

Resultados 1T 2016



vertice®

- Principales magnitudes.**
- Pérdidas y Ganancias.**
- Análisis del Resultado**
- Evolución de los negocios.**
- Balance.**
- Evolución de la deuda.**
- Hechos relevantes del periodo**
- Estrategia.**

La actividad del Grupo ha experimentado un incremento con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior de un 56%, siendo el Resultado neto en el 1ºT de 2016 de -0,7 mn de € , mejorando en 0,2 mn€ en relación al 1T2015. El Ebitda, por su parte, mejora en 0,3 mn€, situándose en -0,1 mn€.

| | 1T 2016 | 1T 2015 | Var. % |
|-------------------------|---------------|---------------|--------|
| INGRESOS DE EXPLOTACION | 0,9 | 0,6 | 55,8% |
| EBITDA | -0,1 | -0,4 | 63,2% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>-14,8%</i> | <i>-62,8%</i> | 76,4% |
| RESULTADO NETO | -0,7 | -0,9 | 21,6% |
| DEUDA FINANCIERA NETA | 10,4 | 11,1 | 6,4% |
| FONDO DE MANIOBRA | -28,4 | -24,9 | -14,0% |
| CAPEX | 0,3 | 0,1 | 200,0% |

Datos en millones de euros

La deuda financiera neta se reduce en 0,7 mn€ con respecto a marzo 2015, motivado principalmente por el aumento de la tesorería. El resto de ratios mejoran sensiblemente con respecto al periodo anterior.

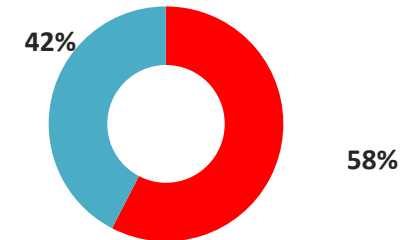
- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice en 1T2016 se han situado en 0,9 mn de € vs 0,6 mn de € en el mismo periodo de 2015 (+56%) motivado principalmente por los ingresos en salas del estreno realizado en este periodo y del incremento en contratos firmados con las televisiones. En 2016 se ha realizado 1 estreno de nuevos títulos ("La Modista") y ya están comprometidos 4 títulos más para estrenar en el ejercicio 2016.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en -0,1 mn de € en 1T2016 mejorando en 0,3 mn€ con respecto al 1T2015. Esta disminución de pérdidas se debe tanto al aumento de los ingresos registrados, como a la reducción de gastos de estructura.
- ❑ Los resultados netos de 1T2016 también han experimentado una mejoría de 0,2 mn de € con respecto al 1T2015. Descontando el efecto de los gastos financieros registrados por 0,2 mn de Euros, correspondientes a los intereses de las deudas concursales, la mejoría del Resultado Neto alcanzaría un importe de 0,4 mn€.
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 10,4 mn € vs 11,1 mn en el 1T 2015, lo que supone una disminución del 6,4%, que ha venido motivada por el aumento de la tesorería y amortización de deuda pignorada de clientes.
- ❑ El Fondo de Maniobra pasa de -24,9 mn€ en 1T2015 a -28,4 mn€ en 1T2016. En este sentido hay que considerar por un lado la disminución del negocio experimentada en el ejercicio 2015, y por otro, el reconocimiento de los intereses de las deudas concursales que se registró al final del ejercicio 2015 y en el 1T2016.
- ❑ El incremento en las inversiones se debe a los estrenos realizados en el periodo y los previstos para el ejercicio 2016.

| | 1T 2016 | 1T 2015 | Var % |
|----------------------------------|---------------|----------------|--------------|
| Ingresos de Explotación | 903 | 580 | 55,8% |
| EBITDA | -144 | -364 | 60,5% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>-15,9%</i> | <i>-62,8%</i> | <i>74,6%</i> |
| EBIT | -545 | -877 | 37,8% |
| <i>Margen EBIT</i> | <i>-60,4%</i> | <i>-151,2%</i> | <i>60%</i> |
| Resultados Financieros | -182 | 11 | 1706% |
| BAI | -727 | -865 | 16,0% |
| <i>Margen BAI</i> | <i>-80,5%</i> | <i>-149,2%</i> | <i>46%</i> |
| Socios minoritarios | 10 | -37 | |
| Impuestos | 0 | 0 | |
| Rdo. NETO DE LA DOMINANTE | -717 | -902 | 20,5% |

*En miles de Euros

| | 1T 2016 | 1T 2015 | Var % |
|------------|---------|---------|--------|
| Contenidos | 520 | 170 | 205,9% |
| Otros | 383 | 460 | -16,7% |

**En miles de Euros*



■ Contenidos ■ Otros

- **Contenidos:** El incremento en la cifra de negocio se ha producido principalmente en el Área de Contenidos y concretamente motivado por el aumento en los ingresos en salas de cine por el estreno realizado en el periodo del título "La Modista". Actualmente, estamos trabajando en el estreno de 4 nuevos títulos para el ejercicio 2016.
- **Otros:** En este apartado se incluye la actividad de Itesa, que ha experimentado una disminución motivada por la reducción de contratos firmados con la Televisión.



| | 1T 2016 | 1T 2015 | Var % |
|-------------------------|-------------|-------------|------------|
| Ingresos de Explotación | 520 | 170 | 206% |
| EBITDA | -140 | -416 | 66% |
| <i>Margen EBITDA</i> | -27% | -245% | 89% |
| EBIT | -535 | -925 | 42% |
| <i>Margen EBIT</i> | -103% | -544% | 81% |

*En miles de Euros

□ El margen EBITDA del área de Contenidos ha mejorado con respecto al periodo anterior por el aumento en los contratos con las televisiones y otros agentes audiovisuales, además de los ingresos por salas de cine. Por su parte, el EBIT ha disminuido las pérdidas en 0,4 mn€ por el aumento del negocio y la reducción de los gastos de estructura.

Desglose de ingresos por unidad de negocio

| | 1T 2016 | 1T 2015 | Var % |
|--------------|------------|------------|-------------|
| Televisión | 0 | 55 | -100% |
| Cine | 520 | 115 | 352% |
| Otros | 0 | 0 | 0% |
| TOTAL | 520 | 170 | 206% |

*En miles de Euros

La deuda financiera neta ha aumentado ligeramente con respecto al cierre 2015 por la reducción de tesorería, motivado por las inversiones en nuevos títulos, y el reconocimiento de los intereses de préstamos devengados en el periodo

La disminución del Fondo de maniobra de 27,8 mn€ negativo a 28,4 mn€ negativo, se explica fundamentalmente por el reconocimiento de los intereses de la deuda concursal y la reducción de Tesorería.

En el epígrafe de "Otros pasivos corrientes" se mantiene la deuda con el accionista de referencia, Grupo Ezentis, por un importe de 7,5 mill.€ que se corresponde con el pago que ha realizado para reducir la deuda con la Agencia Tributaria del Grupo Vértice.

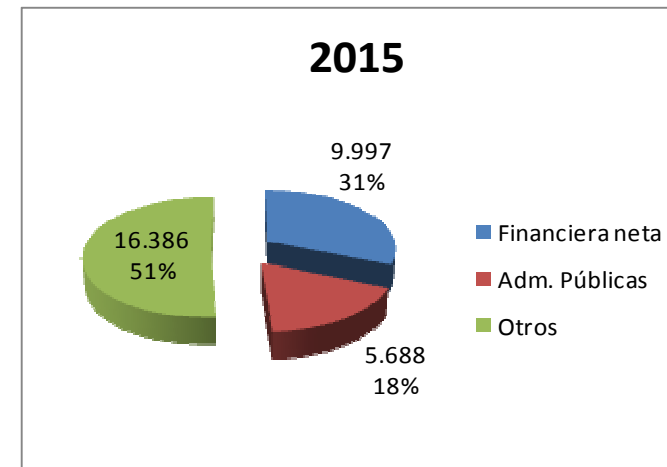
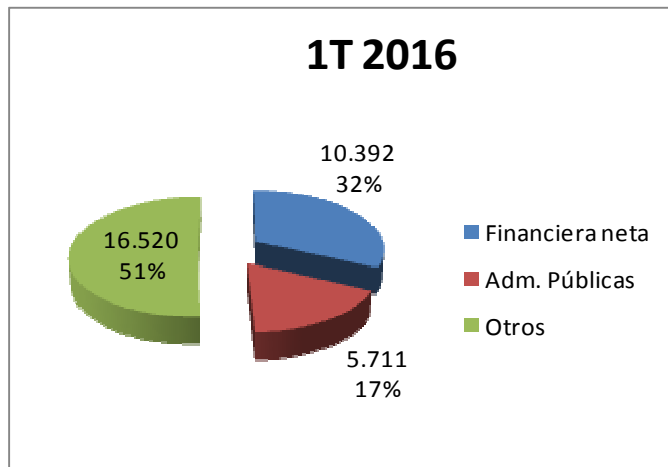
En la actualidad se está reforzando el negocio para incrementar la actividad en el ejercicio 2016.

| | 1T 2016 | 31/12/15 | Var % |
|------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Activo no corriente | 5.071 | 5.228 | -3,0% |
| Inmovilizado material | 569 | 585 | -2,7% |
| Fondo de Comercio | 514 | 514 | 0,0% |
| Otros activos intangibles | 3.629 | 3.770 | -3,7% |
| Activos financieros | 359 | 359 | 0,0% |
| Activo corriente | 4.629 | 4.963 | -6,7% |
| Existencias | 422 | 432 | -2,3% |
| Deudores | 2.471 | 2.508 | -1,5% |
| Efectivo y equivalente al efectivo | 1.736 | 2.023 | -14,2% |
| TOTAL ACTIVO | 9.700 | 10.191 | -4,8% |
| Patrimonio Neto | -24.664 | -23.908 | -3,2% |
| Capital y Reservas | -23.340 | -19.861 | -17,5% |
| Resultado de la dominante | -717 | -3.450 | 79,2% |
| Minoritarios | -607 | -597 | -1,7% |
| Pasivos no corrientes | 1.348 | 1.348 | 0,0% |
| Pasivos por impuestos diferidos | 3 | 3 | 0,0% |
| Deudas con Entidades de credito | 0 | 0 | - |
| Otros acreedores | 1.345 | 1.345 | 0,0% |
| Pasivos corrientes | 33.016 | 32.751 | 0,8% |
| Provisiones a corto plazo | 2 | 2 | 9,6% |
| Deudas con Entidades de credito | 12.128 | 12.020 | 0,9% |
| Otros pasivos financieros | 154 | 122 | 26,2% |
| Acreedores comerciales | 7.097 | 6.991 | 1,5% |
| Pasivos por impuestos corrientes | 5.711 | 5.688 | 0,4% |
| Otros pasivos corrientes | 7.924 | 7.928 | -0,1% |
| TOTAL PASIVO | 9.700 | 10.191 | -4,8% |

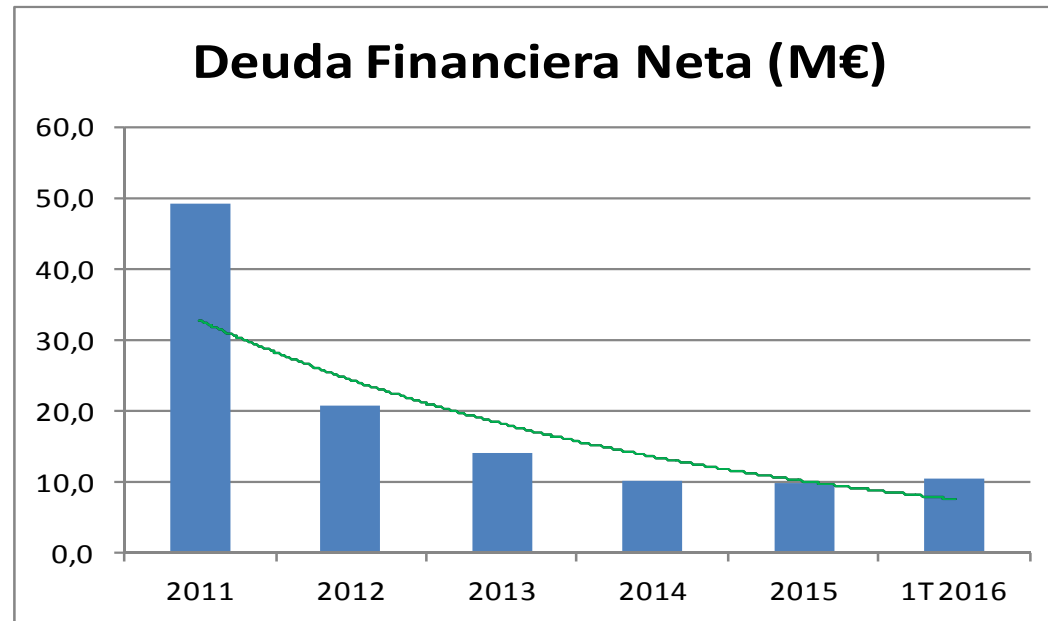
*En miles de Euros

| | 1T 2016 | | | Fin 2015 | Variación ejercicio |
|------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|
| | Largo Plazo | Corto Plazo | Total | | |
| Deuda Financiera | 0 | 12.128 | 12.128 | 12.020 | 108 |
| Tesorería | | | -1.736 | -2.023 | 287 |
| Deuda Financiera Neta | | | 10.392 | 9.997 | 395 |
| Adm. Públicas | | 5.711 | 5.711 | 5.688 | 23 |
| Otros acreedores | 1.345 | 15.175 | 16.520 | 16.386 | 134 |
| TOTAL | 1.345 | 33.014 | 32.623 | 32.071 | 552 |

En miles de euros



El incremento de la deuda en el periodo se explica porque se han registrado 0,2 millones de euros de intereses devengados en la fase concursal y las inversiones realizadas en nuevos títulos de 0,25 mn€ en el 1T2016 lo que ha incrementado la deuda financiera neta



□ La deuda financiera neta se ha situado en 10,4 mn€ al cierre del 1T2016, aumentando ligeramente con respecto al cierre de 2015, por el reconocimiento de gastos financieros y la reducción de la tesorería, según se ha explicado anteriormente.



29/02/2016: La sociedad remite los estados financieros correspondientes al 2º semestre del 2015

01/04/2016: Formulación de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015 por parte del Consejo de Administración

Nuestra estrategia se fundamenta en:

1.-Consolidar la actividad del área de negocio.

2.-Continuar con la reducción de costes corporativos, acompañados de una reestructuración de la deuda al amparo de un acuerdo concursal.

□ Distribución: Incrementar el Catálogo mediante la incorporación de novedades. En el 1º trimestre de 2016 se ha estrenado un nuevo título, “La Modista”, con un buen resultado en la recaudación de salas de cine. Además tenemos ya comprometidos 4 títulos adicionales para estrenar en el año 2016, que esperamos supongan la consolidación del crecimiento en la actividad de distribución de Cine.

□ Producción Cine: Se está trabajando en la participación en diferentes proyectos de ficción (actualmente en diferentes fases de desarrollo).

□ Producción Televisión: Se han presentado diversos proyectos de entretenimiento a las televisiones, de las que estamos esperando respuesta y de las cuales ya tenemos previsto que se inicie una en 2016. En cuanto a ficción, se han presentado también proyectos con objeto de relanzar la actividad de producción de televisión.

□ Reestructuración de la deuda y Reducción de costes.- Tras el plan de ajustes llevados a cabo en los dos últimos ejercicios en materia de gastos generales y de personal, el Grupo confía en obtener los apoyos financieros necesarios para desarrollar su Plan de Viabilidad y que le permita aprobar, vía concursal, el Convenio con sus acreedores y desarrollar su futuro tras su aprobación.

CONTACTO.

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

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 materializarse 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.