

# Resultados 2S 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 al final del ejercicio 2015 ha sido de -4,1 mill. €, mejorando en 8 mn de € el resultado al cierre del ejercicio 2014.**

	2015	2014	Var. %
INGRESOS DE EXPLOTACION	3,0	6,0	-50,2%
EBITDA	-1,8	0,0	N/A
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-58,2%</i>	<i>0,3%</i>	N/A
RESULTADO NETO	-4,1	-12,0	65,3%
DEUDA FINANCIERA NETA	9,9	10,4	4,1%
FONDO DE MANIOBRA	-28,5	-24,5	-16,2%
CAPEX	0,4	0,2	100,0%

*Datos en millones de euros*

**El Fondo de Maniobra disminuye debido fundamentalmente a la disminución de la actividad (se han reclasificado las deudas con entidades de crédito a largo plazo de 2014 para hacer las cifras comparables). Adicionalmente, se han reconocido 1.5 mn € en concepto de intereses devengados desde la fecha de declaración de concurso hasta el cierre del ejercicio 2015.**

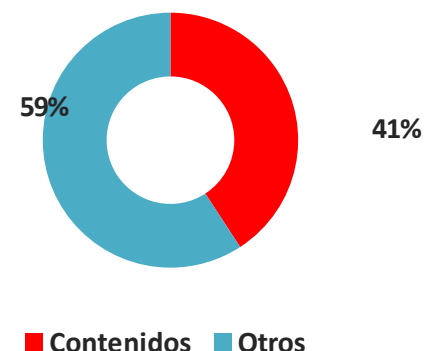
- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice en 2015 se han situado en 3 mn de € vs 6 mn de € en 2014 (-50%) causado principalmente por la reducción de contratos de televisión realizados en este periodo y por la reducción del reconocimiento de ingresos de contratos firmados en años anteriores. En 2015 se han realizado 4 estrenos de nuevos títulos, mientras que en 2014 tan sólo se realizó uno, aunque este hecho no se ha visto reflejado en un aumento de la cifra de negocio.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en -1,7 mn de € en 2015 vs +0 mn de € en 2014. Si bien se ha producido una reducción importante 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, han sido de -4,1 mn de €, representando una mejoría con respecto al mismo periodo de 2014, motivado principalmente por el deterioro que se registró en 2014 en cuanto al inmovilizado intangible.
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 10 mn € vs 10,4 mn en 2014, lo que supone un descenso del 4%. Esta variación se produce, por un lado, por los cobros de clientes realizados en el ejercicio que ha permitido la reducción del importe de contratos pignorados con entidades bancarias y el aumento de la tesorería. Este efecto se ha visto compensado en parte por el reconocimiento en 2015 de los intereses devengados por los deudas con entidades de crédito desde la fecha del concurso.
- ❑ El Fondo de Maniobra pasa de -18,9 mn€ en 2014 a -28,5 mn€ en 2015, motivado por la disminución de la actividad y el traspaso a corto plazo de las deudas con entidades de crédito. Considerando las deudas con entidades de crédito a largo plazo de 2014 como pasivo corriente, el fondo de maniobra pasaría de -24,5 mn€ a -28,5 mn€
- ❑ El incremento en las inversiones se debe a los estrenos realizados en 2015 y los previstos para el año 2016.

	2015	2014	Var %
<b>Ingresos de Explotación</b>	<b>3.010</b>	<b>6.039</b>	<b>-50,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-1.750</b>	<b>17</b>	<b>N/A</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-58,2%</i>	<i>0,3%</i>	<i>NA</i>
<b>EBIT</b>	<b>-2.541</b>	<b>-11.616</b>	<b>78,1%</b>
<i>Margen EBIT</i>	<i>-84,4%</i>	<i>-192,3%</i>	<i>56%</i>
Resultados Financieros	-1.445	-580	-149%
<b>BAI</b>	<b>-3.986</b>	<b>-12.196</b>	<b>67,3%</b>
<i>Margen BAI</i>	<i>-132,4%</i>	<i>-201,9%</i>	<i>34%</i>
<b>Socios minoritarios</b>	<b>98</b>	<b>-375</b>	
<b>Impuestos</b>	<b>-63</b>	<b>-147</b>	
<b>Rdo. NETO DE LA DOMINANTE</b>	<b>-4.147</b>	<b>-11.968</b>	<b>65,3%</b>

\*En miles de Euros

	2015	2014	Var %
Contenidos	1.228	4.100	-70,0%
Otros	1.782	1.939	-8,1%

*\*En miles de Euros*



- Contenidos:** La disminución en la actividad de contenidos se debe a la reducción en los contratos con TV. Por otro lado, en este periodo se han realizado cuatro estrenos de cine de producción ajena y una nueva serie para TV. Actualmente, estamos trabajando en el estreno de 4 nuevos títulos para el ejercicio 2016.
- 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

	2015	2014	Var %
Ingresos de Explotación	1.228	4.100	-70%
<b>EBITDA</b>	<b>-2.011</b>	<b>-308</b>	<b>-553%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-164%</i>	<i>-8%</i>	<i>-2080%</i>
EBIT	-2.781	-11.940	77%
<i>Margen EBIT</i>	<i>-227%</i>	<i>-291%</i>	<i>22%</i>

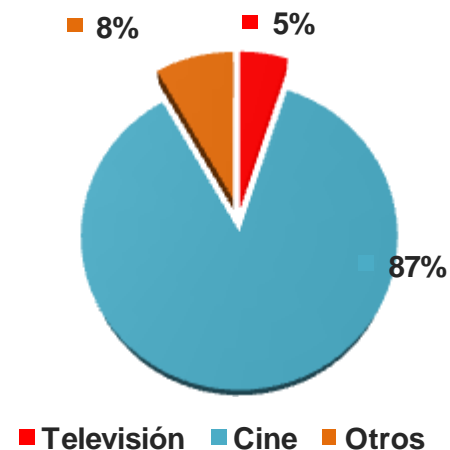
\*En miles de Euros

□ El margen EBITDA del área de Contenidos se reduce con respecto al 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. La mejora del EBIT se debe al deterioro del inmovilizado intangible registrado en 2014

### Desglose de ingresos por unidad de negocio

	2015	2014	Var %
Televisión	62	58	7%
Cine	1.065	3.164	-66%
Otros	101	878	-88%
Ajustes subconsolidación	0	0	
<b>TOTAL</b>	<b>1.228</b>	<b>4.100</b>	<b>-70%</b>

\*En miles de Euros



❑ La deuda financiera neta se ha reducido ligeramente con respecto a 2014 por los cobros realizados de clientes que han aumentado la tesorería. Esto se ha visto compensado por el registro de los intereses devengados desde la fecha de concurso hasta 31.12.2015.

❑ El Fondo de maniobra se ha reducido en 4,0 mn de €, en cifras comparables, principalmente por la disminución de la actividad del negocio.

❑ La deuda con Hacienda se reduce en 7 mn€, debido principalmente al pago realizado por Ezentis de un importe de 7,5 mill.€ para reducir la deuda con la Agencia Tributaria del Grupo Vértice. Este importe se integra en deudas con empresas del Grupo.

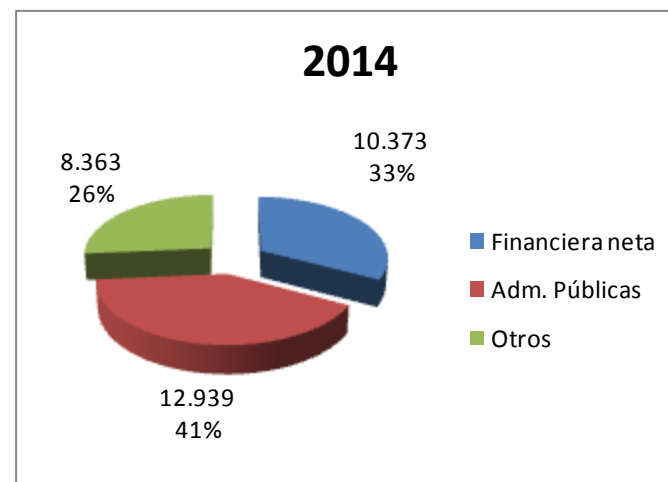
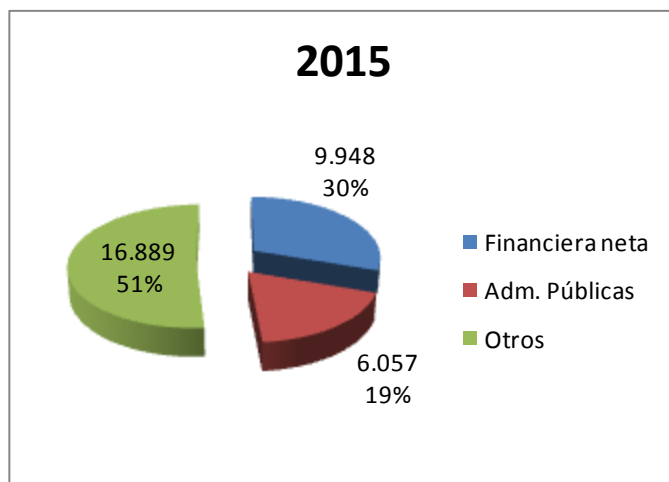
❑ En la actualidad se está reforzando el negocio para incrementar la actividad en el ejercicio 2016.

	2015	2014	Var %
<b>Activo no corriente</b>	<b>5.228</b>	<b>5.586</b>	<b>-6,4%</b>
Inmovilizado material	585	609	-3,9%
Fondo de Comercio	514	514	0,0%
Otros activos intangibles	3.770	4.102	-8,1%
Activos financieros	359	361	-0,6%
<b>Activo corriente</b>	<b>4.973</b>	<b>7.153</b>	<b>-30,5%</b>
Existencias	432	480	-10,0%
Deudores	2.518	5.222	-51,8%
Otros activos corrientes	126	128	-1,6%
Efectivo y equivalente al efectivo	1.897	1.323	43,4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.201</b>	<b>12.739</b>	<b>-19,9%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>-24.595</b>	<b>-20.393</b>	<b>20,6%</b>
Capital y Reservas	-19.851	-7.870	152,2%
Resultado de la dominante	-4.147	-11.967	-65,3%
Minoritarios	-597	-556	7,4%
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>1.348</b>	<b>7.064</b>	<b>-80,9%</b>
Provisiones	0	129	-100,0%
Pasivos por impuestos diferidos	3	3	0,0%
Deudas con Entidades de credito	0	5.580	-100,0%
Otros acreedores	1.345	1.352	-0,5%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>33.448</b>	<b>26.068</b>	<b>28,3%</b>
Provisiones a corto plazo	2	2	0,0%
Deudas con Entidades de credito	11.845	6.116	93,7%
Otros pasivos financieros	505	114	343,0%
Acreedores comerciales	6.616	6.172	7,2%
Pasivos por impuestos corrientes	6.057	12.939	-53,2%
Deudas con empresas del Grupo	7.970	395	1917,7%
Otros pasivos corrientes	453	330	37,3%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10.201</b>	<b>12.739</b>	<b>-19,9%</b>

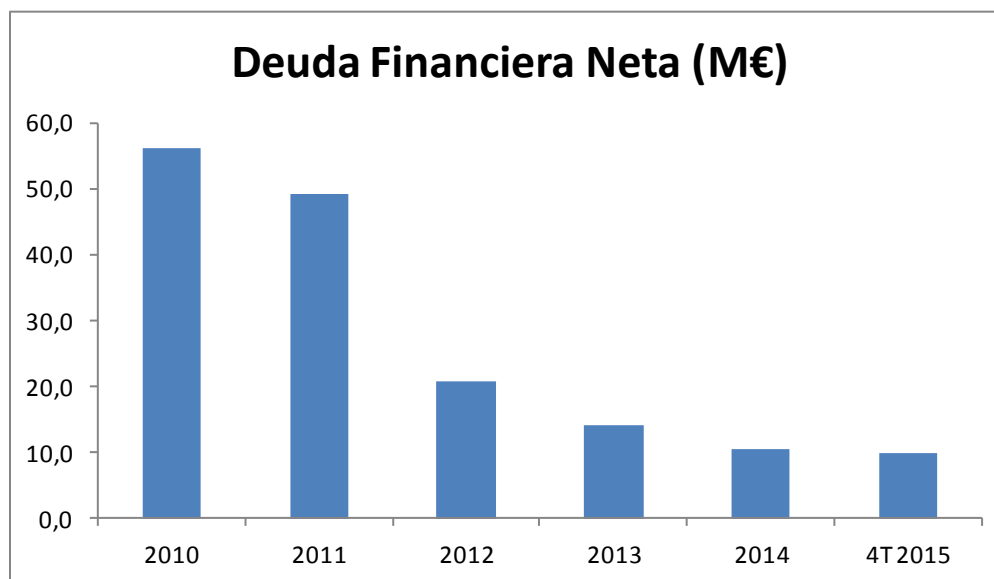


	Fin 2015			Fin 2014	Variación ejercicio
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total		
Deuda Financiera	0	11.845	<b>11.845</b>	11.696	<b>149</b>
Tesorería	0	0	<b>-1.897</b>	-1.323	<b>-574</b>
<b>Deuda Financiera Neta</b>			<b>9.948</b>	10.373	<b>-425</b>
<b>Adm. Públicas</b>	0	6.057	<b>6.057</b>	12.939	<b>-6.882</b>
<b>Empresas del Grupo</b>	0	7.970	<b>7.970</b>	395	<b>7.575</b>
<b>Otros acreedores</b>	1.345	7.574	<b>8.919</b>	7.968	<b>951</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.345</b>	<b>33.446</b>	<b>32.894</b>	<b>31.675</b>	<b>1.219</b>

En miles de euros



Lo más relevante del ejercicio es el traspaso de 7,5 millones de Euros de deuda con la Agencia Tributaria a deuda con otros acreedores ( Ezentis). Además, se han registrado 1,5 millones de euros de intereses devengados en la fase concursal.



□ La deuda financiera neta se ha situado en 9,8 mn reduciéndose ligeramente con respecto a 2014. Por un lado se ha incrementado la tesorería neta por los cobros de clientes, mientras que se ha producido un aumento de la deuda por los intereses devengados en la fase concursal.

**09/02/2015:** La Sociedad comunica que ha solicitado el concurso voluntario de diferentes sociedades del Grupo y presentación de los correspondientes informes

**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.

**28/08/2015:** Reformulación Cuentas Anuales 2014, actualización información financiera del 1º T2015 y aprobación información financiera del 1º Semestre 2015

**09/09/2015:** Publicación Informe de auditoría correspondiente a las Cuentas Anuales Consolidadas e individuales del ejercicio 2014

**13/10/2015:** Convocatoria de Junta General de Accionistas para los días 23 y 24 de noviembre

**21/10/2015:** Publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta

**27/10/2015:** Complemento a la convocatoria de la Junta de accionistas en el que se propone el nombramiento de nuevos consejeros

**03/11/2015:** Publicación del anuncio del complemento de la convocatoria de Junta

**13/11/2015:** La sociedad remite los estados financieros del 3º Trimestre 2015

**24/11/2015:** Celebración de la Junta General de Accionistas aprobándose todas las propuestas presentadas en convocatoria. Entre otros, la aprobación de las Cuentas Anuales de los ejercicios 2013 y 2014. Además, se nombra nuevo Presidente a Alfred M. Collado y se modifica la composición del Consejo de Administración con 3 nuevos consejeros.

**3/12/2015:** Notificación estado miembro de origen

**3/12/2015:** Respuesta al requerimiento de información por parte de la CNMV en relación con la Junta General de Accionistas

**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 segundo semestre de 2015 se han estrenado 2 nuevos títulos y para el 1º semestre de 2016 ya tenemos comprometidos otros tres títulos nuevos, además de otro para el 2º semestre de 2016.**

**□ 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 se ha comprometido una para 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](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 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.**