



Resultados Trimestrales - 3T2017
PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.

15 de noviembre de 2017



Índice	2
Visión general y Unidades de Negocio	3
Cuenta de resultados consolidada	4
Negocio de Educación	5
Negocio de Radio	7
Negocio de Prensa	9
Ingresos de Transformación Digital	11
De EBIT a Resultado Neto	12
Posición Financiera	13
Anexo	15



VISIÓN GENERAL

El EBITDA ajustado en los primeros 9 meses de 2017 alcanza los 195 millones de euros (+2,49%)

Principales titulares de los primeros 9 meses del año:

- En España, la publicidad crece en Radio y en Digital.
- En Educación, las operaciones de Latinoamérica muestran un crecimiento del 6,4% (+1,3% en moneda local).
- La radio muestra mejora operativa tanto en España como en Latam.
- Prensa continúa creciendo en digital alcanzando 108,5 millones de navegadores únicos.
- La evolución de los tipos de cambio ha tenido impacto positivo en los 9M de 2017: 18,6 millones en ingresos y 8,7 millones en EBITDA.
- La deuda bancaria neta del Grupo alcanza los 1.455 millones de euros a 30 de septiembre de 2017. Disminuyen en 5,2 M€ los gastos financieros en el periodo por la reducción de deuda.
- Aceptada la oferta vinculante por Media Capital: Enterprise Value de 440M€. Pendiente de la aprobación de las autoridades de competencia.
- Aprobada en Junta la ampliación de capital dineraria de 450 millones de euros con derechos de suscripción preferente así como la ampliación de capital adicional de 100 millones voluntaria dirigida a los acreedores que poseen deuda y que quieran capitalizarla.

UNIDADES DE NEGOCIO EDUCACIÓN

- Los ingresos totales crecen un 1,8% y el EBITDA se mantiene estable alcanzando los 168 millones de euros. La comparativa de los 9 meses se ha visto afectada por ser 2017 un año en España sin novedades y con menores reposiciones.
- En los primeros 9M del ejercicio se han cerrado en su totalidad las campañas regulares del área sur con un comportamiento muy sólido en los países mas importantes.
- Las campañas del área norte (España y México principalmente), han tenido lugar en el 3T, quedando pendientes de registrar en el 4T las devoluciones. España se ha comportado en línea con lo previsto, registrando caída en ingresos respecto al ejercicio anterior al ser un año sin novedades y con menores reposiciones.
- Quedan pendientes de registrar en el 4T parte de las ventas institucionales de Brasil (cuyas perspectivas son positivas) así como el comienzo de campañas regulares del área sur.
- Los sistemas de enseñanza digitales (UNO Y Compartir) continúan su expansión en Latinoamérica, creciendo en número de alumnos hasta alcanzar los 916.654 alumnos. (+6%).
- El tipo de cambio ha tenido un impacto positivo en los 9M de 2017 de 18,1 millones de euros en ingresos y de 9,0 millones de euros en EBITDA principalmente por la evolución de tipos en Brasil.

RADIO

- Según el último EGM, Prisa Radio en España mantiene su liderazgo tanto en radio generalista como en musical.
- La publicidad de prisa Radio en España crece en los primeros 9M del ejercicio en línea con el comportamiento de mercado. Mejora el ebitda de la radio en España un 22,2%.
- En LatAm, los ingresos alcanzan los 83,3 millones de euros versus 84 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 2 millones de Euros. Descontando este efecto, los ingresos en LatAm se habrían incrementado un 1,7% (+1,1% en moneda local).
 - Destaca el buen comportamiento en moneda local de México, Chile y Argentina que permiten compensar la caída experimentada en Colombia (-5%).
- Impacto positivo del tipo de cambio de 0,4 millones de euros en ingresos y negativo de 0,2 millones en EBITDA.
- El EBITDA ajustado a tipo de cambio constante de la Radio mejora en 5 millones de euros (+16,3%) hasta alcanzar los 34,3M€.

PRENSA

- Los ingresos de prensa caen un 9,6% 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 de -7%.
- Los ingresos publicitarios en el período disminuyen un 9,2% (-3,3% excluyendo impactos extraordinarios). La publicidad digital representa ya un 46% del total de los ingresos publicitarios.
- Los ingresos de circulación continúan con caída del 13,5%.
- En los 9M de 2017 se registran de media 108,5 millones de navegadores únicos con un crecimiento del 23%.
- 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.
- Fuerte control de gastos (-8%).
- El EBITDA ajustado de Prensa alcanza 4,5 millones de euros versus 7,5 millones en el mismo periodo de 2016.



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Millones de €	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Resultados de Explotación Ajustados						
Ingresos de Explotación Ajustados	903,8	911,9	(0,9)	317,6	362,8	(12,5)
EBITDA Ajustado	194,9	190,4	2,4	77,8	111,5	(30,2)
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>21,6%</i>	<i>20,9%</i>		<i>24,5%</i>	<i>30,7%</i>	
EBIT Ajustado	124,5	103,7	20,1	41,4	62,5	(33,9)
<i>Margen EBIT Ajustado</i>	<i>13,8%</i>	<i>11,4%</i>		<i>13,0%</i>	<i>17,2%</i>	
Resultados de Explotación Ajustados a tipo constante						
Ingresos de Explotación Ajustados a tipo constante	885,2	911,9	(2,9)	324,4	362,8	(10,6)
EBITDA Ajustado a tipo constante	186,2	190,4	(2,2)	79,9	111,5	(28,4)
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>21,0%</i>	<i>20,9%</i>		<i>24,6%</i>	<i>30,7%</i>	
EBIT Ajustado a tipo constante	117,1	103,7	13,0	43,0	62,5	(31,3)
<i>Margen EBIT Ajustado</i>	<i>13,2%</i>	<i>11,4%</i>		<i>13,2%</i>	<i>17,2%</i>	
Resultados Reportados						
Ingresos de Explotación	893,6	897,4	(0,4)	317,4	358,1	(11,4)
EBITDA	178,1	175,5	1,4	77,3	106,7	(27,6)
<i>Margen EBITDA</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,6%</i>		<i>24,3%</i>	<i>29,8%</i>	
EBIT	102,5	89,8	14,1	36,5	58,3	(37,5)
<i>Margen EBIT</i>	<i>11,5%</i>	<i>10,0%</i>		<i>11,5%</i>	<i>16,3%</i>	
Resultado Financiero	(37,0)	(41,7)	11,3	(13,0)	(18,1)	28,1
Gastos por intereses de financiación	(37,2)	(42,4)	12,2	(12,2)	(13,2)	7,7
Otros resultados financieros	0,3	0,7	(64,3)	(0,9)	(4,9)	82,5
Resultado puesta en equivalencia	1,6	2,9	(43,4)	1,1	0,9	12,8
Resultado antes de impuestos	67,1	51,0	31,7	24,5	41,2	(40,5)
Impuesto sobre sociedades	36,6	26,2	39,9	14,4	11,2	28,9
Resultado operaciones en discontinuación	65,4	(9,6)	---	73,1	(1,6)	---
Resultado atribuido a socios externos	(20,1)	(20,5)	2,0	(5,9)	(7,1)	17,4
Resultado Neto	(55,0)	14,0	---	(68,9)	24,4	---
Resultado Neto excluyendo discontinuación	10,4	4,3	142,1	4,2	22,9	(81,6)

Durante los primeros nueve meses de 2017, excluyendo efectos extraordinarios cabe destacar:

- Mejora de márgenes EBITDA y EBIT
- Disminución de los gastos por intereses de financiación.
- Pérdidas registradas en el 3T derivadas de la operación de venta de Media Capital.
- La mejora operativa y la mejora del resultado financiero se traslada en una mejora del resultado neto excluyendo las operaciones en discontinuación



EDUCACIÓN

	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Millones de €						
Resultados de Explotación Ajustados						
Ingresos de Explotación	522,6	513,5	1,8	194,6	234,0	(16,8)
España	139,1	151,9	(8,4)	92,5	111,8	(17,2)
Internacional	383,5	361,7	6,0	102,1	122,2	(16,5)
Portugal	3,7	4,7	(20,4)	3,7	4,6	(20,7)
Latam	379,8	357,0	6,4	98,4	117,6	(16,3)
EBITDA Ajustado	167,6	167,2	0,2	73,4	104,4	(29,7)
España	61,0	68,4	(10,9)	58,6	74,0	(20,7)
Internacional	106,6	98,8	7,9	14,8	30,5	(51,5)
Portugal	0,6	0,7	(23,3)	2,1	2,9	(29,1)
Latam	106,0	98,1	8,1	12,7	27,5	(53,9)
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>32,1%</i>	<i>32,6%</i>		<i>37,7%</i>	<i>44,6%</i>	
EBIT Ajustado	108,0	99,0	9,1	37,2	61,6	(39,6)
España	32,1	32,8	(2,4)	31,1	40,6	(23,3)
Internacional	75,9	66,1	14,8	6,0	21,0	(71,2)
Portugal	0,1	0,3	(65,6)	1,6	2,5	(35,1)
Latam	75,8	65,8	15,2	4,4	18,4	(76,1)
<i>Margen EBIT Ajustado</i>	<i>20,7%</i>	<i>19,3%</i>		<i>19,1%</i>	<i>26,3%</i>	
Resultados de Explotación Ajustados a tipo constante						
Ingresos de Explotación a tipo constante	504,5	513,5	(1,8)	199,4	234,0	(14,8)
España	139,1	151,9	(8,4)	92,5	111,8	(17,2)
Internacional	365,5	361,7	1,1	106,8	122,2	(12,6)
Portugal	3,7	4,7	(20,4)	3,7	4,6	(20,7)
Latam	361,7	357,0	1,3	103,2	117,6	(12,3)
EBITDA Ajustado a tipo constante	158,6	167,2	(5,2)	75,1	104,4	(28,1)
España	61,0	68,4	(10,9)	58,6	74,0	(20,7)
Internacional	97,6	98,8	(1,2)	16,5	30,5	(45,8)
Portugal	0,6	0,7	(23,3)	2,1	2,9	(29,1)
Latam	97,1	98,1	(1,0)	14,4	27,5	(47,6)
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>31,4%</i>	<i>32,6%</i>		<i>37,7%</i>	<i>44,6%</i>	
EBIT Ajustado a tipo constante	100,2	99,0	1,3	38,5	61,6	(37,5)
España	32,1	32,8	(2,4)	31,1	40,6	(23,3)
Internacional	68,2	66,1	3,1	7,4	21,0	(64,9)
Portugal	0,1	0,3	(65,6)	1,6	2,5	(35,1)
Latam	68,1	65,8	3,5	5,7	18,4	(69,0)
<i>Margen EBIT Ajustado</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,3%</i>		<i>19,3%</i>	<i>26,3%</i>	
Resultados Reportados						
Ingresos de Explotación	522,6	513,5	1,8	194,6	234,0	(16,8)
España	139,1	151,9	(8,4)	92,5	111,8	(17,2)
Internacional	383,5	361,7	6,0	102,1	122,2	(16,5)
Portugal	3,7	4,7	(20,4)	3,7	4,6	(20,7)
Latam	379,8	357,0	6,4	98,4	117,6	(16,3)
Gastos de Explotación	358,7	349,7	2,6	122,6	130,9	(6,3)
EBITDA	163,9	163,8	0,0	72,0	103,1	(30,2)
España	60,2	68,2	(11,6)	58,6	73,8	(20,6)
Internacional	103,7	95,7	8,4	13,4	29,3	(54,3)
Portugal	0,4	0,7	(43,3)	1,9	2,9	(34,0)
Latam	103,3	94,9	8,8	11,4	26,3	(56,6)
<i>Margen EBITDA</i>	<i>45,7%</i>	<i>46,8%</i>		<i>37,0%</i>	<i>44,1%</i>	
EBIT	104,3	95,9	8,7	35,8	60,6	(40,9)
España	31,3	33,0	(5,0)	31,1	40,8	(23,7)
Internacional	73,0	63,0	15,9	4,7	19,8	(76,4)
Portugal	(0,0)	0,3	---	1,5	2,5	(40,8)
Latam	73,0	62,7	16,5	3,2	17,3	(81,7)
<i>Margen EBIT</i>	<i>20,0%</i>	<i>18,7%</i>		<i>18,4%</i>	<i>25,9%</i>	
Millones de €						
Efectos Extraordinarios						
Efectos extraordinarios en Ingresos	0,0	0,0	---	0,0	0,0	---
Efectos extraordinarios en Gastos	(3,7)	(3,4)	(8,2)	(1,4)	(1,3)	(4,0)
Indemnizaciones	(3,7)	(3,4)	(8,2)	(1,4)	(1,3)	(4,0)



EDUCACIÓN

A_POSICIÓN DE MERCADO

Santillana, el negocio de educación mantiene una posición de mercado líder en la práctica totalidad de los países en los que opera. Se detalla a continuación la cuota y posición de mercado de Santillana en sus principales mercados según los últimos datos disponibles.

Cuota y posición de mercado de libro de texto privado sin idiomas

País	Cuota de mercado	Posición de mercado
España	20,5%	1
Brasil	22,9%	2
México	16,8%	1
Argentina	40,0%	1
Chile	37,8%	1
Colombia	34,0%	1

Fuente: Estimaciones internas, últimos disponibles.
(Colombia, Argentina, Chile y México incluyen Norma)

B_EVOLUCIÓN OPERATIVA

En la **evolución de ingresos** de los primeros 9M de 2017 cabe destacar:

a) Las **campañas del área sur**: Brasil, Colombia, Costa Rica, Centroamérica, Uruguay, Chile, Bolivia, Argentina, Paraguay y Perú. Estas campañas están prácticamente finalizadas a excepción de parte de las ventas institucionales de Brasil cuyo registro esta previsto que se produzca en el 4T. Han mostrado en su conjunto un buen comportamiento con crecimiento en moneda constante del 3,3% (+11,6% en euros).

- **Brasil**, muestra buen comportamiento en las ventas regulares.
- **Argentina** registra un comportamiento muy sólido con crecimientos importantes tanto en la venta regular como en la institucional.
- **Perú**, registra caída significativa en sus ingresos por peor comparativa con el ejercicio 2016 donde tuvo lugar una licitación institucional de primaria y secundaria no recurrente.

b) Las **campañas del área norte**: España y México principalmente, se han registrado en el 3T del año, quedando pendientes de registrar las devoluciones que ocurrirán durante el 4T. Las ventas registradas hasta el momento muestran en España caídas explicadas por la ausencia de novedades respecto al ejercicio anterior y menores reposiciones (según lo previsto).

c) **Norma** comenzó a consolidarse en las cuentas de Santillana desde el 1 de octubre de 2016. Su contribución a los ingresos en los 9M de 2017 ha sido de 28,7 millones de euros.

d) **Los sistemas de enseñanza digitales (UNO Y Compartir)** continúan su expansión en Latinoamérica, creciendo un 6% el número de alumnos hasta los 916.654.

e) **El tipo de cambio** ha tenido un impacto positivo en los 9M de 2017 explicado fundamentalmente por la evolución de tipos en Brasil. El impacto positivo ha sido de 18,1 millones de euros en ingresos y 9,0 millones de euros en EBITDA.

Desglose de ingresos

Millones de €	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var. %
Ingresos de Explotación			
Total Santillana	522,6	513,5	1,8
Educación Tradicional y Compartir	481,5	470,5	2,3
Campaña Sur	221,7	198,6	11,6
Campaña Norte	259,8	272,0	(4,5)
Sistema UNO	41,1	43,0	(4,4)

	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var. %
Ingresos de Explotación a tipo constante			
Total Santillana	504,5	513,5	(1,8)
Educación Tradicional y Compartir	465,7	470,5	(1,0)
Campaña Sur	205,2	198,6	3,3
Campaña Norte	260,5	272,0	(4,2)
Sistema UNO	38,9	43,0	(9,7)

Desglose de EBITDA

	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var. %
EBITDA Ajustado			
Total Santillana	167,6	167,2	0,2
Educación Tradicional y Compartir	158,2	154,8	2,2
Campaña Sur	59,6	47,1	26,4
Campaña Norte	98,6	107,7	(8,5)
Sistema UNO	9,4	12,4	(24,3)

	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var. %
EBITDA Ajustado a tipo constante			
Total Santillana	158,6	167,2	(5,2)
Educación Tradicional y Compartir	150,1	154,8	(3,1)
Campaña Sur	51,5	47,1	9,3
Campaña Norte	98,6	107,7	(8,5)
Sistema UNO	8,5	12,4	(31,4)



RADIO

Millones de €	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Resultados de Explotación Ajustados						
Ingresos de Explotación Ajustados	217,6	222,3	(2,1)	70,8	74,7	(5,2)
España	129,0	129,5	(0,4)	37,3	39,5	(5,8)
Latam	83,3	84,0	(0,7)	28,6	29,9	(4,2)
Música	12,0	15,5	(23,0)	7,2	7,4	(2,8)
Ajustes y Otros	(6,7)	(6,7)	0,2	(2,2)	(2,1)	(5,8)
EBITDA Ajustado	34,1	29,5	15,8	8,2	8,9	(8,0)
España	14,8	12,1	22,2	0,5	1,5	(68,2)
Latam	20,8	18,5	12,2	8,4	7,9	7,3
Música	(1,4)	(1,1)	(24,4)	(0,7)	(0,4)	(63,4)
Ajustes y Otros	(0,0)	(0,0)	100,0	(0,0)	(0,0)	100,0
Margen EBITDA Ajustado	15,7%	13,3%		11,6%	11,9%	
EBIT Ajustado	26,3	20,5	28,1	5,7	5,8	(1,4)
España	10,5	6,9	52,3	(1,0)	(0,5)	(88,6)
Latam	17,6	15,7	12,2	7,5	6,8	10,3
Música	(1,9)	(2,1)	11,5	(0,8)	(0,5)	(66,9)
Ajustes y Otros	0,0	(0,0)	---	0,0	(0,0)	---
Margen EBIT Ajustado	12,1%	9,2%		8,0%	7,7%	
Resultados de Explotación Ajustados a tipo constante						
Ingresos de Explotación Ajustados a tipo constante	217,2	222,3	(2,3)	72,6	74,7	(2,8)
España	129,0	129,5	(0,4)	37,3	39,5	(5,8)
Latam	82,9	84,0	(1,2)	30,3	29,9	1,5
Música	11,9	15,5	(23,3)	7,3	7,4	(1,9)
Ajustes y Otros	(6,7)	(6,7)	0,3	(2,3)	(2,1)	(6,6)
EBITDA Ajustado a tipo constante	34,3	29,5	16,3	8,6	8,9	(4,0)
España	14,8	12,1	22,2	0,5	1,5	(68,2)
Latam	21,0	18,5	13,2	8,9	7,9	12,7
Música	(1,5)	(1,1)	(26,8)	(0,8)	(0,4)	(79,0)
Ajustes y Otros	(0,0)	(0,0)	100,0	(0,0)	(0,0)	100,0
Margen EBITDA Ajustado	15,8%	13,3%		11,8%	11,9%	
EBIT Ajustado a tipo constante	26,5	20,5	29,4	6,0	5,8	3,9
España	10,5	6,9	52,3	(1,0)	(0,5)	(88,6)
Latam	17,9	15,7	13,9	7,8	6,8	15,9
Música	(1,9)	(2,1)	11,5	(0,8)	(0,5)	(82,3)
Ajustes y Otros	0,0	(0,0)	---	(0,0)	(0,0)	100,0
Margen EBIT Ajustado	12,2%	9,2%		8,3%	7,7%	
Resultados Reportados						
Ingresos de Explotación	202,8	207,7	(2,4)	66,1	69,9	(5,6)
Publicidad	179,8	180,9	(0,6)	56,0	58,9	(4,9)
España	116,8	116,5	0,2	33,6	35,5	(5,2)
Latam	63,1	64,4	(2,0)	22,5	23,5	(4,2)
Otros	(0,1)	(0,0)	---	(0,1)	(0,0)	---
Otros	23,0	26,9	(14,3)	10,0	11,0	(8,9)
Gastos de Explotación	178,7	187,7	(4,8)	60,3	63,3	(4,8)
EBITDA	24,1	20,0	20,4	5,8	6,7	(13,0)
Margen EBITDA	11,9%	9,6%		8,8%	9,5%	
EBIT	15,8	11,7	34,2	3,6	3,7	(3,9)
Margen EBIT	7,8%	5,7%		5,4%	5,3%	
Efectos Extraordinarios						
Efectos extraordinarios en Ingresos	14,8	14,5	2,0	4,8	4,8	0,7
Ajuste perímetro consolidación MX&CR	14,8	14,5	2,0	4,8	4,8	0,7
Efectos extraordinarios en Gastos	4,8	5,1	(5,5)	2,4	2,5	(4,6)
Indemnizaciones	(4,3)	(4,1)	(6,0)	(0,7)	(0,5)	(28,1)
Ajuste perímetro consolidación MX&CR	9,2	9,2	(0,4)	3,0	3,0	1,1
Efectos extraordinarios en Amort.y Provisiones	(0,5)	0,7	---	0,3	0,2	44,1
Ajuste perímetro consolidación MX&CR	0,7	0,7	5,5	0,3	0,2	44,1
Deterioros y Pérdidas de inmovilizado	(1,2)		---	0,0	0,0	---

A efectos de dar una visión completa del negocio, la participación de México y Costa Rica se incluye en las cuentas ajustadas pese a integrarse en las cuentas consolidadas por puesta en equivalencia.



RADIO

A_POSICIÓN DE MERCADO

En España, destaca la fortaleza competitiva de la Radio de 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 4.409 miles de oyentes** (cuota de mercado del 38% de la radio generalista en España). **Cadena 40 y Cadena Dial tienen el primer y segundo puesto en el mercado de Radio musical, con audiencias que alcanzan el 20% y el 16% respectivamente.**

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

Miles de Oyentes	OYENTES		
	Segunda Ola 2017	Posición de Mercado	Cuota
TOTAL ESPAÑA*	10.157		
RADIO GENERALISTA	4.409	1	38%
Cadena Ser	4.409		38%
RADIO MUSICAL*	6.232	1	43%
Los 40	2.871		20%
Dial	2.371		16%
M80	391		3%
Máxima FM	457		3%
Radiolé	486		3%

Fuente: EGM Segunda Ola 2017

En cuanto a **la radio internacional,**

Miles de Oyentes	OYENTES		
	Segunda Ola 2017*	Posición de Mercado	Cuota
Colombia	7.506	1	27%
Chile	2.349	1	42%
México	1.530	2	15%

*Media móvil anual

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

B_EVOLUCIÓN OPERATIVA

En los 9M de 2017, **los ingresos ajustados de la radio** alcanzaron los **218 millones de euros**, frente a los 222 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior (-2,1%). Las cifras de 2016 incluyen GLR Networks y RLM que han sido vendidos y que aportaban en el periodo 4,5 millones de euros. **Descontando el efecto, los ingresos se habrían mantenido estables.**

El impacto de los tipos de cambio ha sido positivo en 0,4 millones de euros en ingresos y negativo de 0,2 millones en EBITDA.

El EBITDA ajustado a tipo de cambio constante **de Prisa Radio mejora en 4,8 millones de euros (+16%).**

Ingresos de Radio por origen geográfico:

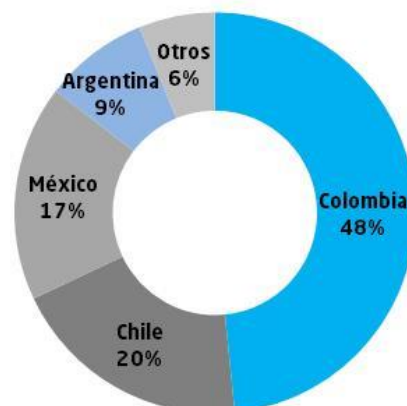
España: Los ingresos ajustados de Radio en España alcanzan 91,8 millones de euros en el periodo, prácticamente en línea con los registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior. **Los ingresos publicitarios** brutos se incrementan un 2,1% en línea con el crecimiento del mercado.

Internacional: Los ingresos ajustados de Radio Internacional **alcanzan 83,3 millones de euros** (-0,7% versus 9M2016); **(-1,2% en moneda local).**

Por países, cabe destacar:

- **Colombia**, que muestra una caída en moneda local del -5,5%
- **Chile**, muestra un crecimiento de sus ingresos en moneda local del 4,6%.
- **México**, cuyos ingresos en moneda local han experimentado un crecimiento del 5,2%.
- **USA** que experimenta una caída de ingresos por la desinversión realizada en GLR Networks en 2016.

Enero-Septiembre 2017: Contribución internacional de los ingresos por área (%)





PRENSA

	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Millones de €						
Resultados de Explotación Ajustados						
Ingresos de Explotación	157,4	174,1	(9,6)	48,4	52,0	(7,1)
<i>Publicidad</i>	71,7	78,9	(9,2)	20,6	22,4	(7,9)
<i>Circulación</i>	60,4	69,9	(13,5)	20,2	23,1	(12,3)
<i>Promociones y Otros</i>	25,3	25,2	0,2	7,5	6,6	14,1
EBITDA Ajustado	4,5	7,5	(39,7)	(1,4)	0,1	---
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	2,9%	4,3%		-3,0%	0,2%	
EBIT Ajustado	(2,1)	1,7	---	(3,4)	(1,8)	(91,4)
<i>Margen EBIT Ajustado</i>	-1,3%	1,0%		-7,1%	-3,4%	
Resultados Reportados						
Ingresos de Explotación	157,4	174,1	(9,6)	48,4	52,0	(7,1)
<i>Publicidad</i>	71,7	78,9	(9,2)	20,6	22,4	(7,9)
<i>Circulación</i>	60,4	69,9	(13,5)	20,2	23,1	(12,3)
<i>Promociones y Otros</i>	25,3	25,2	0,2	7,5	6,6	14,1
Gastos de Explotación	155,5	167,0	(6,9)	50,1	52,1	(3,8)
EBITDA	1,9	7,1	(72,6)	(1,7)	(0,0)	---
<i>Margen EBITDA</i>	1,2%	4,1%		-3,5%	-0,1%	
EBIT	(4,6)	1,3	---	(3,7)	(1,9)	(91,1)
<i>Margen EBIT</i>	-2,9%	0,8%		-7,6%	-3,7%	
Millones de €						
Efectos Extraordinarios						
Efectos extraordinarios en Ingresos	0,0	0,0	---	0,0	0,0	---
Efectos extraordinarios en Gastos	(2,6)	(0,4)	---	(0,3)	(0,1)	(86,7)
<i>Indemnizaciones</i>	(2,6)	(0,4)	---	(0,3)	(0,1)	(86,7)

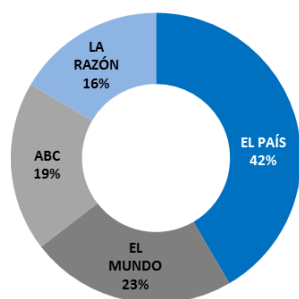


PRENSA

A_POSICIÓN DE MERCADO

El País mantiene su posición de liderazgo absoluto en España, con una media anual de cuota de mercado del 42% según los últimos datos disponibles de OJD (Septiembre 2017).

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



Fuente: OJD Septiembre 2017

- Los ingresos de publicidad no digital disminuyen un 15,1%.
- Los eventos alcanzan los 3,1 millones de euros.

La caída experimentada en eventos de 2 millones de euros obedece principalmente a los ingresos extraordinarios que tuvieron lugar en 2016 por la celebración del 40 aniversario.

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

Millones de €	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var. %
Publicidad	71,7	78,9	(9,2)
No Digital	35,4	41,7	(15,1)
Digital	33,2	32,1	3,3
Eventos	3,1	5,1	(39,8)

Posición de mercado digital de prensa de PRISA:

En términos de navegadores únicos, en prensa de media a Septiembre se han alcanzado los 108,5 millones. El País mantiene su posición de liderazgo, alcanzando la cifra 76,3 millones de promedio mensual.

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

Según Comscore, El País ocupa la 4ª posición en España en términos de Usuarios Únicos por debajo de Google, YouTube y Facebook.

Adicionalmente en prensa deportiva, As es el líder global en información deportiva en español.

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

Ejemplares	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var. %
El País	177.168	197.188	(10,2)
Diario As	114.719	128.385	(10,6)

Destaca **el fuerte control de costes**, con una caída del 8%.

En cuanto al **EBITDA** ajustado, alcanza los 4,5 M€ frente a los 7,5 millones de euros del mismo período de 2016.

B_EVOLUCIÓN OPERATIVA

En el área de prensa, los ingresos muestran una caída del 9,6%, alcanzando los 157 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 7%.

Los ingresos de publicidad alcanzan los 71,7 millones de euros, con una caída del -9,2%. (-3,3% excluyendo los impactos extraordinarios)

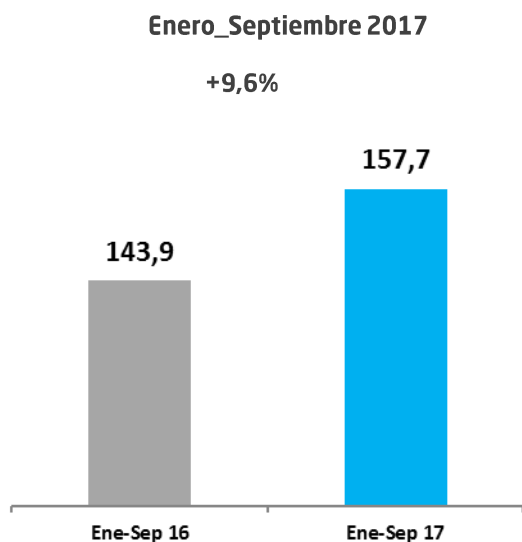
- Los ingresos de publicidad digital crecieron un +3,3% en el periodo y representan ya el 46% del total de ingresos publicitarios de la división.



TRANSFORMACIÓN DIGITAL

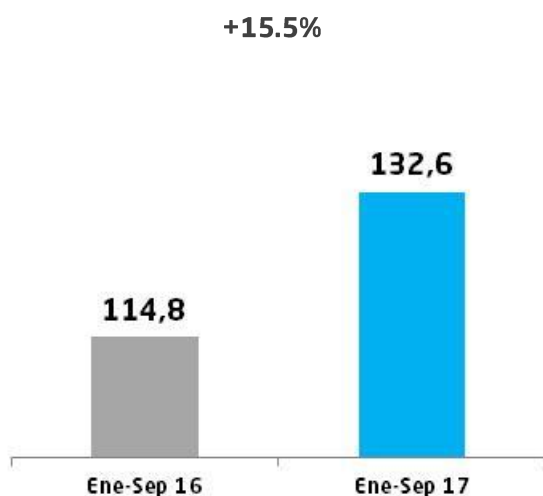
A_INGRESOS DE TRANSFORMACIÓN

Los ingresos de transformación en el grupo en los 9M de 2017, se incrementan un +9,6% hasta alcanzar los 157,7 millones de euros (149,9 millones a TC constante). Representan ya un 18% del total de los ingresos del Grupo.

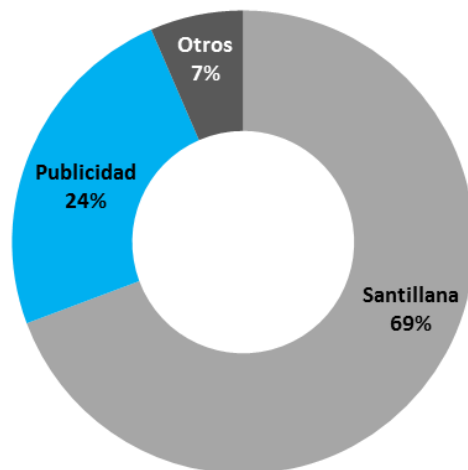


B_NAVEGADORES ÚNICOS

La media mensual de navegadores únicos del Grupo crece un 15,5% en los 9M de 2017, alcanzando los 132,6 millones.



C_DESGLOSE DE INGRESOS DE TRANSFORMACIÓN



D_PRENSA

Los ingresos de publicidad digital crecen un +3,3% y representan ya un 46% de los ingresos publicitarios de la división.

Los navegadores únicos de la prensa crecieron un +23% en los 9M de 2017, alcanzando los 108,5 millones de media.

E_EDUCACIÓN

Los Sistemas de Educación Digitales (UNO y Compartir), continúan su desarrollo incrementando el número de alumnos en Latinoamérica llegando a los 916.654 (+6%).

F_RADIO

Durante los 9M de 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 (+34,2%). En cuanto a la Radio Internacional, los navegadores únicos alcanzan los 23,8 millones de media (18%). En total, los navegadores únicos de Prisa Radio alcanzan 38,8 millones y crecen un 23,4%.



DE EBIT A RESULTADO NETO

Millones de €	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
EBIT	102,5	89,8	14,1	36,5	58,3	(37,5)
<i>Margen EBIT</i>	<i>11,5%</i>	<i>10,0%</i>		<i>11,5%</i>	<i>16,3%</i>	
Resultado Financiero	(37,0)	(41,7)	11,3	(13,0)	(18,1)	28,1
Gastos por intereses de financiación	(37,2)	(42,4)	12,2	(12,2)	(13,2)	7,7
Otros resultados financieros	0,3	0,7	(64,3)	(0,9)	(4,9)	82,5
Resultado puesta en equivalencia	1,6	2,9	(43,4)	1,1	0,9	12,8
Resultado antes de impuestos	67,1	51,0	31,7	24,5	41,2	(40,5)
Impuesto sobre sociedades	36,6	26,2	39,9	14,4	11,2	28,9
Resultado operaciones en discontinuación	65,4	(9,6)	---	73,1	(1,6)	---
Resultado atribuido a socios externos	(20,1)	(20,5)	2,0	(5,9)	(7,1)	17,4
Resultado Neto	(55,0)	14,0	---	(68,9)	24,4	---
Resultado Neto excluyendo discontinuación	10,4	4,3	142,1	4,2	22,9	(81,6)

A_RESULTADO FINANCIERO

Durante los primeros 9M de 2017 se han registrado menores **gastos por intereses de financiación** por importe de 5,2 millones de euros como consecuencia de la reducción de deuda.

B_RESULTADO POR PUESTA EN EQUIVALENCIA

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

C_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.

D_RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS

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



POSICIÓN FINANCIERA

A_ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Millones de €	Sep. 2017	Sep. 2016	Var. 17/16	
			Abs.	Rel
EBITDA (excluyendo indemnizaciones) - provisiones	171,0	156,2	14,9	9,5%
EBITDA (excluyendo indemnizaciones)	192,5	185,1	7,4	4,0%
Provisiones	-21,5	-28,9	7,5	25,8%
Variación circulante y otros	-99,3	-84,8	-14,5	-17,1%
Pago de Impuestos	-26,0	-19,7	-6,4	-32,4%
CASHFLOW OPERATIVO ANTES DE INDEMNIZACIONES	45,7	51,7	-5,9	-11,6%
Indemnizaciones	-16,5	-12,6	-3,9	-31,4%
CASH FLOW OPERATIVO DESPUES DE INDEMNIZACIONES	29,2	39,1	-9,9	-25,3%
Capex(inversiones/desinversiones)	-42,9	-39,9	-3,0	-7,4%
Capex	-46,1	-45,6	-0,5	-1,0%
Desinversiones	3,3	5,7	-2,5	-43,4%
CASH FLOW ANTES DE FINANCIACIÓN	-13,6	-0,8	-12,8	---

A 30 de septiembre, **normalmente es un periodo de alta inversión en circulante debido fundamentalmente a Santillana, ya que las campañas de educación de España y México se han producido sin haberse cobrado en su totalidad.** Comparativamente con el año anterior se produce un incremento debido a

- En España, los cobros a septiembre han sido inferiores al ejercicio anterior en 10 millones de euros por un efecto temporal de traslado de cobros a octubre
- En Latam, la inversión en circulante en 2016 estuvo impactada positivamente al haberse cobrado parte de la venta institucional de Brasil del 2015 en 2016 (34 millones de euros). En 2017 no se ha producido ningún cobro por la campaña de 2016 que se cobro íntegramente en el mismo ejercicio 2016.

Normalizando los efectos anteriores, el cashflow operativo generado en 2017 antes de indemnizaciones habría mejorado en 37 millones respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

A1_CAPEX

CAPEX

Millones de €	Sep. 2017	Sep. 2016	Var. 17/16
Santillana	-40,4	-36,8	-3,6
Radio	-3,0	-4,5	1,5
Prisa Noticias	-2,0	-3,9	1,9
Audiovisual	0,0	-0,1	0,0
Otros	-0,7	-0,3	-0,4
Capex (inversión)	-46,1	-45,6	-0,5
Capex (desinversión)	3,3	5,7	-2,5
Total GRUPO PRISA	-42,9	-39,9	-3,0



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

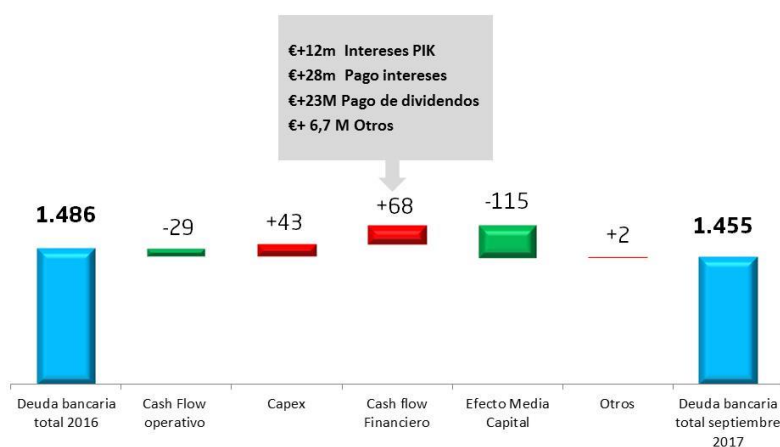
Millones de €	Sep. 2017	Dic. 2016	Var. 17/16	
			Abs.	Rel.
- Deudas con entidades de crédito	1.636,7	1.722,0	-85,3	-5,0%
- Deudas con entidades de crédito largo plazo	1.586,6	1.653,5	-67,0	-4,1%
- Deudas con entidades de crédito corto plazo	50,1	68,5	-18,4	-26,8%
Inversiones financieras corrientes	-18,9	-19,5	0,6	3,0%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-183,5	-246,4	62,9	25,5%
Gastos de formalización	20,5	29,6	-9,2	-30,9%
DEUDA BANCARIA TOTAL SIN MEDIA CAPITAL	1.454,7	1.486,1	-31,1	-2,1%

DEUDA BANCARIA TOTAL POR UNIDAD DE NEGOCIO

Millones de €	Sep. 2017	Dic. 2016	Var. 17/16	
			Abs.	Rel.
Prisa Holding+ Prisa Participadas+ Otros	1.392,2	1.375,0	17,1	1,2%
- Deudas con entidades de crédito	1.592,6	1.586,3	6,3	0,4%
Tramo 2	956,5	956,5	0,0	0,0%
Tramo 3	177,0	177,0	0,0	0,0%
PPL	439,8	439,8	0,0	0,0%
Otros*	19,3	13,0	6,3	48,7%
- Caja,IFT, y deuda intragrupo	-200,4	-211,2	10,8	5,1%
Caja e IFT	-129,6	-203,2	-73,6	-36,2%
Deuda Interco	-70,8	-8,1	-62,7	---
Santillana	48,1	8,0	40,1	---
Radio	7,2	10,7	-3,5	-32,6%
Prisa Noticias	4,8	-7,8	12,6	---
Audiovisual	6,2	5,4	0,7	13,7%
DEUDA BANCARIA TOTAL SIN MEDIA CAPITAL	1.458,5	1.391,3	67,1	4,8%
Media Capital	-3,8	94,8	-98,6	---
DEUDA BANCARIA TOTAL	1.454,7	1.486,1	-31,4	-2,1%

* Otros incluye deuda por pik de 12,6 millones de euros y 6,7 millones de préstamo de Cedeti

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





ANEXO

1. Impactos extraordinarios y cambios en el perímetro de consolidación	16
2. Balance	17
3. Situación patrimonial	18
4. Otros hechos significativos	19
5. Estructura del Grupo	22
6. Evolución del Tipo de Cambio	23
7. Desglose de Ingresos y Ebitda ajustados por U.N	24
8. Conciliación entre resultado operativo, Ebitda ajustado y Ebit	25



IMPACTOS EXTRAORDINARIOS Y CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Millones de €	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
Efectos Extraordinarios						
Efectos extraordinarios en Ingresos	19,4	14,5	33,9	9,4	4,8	98,0
Ajuste perímetro consolidación MX&CR	14,8	14,5	2,0	4,8	4,8	0,7
Actas Fiscales	4,6	0,0	---			---
			---			---
			---			---
Efectos extraordinarios en Gastos	(6,7)	(0,4)	---	(0,4)	(0,0)	---
Indemnizaciones y otros no recurrentes	(15,8)	(9,6)	(65,1)	(3,4)	(3,0)	(12,6)
Ajuste perímetro consolidación MX&CR	9,2	9,2	(0,4)	3,0	3,0	1,1
			---			---
			---			---
Efectos extraordinarios en Amort.y Provisiones	(0,5)	1,1	---	0,3	0,6	(54,3)
Ajuste perímetro consolidación MX&CR	0,7	0,7	5,5	0,3	0,2	44,1
Otros deterioros	(1,2)	0,4	---	0,0	0,4	(100,0)

- a) **Ajuste perímetro de consolidación:** desde 2013, las cuentas del Grupo pasan a registrar el resultado de las participaciones de Prisa Radio en México y Costa Rica por puesta en equivalencia. En los datos ajustados se incluyen los resultados de México y Costa Rica ponderados por la parte de capital de Prisa.
- b) **Indemnizaciones y otros no recurrentes:** El gasto extraordinario por indemnizaciones se incrementa con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En los 9M de 2017 se han registrado 15,8 millones de euros frente a 9,6 millones de euros en el mismo periodo de 2016.



BALANCE

Millones de euros	ACTIVO	
	30/09/2017	31/12/2016
	ACTIVO NO CORRIENTE	792,34
Inmovilizado material	93,93	122,39
Fondo de comercio	170,24	593,12
Inmovilizado inmaterial	114,90	130,80
Inversiones financieras no corrientes	29,97	33,89
Sociedades puestas en equivalencia	40,65	36,69
Activos por impuestos diferidos	342,60	353,65
Otros activos no corrientes	0,05	3,16
ACTIVOS CORRIENTES	1.177,66	852,73
Existencias	71,35	168,68
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	418,86	418,12
Inversiones financieras corrientes	18,92	19,51
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	183,55	246,42
Activos mantenidos para la venta	484,99	0,00
TOTAL ACTIVO	1.970,00	2.126,43
Millones de euros	PASIVO	
	30/09/2017	31/12/2016
	PATRIMONIO NETO	-428,03
Capital suscrito	235,01	235,01
Reservas	-687,23	-592,27
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	-54,99	-67,86
Socios Externos	79,19	89,08
PASIVOS NO CORRIENTES	1.810,60	1.909,13
Deudas con entidades de crédito	1.586,57	1.653,54
Otros pasivos financieros no corrientes	121,82	136,15
Pasivos por impuestos diferidos	18,63	21,06
Provisiones	44,82	56,52
Otros pasivos no corrientes	38,77	41,87
PASIVOS CORRIENTES	587,43	553,35
Deudas con entidades de crédito	50,12	68,49
Otros pasivos financieros corrientes	17,56	23,10
Acreedores comerciales	212,23	301,63
Otras deudas corrientes	114,05	139,26
Ajustes por periodificación	25,46	20,87
Pasivos mantenidos para la venta	168,02	0,00
TOTAL PASIVO	1.970,00	2.126,43



SITUACION PATRIMONIAL

A 30 de septiembre 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) era de 55.444 miles de euros, siendo este importe inferior a la mitad del capital social, por lo que la sociedad se encontraba en una situación de desequilibrio patrimonial.

A los efectos de remover la causa de disolución, los Administradores de la sociedad propusieron someter a aprobación (en la junta general extraordinaria de accionistas que se ha celebrado en el día de hoy 15 de Noviembre de 2017), una reducción de capital dirigida a restablecer el equilibrio patrimonial.

Una vez que han sido aprobados los acuerdos de reducción de capital, la situación patrimonial de la compañía ha quedado restablecida.



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.

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

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.

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.

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.



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.

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.



ESTRUCTURA DEL GRUPO

Educación	Radio	Prensa
Educación	Radio en España	El País
Formación	Radio Internacional	As
Sistemas de Enseñanza	Música y eventos	Cinco Días
		Revistas

Las actividades del Grupo están organizadas en las siguientes agrupaciones: **Educación, Radio y Prensa**. La actividad **Digital** opera transversalmente en todas las áreas y soporta esta estructura.

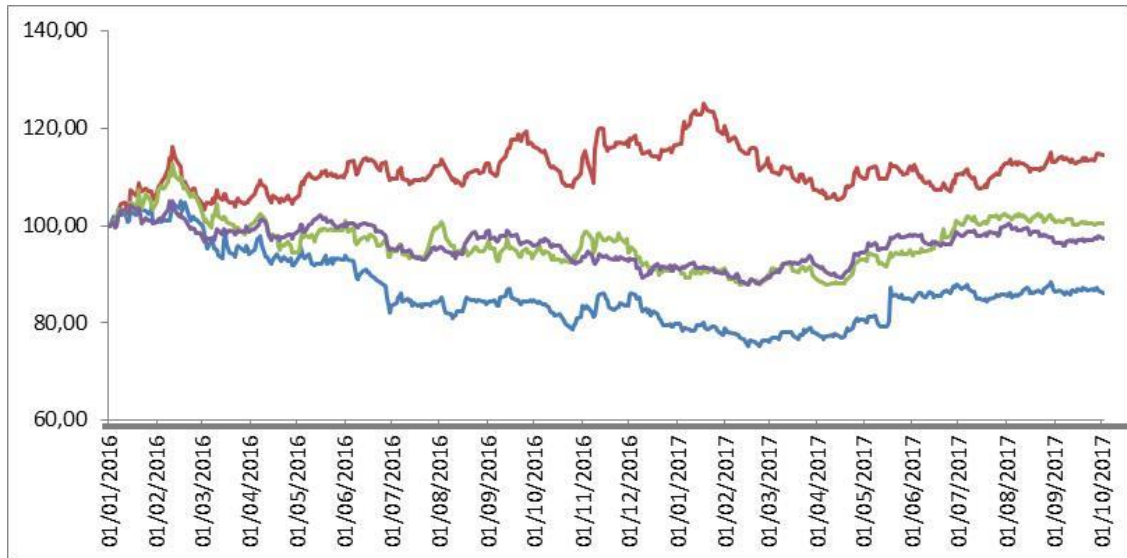


EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

Evolución tipo de cambio vs Euro 2016/9M2017

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 los primeros 9 meses de 2017 principalmente por la evolución de tipos en Brasil. **El impacto positivo ha sido de 18,6 millones en ingresos y 8,6 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

Fuente: Bloomberg



DESGLOSE DE INGRESOS Y EBITDA AJUSTADOS POR U.N

	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var.%	2017	2016	Var.%
Millones de €						
Ingresos de Explotación Ajustados						
GRUPO	903,8	911,9	(0,9)	317,6	362,8	(12,5)
Educación	522,6	513,5	1,8	194,6	234,0	(16,8)
Radio	217,6	222,3	(2,1)	70,8	74,7	(5,2)
Prensa	157,4	174,1	(9,6)	48,4	52,0	(7,1)
Audiovisual	1,5	1,2	24,2	0,3	0,2	86,2
Otros	4,6	0,8	---	3,5	1,9	77,0
Millones de €						
EBITDA Ajustado						
GRUPO	194,9	190,4	2,4	77,8	111,5	(30,2)
Educación	167,6	167,2	0,2	73,4	104,4	(29,7)
Radio	34,1	29,5	15,8	8,2	8,9	(8,0)
Prensa	4,5	7,5	(39,7)	(1,4)	0,1	---
Audiovisual	(1,5)	(1,1)	(34,4)	(0,5)	(0,3)	(65,3)
Otros	(9,8)	(12,7)	22,3	(1,8)	(1,6)	(11,4)



CONCILIACIÓN ENTRE RESULTADO OPERATIVO, EBITDA AJUSTADO Y EBITDA

Millones de €	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %
GRUPO						
EBITDA	178,1	175,5	1,4	77,3	106,7	(27,6)
Radio México y Costa Rica	5,6	5,3	6,1	1,8	1,8	0,0
Efectos extraordinarios	15,8	9,6	65,1	3,4	3,0	12,6
EBITDA Ajustado	194,9	190,4	2,4	77,8	111,5	(30,2)
Amortizaciones	52,4	56,8	(7,6)	22,2	24,2	(8,5)
Provisiones	21,7	29,3	(25,9)	18,8	24,9	(24,3)
Pérdidas de inmovilizado	(3,7)	0,7	---	(4,5)	(0,1)	---
Resultado de Explotación	124,5	103,7	20,1	41,4	62,5	(33,9)
EDUCACIÓN						
EBITDA	163,9	163,8	0,0	72,0	103,1	(30,2)
Efectos extraordinarios	3,7	3,4	8,2	1,4	1,3	4,0
EBITDA Ajustado	167,6	167,2	0,2	73,4	104,4	(29,7)
Amortizaciones	39,6	41,5	(4,6)	17,9	19,2	(6,9)
Provisiones	18,9	25,9	(26,9)	18,1	23,7	(23,5)
Pérdidas de inmovilizado	1,1	0,9	25,3	0,2	(0,1)	---
Resultado de Explotación	108,0	99,0	9,1	37,2	61,6	(39,6)
RADIO						
EBITDA	24,1	20,0	20,4	5,8	6,7	(13,0)
Radio México y Costa Rica	5,6	5,3	6,1	1,8	1,8	0,0
Efectos extraordinarios	4,3	4,1	6,0	0,7	0,5	28,1
EBITDA Ajustado	34,1	29,5	15,8	8,2	8,9	(8,0)
Amortizaciones	6,4	6,1	5,7	2,2	2,1	0,9
Provisiones	1,6	3,0	(47,7)	0,4	1,1	(62,1)
Pérdidas de inmovilizado	(0,2)	(0,2)	(0,0)	(0,1)	(0,1)	20,2
Resultado de Explotación	26,3	20,5	28,1	5,7	5,8	(1,4)
PRENSA						
EBITDA	1,9	7,1	(72,6)	(1,7)	(0,0)	---
Efectos extraordinarios	2,6	0,4	---	0,3	0,1	86,7
EBITDA Ajustado	4,5	7,5	(39,7)	(1,4)	0,1	---
Amortizaciones	5,7	5,5	4,0	1,9	1,8	3,7
Provisiones	0,9	0,2	---	0,1	0,0	186,7
Pérdidas de inmovilizado	0,0	0,0	(95,1)	0,0	0,0	(98,5)
Resultado de Explotación	(2,1)	1,7	---	(3,4)	(1,8)	(91,4)
OTROS						
EBITDA	(34,8)	(38,2)	8,9	(4,2)	(8,5)	49,8
Efectos extraordinarios	(0,3)	0,9	---	(3,6)	0,6	---
EBITDA Ajustado	(35,1)	(37,3)	5,9	(7,9)	(7,8)	(0,6)
Amortizaciones	(5,0)	(2,6)	(95,0)	(1,8)	(1,1)	(55,1)
Provisiones	0,1	0,1	12,4	0,2	0,1	22,8
Pérdidas de inmovilizado	(4,6)	(0,0)	---	(4,6)	(0,0)	---
Resultado de Explotación	(25,6)	(34,8)	26,6	(1,7)	(6,8)	75,8