

# Resultados 1S13



vertice®

- 
- Principales magnitudes.**
  - Pérdidas y Ganancias.**
  - Evolución de los negocios.**
  - Balance.**
  - Evolución de la deuda.**
  - Acuerdo VSA – V360.**
  - Estrategia.**
  - Hechos relevantes del periodo.**

**Los resultados de 1S13 se ven afectados negativamente como consecuencia de la amortización de los fondos de comercio y otros resultados extraordinarios.**

	1S13	1S12	Var. %
VENTAS	36,4	49,9	-27,1%
EBITDA	3,8	4,7	-19,5%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>10,3%</i>	<i>9,4%</i>	<i>10,4%</i>
RESULTADO NETO	-59,4	-7,3	-713,3%
DEUDA NETA	19,1	34,9	-45,3%
CAPEX	1,2	0,9	43,4%

*Datos en millones de euros*

**Crecimiento del margen EBITDA como consecuencia de las medidas implantadas.**

- ❑ Los ingresos se han situado en 36,4 mn de € vs 49,9 mn de € de 1S12 (-27,1%), debido a la salida del perímetro de consolidación de Lavinia y la caída de los ingresos en el área de contenidos.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en 3,8 mn de € vs 4,7 mn de € de 1S12, consecuencia de la salida del perímetro de consolidación de Lavinia y en mayor medida, por la caída de los ingresos.
- ❑ El margen sobre EBITDA alcanzó el 10,3% vs 9,4% de 1S12. La mejora se debe al acierto de las medidas focalizadas en la mejora de la eficiencia que emprendió la Compañía con la entrada del nuevo management en 2012.
- ❑ Los Resultados Financieros han mejorado en un 86% derivado de los menores gastos financieros (-50%), como consecuencia de una significativa reducción de la deuda del Grupo.
- ❑ El resultado neto ha sido de -59,4mn € vs -7,3 mn € de 1S12. Dicha evolución es debida a que se ha procedido a deteriorar los fondos de comercio de las áreas de Cine, Televisión y Servicios Audiovisuales (55,0mn de €). En este sentido, como consecuencia de la finalización y no renovación de los contratos que desarrollaba la unidad de negocio de televisión, así como el acuerdo alcanzado para la comercialización del catálogo entre Vértice Cine y Vértice Servicios Audiovisuales donde se obtiene un valor futuro. Han sido las causas por las que se ha realizado dicho deterioro (44,9mn de €). Así mismo, como consecuencia del acuerdo de compraventa de participaciones sociales de Vértice 360 Servicios Audiovisuales, S.L. alcanzado en el mes de julio entre Vértice 360, S.A. y H.I.G. Luxembourg Holdings, 29 S.à r.l., se ha procedido provisionar la cifra de 10,1 mn de € a cierre de 1S13 como importe neto de la operación que será registrada en todos sus términos en el cierre del mes de julio de 2013.
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 19,1 mn € vs 29,9 mn € de 1S12, lo que supone un descenso del 36,1% en periodos comparables. Seguimos manteniendo como prioridad un nivel de endeudamiento equilibrado.

	1S13	1S12	Var %
<b>Ventas</b>	<b>36.393</b>	<b>49.907</b>	<b>-27,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3.765</b>	<b>4.676</b>	<b>-19,5%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>10,3%</i>	<i>9,4%</i>	<i>10,4%</i>
<b>EBIT</b>	<b>-57.740</b>	<b>-3.716</b>	<b>1453,9%</b>
<i>Margen EBIT</i>	<i>-158,7%</i>	<i>-7,4%</i>	<i>2031%</i>
Resultados Financieros	-409	-2.953	<b>-86%</b>
<b>BAI</b>	<b>-58.149</b>	<b>-6.668</b>	<b>772,0%</b>
<i>Margen BAI</i>	<i>-159,8%</i>	<i>-13,4%</i>	<i>1095,9%</i>
<b>Socios minoritarios</b>	<b>-1.282</b>	<b>-639</b>	<b>100,6%</b>
<b>Impuestos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Rdo. NETO DE LA DOMINANTE</b>	<b>-59.431</b>	<b>-7.307</b>	<b>713,3%</b>

\*En miles de Euros

**El resultado neto se hubiera situado en -3,7 mn € excluyendo el efecto de los ajustes no recurrentes.**

<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>-59.431</b>	
Gastos de restructuración que afectan al EBITDA	706	ajustes
Deterioro del Fondo de Comercio de Televisión	18.803	
Deterioro del Fondo de Comercio de Cine	26.077	
Deterioro Fondo de Comercio resultado neto venta participación V360 Servicios Audiovisuales prevista en julio 13	10.136	
<b>Resultado Neto excluyendo el impacto de los ajustes</b>	<b>-3.709</b>	

*\*En miles de Euros*

	1S13	1S12	Var %
Servicios audiovisuales	32.273	37.525	-14,0%
Contenidos	4.056	12.272	-67,0%
Otros	65	110	-41,0%

\*En miles de Euros

% de sobre ventas por area de actividad



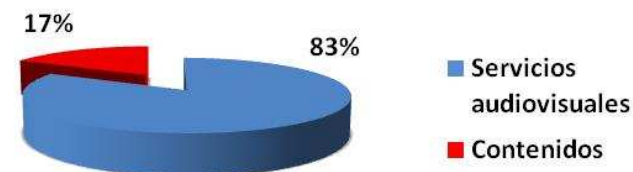
- ✓ **Contenidos:** En este semestre no se han realizado estrenos de cine tanto de producción propia como ajena. La nueva contratación, por parte de las cadenas de Tv públicas y privadas, de títulos de cine correspondientes al catálogo se ha visto afectada de forma significativa con relación al mismo periodo del ejercicio anterior. Por último, no se han realizado nuevos formatos de ficción y entretenimiento para Tv´s.
- ✓ **Servicios Audiovisuales:** Los ingresos descienden por el efecto de la salida de Lavinia (3,6 mn €). Así mismo se están produciendo retrasos en la materialización de los concursos de externalizaciones previstos de servicios técnicos para Tv´s públicas y privadas.



	1S13	1S12	Var %
Servicios audiovisuales	4.691	5.294	-11,4%
Contenidos	971	2.833	-65,7%

*En miles de euros*

Peso por área de negocio



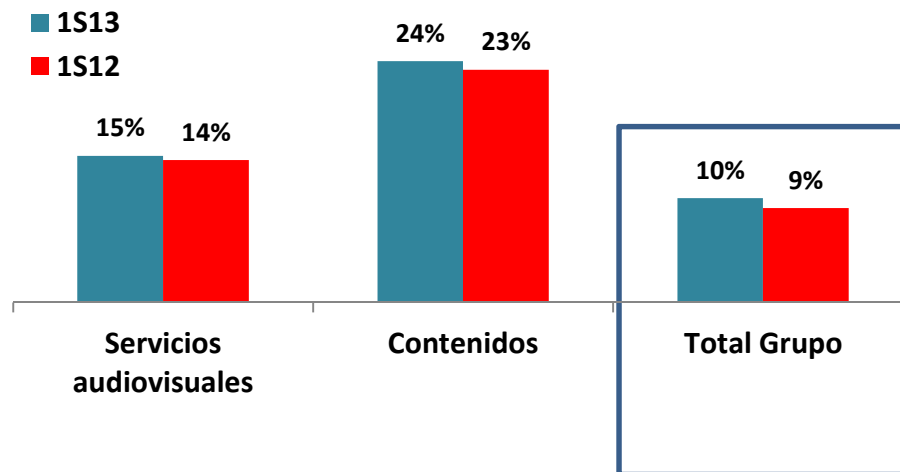
- ❑ La caída en el área de Servicios Audiovisuales se debe a la salida del perímetro de consolidación de Lavinia, excluido este efecto, la variación había sido de -4%.
- ❑ En el área de Contenidos, la caída es consecuencia directa de la disminución de los ingresos en un -67%.



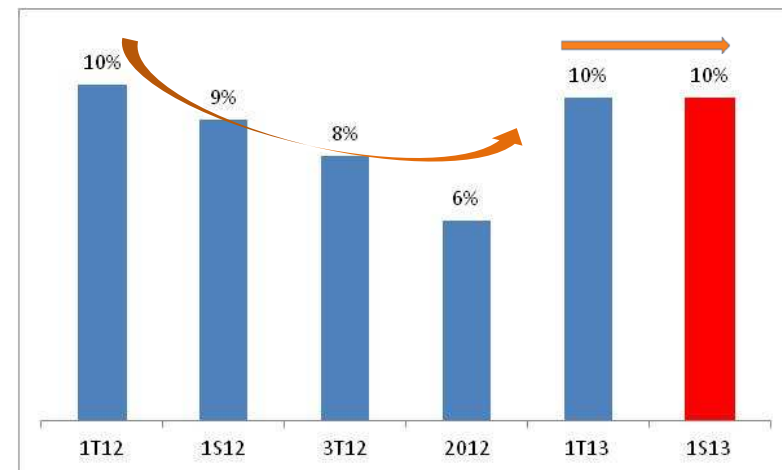


## Margen EBITDA notablemente superior al registrado en 2012 (6,2%) y superior a 1S12

Evolución Margen EBITDA



Evolución Margen EBITDA por trimestre



- Estabilidad del margen EBITDA con respecto a 1T13.
- 1S13 supone un cambio de tendencia a positivo en la evolución del Margen EBITDA desde 1T12.



## Presentes en prácticamente la totalidad de las cadenas publicas y privadas en España

	1S13	1S12	Var %
Ventas	32.273	37.525	-14%
<b>EBITDA</b>	<b>4.691</b>	<b>5.294</b>	<b>-11%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	15%	14%	3%
<b>EBIT</b>	<b>1.872</b>	<b>1.060</b>	<b>77%</b>
<i>Margen EBIT</i>	6%	3%	105%

*\*En miles de Euros*

❑ Los ingresos descienden por el efecto de la salida de Lavinia. Excluyendo este efecto (3,6 mn €) se hubieran mantenido en línea con respecto a 1S12.

❑ Los ingresos provenientes de los contratos de externalización suponen 17,2 mn €, un 53% de los ingreso totales de la división. Actualmente presta servicios a la televisión de Canarias, Baleares (IB3), Aragón, Extremadura, País Vasco (ETB),Castilla La Mancha, Valencia (Canal 9), Canal Sur, Antena 3.

## Mejora de la rentabilidad consolidando la tendencia iniciada en 2012

	1S13	1S12	Var %
Ventas	4.056	12.272	-67%
<b>EBITDA</b>	<b>971</b>	<b>2.833</b>	<b>-66%</b>
Margen EBITDA	24%	23%	4%
EBIT	-2.645	-1.219	117%
Margen EBIT	-65%	-10%	556%

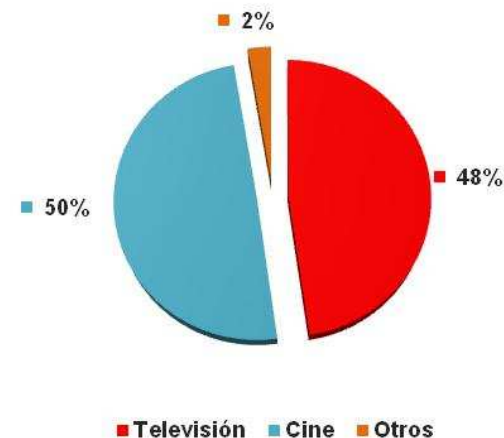
\*En miles de Euros

### Desglose de ingresos por área de negocio

	1S13	1S12	Var %
Televisión	1.945	5.352	-64%
Cine	2.021	6.945	-71%
Otros	110	122	-10%
Ajustes subconsolidación	-20	-147	-86%
<b>TOTAL</b>	<b>4.056</b>	<b>12.272</b>	<b>-67%</b>

□ El margen EBITDA mejora por la reducción de costes llevada a cabo tras la reestructuración completada.

### % ventas por segmento de actividad



## La disminución de la deuda financiera continua siendo nuestra prioridad

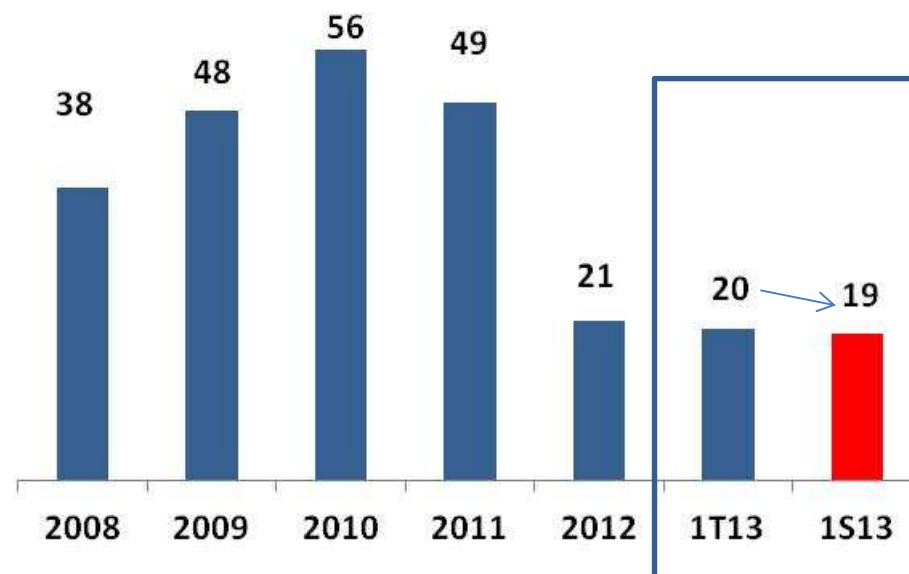
□ **Disminución de la deuda financiera neta: 19,1 mn € (-36,1% vs 1S12).**

□ **Medidas encaminadas a la mejora en la gestión del circulante**

<u>Activo</u>	<b>1S13</b>	<b>2012</b>	<b>Var %</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>60.545</b>	<b>120.586</b>	<b>-49,8%</b>
Inmovilizado material	20.484	22.053	-7,1%
Fondo de Comercio	5.876	60.892	-90,4%
Otros activos intangibles	22.352	25.908	-13,7%
Activos financieros	4.452	4.308	3,3%
Otros activos	7.381	7.425	-0,6%
<b>Activo corriente</b>	<b>44.650</b>	<b>51.350</b>	<b>-13,0%</b>
Activos mantenidos a la venta	0	0	n.a.
Existencias	1.730	1.268	36,4%
Deudores	33.536	37.253	-10,0%
Efectivo y equivalente al efectivo	9.384	12.829	-26,9%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>105.195</b>	<b>171.936</b>	<b>-38,8%</b>
<u>Pasivo</u>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>28.212</b>	<b>87.643</b>	<b>-67,8%</b>
Capital y Reservas	55.174	97.194	-43,2%
Resultado de la dominante	-59.431	-40.738	45,9%
Minoritarios	32.469	31.187	4,1%
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>34.212</b>	<b>42.697</b>	<b>-19,9%</b>
Ingresos diferidos y otros acreedor	0	1	-100,0%
Provisiones	889	586	51,7%
Pasivos por impuestos diferidos	713	713	0,0%
Deudas con Entidades de credito	15.999	23.951	-33,2%
Otros acreedores	16.611	17.446	-4,8%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>42.771</b>	<b>41.596</b>	<b>2,8%</b>
Provisiones a corto plazo	88	67	31,3%
Deudas con Entidades de credito	12.524	9.539	31,3%
Otros pasivos financieros	3.178	1.501	111,7%
Acreedores comerciales	13.058	13.754	-5,1%
Pasivos por impuestos corrientes	7.690	9.364	-17,9%
Otros pasivos corrientes	6.233	7.371	-15,4%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>105.195</b>	<b>171.936</b>	<b>-38,8%</b>

\*En miles de Euros

### Evolución de la Deuda Financiera Neta



- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 19,1 mn € versus 29,9 mn € de 1S12, lo que supone un descenso del -36,1% en periodos comparables y del -7,7% con respecto a cierre de 2012. Seguimos manteniendo como prioridad mantener un nivel de endeudamiento equilibrado.
- ❑ Además en un momento de restructuración de deuda con entidades de referencia.

## **Acuerdo estratégico con Vértice Servicios Audiovisuales:**

**Acuerdos entre sociedades del grupo de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A (V360) y fondos asesorados por H.I.G. Capital, sobre diversas operaciones comerciales y corporativas que refuerzan el proyecto conjunto de ambos grupos y fortalecen la posición financiera del Grupo Vértice 360.**

- Acuerdo de prestación de servicios sobre el catálogo de Vértice Cine, dirigidos a facilitar la comercialización y explotación de su catálogo de películas.**
- Ingresos de explotación mínimos garantizados hasta noviembre de 2021.**
- Inversión mínima en Capex.**
- H.I.G. Luxembourg Holdings, 29 S.á.r.l. se convierte en socio único de Vértice 360 Servicios Audiovisuales, S.L (VSA)**

## **Foco en crecimiento y rentabilidad**

- Foco en las externalizaciones tanto de las televisiones publicas como privadas.**
- Reforzar el área de contenidos: el acuerdo alcanzado con Vértice 360 Servicios Audiovisuales afianza la estrategia a largo plazo permitiendo la adquisición, renovación y explotación del catálogo de películas, manteniéndolo activo y adaptado a las necesidades de la demanda en cada momento. Actualmente mantenemos alrededor de 3.500 títulos, lo que nos sitúa como uno de los líderes en España en este área de actividad. Así mismo, la compañía esta inmersa en un proceso continuo de búsqueda de eficiencias de coste y de creación de nuevos formatos.**
- Foco en la reducción de la deuda financiera.**
- Foco en la Solidez del Balance.**

- 27/06/2013:** Presentación Junta General Ordinaria.
- 27/06/2013:** Aprobación de todos los acuerdo de Junta general Ordinaria.
- 24/05/2013:** Propuesta JJ.AA 2013.
- 24/05/2013:** Anuncio de convocatoria de Junta general ordinaria 2013.
- 25/04/2013:** La sociedad remite información financiera sobre los resultados del primer trimestre de 2013.
- 02/04/2013:** La sociedad remiten el informe anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012.
- 25/03/2013 :** Formulación cuentas anuales.
- 04/03/2013:** Nombramiento por cooptación de Doña Rosa Sanchez García-Tizón como miembro del consejo de administración.
- 28/02/2013:** La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2012.

#### Hechos Relevantes posteriores al cierre del periodo

- 08/07/2013:** Renuncia al cargo como miembro del Consejo de Administración.
- 24/07/2013:** Acuerdo Corporativo Estratégico.
- 25/07/2013:** Aceptación renuncia miembro del Consejo de Administración.
- 30/07/2013:** Cierre Acuerdo Corporativo Estratégico.



**CONTACTO.**

**Si desean hacer alguna consulta, les rogamos la remitan a la siguiente dirección**

**[accionistas@vertice360.com](mailto:accionistas@vertice360.com)**

**expresando el nombre de su entidad, persona de contacto, dirección de correo electrónico o número de teléfono.**

**El presente documento ha sido preparado por VERTICE 360°, exclusivamente para su uso en las presentaciones con motivo del anuncio de los resultados de la Compañía**

**El presente documento puede contener previsiones o estimaciones relativas a la evolución de negocio y resultados de la Compañía. Estas previsiones responden a la opinión y expectativas futuras de VERTICE 360°, por lo que están afectadas en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían verse afectadas y ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones.**

**Lo expuesto en este documento debe de ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por VERTICE 360°, y en particular por los analistas que manejen el presente documento.**

**Se advierte que el presente documento puede incluir información no auditada o resumida de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la información registrada en la Comisión Nacional de Mercado de Valores.**

**Este documento no constituye una oferta ni invitación a suscribir o adquirir valor alguno, y ni este documento, ni su contenido serán base de contrato o compromiso alguno.**