

Resultados 1S 2015



vertice®

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

El Resultado neto en el primer semestre de 2015 ha sido de -1,8 mill. €, mejorando en 0,2 mn de € el resultado del 1º semestre de 2014.

| | 1S15 | 1S14 | Var. % |
|-------------------------|---------------|--------------|----------------|
| INGRESOS DE EXPLOTACION | 1,5 | 3,5 | -56,6% |
| EBITDA | -0,7 | 0,8 | -188,2% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>-43,7%</i> | <i>21,5%</i> | <i>-303,0%</i> |
| RESULTADO NETO | -1,8 | -2,0 | 10,6% |
| DEUDA NETA | 10,3 | 10,9 | -5,6% |
| FONDO DE MANIOBRA | -20,0 | -15,2 | -31,8% |
| CAPEX | 0,3 | 0,1 | 200,0% |

Datos en millones de euros

El Fondo de Maniobra disminuye principalmente por el traspaso a corto plazo de la deuda con administraciones públicas que en el ejercicio anterior estaba diferida a largo plazo

- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice en el primer semestre de 2015 se han situado en 1,5 mn de € vs 3,5 mn de € en el mismo periodo de 2014 (-56%) causado principalmente por la reducción de contratos de televisión realizados en este periodo y por la reducción del reconocimiento de ingresos de contratos firmados en años anteriores.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en -0,7 mn de € vs +0,8 mn de € de 2014. Si bien se ha producido una reducción de los gastos de explotación, la reducción de los ingresos ha llevado a un EBITDA negativo en el periodo analizado.
- ❑ Los resultados netos de 2015, sin embargo, se mantienen en -1,8 mn de €, con una ligera mejoría con respecto al 1S 2014, motivado por la reducción en los gastos financieros y los deterioros.
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 10,3 mn € vs 10,9 mn del 1S 2014, lo que supone un descenso del 5% continuando con el objetivo de reducir el endeudamiento. Esta variación se produce principalmente por la reducción del importe de contratos descontados, como consecuencia de los cobros de clientes realizados en el ejercicio.
- ❑ El Fondo de Maniobra pasa de -15 mn€ en 2014 a -20 mn€ en 2015, motivado por el traspaso de la deuda con Hacienda a corto plazo y el traspaso a corto plazo de las deudas con entidades de crédito.

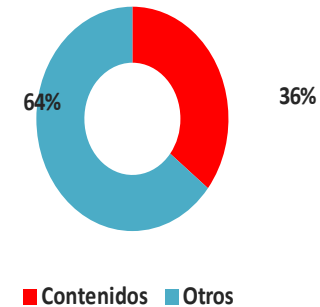
| | 1S15 | 1S14 | Var % |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Ingresos de Explotación | 1.531 | 3.524 | -56,6% |
| EBITDA | -669 | 759 | -188,2% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>-43,7%</i> | <i>21,5%</i> | <i>-303,0%</i> |
| EBIT | -1.709 | -1.438 | -18,9% |
| <i>Margen EBIT</i> | <i>-111,6%</i> | <i>-40,8%</i> | <i>-174%</i> |
| Resultados Financieros | -14 | -493 | 97% |
| BAI | -1.723 | -1.931 | 10,8% |
| <i>Margen BAI</i> | <i>-112,5%</i> | <i>-54,8%</i> | <i>-105%</i> |
| Socios minoritarios | -82 | -53 | |
| Impuestos | 0 | -34 | |
| Rdo. NETO DE LA DOMINANTE | -1.805 | -2.018 | 10,6% |

*En miles de Euros



| | 1S15 | 1S14 | Var % |
|------------|------|-------|--------|
| Contenidos | 545 | 2.451 | -77,8% |
| Otros | 985 | 1.073 | -8,2% |

**En miles de Euros*



- **Contenidos:** En este semestre se han realizado dos estrenos de cine de producción ajena y una nueva serie para TV. Además, se está trabajando en nuevos estrenos de cine y formatos de TV para el segundo semestre del año
- **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 e Itesa

| | 1S15 | 1S14 | Var % |
|-------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Ingresos de Explotación | 545 | 2.451 | -78% |
| EBITDA | -824 | 1.423 | -158% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>-151%</i> | <i>58%</i> | <i>-360%</i> |
| EBIT | -1.854 | -503 | -269% |
| <i>Margen EBIT</i> | <i>-340%</i> | <i>-21%</i> | <i>-1558%</i> |

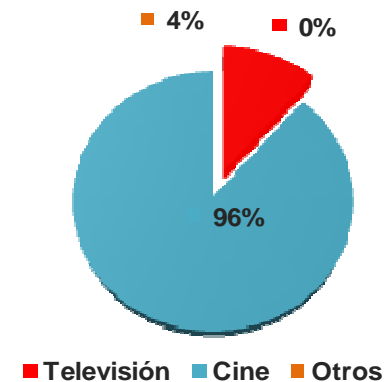
*En miles de Euros

□ El margen EBITDA del área de Contenidos se reduce con respecto al 1S de 2014, principalmente por la reducción de los ingresos por los contratos con las televisiones para la explotación del catálogo y reducción de los ingresos de contratos de años anteriores

Desglose de ingresos por unidad de negocio

| | 1S15 | 1S14 | Var % |
|--------------------------|------------|--------------|-------------|
| Televisión | 62 | 15 | 313% |
| Cine | 483 | 2.260 | -79% |
| Otros | 0 | 231 | -100% |
| Ajustes subconsolidación | 0 | -56 | |
| TOTAL | 545 | 2.451 | -78% |

*En miles de Euros



□ La deuda financiera neta se mantiene en el mismo nivel que en diciembre 2014 alcanzando al cierre del semestre un importe de 10,3 mn€

□ El Fondo de maniobra, por su parte, se ha reducido en 1,1 mn de € debido a la disminución del saldo de clientes por cobros realizados en el periodo y a la disminución de la actividad del negocio.

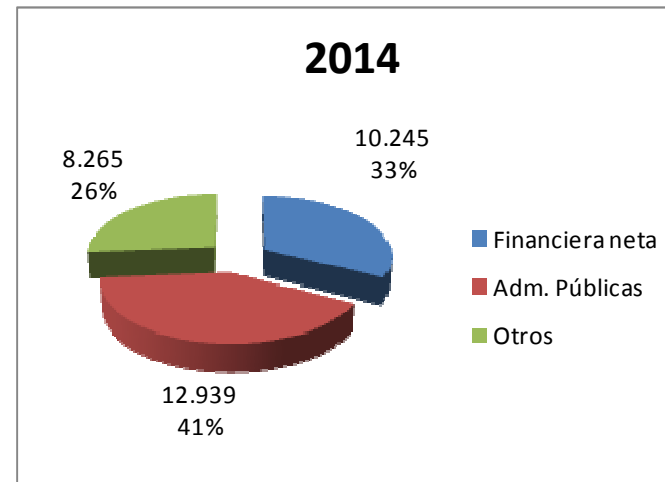
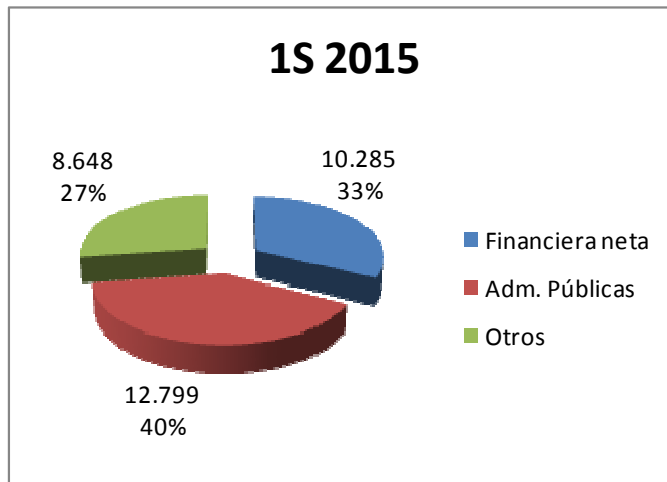
□ En la actualidad se está reforzando el negocio para incrementar la actividad en el segundo semestre

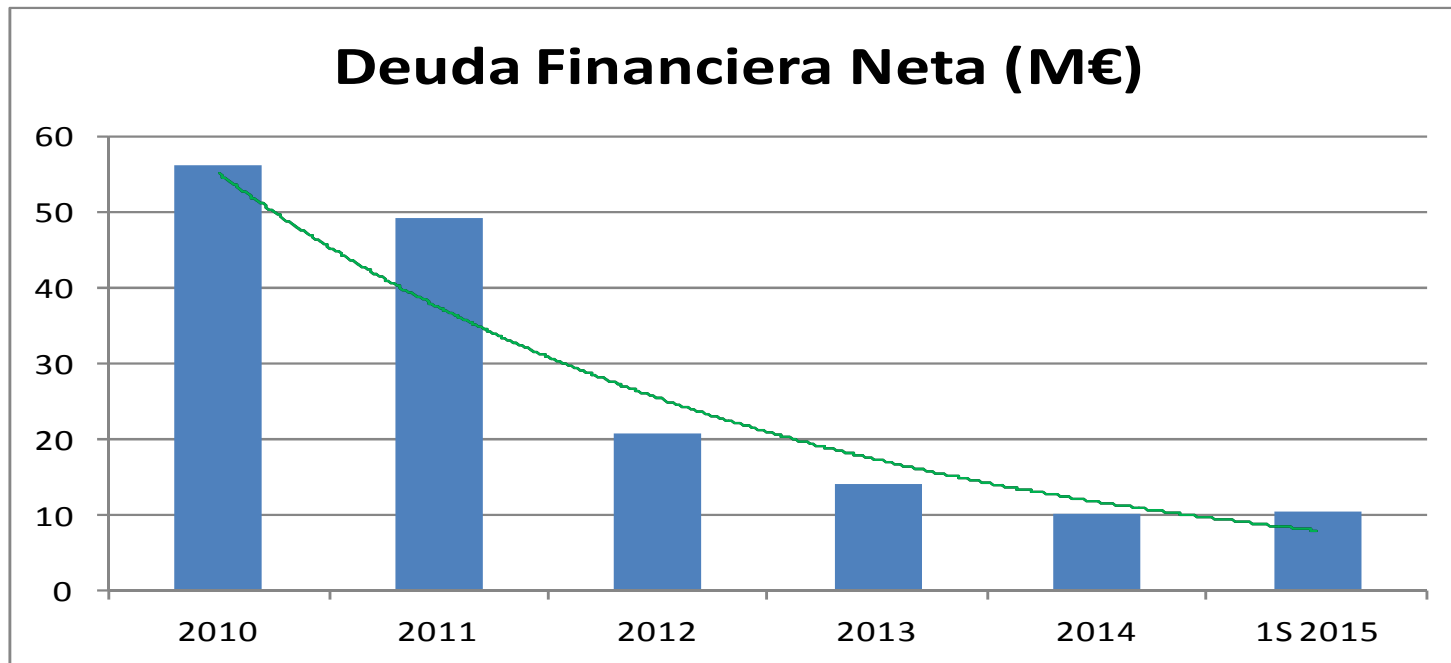
| | 1S15 | 31-dic-14 | Var % |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Activo no corriente | 4.812 | 5.586 | -13,9% |
| Inmovilizado material | 596 | 609 | -2,1% |
| Fondo de Comercio | 514 | 514 | 0,0% |
| Otros activos intangibles | 3.341 | 4.102 | -18,6% |
| Activos financieros | 361 | 361 | 0,0% |
| Activo corriente | 6.210 | 7.153 | -13,2% |
| Existencias | 416 | 480 | -13,3% |
| Deudores | 4.383 | 5.222 | -16,1% |
| Efectivo y equivalente al efectivo | 1.411 | 1.451 | -2,8% |
| TOTAL ACTIVO | 11.022 | 12.739 | -13,5% |
| Patrimonio Neto | -22.255 | -20.393 | 9,1% |
| Capital y Reservas | -19.838 | -7.870 | 152,1% |
| Resultado de la dominante | -1.805 | -11.967 | -84,9% |
| Minoritarios | -612 | -556 | 10,1% |
| Pasivos no corrientes | 7.064 | 7.064 | 0,0% |
| Provisiones | 129 | 129 | 0,0% |
| Pasivos por impuestos diferidos | 3 | 3 | 0,0% |
| Deudas con Entidades de credito | 5.580 | 5.580 | 0,0% |
| Otros acreedores | 1.352 | 1.352 | 0,0% |
| Pasivos corrientes | 26.213 | 26.068 | 0,6% |
| Provisiones a corto plazo | 2 | 2 | 0,0% |
| Deudas con Entidades de credito | 6.116 | 6.116 | 0,0% |
| Otros pasivos financieros | 114 | 114 | 0,0% |
| Acreedores comerciales | 2.619 | 2.813 | -6,9% |
| Pasivos por impuestos corrientes | 12.799 | 12.939 | -1,1% |
| Otros pasivos corrientes | 4.563 | 4.084 | 11,7% |
| TOTAL PASIVO | 11.022 | 12.739 | -13,5% |

*En miles de Euros

| | 1S 2015 | | | Fin 2014 | Variación 1 Semestre |
|------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|
| | Largo Plazo | Corto Plazo | Total | | |
| Deuda Financiera | 5.580 | 6.116 | 11.696 | 11.696 | 0 |
| Tesorería | | | -1.411 | -1.451 | 40 |
| Deuda Financiera Neta | | | 10.285 | 10.245 | 40 |
| Adm. Públicas | | 12.799 | 12.799 | 12.939 | -140 |
| Otros acreedores | 1.352 | 7.296 | 8.648 | 8.265 | 383 |
| TOTAL | 6.932 | 26.211 | 31.732 | 31.449 | 283 |

En miles de euros





□ La deuda financiera neta se ha situado en 10,3 mn manteniéndose al mismo nivel que al cierre de 2014. Prácticamente no ha habido variación en los saldos a pagar con entidades de crédito y el saldo de Tesorería está en línea con el cierre del ejercicio 2014, situándose en 1,4 Mn €.

09/02/2015: La Sociedad comunica que ha solicitado el concurso voluntario de diferentes sociedades del Grupo.

Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo

20/05/2015: La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2014

20/05/2015: La Sociedad remite el Informe Anual sobre Remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2014

21/05/2015: La Sociedad remite la información financiera relativa al ejercicio 2014

25/05/2015: Se informa por parte de la Sociedad, que si bien con fecha 31 de marzo se formularon las Cuentas Anuales del ejercicio 2014, la información financiera del ejercicio 2014 remitida el 21/05/2015 corresponde a la reformulación aprobada por el Consejo de Administración del día 18 de mayo de 2015.

10/06/2015: Aprobación de la información financiera intermedia del primer trimestre de 2015

15/07/2015: La Dirección General de los Registros y del Notariado y el Registrador Mercantil han procedido a la designación del auditor de cuentas de la Sociedad para la auditoría de las Cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad y de su grupo de sociedades, correspondientes al ejercicio 2014, nombrando a Deloitte, S.L.

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. Recientemente hemos estrenado 3 películas para su distribución, que junto con las que tenemos previsto estrenar antes de final de año (dos más), aportarán mayor valor al Catálogo actual

□ Producción Cine: Se ha cerrado la participación en nueve proyectos de ficción (actualmente en diferentes fases de desarrollo).

□ Producción Televisión: Se han presentado hasta 12 proyectos de entretenimiento a diferentes televisiones, de las que estamos esperando respuesta y de las cuales ya se ha producido y emitido una en Telemadrid. En cuanto a ficción, se han presentado hasta quince proyectos y además se han retomado de la librería propia formatos desarrollados y producidos por nosotros que ya han sido emitidos a nivel nacional, para su venta en mercados y ferias internacionales.

□ Reestructuración de la deuda y Reducción de costes.- Tras el plan de ajustes llevados en años anteriores 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 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.