

# Resultados 2013



vertice®

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

**Los resultados de 2013 se ven afectados negativamente como consecuencia del deterioro de los fondos de comercio, derechos audiovisuales y otros resultados extraordinarios.**

	2013	2012	Var. %
INGRESOS DE EXPLOTACION	8,6	28,0	-69,4%
EBITDA	-2,0	-1,0	99,1%
RESULTADO NETO	-67,8	-40,7	-66,5%
DEUDA NETA	14,4	20,7	-30,3%
CAPEX	0,0	2,0	-100,0%

*Datos en millones de euros*

Nota: Dada la salida del perímetro de consolidación del Grupo Vértice de la actividad de Servicios Audiovisuales, sus resultados se han reclasificado como operación en discontinuación.

**Disminución de la deuda neta.**

- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice (en los que no se incluyen ya los procedentes de la actividad de Servicios Audiovisuales) se han situado en 8,6 mn de € vs 28,0 mn de € de 2012 (-69,3%), consecuencia de la ralentización sufrida en lo que va de año de las actividades de Cine y Televisión contemplada en el marco de transformación del Grupo (que ha alcanzado su punto máximo con la venta de Servicios Audiovisuales), y puesta de manifiesto en los deterioros reconocidos de fondos de comercio como se explica más adelante.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en -2,0 mn de € vs -1,0 mn de € de 2012, como consecuencia de los gastos no recurrentes producto de la reestructuración llevada a cabo en el ejercicio 2013 por 1,6 mn de €. Eliminado este efecto el EBITDA se habría situado en -0,4 mn de €.
- ❑ Se han reconocido deterioros de los Fondos de Comercio de Televisión (18,8 mn €) y de Cine (26,1 mn €). En el caso del área de TV, el último Plan de Negocio aprobado por la Dirección contemplaba la renovación de diversos contratos y la adjudicación de nuevas producciones de la mano del área de servicios audiovisuales. No obstante, han finalizado y no se han renovado los contratos más significativos que desarrollaba la unidad de negocio de televisión, y la salida del área de servicios audiovisuales en julio de 2013 ha supuesto también desviaciones respecto del Plan de Negocio aprobado en el pasado ejercicio. En el caso del área de Cine (26,1 mn €), el deterioro se ha producido con base en el acuerdo alcanzado para la comercialización del catálogo entre Vértice Cine y Vértice Servicios Audiovisuales de donde se obtiene una referencia de valor. De esta forma el Grupo puede afrontar el futuro partiendo de una situación más saneada.
- ❑ En el área de Cine, y también como consecuencia del acuerdo alcanzado mencionado en el punto anterior, se han deteriorado Derechos Audiovisuales (7,3 mn €) del Inmovilizado Intangible.
- ❑ El resultado neto ha sido de -67,8mn € vs -40,7 mn € de 2012. En la slide 6 se observa cómo el 91% de estos resultados son no recurrentes, destacando en ellos los deterioros de fondos de comercio y derechos audiovisuales comentados (77%), así como el resultado de la operación de venta de la participación que V360 ostentaba en el 50,01% del capital de Vértice Servicios Audiovisuales (12%), cuya pérdida de control ha supuesto una pérdida en el Consolidado que asciende a 8,1 mn €.
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 14,4 mn € vs 20,7 mn € de cierre de 2012, lo que supone un descenso del 30% en periodos comparables.

	2013	2012	Var %
Ingresos de Explotación	8.576	28.012	-69,4%
<b>EBITDA</b>	<b>-1.957</b>	<b>-983</b>	<b>99,1%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-22,8%</i>	<i>-3,5%</i>	<i>550,3%</i>
<b>EBIT</b>	<b>-57.641</b>	<b>-17.269</b>	<b>233,8%</b>
<i>Margen EBIT</i>	<i>-672,1%</i>	<i>-61,6%</i>	<i>990%</i>
Resultados Financieros	-2.718	-7.146	-62%
<b>BAI</b>	<b>-60.359</b>	<b>-24.414</b>	<b>147,2%</b>
<i>Margen BAI</i>	<i>-703,8%</i>	<i>-87,2%</i>	<i>707,5%</i>
<b>Socios minoritarios</b>	<b>-27</b>	<b>139</b>	<b>-119,4%</b>
<b>Impuestos</b>	<b>169</b>	<b>-16.278</b>	
<b>Discontinuadas</b>	<b>-7.600</b>	<b>-184</b>	<b>n.s.</b>
<b>Rdo. NETO DE LA DOMINANTE</b>	<b>-67.817</b>	<b>-40.737</b>	<b>66,5%</b>

\*En miles de Euros

El resultado neto se hubiera situado en -5,8 mn € excluyendo el efecto de los ajustes no recurrentes.

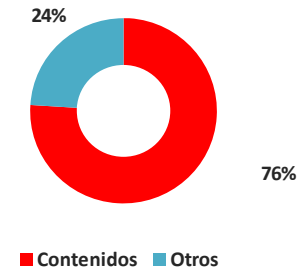
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>-67.817</b>	
Gastos de reestructuración que afectan al EBITDA	1.635	ajustes
Deterioro del Fondo de Comercio de Televisión	18.803	
Deterioro del Fondo de Comercio de Cine	26.077	
Resultado neto venta participación V360 Servicios Audiovisuales julio 13	8.141	
Deterioro Derechos Audiovisuales	7.334	
<b>Resultado Neto excluyendo el impacto de los ajustes</b>	<b>-5.828</b>	

*\*En miles de Euros*

	2013	2012	Var %
Contenidos	6.533	25.995	-74,9%
Otros	2.062	2.018	2,2%

\*En miles de Euros

% de sobre ventas por area de actividad



- ✓ **Contenidos:** En el periodo 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 con relación al mismo periodo del ejercicio anterior. Por último, la no renovación de diversos contratos que desarrollaba la unidad de negocio de televisión y la no realización de nuevos formatos de ficción y entretenimiento para Tv´s ha incidido de forma muy significativa en la caída de ingresos.
- ✓ **Otros:** Bajo el epígrafe de otros se incluyen las cifras relativas al área corporativa y resto de líneas de negocio de reducida dimensión, así como los ajustes de consolidación.
- ✓ **Servicios Audiovisuales:** los ingresos relativos a esta actividad correspondientes al periodo en el que han formado parte del perímetro de consolidación del Grupo (ene-jul/13), se han reclasificado como operaciones en discontinuación.



	2013	2012	Var %
Contenidos	1.942	4.440	-56,3%
Otros	-3.899	-5.423	-28,1%

*En miles de euros*

- En el área de Contenidos, el descenso del EBITDA es menor que la caída de los ingresos de explotación, lo que pone de manifiesto el esfuerzo realizado en contracción de costes, produciéndose una mejora del margen EBITDA.
- El epígrafe de Otros se ve afectado por los gastos no recurrentes consecuencia de las reestructuraciones llevadas a cabo en el Grupo .



	2013	2012	Var %
Ingresos de Explotación	6.533	25.995	-75%
<b>EBITDA</b>	<b>1.942</b>	<b>4.440</b>	<b>-56%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	30%	17%	74%
EBIT	-8.622	-7.366	17%
<i>Margen EBIT</i>	-132%	-28%	366%

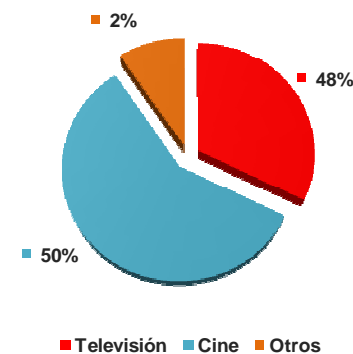
\*En miles de Euros

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

### Desglose de ingresos por área de negocio

	2013	2012	Var %
Televisión	2.161	9.474	-77%
Cine	3.884	13.175	-71%
Otros	636	4.151	-85%
Ajustes subconsolidacion	-148	-805	-82%
<b>TOTAL</b>	<b>6.533</b>	<b>25.995</b>	<b>-75%</b>

### % Ingresos de Explotación por segmento de actividad



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

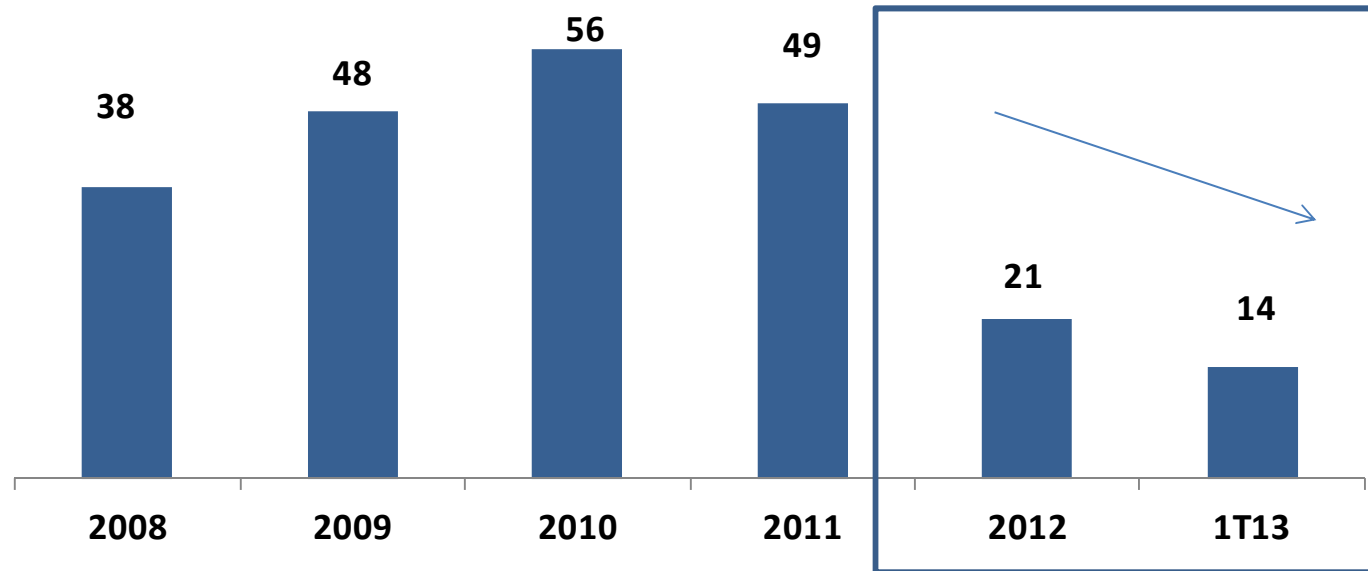
□ Disminución de la deuda financiera neta hasta los 14,4 mn € (-30% vs 2012).

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

□ Se están desarrollando medidas que restablezcan el equilibrio patrimonial.

<u>Activo</u>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Var %</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>17.661</b>	<b>120.586</b>	<b>-85,4%</b>
Inmovilizado material	625	22.053	-97,2%
Fondo de Comercio	514	60.892	-99,2%
Otros activos intangibles	15.126	25.908	-41,6%
Activos financieros	604	4.308	-86,0%
Otros activos	792	7.425	-89,3%
<b>Activo corriente</b>	<b>12.880</b>	<b>51.350</b>	<b>-74,9%</b>
Existencias	778	1.268	-38,6%
Deudores	9.684	37.253	-74,0%
Efectivo y equivalente al efectivo	2.418	12.829	-81,2%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30.541</b>	<b>171.936</b>	<b>-82,2%</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>-7.136</b>	<b>87.643</b>	<b>-108,1%</b>
Capital y Reservas	60.740	97.194	-37,5%
Resultado de la dominante	-67.817	-40.738	66,5%
Minoritarios	-59	31.187	-100,2%
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>18.942</b>	<b>42.697</b>	<b>-55,6%</b>
Ingresos diferidos y otros acreedor	0	1	-100,0%
Provisiones	128	586	-78,2%
Pasivos por impuestos diferidos	4	713	-99,4%
Deudas con Entidades de credito	9.332	23.951	-61,0%
Otros acreedores	9.478	17.446	-45,7%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>18.735</b>	<b>41.596</b>	<b>-55,0%</b>
Provisiones a corto plazo	0	67	-100,0%
Deudas con Entidades de credito	7.512	9.539	-21,2%
Otros pasivos financieros	278	1.501	-81,5%
Acreedores comerciales	6.135	13.754	-55,4%
Pasivos por impuestos corrientes	4.343	9.364	-53,6%
Otros pasivos corrientes	467	7.371	-93,7%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>30.541</b>	<b>171.936</b>	<b>-82,2%</b>

\*En miles de Euros

**Evolución de la Deuda Financiera Neta**

□ La deuda financiera neta se ha situado en 14,4 mn € versus 20,7 mn € de cierre de 2012, lo que supone un descenso del -30% en periodos comparables. Seguimos manteniendo como prioridad mantener un nivel de endeudamiento equilibrado.

□ Endeudamiento neto inferior en un 62% a la media de los últimos 5 años.

## **Foco en CONTENIDOS: crecimiento y rentabilidad**

- Reforzar el área de contenidos para alcanzar una sostenibilidad en su desarrollo a largo plazo apostando por nuevos formatos para su aportación al catálogo y venta en las diferentes ventanas de explotación tanto a nivel nacional como internacional. Actualmente nos mantenemos como uno de los líderes en España en este área de actividad, contando con uno de los mayores catálogos del sector. Así mismo, la compañía está 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.**

- 30/12/2013:** La Compañía informa de cambios en la composición y organización interna del Consejo de Administración, de la gestión y administración ordinaria de la Compañía y de su negocio y de una reunión del Consejo de Administración el 7/01/14 para valorar la situación patrimonial, perspectivas de negocio y evolución de negociaciones con sus acreedores.
- 28/12/2013:** Cambios en el Consejo de Administración.
- 26/12/2013:** Ratificación Presidente de la Sociedad, renuncia y nombramiento Secretario del Consejo de Administración.
- 12/12/2013:** Presentación Comunicación Inicio Negociaciones Ley Concursal 12.12.13.
- 03/12/2013:** Reducción / Ampliación de capital.
- 14/11/2013:** Modificación del consejo de administración.
- 14/11/2013:** La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2013.
- 01/10/2013:** Modificación de la composición del consejo de administración.
- 06/09/2013:** Modificación de la composición del consejo de administración.
- 29/08/2013:** La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2013.
- 30/07/2013:** Cierre Acuerdo Corporativo Estratégico.
- 25/07/2013:** Aceptación renuncia miembro del Consejo de Administración.
- 24/07/2013:** Acuerdo Corporativo Estratégico.
- 08/07/2013:** Renuncia al cargo como miembro del Consejo de Administración.
- 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

**21/01/2014:** Cambios en la composición y organización interna del Consejo de Administración.

**17/01/2014:** Cambios en la composición y organización interna del Consejo de Administración.

**17/01/2014:** Situación preconcursal.

**07/01/2014:** Informes sobre negociaciones vinculadas al 5bis de la ley concursal. Cambios en la composición de las comisiones del consejo. Nombramiento de vicesecretario no consejero .Cambios en la calificación de algunos consejeros.

**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.**