



**vertice** 

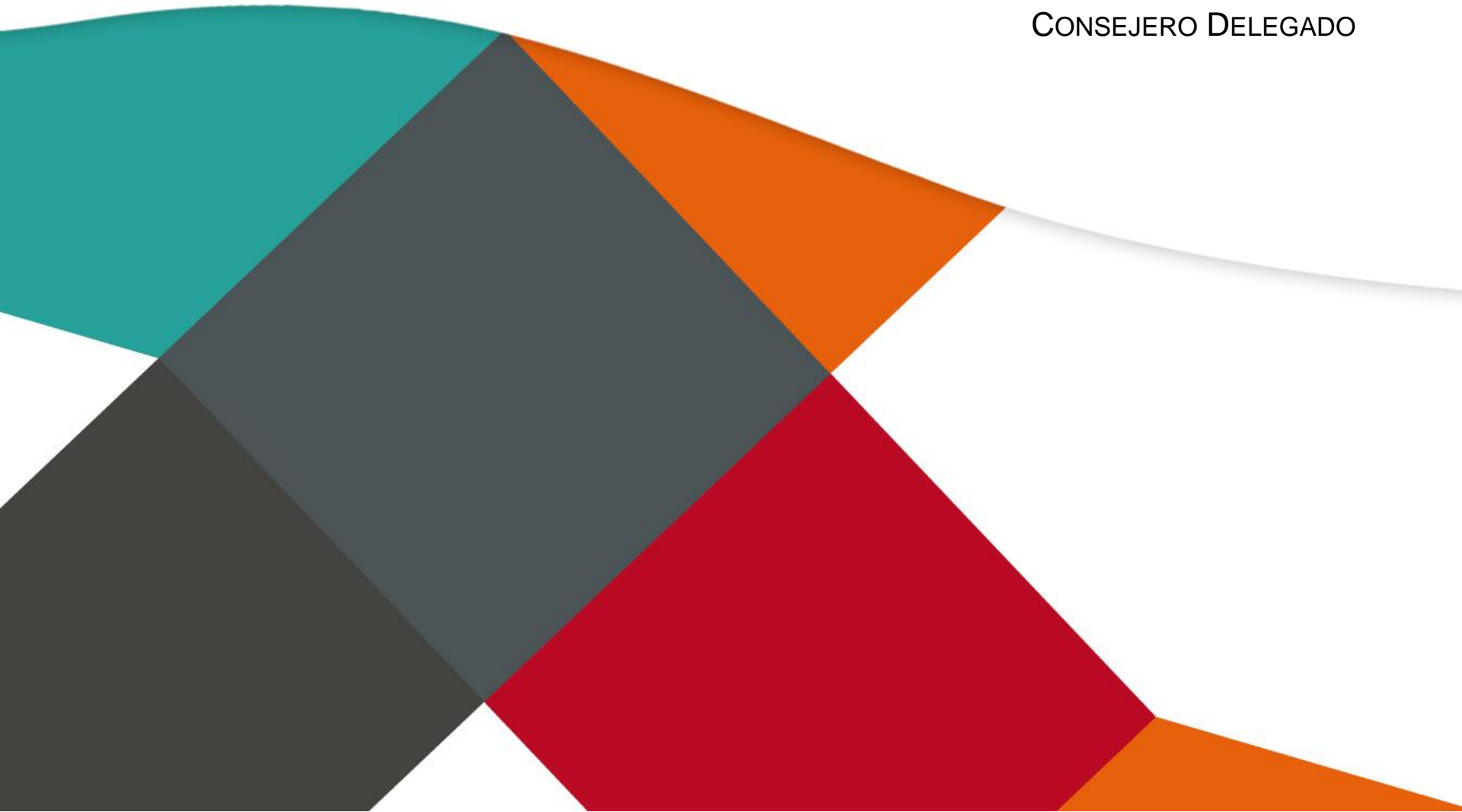
29 de Junio de 2011

**Junta General de Accionistas**

# Resultados del ejercicio 2010

Saúl Ruiz de Marcos

CONSEJERO DELEGADO



# Principales Magnitudes Financieras

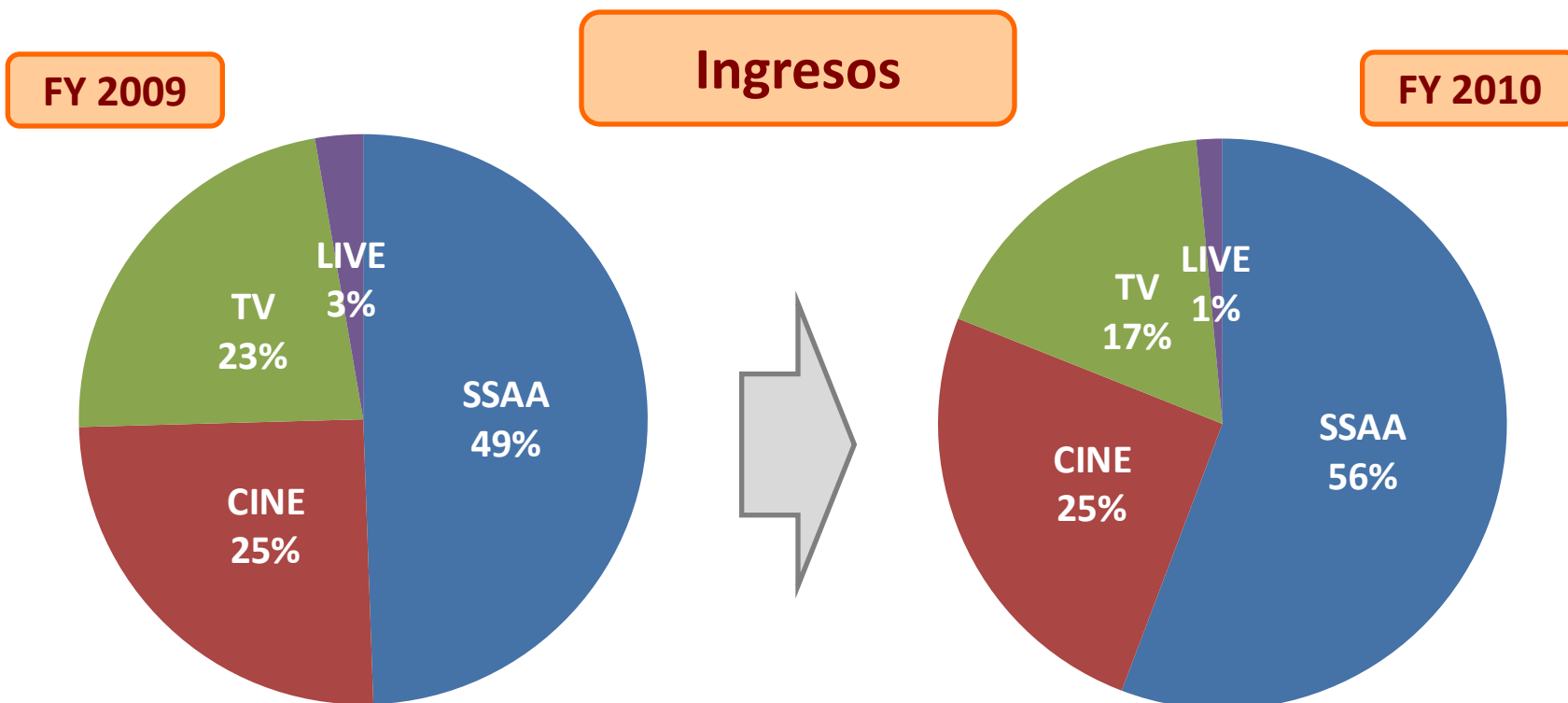
	2010 (€M)	2009 (€M)
<b>Ingresos</b>	111,2	110,1
<b>EBITDA ajustado (*)</b>	19,6 (17,5%)	17,1 (15,5%)
<b>EBIT ajustado (*)</b>	5,3	-22,5

(\*) Ex gastos no recurrentes 2010

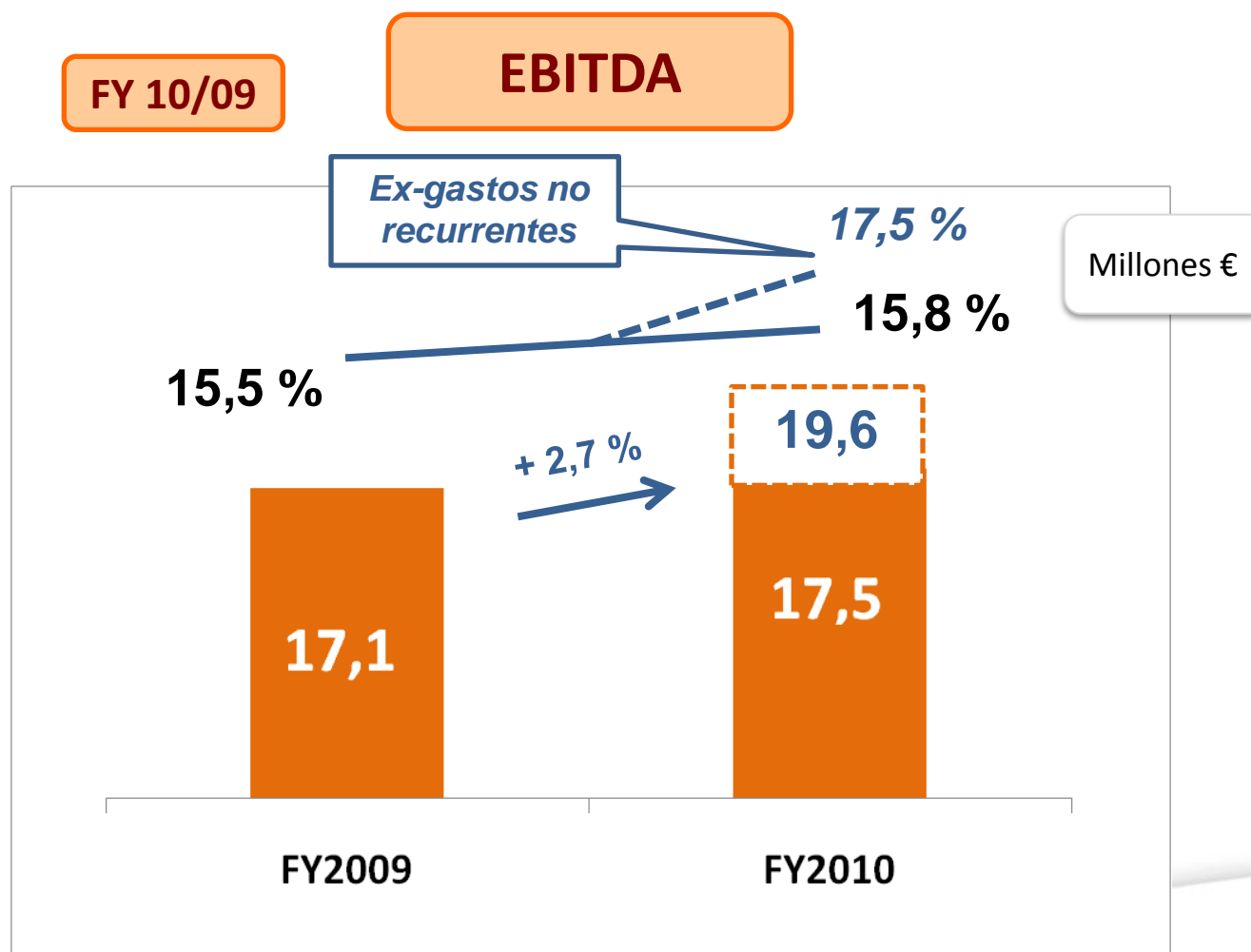
## Evolución positiva de los negocios



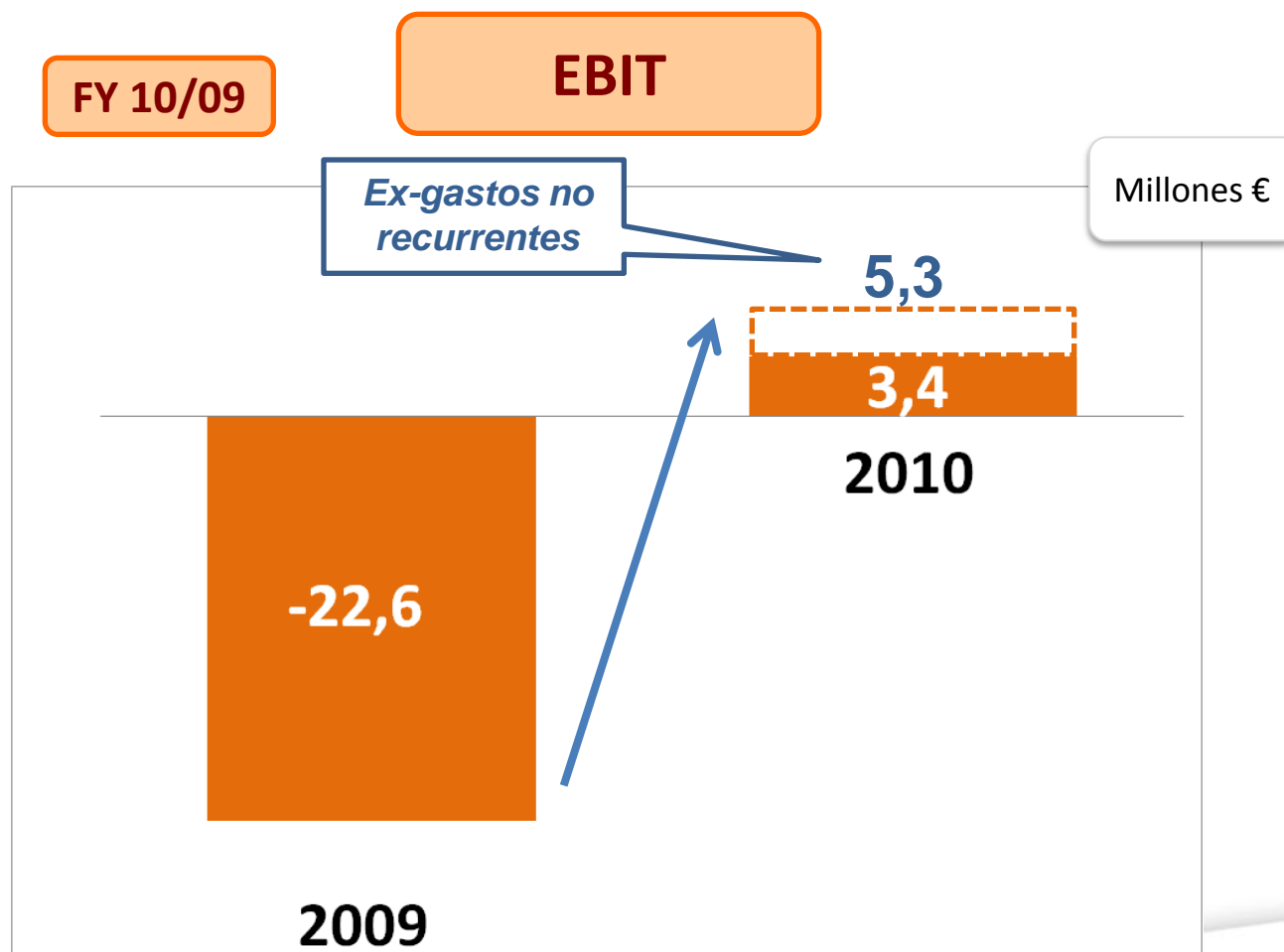
## Distribucion de ingresos por áreas



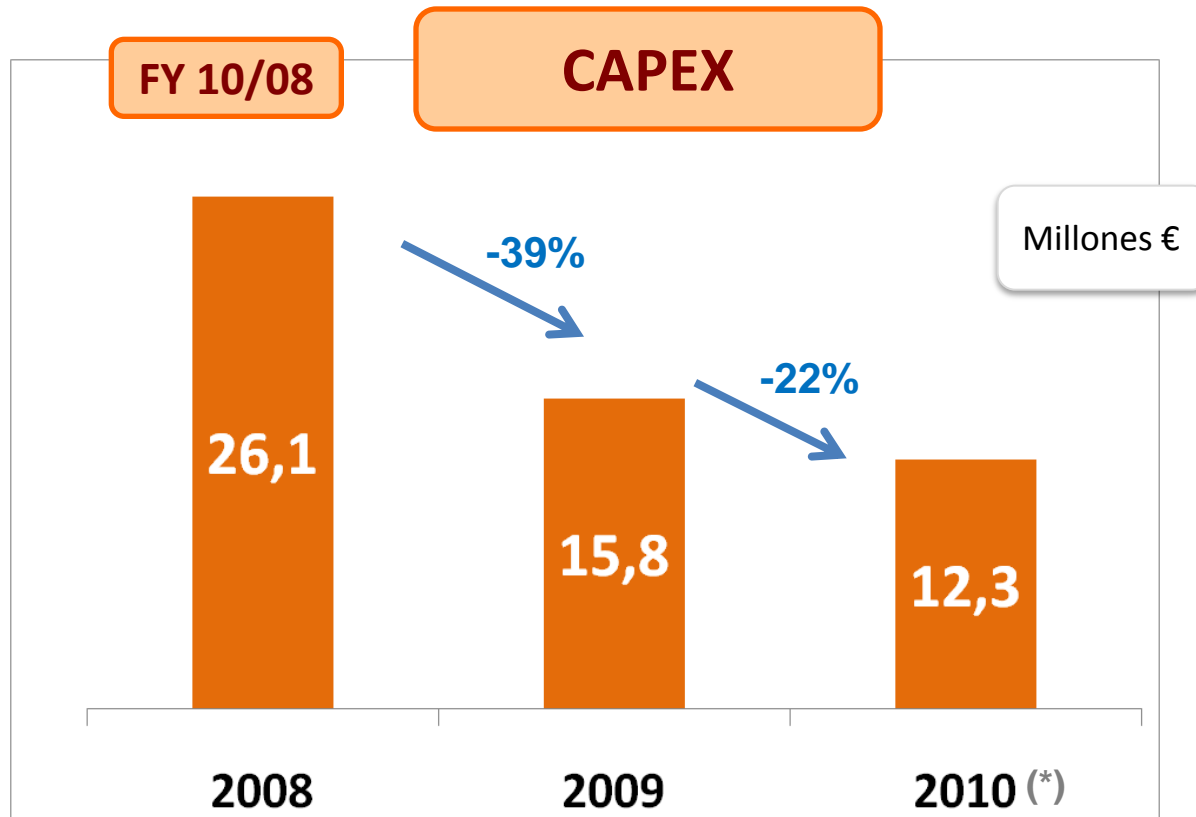
El margen operativo EBITDA creció respecto al ejercicio anterior



## Recuperación del EBIT más allá del break-even



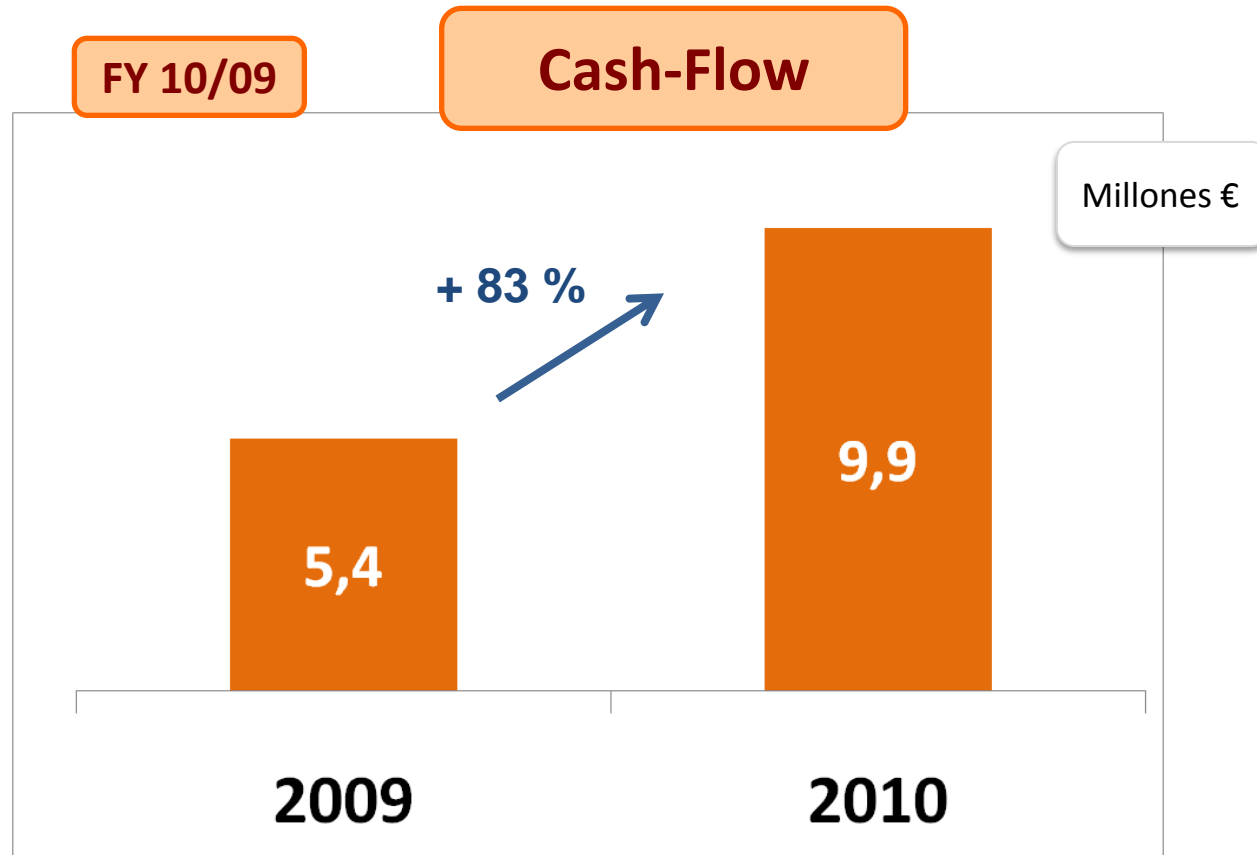
## Reducción progresiva del Capex



\* No se incluye la inversión extraordinaria de la adquisición de LAVINIA



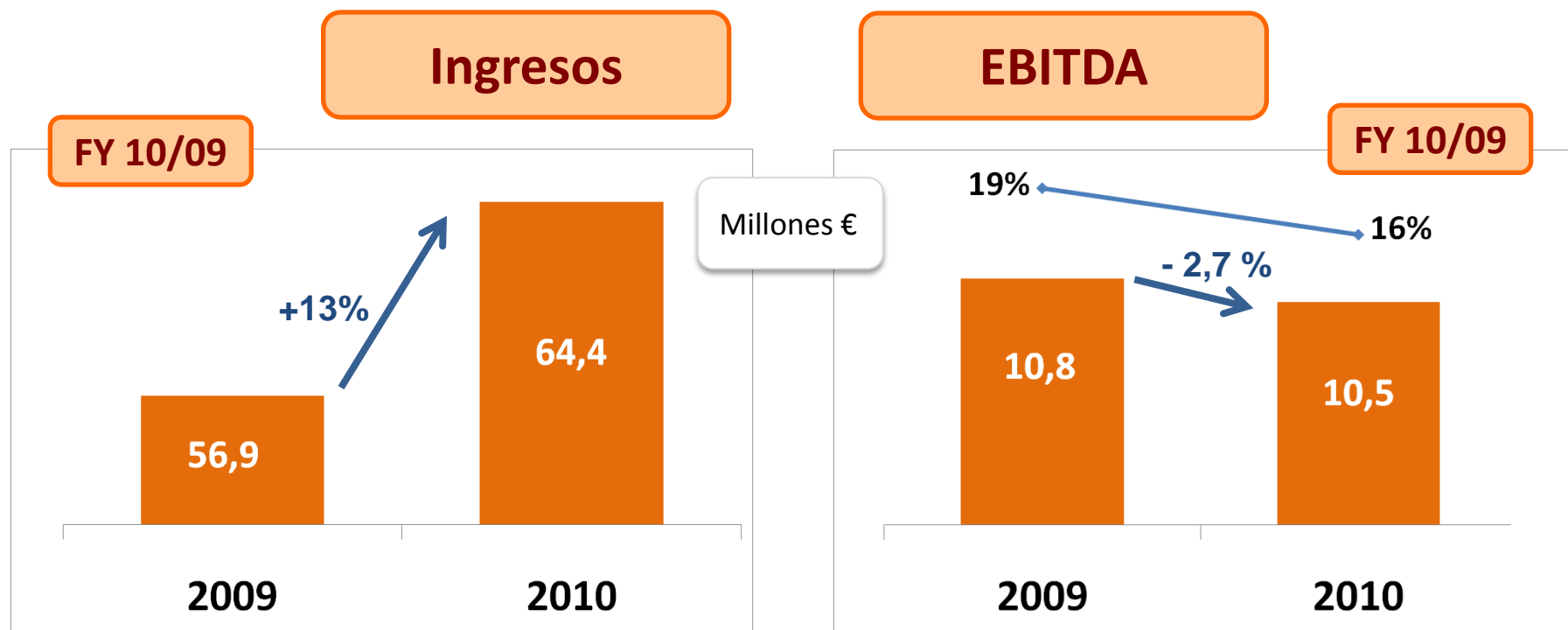
## Evolución positiva del Flujo de Caja de las Operaciones



➔ Ratio de conversión sobre EBITDA 2010 = 56%

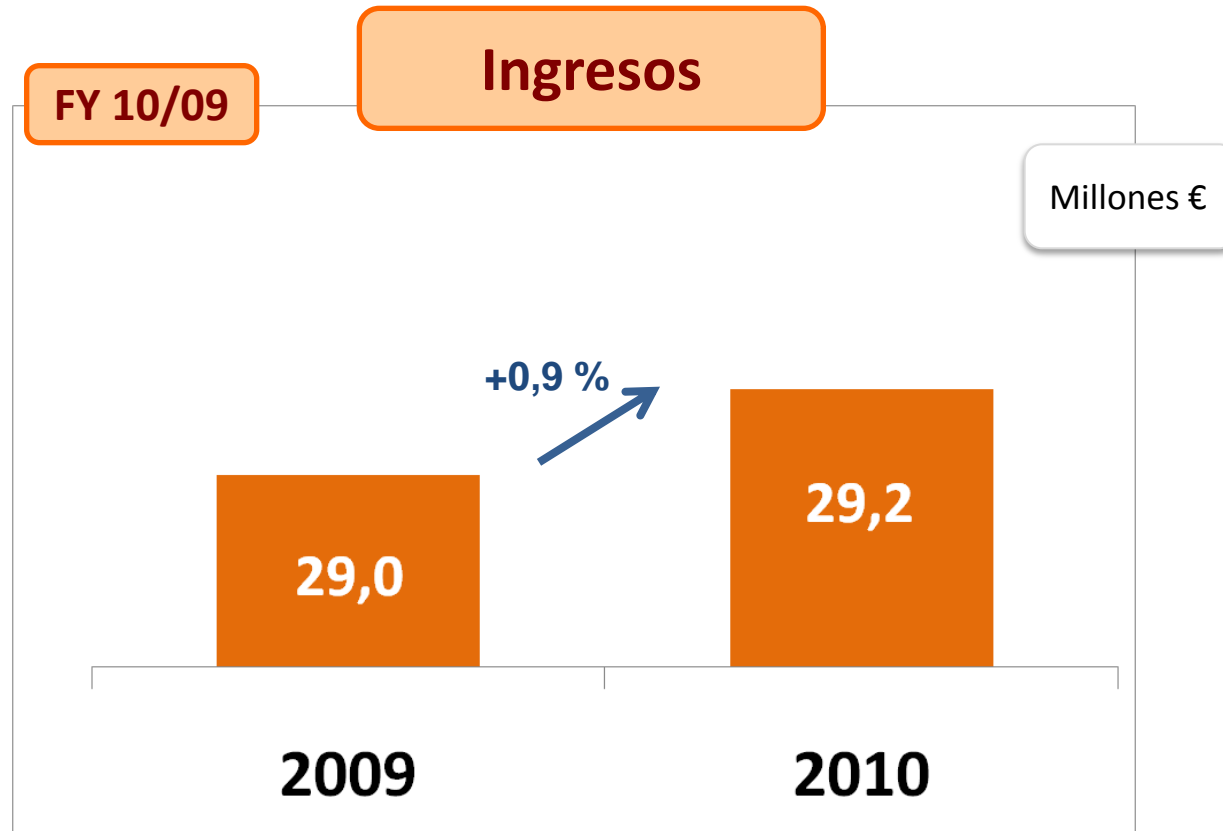
## Un negocio creciente

- El mayor peso de las externalizaciones ha supuesto un ligero descenso del EBITDA por mayores costes operativos.

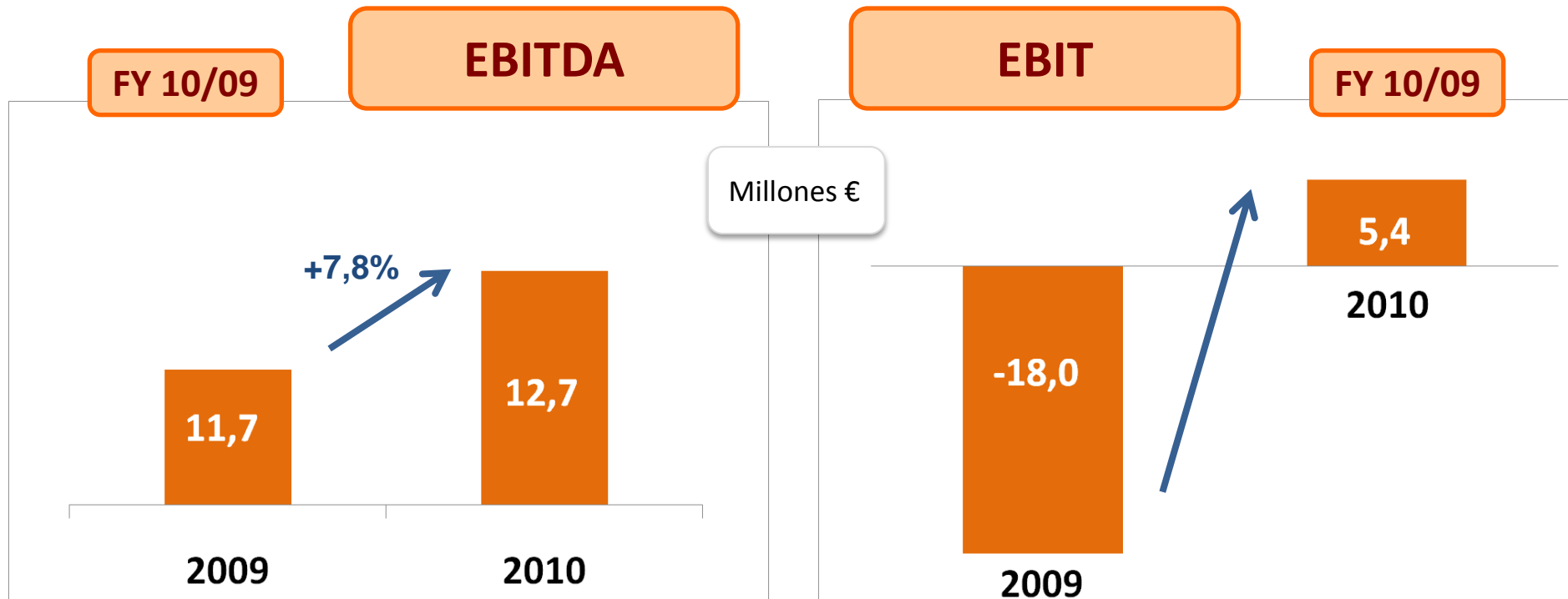


(\*) Ex gastos no recurrentes SSAA en 2010 = 0,6€M

Crecimiento interanual de ingresos (menos estrenos pero más comerciales)

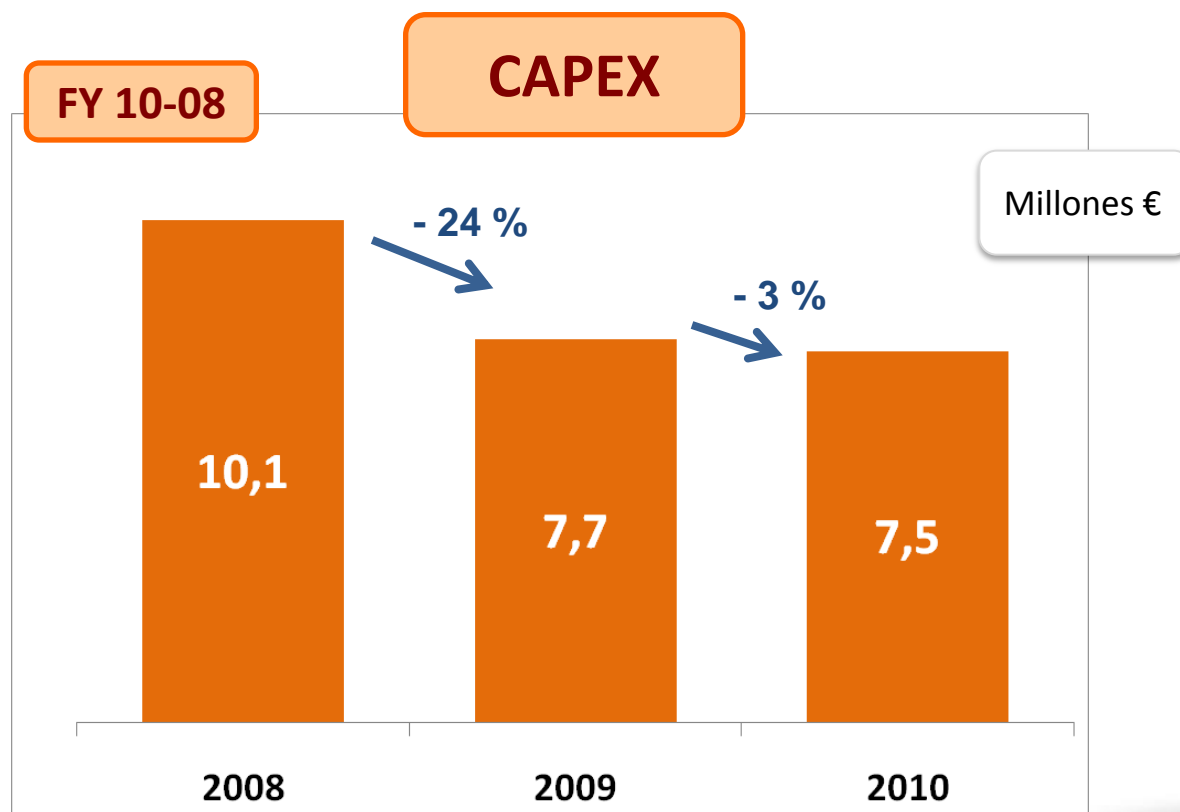


## Una gestión orientada a la rentabilidad

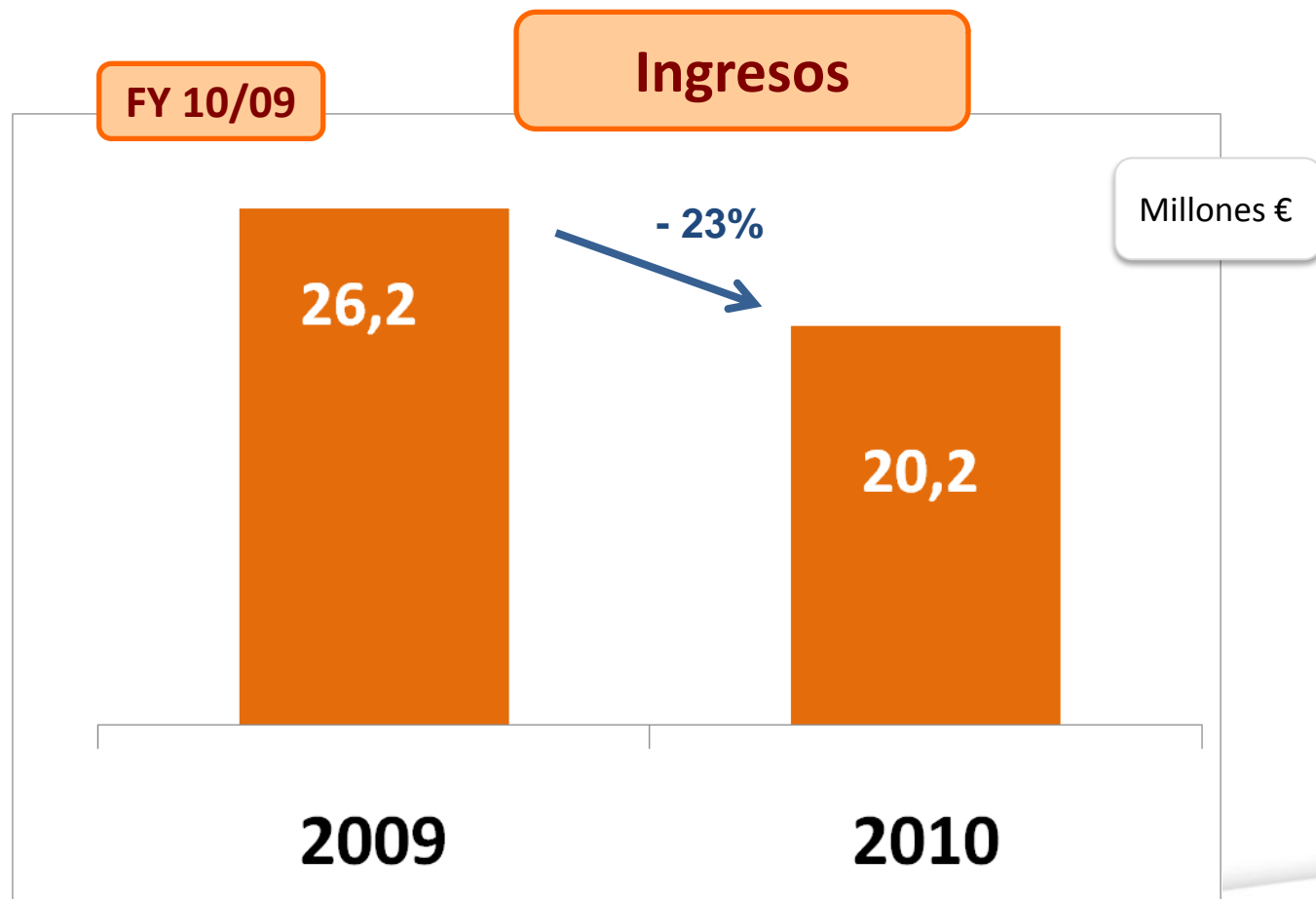


## Un nuevo modelo de negocio

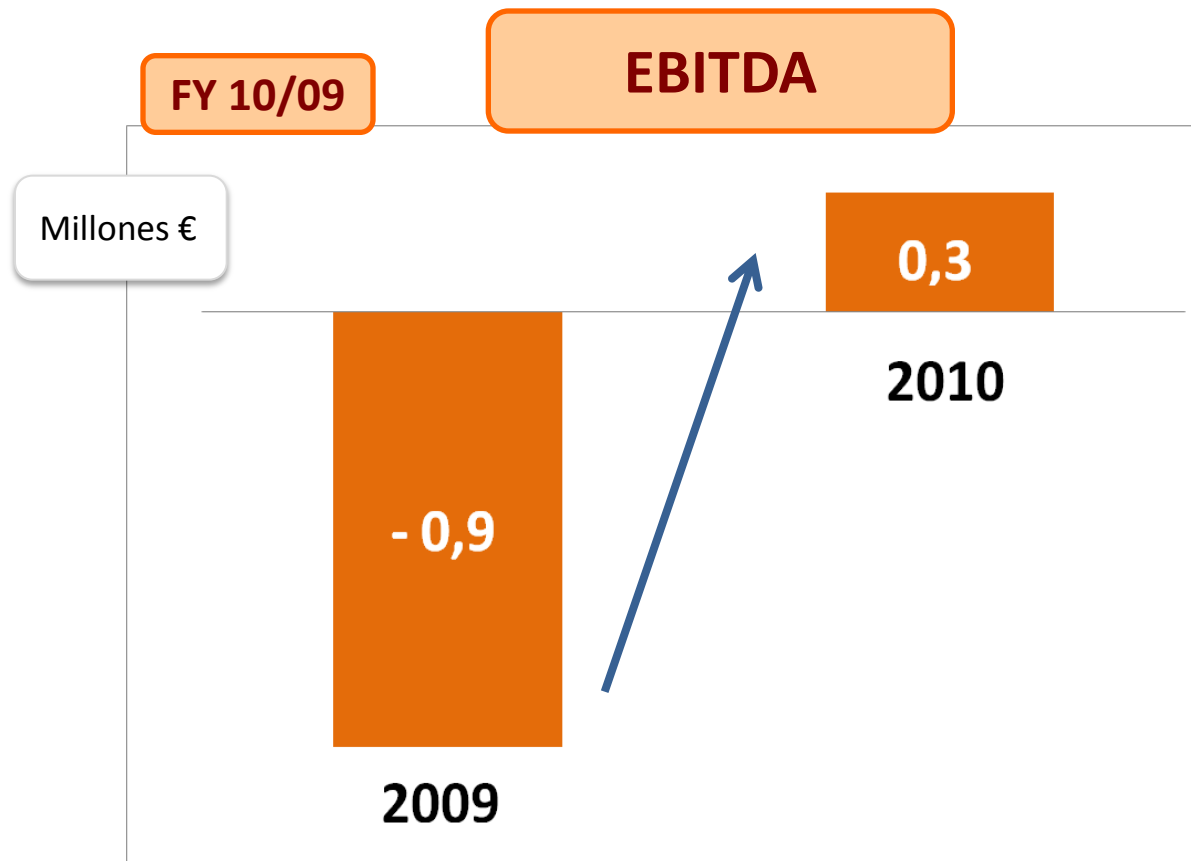
- Reducción de la inversión, acompasándola a los flujos del negocio: menor número de títulos, pero más rentables.



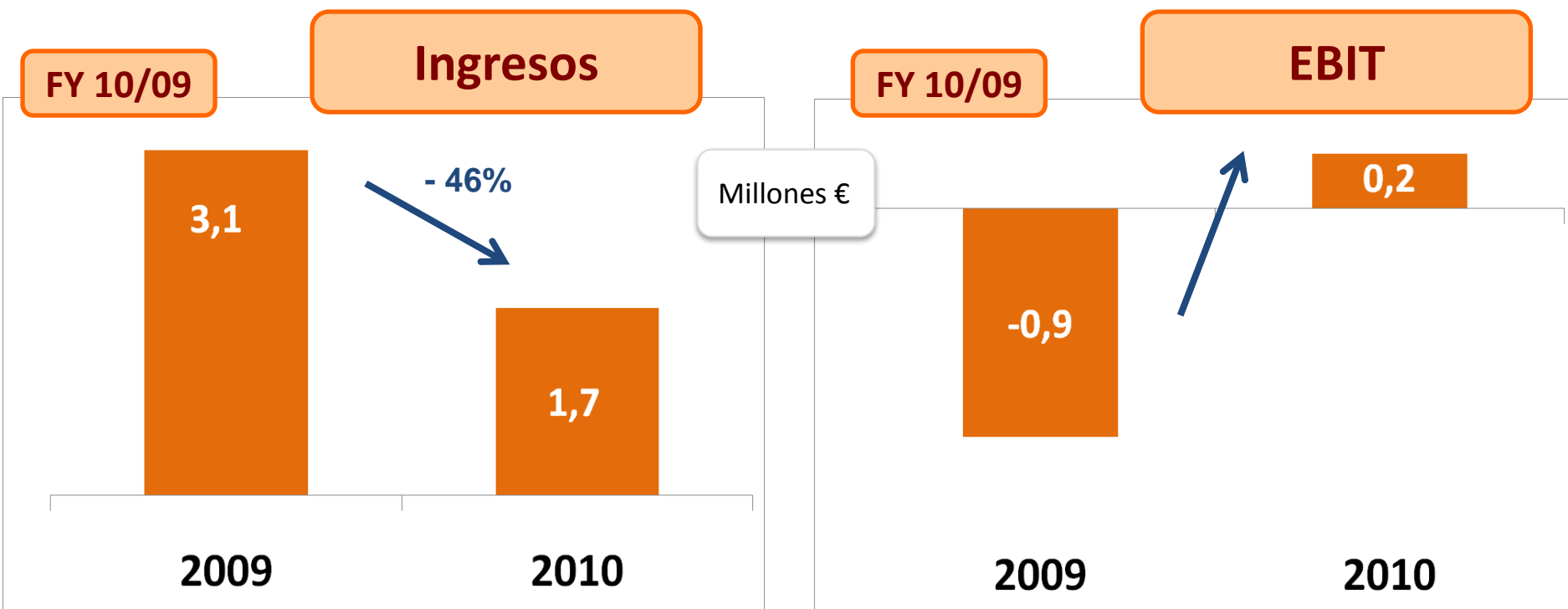
## Reducción de ventas por retraso de una producción (entra en 2011)



## Break-even



## Culminada la reestructuración del área en 2010





## P&L Proforma Vértice 360 + Lavinia

	<b>Vértice</b> (€M)	+	<b>Lavinia</b> (€M)	=	<b>PROFORMA</b> <b>2010</b> (€M)
<b>Ingresos</b>	111,2		40,8		152,0
<b>EBITDA</b> ajustado (*)	19,6		1,4		21,0
<b>EBIT</b> ajustado (*)	5,3		-0,6		4,7

(\*) Ex gastos no recurrentes 2010

## Reducción de la deuda

→ Reducción de la deuda financiera bruta del 5%

	2010 (€M)	2009 (€M)	%
Deuda Financiera Bruta	51,3	53,9	- 5%
Efectivo y otros medios líquidos	4,6	6,0	
Deuda Financiera Neta	46,7	47,8	- 2%
Descuentos	19,4	22,5	
Deuda Financiera Neta (excl. Descuentos)	27,3 (1,5 x EBITDA-10)	25,3 (1,5 x EBITDA-09)	

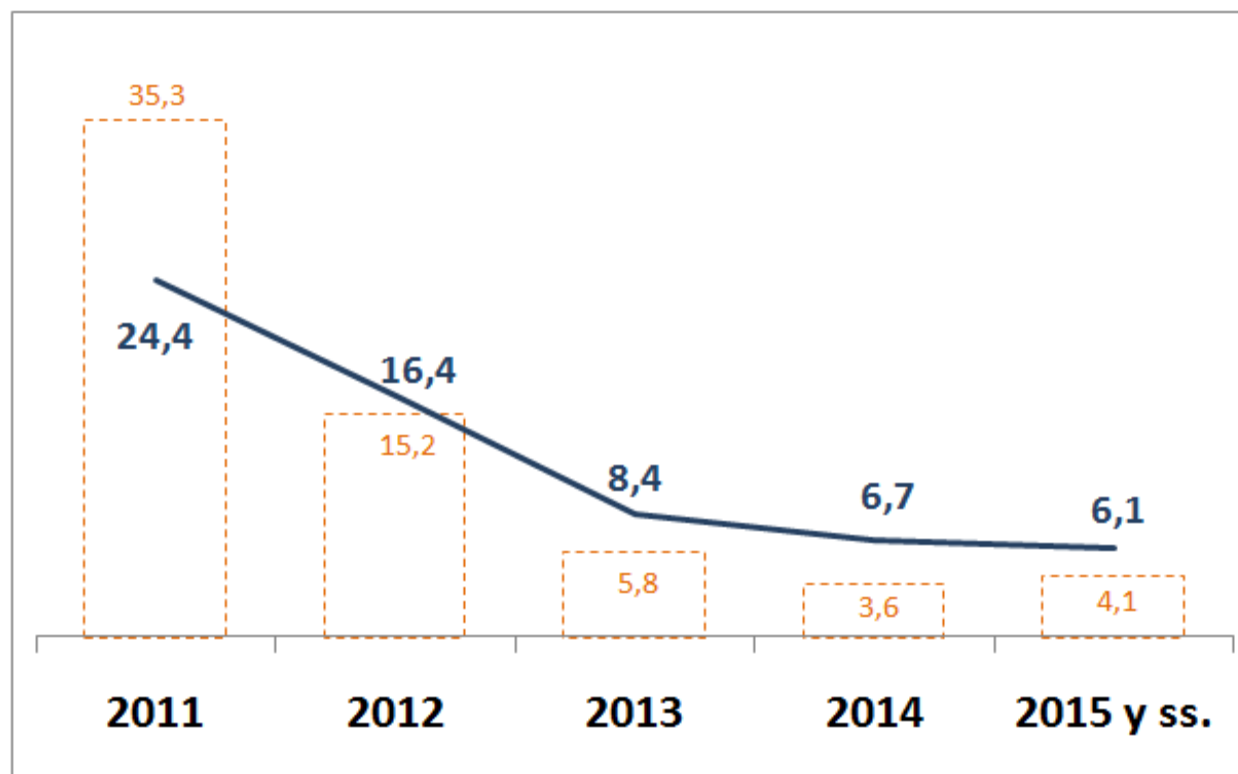
## Total Grupo Vértice 360 (Proforma 2010)

	2010 (€M)
Deuda Financiera Bruta	64,1
Efectivo y otros medios líquidos	7,8
Deuda Financiera Neta	56,2
Descuentos	20,9
Deuda Financiera Neta (excl. Descuentos)	35,2 (2 x EBITDA-10)

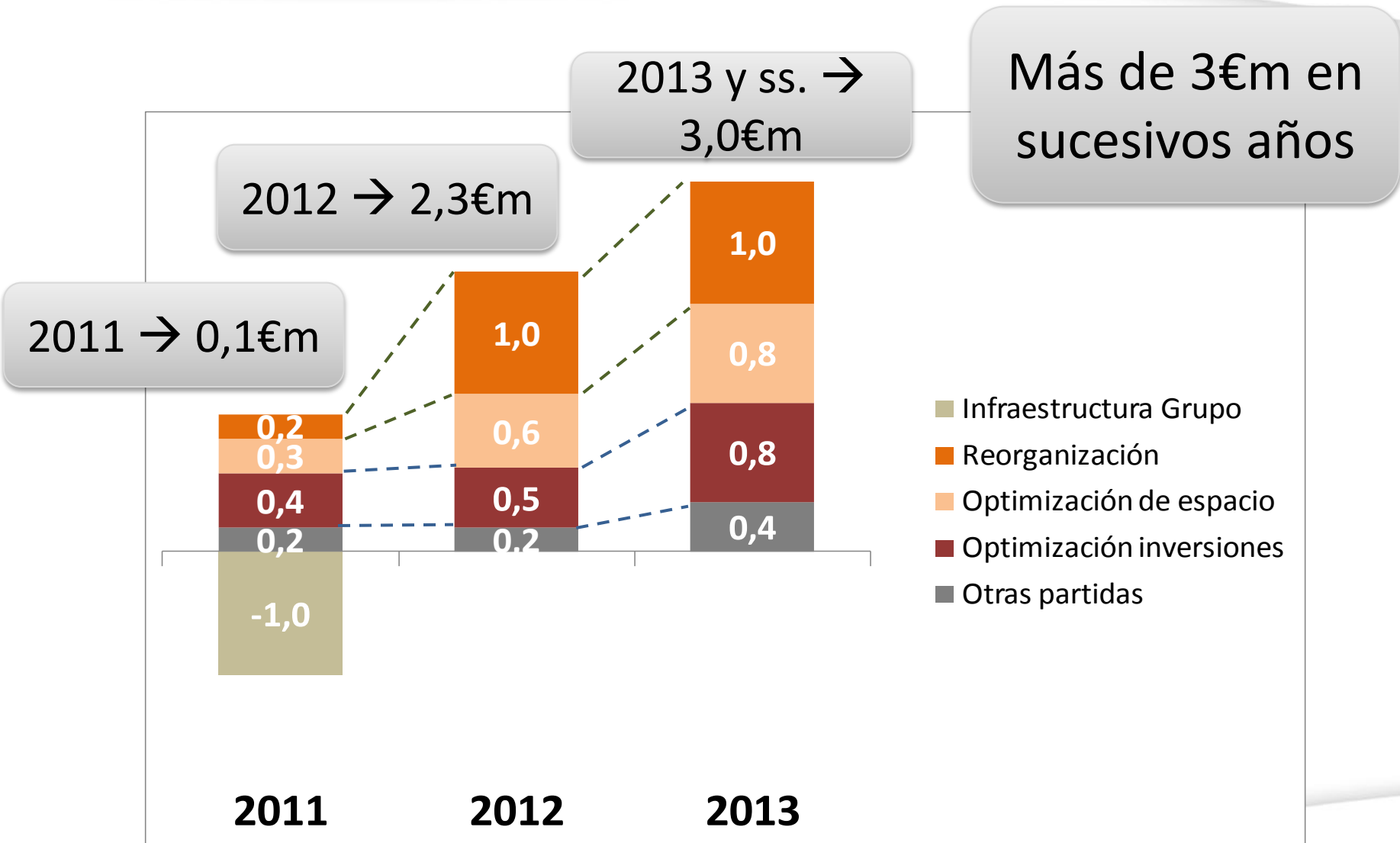
## Intensa actividad financiera

- A cierre de 2010 los vencimientos de 2011 ascendían a 35,3€m
- A cierre de Marzo, después de devoluciones ordinarias y refinanciaciones, ascienden a 24,4€m. Continúa el proceso de renegociación.

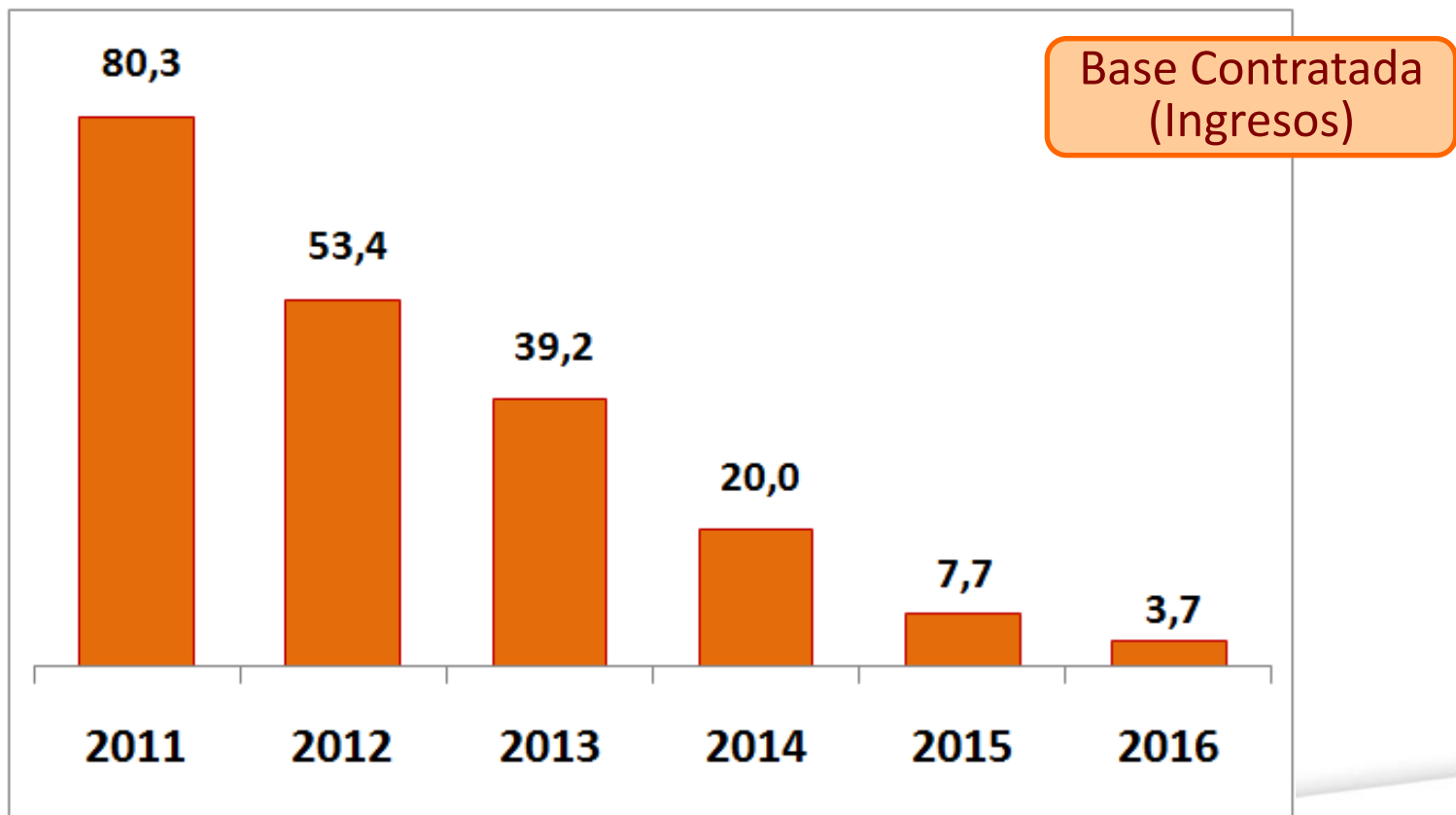
Millones €



# Eficiencias y ahorros



## Más de 200 millones hasta 2016



## 1er. Trimestre 2011

	1T 2011 (€M)	1T 2010 (€M)
Ingresos	37,2	28,0
EBITDA	5,4	5,2
EBIT	0,8	1,8

- **Conseguido el *Turn-around* de la compañía** → Márgenes en positivo gracias a la reestructuración de los negocios y la maduración del proyecto.
- **Relevantes modificaciones en el modelo de negocio** → Reducción del riesgo y portfolio de negocios recurrente.
- **Importante paso en la construcción del grupo (Integración de LAVINIA)** → Ventajas competitivas derivadas de la dimensión.
- **Apertura a los mercados internacionales.**
- **Fortaleza financiera** → Reducción de deuda y adecuación de vencimientos.





**vertice** 360