com) y de la CNMV (www.cnmv.es). Tal y como se indica en el Folleto, está previsto que el inicio del periodo de suscripción preferente de la Ampliación con Derechos tenga lugar el próximo 27 de enero de 2018, una vez se haya publicado el preceptivo anuncio en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME) (prevista para 26 de enero de 2018).

TRANSMISIONES Y ADQUISICIONES DE PARTICIPACIONES SOCIETARIAS.

De conformidad con lo señalado en el Hecho Relevante comunicado en Portugal a la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários por Grupo Media Capital SGPS, S.A., filial portuguesa de la Sociedad, en el que se da cuenta de un comunicado de la entidad Altice NV, Prisa comunicó con fecha 26 de junio de 2017 que había mantenido en los últimos días conversaciones de carácter informativo con Altice NV a los efectos de que esta valore la posible presentación de una oferta de adquisición de la participación accionarial que Prisa tiene en Grupo Media Capital SGPS, S.A

Con fecha 14 de Julio de 2017 la Sociedad informa que el Consejo de Administración de Prisa ha acordado aceptar la oferta vinculante presentada por Altice NV ("Altice") por la totalidad de la participación que Prisa tiene en Grupo Media Capital SGPS, S.A. ("Media Capital") por un valor total compañía ("enterprise value") de 440 millones de euros. Posteriormente, las partes han suscrito un contrato de compraventa mediante el cual Prisa transmitirá a MEO - Serviços de Comunicação e Multimédia, S.A., filial de Altice, la totalidad de su participación en Media Capital que representa el 94,69% de su capital social.

La ejecución de la operación está condicionada a la obtención de la preceptiva autorización de las autoridades de competencia y regulatorias portuguesas y a la obtención de un waiver de determinados acreedores financieros de Prisa, así como a la aprobación de la Junta General de la Sociedad.

El precio final de la operación está sujeto a los ajustes habituales para este tipo de operaciones. La Sociedad considera que, según su estimación más razonable, el precio de la participación de Prisa en Media Capital tras calcular dichos ajustes ("equity value") estaría en torno a 321 millones de euros.

Según las estimaciones de la Sociedad, esta transacción supondrá una pérdida contable estimada en las cuentas consolidadas de Prisa de aproximadamente 69 millones de euros y, en las cuentas individuales de Prisa, de aproximadamente 81 millones de euros.



OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS

CONVOCATORIAS Y ACUERDOS DE JUNTAS Y ASAMBLEAS GENERALES

La Junta General Ordinaria de Accionistas de PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. celebrada el 30 de Junio de 2017, ha adoptado los acuerdos, quedando así aprobadas todas las propuestas de acuerdos sometidas a la Junta General por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración de PRISA celebrado en 29 de septiembre de 2017, ha acordado convocar una Junta General Extraordinaria de Accionistas para su celebración en Madrid, previsiblemente en primera convocatoria, el día 30 de octubre de 2017, a las 13:30 horas, en el Teatro Real de Madrid, Plaza de Oriente s/n, Madrid 28013.

El Consejo de Administración de PRISA celebrado el día 13 de octubre, ha acordado por unanimidad desconvocar –para convocar en una fecha posterior según se indica más adelante– la Junta General Extraordinaria de Accionistas cuya celebración estaba prevista en primera convocatoria para el día 30 de octubre de 2017, a las 13:30 horas, y cuyo anuncio de convocatoria había sido publicado por los medios exigidos legalmente. La nueva convocatoria de la referida Junta General Extraordinaria se realiza con la finalidad de incorporar al orden del día nuevas propuestas de acuerdos, según se indica en el anuncio de convocatoria que se adjunta. A este respecto, el Consejo de Administración entiende que, en beneficio del interés social de PRISA y de sus accionistas, la solución más eficiente es desconvocar la referida Junta General Extraordinaria y convocar una nueva para una fecha distinta, manteniendo los puntos del orden del día que ya estaban previstos y añadiendo los nuevos puntos a tratar, evitando, de esta forma, celebrar dos Juntas Generales muy seguidas en el tiempo con los costes que ello conllevaría. De conformidad con lo anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad, en la sesión celebrada en el día de hoy, ha acordado convocar una Junta General Extraordinaria de la Sociedad para su celebración en Madrid, que tendrá lugar, previsiblemente, el día 15 de noviembre de 2017, a las 12:30 horas, en la Casa de América, c/ Marqués del Duero, 2, 28014 Madrid.

La junta general de accionistas celebrada el 15 de Noviembre de 2017 adopta los acuerdos. Los acuerdos primero a décimo, ambos inclusive, sometidos a votación, estaban incluidos en el orden del día de la Junta General y se correspondían con las propuestas formuladas por el Consejo de Administración. Dichos acuerdos han sido aprobados por la mayoría de los accionistas presentes o representados en dicha Junta.

Asimismo, se informa de que durante el transcurso de la Junta se ha solicitado la inclusión como puntos fuera del orden del día los ceses de los siguientes consejeros: don Alfonso Ruiz de Assin Chico de Guzman, don Alain Minc, don Gregorio Marañón Bertrán de Lis, don José Luis Leal Maldonado y doña Elena Pisonero. De acuerdo con lo previsto en la normativa aplicable, la Junta General Extraordinaria ha votado dichos acuerdos, de forma separada, que han quedado aprobados por la mayoría de los accionistas presentes o representados en dicha Junta. Finalmente se informa que los consejeros don Glen Moreno y don Ernesto Zedillo Ponce de León han presentado su dimisión con carácter previo a la celebración de la Junta General.

OTROS SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO

El Consejo de Administración de PRISA celebrado el 13 de octubre de 2017, con el informe favorable del Comité de Gobierno Corporativo, ha acordado por unanimidad la modificación de los artículos 15 (Vicepresidente o Vicepresidentes), 17 (Comisión Delegada) y 27 (Comité de Auditoría) del Reglamento del Consejo de Administración, para mejorar la distribución de competencias y facultades entre los cargos del Consejo. Además, estas modificaciones pretenden introducir mejoras técnicas en la redacción del Reglamento y adaptar el texto del Reglamento del Consejo a la nueva redacción dada a los Estatutos Sociales por acuerdo de la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 30 de junio de 2017, en relación con la composición cuantitativa y cualitativa del Comité de Auditoría.

El Consejo de Administración de la Sociedad celebrado en el día 16 de enero de 2018 ha aprobado, a propuesta del Consejero Delegado D. Manuel Mirat Santiago y con el informe previo del Comité de Nombramientos y Retribuciones, la modificación del Comité de Dirección de Prisa tras el nombramiento de los siguientes directivos: - D. Pedro García Guillén, Consejero Delegado de Prisa Radio. - D. Alejandro Martínez Peón, Consejero Delegado de Prisa Noticias. - D. Augusto Delkáder Teig, Director Editorial. - D. Jorge Rivera, Director de Comunicación y Relaciones Institucionales. - Dña. Marta Bretos, Directora de Gestión del Talento. Continuarán desempeñando sus funciones actuales D. Guillermo de Juanes, Director Financiero, D. Xavier Pujol, Secretario General y Director de Asesoría Jurídica, D. Miguel Ángel Cayuela, Consejero Delegado de Santillana y Dª Rosa Cullerell, Consejera Delegada de Media Capital. Con los cambios aprobados hoy, los cargos de la alta dirección que formarán parte del Comité de Dirección del Consejero Delegado son: 1. Director Financiero 2. Secretario General y Director Asesoría Jurídica 3. Director Editorial 4. Director de Comunicación y Relaciones Institucionales 5. Directora de Gestión del Talento 6. Consejero Delegado de Santillana 7. Consejero Delegado de Prisa Radio 8. Consejero Delegado de Prisa Noticias 9. Consejera Delegada de Media Capital



DESGLOSE DE INGRESOS Y EBITDA AJUSTADOS POR U.N

Millones de €	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Ingresos de Explotación Ajustados						
GRUPO	1.166,1	1.175,9	(0,8)	277,1	278,5	(0,5)
Educación	656,2	632,6	3,7	133,6	119,1	12,2
Radio	280,7	301,1	(6,8)	77,8	93,3	(16,6)
Prensa	220,6	239,9	(8,1)	63,2	65,8	(4,1)
Audiovisual	2,5	1,3	89,4	1,0	0,1	---
Otros	6,1	1,0	---	1,6	0,2	---

Millones de €	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
EBITDA Ajustado						
GRUPO	230,3	229,6	0,3	41,0	44,5	(7,9)
Educación	187,1	180,2	3,8	19,5	13,0	50,2
Radio	46,6	46,7	(0,3)	18,1	22,5	(19,7)
Prensa	12,5	16,8	(25,8)	8,0	9,3	(14,6)
Audiovisual	(1,7)	(2,0)	11,1	(0,3)	(0,9)	70,0
Otros	(14,2)	(12,1)	(16,6)	(4,3)	0,5	---



IMPACTOS EXTRAORDINARIOS Y CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Millones de €	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var.%	2017	2016	Var.%
Efectos Extraordinarios						
Efectos extraordinarios en Ingresos	(4,6)	(8,6)	46,1	0,0	(8,6)	100,0
Norma	0,0	(4,9)	100,0	0,0	(4,9)	100,0
IVA AVS	0,0	(3,7)	100,0	0,0	(3,7)	100,0
Actas Fiscales	(4,6)	0,0	---	0,0	0,0	---
			---			---
			---			---
Efectos extraordinarios en Gastos	(27,9)	(32,3)	13,5	(12,1)	(22,7)	46,7
Indemnizaciones y otros no recurrentes	(27,9)	(15,9)	(75,8)	(12,1)	(6,3)	(92,0)
Norma	0,0	(8,2)	100,0	0,0	(8,2)	100,0
Impactos Fiscales	0,0	(8,2)	100,0	0,0	(8,2)	100,0
			---			---
			---			---
Efectos extraordinarios en Amort.y Provisiones	(11,9)	(9,7)	(22,6)	(10,6)	(10,1)	(5,7)
Otros deterioros	(11,9)	(8,8)	(34,7)	(10,6)	(9,2)	(15,7)
Norma	0,0	(0,9)	100,0	0,0	(0,9)	100,0

- a) **Indemnizaciones y otros no recurrentes:** El gasto extraordinario por indemnizaciones se incrementa con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En 2017 se han registrado 25,4 millones de euros frente a 14,9 millones de euros en el mismo periodo de 2016.
- b) **Otros deterioros:** Incluyen deterioros de activos correspondiendo el mayor importe al negocio de Prensa (8,7 millones) principalmente por el cierre de las plantas de impresión.



CONCILIACIÓN ENTRE RESULTADO OPERATIVO, EBITDA AJUSTADO Y EBITDA

Millones de €

GRUPO	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
EBITDA	207,0	205,9	0,5	28,9	30,4	(4,9)
Efectos extraordinarios	23,3	23,7	(1,7)	12,1	14,1	(14,3)
EBITDA Ajustado	230,3	229,6	0,3	41,0	44,5	(7,9)
Amortizaciones	69,7	74,7	(6,7)	17,7	18,2	(3,0)
Provisiones	17,9	19,6	(8,5)	(3,5)	(9,3)	62,0
Pérdidas de inmovilizado	1,8	2,5	(28,4)	0,9	1,8	(50,2)
Resultado de Explotación	140,9	132,8	6,1	26,0	33,8	(23,2)

EDUCACIÓN	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
EBITDA	179,3	170,9	4,9	15,4	7,1	117,6
Efectos extraordinarios	7,8	14,3	(45,3)	4,1	10,8	(62,2)
EBITDA Ajustado	187,1	180,2	3,8	19,5	13,0	50,2
Amortizaciones	53,0	55,2	(3,9)	13,4	13,6	(1,7)
Provisiones	14,1	14,1	(0,3)	(4,8)	(11,7)	58,9
Pérdidas de inmovilizado	2,0	2,2	(5,7)	1,0	1,3	(26,4)
Resultado de Explotación	118,0	108,8	8,5	10,0	9,8	2,0

RADIO	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
EBITDA	41,4	41,3	0,2	17,2	21,2	(18,8)
Efectos extraordinarios	5,2	5,4	(3,8)	0,9	1,3	(34,4)
EBITDA Ajustado	46,6	46,7	(0,3)	18,1	22,5	(19,7)
Amortizaciones	8,2	7,8	5,8	2,3	2,0	14,0
Provisiones	2,4	4,6	(47,8)	1,0	1,9	(46,2)
Pérdidas de inmovilizado	(0,2)	0,3	---	(0,1)	0,4	---
Resultado de Explotación	36,2	34,0	6,2	14,8	18,2	(18,5)

PRENSA	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
EBITDA	4,0	15,2	(74,0)	2,0	8,1	(75,2)
Efectos extraordinarios	8,5	1,6	---	5,9	1,2	---
EBITDA Ajustado	12,5	16,8	(25,8)	8,0	9,3	(14,6)
Amortizaciones	7,5	7,4	1,2	1,8	1,9	(6,5)
Provisiones	1,1	0,7	60,8	0,2	0,4	(58,2)
Pérdidas de inmovilizado	0,0	0,1	(99,5)	(0,0)	0,1	---
Resultado de Explotación	3,9	8,6	(54,8)	6,0	6,9	(13,3)

OTROS	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
EBITDA	(15,8)	(19,1)	17,2	(5,4)	(4,8)	(12,8)
Efectos extraordinarios	1,7	7,0	(76,2)	1,1	5,3	(79,5)
EBITDA Ajustado	(14,2)	(12,1)	(16,6)	(4,3)	0,5	---
Amortizaciones	0,9	4,4	(78,8)	0,2	0,7	(71,0)
Provisiones	0,3	0,2	87,9	0,1	0,1	(3,0)
Pérdidas de inmovilizado	0,0	0,0	---	(0,0)	0,0	---
Resultado de Explotación	(15,4)	(16,7)	7,6	(4,6)	(0,2)	---

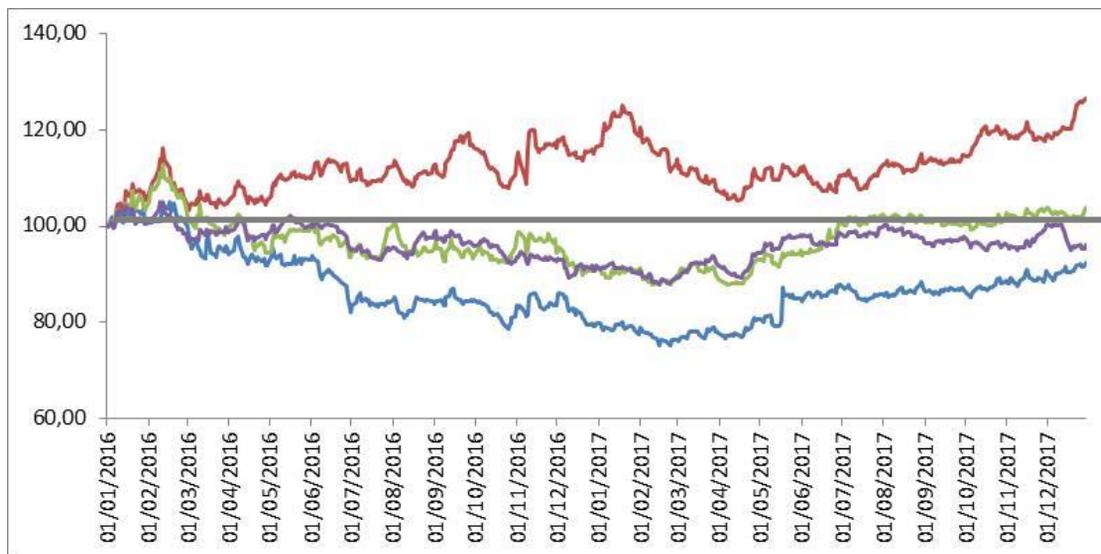


EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

Evolución tipo de cambio vs Euro 2016/2017

Los resultados del Grupo en Latinoamérica se ven afectados por la evolución **del tipo de cambio en la región**, como consecuencia de la evolución del ciclo económico.

El impacto FX sobre los ingresos y el EBITDA del Grupo ha sido positivo en 2017 principalmente por la evolución de tipos en Brasil. **El impacto positivo ha sido de 6,5 millones en ingresos y 5,1 millones en EBITDA.**



Brasil — México — Colombia — Chile

	Brasil	México	Colombia	Chile
T1 2014	3,24	18,13	2.747,88	756,11
T2 2014	3,06	17,83	2.624,31	760,69
T3 2014	3,01	17,38	2.531,21	764,94
T4 2014	3,18	17,34	2.720,13	747,23
T1 2015	3,22	16,84	2.782,63	703,37
T2 2015	3,40	16,96	2.766,99	684,08
T3 2015	3,94	18,28	3.278,24	752,61
T4 2015	4,21	18,36	3.356,73	763,97
T1 2016	4,30	19,89	3.587,01	773,27
T2 2016	3,96	20,45	3.379,47	765,13
T3 2016	3,62	20,94	3.289,51	738,46
T4 2016	3,55	21,37	3.254,53	716,99
T1 2017	3,35	21,63	3.111,93	698,44
T2 2017	3,55	20,42	3.221,61	731,47
T3 2017	3,71	20,93	3.493,58	754,35
T4 2017	3,80	22,09	3.506,75	745,57

Fuente: Bloomberg