

Grupo Prisa

Notas explicativas a los estados financieros
correspondientes al ejercicio 2013

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2013

Estados financieros consolidados

Los estados financieros de Grupo Prisa correspondientes al ejercicio 2013 han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo, así como con el Código de Comercio, la normativa de obligado cumplimiento aprobado por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas y el resto de normativa española que resulta de aplicación.

Las NIIF se aplican en la elaboración de la información financiera consolidada del Grupo. Los estados financieros de las sociedades individuales que forman parte del Grupo, se elaboran y presentan de acuerdo con lo establecido en la normativa contable de cada país.

De acuerdo con la NIC 8, los criterios contables y normas de valoración aplicados por el Grupo se han aplicado de forma uniforme en todas las transacciones, eventos y conceptos, en los ejercicios 2013 y 2012.

En relación a la aplicación anticipada opcional de otras Normas Internacionales de Información Financiera ya emitidas, pero aún no efectivas, el Grupo no ha optado en ningún caso por dicha opción.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros consolidados, se haya dejado de aplicar en su valoración.

Estados financieros individuales

Promotora de Informaciones, S.A., como sociedad cabecera del Grupo, presenta sus estados financieros de acuerdo con el Plan General de Contabilidad recogido en el RD 1514/07, de 16 de noviembre.

Evolución del Grupo

Durante el ejercicio 2013 el Grupo ha continuado con sus esfuerzos para reestructurar su estructura financiera.

En el mes de diciembre del ejercicio 2013 el Grupo ha firmado un acuerdo para la refinanciación de su deuda financiera que ha supuesto una extensión de los vencimientos, una mayor flexibilidad en el proceso de reducción de la misma y una mejora en su perfil de liquidez (*véase nota 10*).

La mejora en el perfil de liquidez se deriva de la consecución de una línea de financiación adicional por importe de 353 millones de euros suscrito con determinados inversores institucionales y de la reducción significativa del pago de intereses en efectivo.

El acuerdo de refinanciación incluye una serie de compromisos de reducción de deuda para cuyo cumplimiento el Grupo cuenta con diversas alternativas estratégicas tales como la venta de activos no estratégicos, la recompra de deuda a descuento en el mercado, el apalancamiento de activos operativos, las transferencias de deuda entre tramos así como otras operaciones corporativas. El contrato contiene mecanismos automáticos que evitan su resolución anticipada bajo ciertos supuestos en el caso de no cumplirse dichos compromisos, lo cual proporciona estabilidad a la estructura de capital del Grupo.

2. CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES REALIZADAS

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2012, salvo las referentes a la determinación de la valoración de los fondos de comercio y a la probabilidad de que se produzcan resoluciones judiciales desfavorables sobre los créditos por deducciones fiscales reconocidos, tal y como se describe en los apartados “Fondo de comercio” de la nota 3 y en la nota 9 “Provisiones no corrientes” respectivamente.

3. INMOVILIZADO INTANGIBLE

FONDO DE COMERCIO

A continuación se presenta la composición y el movimiento de los fondos de comercio de las sociedades consolidadas por integración global y proporcional del Grupo durante el ejercicio 2013 por segmentos de negocio, en miles de euros:

	Saldo al 31.12.2012	Ajuste conversión	Deterioro	Modificación del perímetro	Saldo al 31.12.2013
Radio	149.801	(9.768)	(2.500)	(122)	137.411
Educación	93.838	(15.402)	-	-	78.436
Audiovisual	3.110.346	-	(844.584)	-	2.265.762
Otros	5.732	20	-	(5.137)	615
Total	3.359.717	(25.150)	(847.084)	(5.259)	2.482.224

Ajustes por conversión

Durante el ejercicio 2013 se han ajustado los fondos de comercio resultantes de la inversión en Editora Moderna, Ltda., Editora Objetiva, Ltda., Grupo Latino de Radiodifusión Chile, Ltda. y Sistema Radiópolis, S.A. de C.V. por el efecto de las variaciones en los tipos de cambio.

Test de deterioro

A 31 de diciembre de 2013 el Grupo ha procedido a estimar, mediante el denominado test de deterioro, la posible existencia de pérdidas permanentes de valor que reduzcan el valor recuperable de aquellos fondos de comercio con indicios de deterioro a un importe inferior al coste neto registrado.

Dentro del segmento Audiovisual, respecto a DTS, Distribuidora de Televisión Digital, S.A., el Grupo ha estimado el valor recuperable de esta unidad generadora de efectivo por su valor en uso, calculado a partir de los flujos de efectivo estimados a partir de los planes de negocio más recientes elaborados por la Dirección del Grupo.

En el ejercicio 2013, los indicadores operativos han continuado viéndose afectados por el entorno económico y de consumo en España y el aumento del IVA para la televisión del pago del 8% al 21%, lo que ha impactado negativamente en la evolución del número de abonados.

En consecuencia, en el primer semestre del ejercicio 2013 se registró un deterioro de 208 millones de euros debido a la ampliación del período de tiempo necesario para absorber el incremento en los costes asociados al cambio en el modelo de comercialización del fútbol.

Adicionalmente, durante el segundo semestre del ejercicio se han producido cambios en la estrategia de ciertos competidores en cuanto a adquisición de contenidos y a la comercialización agresiva de ofertas en las que los contenidos se regalan en combinación con otros servicios, lo que ha impactado de manera negativa en la evolución de los indicadores operativos del negocio de televisión de pago del Grupo y por tanto en la implementación de los objetivos previstos. La Dirección asume que esta nueva posición competitiva puede tener efectos más allá del corto plazo. Por todo ello, a diciembre de 2013 se ha registrado un deterioro adicional en la cuenta de resultados de 637 millones de euros, ascendiendo el total del deterioro registrado en el ejercicio 2013 a 845 millones de euros.

Tal y como se indica en la Nota 14, es razonable prever que el 21 de febrero de 2014 el grupo accionarial de control de Prisa haya visto reducido su porcentaje de participación en el capital social de Prisa por debajo del 30%. Como consecuencia de este hecho, de confirmarse, el derecho que el acuerdo entre accionistas de DTS, Distribuidora de Televisión Digital, S.A. reconoce a Telefónica de Contenidos y Mediaset España a adquirir la participación accionarial ostentada por Prisa en DTS será ejercitable durante el plazo de los quince días naturales siguientes a la fecha en que Prisa comunique este hecho al Consejo de Administración de DTS y a las citadas entidades.

Los estados financieros adjuntos no contemplan el impacto del eventual ejercicio de esta opción al no existir certeza sobre el mismo, que puede conllevar la salida de Prisa del capital de DTS, caso de ejercitarse el derecho y cerrarse la operación.

Análisis de sensibilidad-

Como resultado del deterioro del fondo de comercio registrado en el ejercicio 2013 en DTS, el importe en libros es similar al valor en uso.

Una variación adversa en las hipótesis clave individualmente consideradas empleadas en la valoración podría suponer el reconocimiento de un deterioro en el futuro. En concreto, ante una reducción del 5% en el ARPU de los abonados durante los próximos cinco años se produciría un deterioro adicional del fondo de comercio de aproximadamente 103 millones de euros, ante una reducción del 5% en el número de abonados durante los próximos cinco años, el deterioro adicional ascendería a 73 millones de euros, y ante un incremento de un 0,5% en la tasa de descuento, se produciría un deterioro adicional por importe de 205 millones de euros.

Modificación del perímetro

La modificación del perímetro de “Otros” es consecuencia de la salida del perímetro de consolidación de las entidades pertenecientes a la unidad de negocio de distribución derivado de la venta de Redprensa, S.L.U. (véase *nota 11*).

OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE

Las adiciones en los estados financieros consolidados del Grupo en el epígrafe “Otro inmovilizado intangible” durante el ejercicio 2013 ascienden a 107.064 miles de euros, y corresponden fundamentalmente a instalación y alta de abonados (35.283 miles de euros), prototipos (41.813 miles de euros), aplicaciones informáticas (22.252 miles de euros) y anticipos de derechos de autor (6.853 miles de euros).

Grupo Santillana de Ediciones, S.L. ha dado de baja prototipos totalmente amortizados por importe de 17.428 miles de euros.

4. INMOVILIZADO MATERIAL

Las adiciones en los estados financieros consolidados del Grupo en el epígrafe "Inmovilizado material" durante el ejercicio 2013 ascienden a 45.619 miles de euros, correspondiendo fundamentalmente a:

- a) "*Descodificadores y tarjetas digitales*", por importe de 15.510 miles de euros, por las inversiones realizadas por DTS Distribuidora de Televisión Digital, S.A. en descodificadores iPlus y tarjetas digitales.
- b) "*Instalaciones técnicas y maquinaria*", por importe de 6.092 miles de euros, fundamentalmente por las inversiones realizadas por DTS, Distribuidora de Televisión Digital, S.A. en instalaciones, maquinaria y equipamiento técnico necesarias para prestar servicios de televisión en su sede social, y Grupo Media Capital, SGPS, S.A. por la adquisición de equipamiento audiovisual.
- c) "*Otro inmovilizado*", por importe de 21.581 miles de euros, por las inversiones realizadas por Santillana en desarrollos digitales y sistemas de aprendizaje.

Durante el ejercicio 2013 se ha dado de baja el inmovilizado totalmente amortizado de la planta de impresión de Lugo, por importe de 13.808 miles de euros y los descodificadores y tarjetas digitales que no se encontraban en adecuadas condiciones de uso, por importe de 26.116 miles de euros, así como la amortización acumulada, la provisión por depreciación y la pérdida de valor asociados.

Asimismo se ha registrado un deterioro de 2.971 miles de euros en la planta de impresión de Valencia.

5. INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

La variación en este epígrafe del balance de situación consolidado en el ejercicio 2013 se produce por lo siguiente:

- Salida del perímetro de consolidación de todas las sociedades pertenecientes a la unidad de negocio de distribución como consecuencia de la venta por parte de Prisa Noticias, S.L de Redprensa, S.L.U. (véase *nota 11*), lo que ha supuesto un retiro de 14.850 miles de euros.
- Deterioro de 6.057 miles de euros de la inversión que posee Prisa Noticias, S.L. en Le Monde Libre Société Comandité Simple.
- Participación en el resultado estimado de Mediaset España Comunicación, S.A. por importe de 6.098 miles de euros.

El Grupo consolida por el método de la participación su inversión en Mediaset España Comunicación, S.A. al considerar que tiene influencia significativa, dada su representación en el Consejo de Administración.

El Grupo ha estimado el valor recuperable de su participación en Mediaset España Comunicación, S.A. por su valor razonable menos los costes de disposición, considerando para determinar el valor razonable el valor medio de la cotización de sus acciones durante el último trimestre del ejercicio, en base al cual no se desprende deterioro alguno. Atendiendo a este criterio, el valor razonable de la inversión a 31 de diciembre de 2013 asciende a 610,96 millones de euros (8,66 euros por acción).

6. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

La variación en el epígrafe “*Préstamos y cuentas a cobrar*” recoge fundamentalmente la cuenta por cobrar derivada de la venta de Redprensa, S.L.U. (véase *nota 11*). Adicionalmente, se ha dotado una provisión de 3.415 miles de euros sobre el crédito de 13.151 miles de euros concedido a Le Monde Libre.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La variación en el ejercicio 2013 se debe fundamentalmente a:

- Deducciones activadas pendientes de aplicación por importe de 27.583 miles de euros.
- Activación de las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio por importe de 19.421 miles de euros.
- Créditos derivados de la limitación de la deducibilidad de los gastos financieros, por importe de 42.570 miles de euros.

Las adiciones anteriores se compensan con la baja de activos por impuestos diferidos por importe de 191.661 miles de euros correspondiente a la cuantía de deducción por actividad exportadora pendiente de aplicar, tal y como se describe en la nota 9.

8. FONDOS PROPIOS: CAPITAL Y PRIMA DE EMISIÓN

Tanto la cifra de capital social como el número de acciones de cada clase, las acciones ordinarias Clase A y las acciones sin voto Clase B, han sido modificadas en el ejercicio 2013 con motivo de las operaciones siguientes:

- i) Ampliaciones de capital mediante la emisión de 16.669 acciones ordinarias Clase A para atender al ejercicio de los warrants de Prisa, al amparo del acuerdo de ampliación de capital adoptado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 27 de noviembre de 2010, a un precio de ejercicio de 2 euros/acción.
- ii) Ejercicio del derecho de conversión de acciones sin voto Clase B en igual número de acciones ordinarias Clase A, en virtud del acuerdo de aumento de capital adoptado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 27 de noviembre de 2010, en el que fueron emitidas las acciones de la Clase B. En el ejercicio 2013 se han convertido 28.267.353 acciones sin voto Clase B en el mismo número de acciones ordinarias Clase A.
- iii) Ampliaciones de capital mediante la emisión de acciones ordinarias Clase A para atender el pago de:
 - a) El dividendo mínimo anual de las acciones Clase B correspondiente al ejercicio 2012, que dio lugar a un aumento de capital, en septiembre 2013, mediante la emisión de 54.990.280 acciones ordinarias Clase A.
 - b) El dividendo mínimo devengado por las acciones Clase B hasta el momento de cada conversión voluntaria de acciones Clase B durante el ejercicio 2013, que ha dado lugar a la emisión de un total de 6.330.624 acciones ordinarias Clase A.

Por último, en el contexto de la refinanciación de la deuda bancaria de Prisa, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Prisa, celebrada el 10 de diciembre 2013, adoptó un acuerdo de emisión de warrants (los “Warrants Prisa 2013”) que incorporan el derecho de suscribir acciones ordinarias Clase A de nueva emisión de Prisa. Asimismo, se aprobó un aumento de capital de Prisa en la cuantía necesaria para atender el ejercicio de los derechos incorporados a los

“Warrants Prisa 2013”, exclusivamente mediante compensación de créditos, y en consecuencia, sin derecho de suscripción preferente, y se delegó en el Consejo de Administración la facultad de ejecutar el aumento de capital acordado, en una o varias veces, en función del ejercicio de los derechos derivados de los mismos.

Los 215.605.157 “Warrants Prisa 2013” han sido suscritos por 16 inversores institucionales y dan derecho a éstos a suscribir el mismo número inicial de acciones ordinarias Clase A de la Sociedad, así como a suscribir, en su caso, un número adicional de acciones de hasta un total máximo conjunto (iniciales y adicionales) de 372.661.305 acciones ordinarias Clase A, sujeto a que se ejecuten cada uno de los aumentos de capital previstos en ejecución de los warrants de Prisa antes mencionados, del pago del dividendo mínimo de las acciones sin voto Clase B mediante entrega de acciones ordinarias Clase A, del eventual ajuste del ratio de la conversión obligatoria de acciones sin voto Clase B, y de la conversión de los bonos necesariamente convertibles en acciones ordinarias Clase A emitidos en junio de 2012.

Como consecuencia de esta operación, se ha registrado un importe de 127.566 miles de euros en el epígrafe de “Reservas” del balance de situación consolidado.

El capital social de Prisa a 31 de diciembre de 2013, tras las citadas ampliaciones de capital y conversiones de acciones Clase B en acciones Clase A, es de 105.266 miles de euros, representado por 740.659.416 acciones ordinarias Clase A y 312.001.056 acciones sin voto Clase B, de 0,1 euro de valor nominal cada una.

El importe de la prima de emisión a 31 de diciembre de 2013 asciende a 781.815 miles de euros (803.973 miles de euros a diciembre de 2012).

Una parte de la prima de emisión, dotada con ocasión de la emisión de las acciones Clase B en el ejercicio 2010, de acuerdo con los propios acuerdos de emisión de estas acciones y según lo establecido en el artículo 6.2. de los Estatutos Sociales, tiene carácter indisponible salvo para cubrir los compromisos futuros derivados de esta clase de acciones: pago del dividendo mínimo anual de las acciones sin voto Clase B y desembolso del valor nominal de las acciones ordinarias Clase A que hayan de emitirse con ocasión de la conversión obligatoria en el caso de que la relación de conversión fuera distinta de 1 a 1 de acuerdo con lo estatutariamente previsto (véase *nota 10*). El carácter indisponible de esta reserva se mantendrá hasta que la totalidad de las acciones sin voto Clase B hayan sido convertidas en acciones ordinarias Clase A y los dividendos mínimos asociados a las acciones Clase B hayan sido íntegramente satisfechos. El importe de la prima de emisión indisponible a 31 de diciembre de 2013 asciende a 186.283 miles de euros (277.108 miles de euros a diciembre de 2012).

9. PROVISIONES NO CORRIENTES

Las provisiones no corrientes incluyen provisiones para impuestos, correspondientes al importe estimado de deudas tributarias derivadas de las inspecciones realizadas a diversas sociedades del Grupo, provisiones constituidas para hacer frente a los procesos de regularización de empleo y provisiones por responsabilidades, por el importe estimado para hacer frente a posibles reclamaciones y litigios contra las empresas del Grupo. Adicionalmente, se incluyen en este epígrafe las participaciones del Grupo en sociedades registradas por el método de la participación cuyo valor neto es negativo.

El detalle del movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2013, en miles de euros, es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2012	Ajuste conversión	Dotaciones	Aplicaciones/ Retiros	Traspasos	Saldo al 31.12.2013
Para impuestos	201.831	(137)	61.110	(191.801)	(875)	70.128
Para responsabilidades y otras	52.187	(1.210)	6.952	(16.543)	(16.294)	25.092
Total	254.018	(1.347)	68.062	(208.344)	(17.169)	95.220

El Grupo ha procedido a regularizar la práctica totalidad del importe de la deducción por actividad exportadora generada y que no estaba regularizada contablemente, manteniendo una provisión de 46.103 miles de euros, por el importe de las deducciones aplicadas en ejercicios anteriores y dando de baja activos por impuestos diferidos por importe de 191.661 miles de euros, correspondiente a la cuantía de la deducción pendiente de aplicar, tal y como se describe en la nota 7.

Asimismo, en relación con la provisión constituida en los últimos ejercicios para hacer frente a los procesos de regularización de empleo, durante el ejercicio 2013 el Grupo ha dotado una provisión adicional por este concepto por importe de 5,8 millones de euros y ha aplicado 12,0 millones de euros como consecuencia del pago de indemnizaciones y emisión de pagarés, siendo el importe de la provisión constituida por este concepto a 31 de diciembre de 2013 de 14,5 millones de euros. El Grupo espera aplicar esta provisión en los próximos dos ejercicios.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2013, se han aplicado 10 millones de euros de la provisión constituida para la reestructuración de los negocios de distribución e impresión, como consecuencia de la venta del negocio de distribución (véase *nota 11*). Tras esta operación, dicha provisión ha quedado aplicada en su totalidad.

10. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los "Pasivos financieros no corrientes" y los "Pasivos financieros corrientes" es el siguiente, en miles de euros:

	Pasivos financieros no corrientes	Pasivos financieros corrientes	Pasivos financieros totales
	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Deudas con entidades de crédito	3.238.855	162.227	3.401.082
Otros pasivos financieros	106.809	46.181	152.990
Total	3.345.664	208.408	3.554.072

Deuda con entidades de crédito

El saldo más significativo incluido en el epígrafe “Pasivos financieros” corresponde a las deudas con entidades de crédito, cuya composición a 31 de diciembre de 2013 es la siguiente, en miles de euros:

	Dispuesto con vencimiento a corto plazo	Dispuesto con vencimiento a largo plazo
Préstamo sindicado Prisa (Tramo 1)	-	353.261
Préstamo sindicado Prisa (Tramos 2 y 3)	-	2.924.732
Préstamos, pólizas de crédito, leasing y otros	162.923	142.187
Gastos de formalización	(696)	(181.325)
Total	162.227	3.238.855

Para la determinación del valor razonable de la deuda financiera se ha utilizado la curva del Euribor y el factor de descuento facilitados por una entidad financiera y el riesgo de crédito propio que se deriva de un informe proporcionado por un experto independiente acerca de las transacciones realizadas en el mercado secundario de deuda una vez finalizado el proceso de refinanciación de la misma (variables de nivel 2, estimaciones basadas en otros métodos de mercado observables). De esta manera, el valor razonable de la deuda financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2013 asciende a 2.560.230 miles de euros.

Préstamo sindicado (Tramo 1) -

En diciembre de 2013, en el contexto de la refinanciación de su deuda financiera, Prisa firmó un contrato de financiación sindicada con un grupo de 16 inversores financieros por importe máximo de 353.261 miles de euros que ha sido dispuesto en su totalidad. Este préstamo tiene un vencimiento a dos años, con opción de extenderse un año más bajo ciertos supuestos. Este préstamo sindicado tiene, por un lado, un coste referenciado al Euribor más un margen negociado con las entidades prestamistas y, por otro lado, un coste fijo capitalizable (PIK).

Los acreedores financieros han acordado que el Tramo 1 tenga rango de súper sénior frente al resto de la deuda refinanciada, tal y como se explica en el apartado siguiente.

Préstamo sindicado (Tramos 2 y 3) -

En diciembre de 2013, en el contexto de la refinanciación de su deuda financiera, Prisa acordó la novación de su préstamo sindicado, préstamo puente y pólizas de crédito por importe de 2.924.732 miles de euros. La novación de la deuda se estructura en dos tramos con las siguientes características:

- 646.739 miles de euros (Tramo 2) con vencimiento a largo plazo (5 años) y con un coste referenciado al Euribor más un margen negociado con los prestamistas; y
- 2.277.993 miles de euros (Tramo 3) con vencimiento a largo plazo (6 años) y cuyo coste es un margen negociado con los prestamistas, así como un coste fijo capitalizable (PIK).

El total de esta deuda financiera novada en diciembre de 2013 por importe de 2.924.732 miles de euros incluye los siguientes préstamos y pólizas financieras existentes antes de la reciente reestructuración financiera:

- El saldo pendiente del Préstamo Sindicado firmado en junio de 2007 con 39 entidades financieras por importe de 2.050.000 miles de euros, estructurado en un préstamo a largo plazo de 1.675.000 miles de euros y una póliza de crédito de 375.000 miles de euros, y que a 31 de diciembre de 2012 ascendía a 1.282.544 miles de euros.
- El saldo pendiente del Préstamo Puente firmado en diciembre de 2007 para atender a las obligaciones financieras derivadas de la Oferta Pública de Adquisición presentada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre la totalidad del capital de la fusionada Prisa Televisión, S.A.U. y que a 31 de diciembre de 2012 era de 1.340.882 miles de euros.
- Las pólizas de crédito bilaterales utilizadas para financiar las necesidades operativas de las compañías del Grupo Prisa en España canalizadas a través de la centralización de saldos de tesorería cuyo importe disponible a 13 de diciembre de 2013 ascendía a 182.000 miles de euros (de los cuales 37.000 miles de euros eran pólizas de crédito bilaterales que provenían de la fusión de Prisa y Prisa TV).
- El saldo pendiente (80.400 miles de euros) de las financiaciones sindicadas concedidas con arreglo a lo dispuesto en los contratos de financiación de fecha 8 de febrero de 2008 otorgados, entre otros, a Dédalo Grupo Gráfico, S.L., Bidasoa Press, S.L., Norprensa, S.A. y Distribuciones Aliadas, S.A. como prestatarios.
- Otros saldos pendientes de refinanciación por importe de 38.906 miles de euros, correspondientes principalmente a intereses y comisiones capitalizados a fecha efectiva de la refinanciación.

La Sociedad ha realizado un análisis de las condiciones acordadas en el marco de la refinanciación realizada concluyéndose que las mismas constituyen una modificación sustancial de las condiciones anteriores, por lo que se ha cancelado el pasivo financiero original y se ha reconocido un nuevo pasivo derivado de la refinanciación. Los gastos y comisiones correspondientes al endeudamiento financiero anterior pendientes de imputación en la cuenta de resultados se han reconocido en la cuenta "Gastos financieros" de la cuenta de resultados consolidada.

Dentro del acuerdo de refinanciación se incluyen una serie de compromisos de reducción de la deuda del Tramo 3: 900.000 miles de euros en el segundo año y 600.000 miles de euros adicionales en el tercer año. Para hacer frente a las amortizaciones pactadas, en el contrato se contemplan opciones alternativas tales como la venta de activos no estratégicos, la recompra de deuda en el mercado a descuento, el apalancamiento de activos, transferencias de deuda del Tramo 3 al Tramo 2 y otras operaciones corporativas. El contrato contiene mecanismos automáticos que evitan su resolución anticipada bajo ciertos supuestos en el caso de no cumplirse dichos compromisos, lo cual proporciona estabilidad a la estructura de capital del Grupo.

En los contratos financieros se establece el cumplimiento de determinados ratios de carácter financiero para el Grupo Prisa, los cuales se consideran cumplidos a 31 de diciembre de 2013.

La estructura de garantías para los Tramos 1, 2 y 3 sigue el siguiente esquema:

- Garantías personales

A 31 de diciembre de 2013 el nuevo préstamo sindicado y la novación del resto de los préstamos, esto es, los Tramos 1, 2 y 3, están garantizados solidariamente por las sociedades del Grupo Bidasoa Press, S.L., Dédalo Grupo Gráfico, S.L., Diario El País, S.L., Distribuciones Aliadas, S.A., Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L. y Norprensa, S.A.

Además de esta garantía común para los tres tramos de deuda, Prisa Radio, S.L. y Vertix, SGPS, S.A. garantizan, únicamente, la novación del Préstamo Sindicado, Préstamo Puente y Pólizas de Crédito (Tramos 2 y 3), con las siguientes limitaciones:

- La garantía otorgada por Prisa Radio, S.L. quedará limitada a un importe máximo del menor de los siguientes:

- a) 1.314.706 miles de euros; y

- b) 73,49% de su patrimonio neto en cada momento; y

- La garantía otorgada por Vertix SGPS, S.A. estará limitada a un importe máximo de 600.000 miles de euros.

- Garantías reales

Asimismo, como consecuencia del nuevo préstamo sindicado y la novación del resto de los préstamos, Prisa ha constituido nueva prenda sobre las acciones que posee en Prisa Radio, S.L. (73,49% de su capital social), DTS, Distribuidora de Televisión Digital, S.A. (56% de su capital social), Grupo Santillana de Ediciones, S.L. (75% del capital social) y sobre parte de la participación de Prisa en Mediaset España Comunicación, S.A. (14,29% de su capital social).

Asimismo, el 10 de enero de 2014, se constituyó prenda sobre las participaciones de Prisa en Audiovisual Sport, S.L. (80% capital social).

Se ha constituido también garantía real sobre parte de las participaciones de Prisa en Grupo Media Capital SGPS, S.A. (84,69% de su capital social) asegurando los Tramos 2 y 3.

Por último, en relación a los acreditantes de las financiaciones a Dédalo Grupo Gráfico, S.L., se ha constituido garantía sobre ciertos inmuebles y derechos de crédito.

Otros pasivos financieros

El epígrafe "Otros pasivos financieros" a largo plazo incluye el pasivo financiero registrado a largo plazo por importe de 104.064 miles de euros registrado por la obligación de pago de un dividendo preferente por un importe mínimo anual de 25,8 millones de dólares a DLJSAP Publishing Cööperatief, U.A. por su participación en el 25% del capital social de Grupo Santillana de Ediciones, S.L.

Dentro de "Otros pasivos financieros" a corto plazo se incluye:

1. El pasivo financiero por importe de 41.575 miles de euros registrado por la obligación potencial de la sociedad de entregar acciones adicionales o efectivo en la conversión obligatoria de las acciones Clase B. Dicho pasivo financiero se presenta clasificado a corto plazo en el balance de situación consolidado del ejercicio 2013, al ser obligatoria la conversión una vez transcurridos 42 meses desde la fecha de emisión de las acciones.
2. En febrero de 2011, el Grupo registró un pasivo financiero por la entrada de caja procedente de la venta del 10% de Grupo Media Capital, SGPS, S.A., por importe de 23.742 miles de euros, ya que contablemente no se produjo la venta al no haberse transmitido los riesgos y beneficios derivados de esta operación. Esta transacción se revertió en febrero de 2013, dándose de baja el correspondiente pasivo financiero e incrementándose la deuda con entidades de crédito.

3. El pasivo financiero registrado por el valor actual del cupón garantizado a los bonistas a un tipo de interés de Euribor 1 mes más un diferencial del 4,15%, por importe de 4.351 miles de euros. El Grupo ha acordado, en el marco del proceso de refinanciación, capitalizar los cupones correspondientes a los acreedores bancarios pagaderos en julio 2013 y julio 2014 por importe de 29.657 miles de euros y clasificar este pasivo en el epígrafe "*Deudas con entidades de crédito corrientes*", manteniendo 4.351 miles de euros correspondientes al cupón de Telefónica pagadero de julio 2014 bajo el epígrafe "*Otros pasivos financieros corrientes*".

11. CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Los cambios en la composición del Grupo se detallan en el apartado 11 del Capítulo IV de Información financiera seleccionada.

Sociedades dependientes

En junio de 2013, Emissões de Radiodifusão, S.A. (Radio Regional de Lisboa) adquiere el 100% de Radiodifusão e Publicidade, Lda. (Rádio Sabugal), Rádio Manteigas Radiodifusão, Lda., Publicidade e Publicações, Lda. (Polimedia), Produções Radiofonicas de Coimbra, Lda. (PRC), y Penalva do Castelo FM Radiodifusão e Publicidade, Lda.

También en junio de 2013, Radio Comercial, S.A. (Comercial) adquiere el 75% de Rádio Concelho de Cantanhede, Lda, Produções Audiovisuais, S.A. (Radio Cidade) adquiere el 100% de Comunicação Social, Lda. (R 2000).

En julio de 2013 Prisa Innova, S.L.U. es absorbida por Prisa Brand Solutions, S.L.U. y Prisa Televisión, S.A.U. es absorbida por Promotora de Informaciones, S.A.

También en septiembre de 2013, Prisa Noticias, S.L. vende su participación en la sociedad Redprensa, S.L.U., y por tanto la actividad de distribución de prensa del Grupo. Como consecuencia de esta venta han salido del perímetro de consolidación las siguientes sociedades dependientes: Grupo Cronos Distribuidora Integral, S.L., Cronodís Logística Integral, S.L., Aldipren, S.L., Distritoledo, S.L. y Districuen, S.L.

En octubre de 2013, Emissões de Radiodifusão, S.A. (Radio Regional de Lisboa) adquiere el 100% de Produções e Publicidade, Lda. (Leirimedia).

En noviembre de 2013 se constituye Prisa Eventos, S.L. sociedad participada al 100% por Prisa Noticias, S.L.

También en noviembre de 2013, se disuelve Cantabria de Medios, S.A., sociedad participada por Propulsora Montañesa, S.A.

En diciembre de 2013, Vía Atención Comunicación, S.L. es absorbida por DTS, Distribuidora de Televisión Digital, S.A.

Negocios conjuntos

En febrero de 2013, Santillana Ediciones Generales, S.A. de C.V., sale del accionariado de la sociedad Historia para Todos, S.A. de C.V. sociedad en la que participaba al 50%.

Empresas asociadas

En septiembre de 2013, Promotora de Informaciones, S.A. vende el 27,98% de la participación que poseía en el capital de V-me Media Inc, quedándose con una participación del 3,9% por lo que esta sociedad deja de consolidarse.

También en septiembre de 2013, como consecuencia de la venta de Redprensa, S.L.U., por parte de Prisa Noticias, S.L. han salido del perímetro de consolidación todas las sociedades asociadas pertenecientes a la unidad de negocio de distribución.

Los principales impactos en el balance de situación a 31 de diciembre de 2013 relacionados con la venta de la actividad de distribución se resumen a continuación:

	Miles de euros
Activos no corrientes	20.060
Inversiones financieras corrientes y efectivo y otros medios líquidos equivalentes	401
Otros activos corrientes	6.740
Pasivos corrientes y no corrientes	(10.180)
Provisión aplicada (véase nota 9)	(10.021)
Valor en libros	7.000
Contraprestación en efectivo	2.500
Contraprestación otros	4.500
Total contraprestación	7.000

Como resultado de la venta del negocio de distribución se ha aplicado un importe de 10.021 miles de euros de la provisión constituida por este concepto (véase nota 9). Tras esta operación, dicha provisión ha quedado aplicada en su totalidad.

Otras operaciones significativas

En noviembre de 2013 Prisa Radio, S.L. alcanzó un acuerdo con uno de sus accionistas, para la adquisición por parte de Prisa Radio, S.L. de las acciones de 3i Group plc en autocartera. Como consecuencia de esta operación, el porcentaje por el que a 31 de diciembre de 2013 se ha integrado la participación del negocio de Radio en los estados financieros consolidados del Grupo se ha incrementado desde el 73,5% al 80,0%. Adicionalmente, se ha registrado un pasivo por el importe pendiente de pago derivado de dicho acuerdo que ascendía a 41.769 miles de euros que se encuentra recogido en los epígrafes "Otros pasivos no corrientes" (37.413 miles de euros) y "Otros pasivos corrientes" (4.356 miles de euros) del balance de situación consolidado adjunto.

12. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS

Las remuneraciones devengadas por los administradores y por los directivos se detallan en el apartado 17 del capítulo IV de Información financiera seleccionada.

Epígrafes 2320 y 2325: La remuneración agregada de los Consejeros de Prisa y de los Directivos corresponde al gasto devengado por Promotora de Informaciones, S.A. (Prisa) así como por otras sociedades del Grupo distintas a ésta, haciendo constar lo siguiente:

i) Durante el ejercicio 2013 se ha registrado un gasto por importe de 853 miles de euros correspondiente a la periodificación de la retribución ya entregada en el ejercicio 2011 al ahora presidente ejecutivo del Grupo. Como ya se indicó en la nota explicativa 11 de la información financiera correspondiente al segundo semestre del ejercicio 2011, en dicho ejercicio, se le entregaron 660.728 acciones, por importe de 2.560 miles de euros, a un valor de referencia de

2,17 euros/acción por su compromiso de permanencia durante un periodo de 3 años en el cargo, en virtud del contrato suscrito con Prisa en octubre de 2010, en el marco de la restructuración y recapitalización societaria. De este importe total, se imputó a la cuenta de resultados un gasto de personal por importe de 853 miles de euros, equivalente a 220.242 acciones. En los ejercicios 2012 y 2013 se ha registrado por este mismo concepto un gasto de 853 miles de euros, equivalente a 220.242 acciones.

ii) D. Juan Luis Cebrián Echarri ha recibido, en el ejercicio 2013, un anticipo de 50.000 Euros, sin intereses, pagaderos en el ejercicio 2014, a cuenta de la retribución variable de 2013.

iii) La remuneración agregada de los Directivos es la devengada por los miembros de la alta dirección del Grupo Prisa a 31 de diciembre de 2013, entendiéndose por tales a aquellos con dependencia directa del primer ejecutivo (miembros del Comité de Dirección de Negocios que no son consejeros ejecutivos y asistentes habituales al mismo) y, además, la directora de auditoría interna de Promotora de Informaciones, S.A. Concretamente, se trata de los siguientes directivos: Javier Lázaro, Fernando Martínez Albacete, Miguel Ángel Cayuela Sebastián, Antonio García-Mon Marañes, Pedro García Guillén, Andrés Cardo Soria, Bárbara Manrique de Lara, Jose Luis Sainz, Oscar Gómez y Virginia Fernández Iribarnegaray.

Dentro de la remuneración total de la alta dirección, también se encuentra la correspondiente a Kamal M. Bherwani hasta el momento de su cese en el cargo de Director General del Área Digital y la correspondiente a Iñigo Dago Elorza hasta su dimisión, en febrero de 2013, como Secretario General.

13. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las transacciones con partes vinculadas se detallan en el apartado 18 del capítulo IV de Información financiera seleccionada.

Todas las operaciones realizadas con partes vinculadas se han efectuado en condiciones de mercado.

Operaciones realizadas con administradores y directivos

Epígrafe 2344: El importe agregado de **2.717 miles de euros**, comprende los siguientes servicios prestados directa e indirectamente por Consejeros de PRISA a empresas de su Grupo:

- i. D. Gregorio Marañón y Bertrán de Lis: Servicios de asesoramiento jurídico, por importe de 90 miles de euros, prestados a Prisa Televisión, S.A.U. (ahora Promotora de Informaciones, S.A.-Prisa-) y a Prisa.
- ii. D. Matías Cortés Domínguez (dimitió como consejero de Prisa en abril de 2013): Servicios de asesoramiento jurídico y dirección letrada, en diversos procedimientos de distinta índole (contencioso-administrativo, civil, mercantil y arbitral) y asesoramiento jurídico-consultivo en varios asuntos, prestados a Prisa Televisión, S.A.U (ahora Prisa), Audiovisual Sport, S.L. y DTS, Distribuidora De Televisión Digital, S.A. por parte de Cortés Abogados a través de Tesco Profesionales Asociados, S.L.P, por importe de 101, 505 y 2.021 miles de euros, respectivamente.

A los efectos anteriores se hace constar que la Junta Ordinaria de Accionistas de Prisa celebrada el 22 de junio de 2013 aprobó la fusión por absorción de Prisa Televisión, S.A.U (Prisa TV) por Promotora de Informaciones, S.A. (Prisa), acordándose que, desde el día 1 de enero de 2013 (inclusive), las operaciones de Prisa TV se considerarían realizadas a efectos contables por cuenta de Prisa.

Epígrafe 2348: El importe agregado de **12.426 miles de euros**, corresponde al gasto registrado por la remuneración de los administradores y directivos, de acuerdo con el detalle y explicaciones que constan en el capítulo IV, epígrafe 17.

Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del Grupo

Epígrafe 2344: El importe agregado de **15.837 miles de euros** comprende lo siguiente:

- i. **1.114 miles de euros**, fundamentalmente en concepto de compras de derechos por parte de distintas empresas participadas por Prisa, a Mediaset España Comunicación, S.A. y a sus sociedades participadas.
- ii. **9.884 miles de euros** por servicios de distribución, transporte y logística prestados por sociedades pertenecientes al negocio de distribución, a las sociedades editoras de prensa escrita del Grupo Prisa hasta septiembre de 2013 fecha en la cual se vendió la actividad de distribución del Grupo (véase *nota 11*).
- iii. **2.338 miles de euros** por compra de revistas por parte de Ediciones El País, S.L. a su sociedad participada Ediciones Conelpa, S.L.

Epígrafe 2348: El importe de **1.515 miles de euros** incluye, fundamentalmente, los gastos asociados a la participación de Promotora de Informaciones, S.A. en los ingresos de su sociedad participada Real Madrid Gestión de Derechos, S.L. por patrocinio y comercialización de merchandising del Club Real Madrid.

Epígrafe 2354: El importe de **4.021 miles de euros** comprende, fundamentalmente, a los dividendos percibidos por Sociedad Española de Radiodifusión, S.L. por su participación accionarial en Sistema Radiópolis, S.A. de C.V.

Epígrafe 2356: El importe agregado de **90.512 miles de euros**, comprende lo siguiente:

- i. **25.271 miles de euros** son los ingresos recibidos por varias empresas participadas por Prisa, por servicios técnicos y administrativos prestados a Mediaset España Comunicación, S.A. y a sus sociedades participadas, así como por venta de espacios publicitarios y venta de derechos a éstas.
- ii. **64.508 miles de euros** son los ingresos recibidos por las sociedades editoras de prensa escrita de Grupo Prisa, por la compra de ejemplares y promociones por parte de sociedades pertenecientes al negocio de distribución hasta septiembre de 2013 fecha en la cual se vendió la actividad de distribución del Grupo (véase *nota 11*).

Epígrafe 2359: El importe de **5.421 miles de euros** se corresponde a la participación de Promotora de Informaciones, S.A. en los ingresos de su sociedad participada Real Madrid Gestión de Derechos, S.L. por patrocinio y comercialización de merchandising del Club Real Madrid.

Epígrafe 2372: El importe agregado de **21.752 miles de euros** se corresponde con el siguiente detalle:

- i. Préstamos por importe de **2.388 miles de euros**, concedidos por las sociedades del Grupo Prisa a Plural Jempsa, S.A.
- ii. Préstamos por importe de **2.178 miles de euros**, concedidos por Ediciones El País, S.L. a sus sociedad participada Ediciones Conelpa, S.L.

- iii. Préstamos por importe de **4.437 miles de euros**, concedidos por Sociedad Española de Radiodifusión, S.L. a sus sociedades participadas W3 Comm Concesionaria, S.A. de C.V. y Green Emerald Business Inc.
- iv. Préstamos por importe de **9.735 miles de euros**, concedidos por Prisa Noticias, S.L. a Le Monde Libre Societé Comandité Simple

Epígrafe 2351: El importe agregado de **113 miles de euros**, corresponde a los intereses devengados en el ejercicio 2013 por las operaciones de financiación referidas en el epígrafe 2372 anterior.

Operaciones con otras partes vinculadas

Epígrafe 2381: Prisa garantiza de forma solidaria a Le Monde Libre, por importe de **6.459 miles de euros**, correspondiendo dicha garantía al importe de las obligaciones que dicha sociedad adquirió frente a los titulares de las obligaciones reembolsables en acciones emitidas en su momento por Le Monde, S.A.

14. HECHOS POSTERIORES

Es razonable prever que el 21 de febrero de 2014 el grupo accionarial de control de Prisa haya visto reducido su porcentaje de participación en el capital social de Prisa por debajo del 30%. Como consecuencia de este hecho, de confirmarse, el derecho que el acuerdo entre accionistas de DTS, Distribuidora de Televisión Digital, S.A. reconoce a Telefónica de Contenidos y Mediaset España a adquirir la participación accionarial ostentada por Prisa en DTS será ejercitable durante el plazo de los quince días naturales siguientes a la fecha en que Prisa comunique este hecho al Consejo de Administración de DTS y a las citadas entidades. La regulación de este derecho de adquisición incluye un mecanismo y procedimiento de valoración de las acciones de DTS propiedad de Prisa.

Los estados financieros adjuntos no contemplan el impacto del eventual ejercicio de esta opción al no existir certeza sobre el mismo, que puede conllevar la salida de Prisa del capital de DTS, caso de ejercitarse el derecho y cerrarse la operación.