

Resultados 3T 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 crecido con respecto al ejercicio anterior en un 28%, siendo el Resultado neto en el 3ºT de 2016 de -1,7 mn de €, mejorando en 0,5 mn€ en relación al 3T2015. El Ebitda, por su parte, mejora en 0,7 mn€, manteniéndose en positivo en línea con el trimestre anterior.

	3T 2016	3T 2015	Var. %
INGRESOS DE EXPLOTACION	3,2	2,5	28,4%
EBITDA	0,0	-0,7	104,6%
<i>Margen EBITDA</i>	1,0%	-27,7%	103,6%
RESULTADO NETO	-1,7	-2,2	25,5%
DEUDA FINANCIERA NETA	11,5	10,3	-12,1%
FONDO DE MANIOBRA	-29,8	-26,6	-12,2%
CAPEX	0,7	0,3	133,3%

Datos en millones de euros

El incremento en la deuda financiera neta se debe principalmente al registro de los intereses de las deudas devengados durante la fase de concurso.

- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice en 3T2016 se han situado en 3,2 mn de € vs 2,5 mn de € en el mismo periodo de 2015 (+28%) motivado principalmente por los ingresos en salas de los estrenos realizados en este periodo y del incremento en contratos firmados con las televisiones de venta del catálogo. En 2016 se han realizado 5 estrenos de nuevos títulos, mientras que en el mismo periodo de 2015 se habían estrenado 2 títulos.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en + 31 miles de € en 3T2016 mejorando en 0,7 mn€ con respecto al 3T2015. 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 3T2016 también han experimentado una mejoría de 0,56 mn de € con respecto al 3T2015. Descontando el efecto de los gastos financieros registrados por 0,75 mn de Euros, correspondientes a los intereses de las deudas concursales, la mejoría del Resultado Neto alcanzaría un importe de 1,3 mn€.
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 11,5 mn, incrementándose con respecto al 3º T de 2015. Hay que tener en cuenta que en este periodo se han registrado 1,6 mn€ de intereses sobre las deudas con entidades de crédito y financieras.
- ❑ El Fondo de Maniobra pasa de -26,6 mn€ en 3ºT2015 a -29,7 mn€ en 3ºT2016. En este sentido hay que considerar el reconocimiento de los intereses de las deudas concursales que se registró al final del ejercicio 2015 y durante 2016, que de forma acumulada ascienden a 2,3 mn€. También hay que considerar las adquisiciones de nuevos títulos realizadas, tanto en el 4º trimestre de 2015, como en 2016 que han ascendido a 1,0 mn€.
- ❑ El incremento en las inversiones se debe a los estrenos realizados en el periodo y los previstos para los próximos meses.

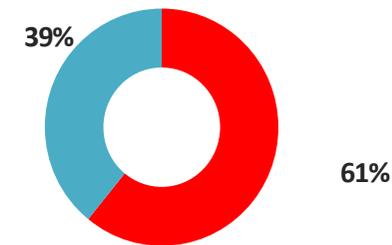
	3T 2016	3T 2015	Var %
Ingresos de Explotación	3.207	2.503	28,1%
EBITDA	31	-692	104,5%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>1,0%</i>	<i>-27,7%</i>	<i>103,5%</i>
EBIT	-864	-2.115	59,1%
<i>Margen EBIT</i>	<i>-26,9%</i>	<i>-84,5%</i>	<i>68%</i>
Resultados Financieros	-751	-15	-4826%
BAI	-1.615	-2.130	24,2%
<i>Margen BAI</i>	<i>-50,4%</i>	<i>-85,1%</i>	<i>41%</i>
<i>Socios minoritarios</i>	<i>-46</i>	<i>-98</i>	
<i>Impuestos</i>	<i>0</i>	<i>-1</i>	
Rdo. NETO DE LA DOMINANTE	-1.661	-2.229	25,5%

*En miles de Euros



	3T 2016	3T 2015	Var %
Contenidos	1.947	1.173	66,0%
Otros	1.260	1.330	-5,3%

**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 los estrenos realizados en el periodo: "La modista", "Chocolat", "Grandes familias", "Lejos del mar" y "Robinson". En el periodo, también ha aumentado el número de contratos con televisión de cesión de derechos del catálogo.
- Actualmente, existen otros 5 títulos comprometidos cuyo estreno en salas está previsto para los años 2017 y 2018.
- **Otros:** En este apartado se incluye la actividad de Itesa, que ha experimentado una ligera disminución en su actividad motivada por la reducción de contratos firmados con la Televisión.



vertice Evolución de los negocios: Actividad de Contenidos



	3T 2016	3T 2015	Var %
Ingresos de Explotación	1.947	1.173	66%
EBITDA	-66	-865	92%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-3%</i>	<i>-74%</i>	<i>95%</i>
EBIT	-961	-2.260	57%
<i>Margen EBIT</i>	<i>-49%</i>	<i>-193%</i>	<i>74%</i>

*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 1,3 mn€ por el aumento del negocio y la reducción de los gastos de estructura.

Desglose de ingresos por unidad de negocio

	3T 2016	3T 2015	Var %
Televisión	0	62	-100%
Cine	1.947	1.111	75%
Otros	0	0	0%
TOTAL	1.947	1.173	66%

*En miles de Euros

□ La deuda financiera neta ha aumentado ligeramente con respecto al cierre 2015 por el reconocimiento de los intereses de préstamos devengados en el periodo de deuda concursal. En el epígrafe de Otros pasivos financieros se ha reclasificado la subrogación por parte de un tercero en el préstamo con el Banco de Santander.

□ La disminución del Fondo de maniobra, se explica por el reconocimiento de los intereses devengados de la deuda durante el periodo concursal y las inversiones realizadas en el periodo.

□ El epígrafe de Deudas con empresas del Grupo que en 2015 recogía la deuda con Grupo Ezentis, por un importe de 7,9 mill.€ se ha reclasificado al epígrafe de "Otros pasivos corrientes", puesto que ya no existe vinculación con este Grupo.

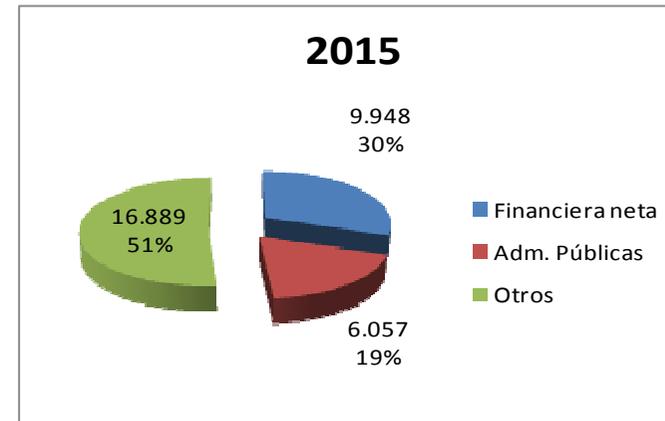
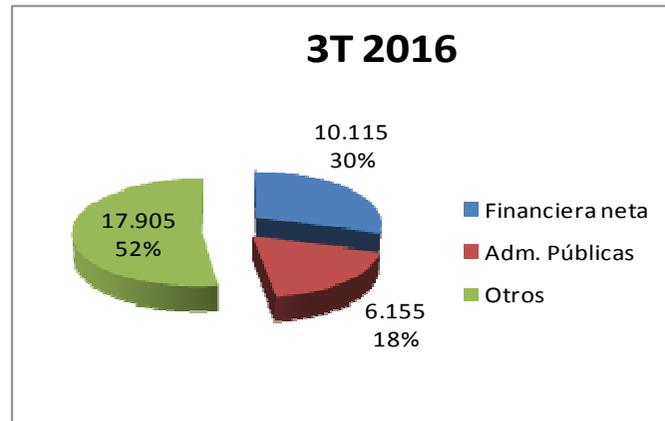
□

	3T 2016	31/12/15	Var %
Activo no corriente	4.830	5.228	-7,6%
Inmovilizado material	541	585	-7,5%
Fondo de Comercio	514	514	0,0%
Otros activos intangibles	3.420	3.770	-9,3%
Activos financieros	355	359	-1,1%
Activo corriente	4.413	4.973	-11,3%
Activos mantenidos a la venta	0	0	-
Existencias	398	432	-7,9%
Deudores	2.459	2.518	-2,3%
Otros activos corrientes	126	126	-
Efectivo y equivalente al efectivo	1.430	1.897	-24,6%
TOTAL ACTIVO	9.243	10.201	-9,4%
Patrimonio Neto	-26.367	-24.595	-7,2%
Capital y Reservas	-24.062	-19.851	-21,2%
Resultado de la dominante	-1.661	-4.147	59,9%
Minoritarios	-644	-597	-7,9%
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	34.262	33.448	2,4%
Provisiones a corto plazo	2	2	9,6%
Deudas con Entidades de credito	11.545	11.845	-2,5%
Otros pasivos financieros	1.429	505	183,0%
Acreedores comerciales	7.237	6.616	9,4%
Pasivos por impuestos corrientes	6.155	6.057	1,6%
Deudas con empresas del Grupo	0	7.970	-100,0%
Otros pasivos corrientes	7.894	453	1642,6%
TOTAL PASIVO	9.243	10.201	-9,4%

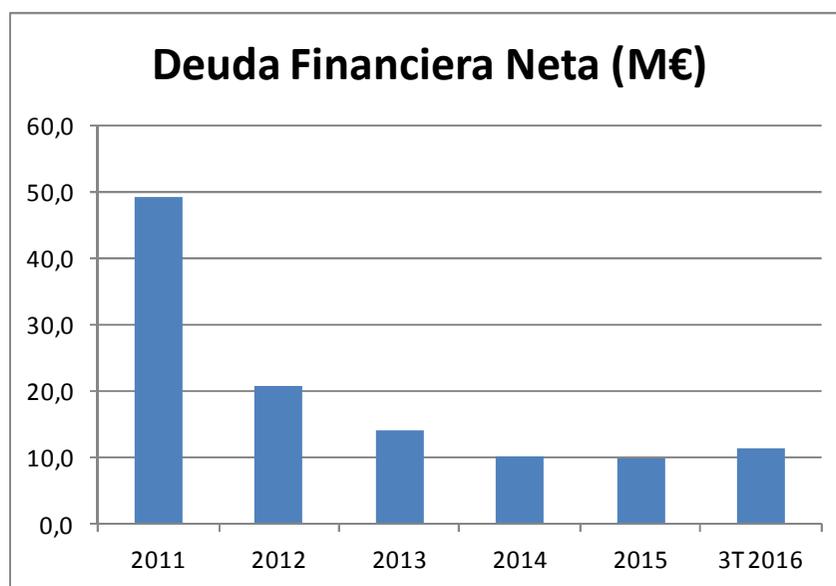
*En miles de Euros

	3T 2016			Fin 2015	Variación ejercicio
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total		
Deuda Financiera	0	11.545	11.545	11.845	-300
Tesorería			-1.430	-1.897	467
Deuda Financiera Neta			10.115	9.948	167
Adm. Públicas		6.155	6.155	6.057	98
Empresas del Grupo		0	0	7.970	-7.970
Otros acreedores	1.345	16.560	17.905	8.919	8.986
TOTAL	1.345	34.260	34.175	32.894	1.281

En miles de euros



El incremento de la deuda en el periodo se explica porque se han registrado 0,75 millones de euros de intereses devengados de la deuda concursal, además de las inversiones realizadas en nuevos títulos de 0,7 mn€ en el periodo analizado. Se ha reclasificado la deuda con empresas del Grupo a Otros acreedores. Además, también se ha reclasificado un préstamo con el Banco de Santander por 0,7 mn€ en el que se ha subrogado un tercero.



□ La deuda financiera neta se ha situado en 11,5 mn€ al cierre del 3T2016, aumentando con respecto al cierre de 2015, por el reconocimiento de gastos financieros. La disminución de la tesorería está motivada por el mayor plazo en el periodo medio de cobro con los clientes.

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

28/04/2016: La sociedad remite información sobre los resultados del 1º Trimestre 2016

03/05/2016: La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros correspondientes al ejercicio 2015

05/05/2016: El Grupo Ezentis informa de la transmisión de la totalidad de la participación que mantenía en Vértice Trescientos Sesenta Grados, correspondiente al 25,24% del capital social, a Squirrel Inversiones, S.L.

26/07/2016: Cambios en el Consejo de Administración: Nombramiento de Squirrel Inversiones S.L. nuevo Presidente y Consejero Delegado del Consejo de Administración, y como representante D. Pablo Pereiro Lage. Además, se produce la dimisión de 2 Consejeros y se acuerda el nombramiento en su sustitución de D. Alfred M. Collado y D. Julián Martínez.

-
- 03/10/2016:** Cambios en la composición del Comité de Auditoría y nombramiento como Secretario del Consejo en D. Javier Díaz Molina
 - 03/10/2016:** Se informa sobre el auto de apertura de la fase de convenio en el Concurso Ordinario en el que se encuentra el Grupo
 - 04/10/2016:** La sociedad remite información sobre los resultados del 1º Semestre 2016
 - 14/10/2016:** La sociedad remite modificaciones sobre la información financiera presentada del segundo semestre del ejercicio 2015, adjuntando el correspondiente Informe de Auditoría.

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 periodo analizado se han estrenado cuatro nuevos títulos, y ya existen otros 5 títulos comprometidos para su estreno en salas en 2017 y 2018, 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. 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.- Se está llevando a cabo un nuevo plan de ajustes en materia de gastos generales y de personal. Asimismo, se está desarrollando un nuevo Plan de Viabilidad que 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.