

# Resultados 2S 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 33%, siendo el Resultado neto en 2016 de -1,2 mn de € , mejorando en 2,9 mn de € en relación a 2015, reduciendo las pérdidas en un 70%. El Ebitda mejora en 1,5 mn de € lo que supone una mejora de un 83%.

	2016	2015	Var. %
INGRESOS DE EXPLOTACION	4,0	3,0	33,4%
EBITDA	-0,3	-1,8	82,9%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-7,4%</i>	<i>-58,2%</i>	87,2%
RESULTADO NETO	-1,2	-4,1	70,6%
DEUDA FINANCIERA NETA	10,6	9,9	-6,8%
FONDO DE MANIOBRA	-30,2	-28,5	-5,9%
CAPEX	0,7	0,4	75,0%

*Datos en millones de euros*

El incremento en la deuda financiera neta y del fondo de maniobra se debe principalmente al registro de los intereses de las deudas devengados durante la fase de concurso y las inversiones realizadas en el ejercicio.

- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice en 2016 se han situado en 4,mn de € vs 3 mn de € en el 2015 (+33%) 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 2015 se habían estrenado 3 títulos.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en – 0,3 mn de € en 2016 mejorando en 1,45 mn de € con respecto a 2015. 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 2016 también han experimentado una mejoría de 2,9 mn de € con respecto a 2015. La disminución del resultado financiero negativo en 0,8 mn de € con respecto a 2015 se produce porque se ha retrocedido un importe de 0,4 mn de € registrado en 2015 correspondiente a intereses de la deuda con Hacienda que no procedía su registro.
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 10,6 mn de €, incrementándose con respecto al 2015 en 0,7 mn de €. En este incremento influyen tanto el registro de los intereses concursales como las inversiones realizadas en el ejercicio.
- ❑ El Fondo de Maniobra pasa de -28,5 mn de € en 2015 a -30,2 mn de € en 2016. En este sentido hay que considerar el reconocimiento de los intereses de las deudas concursales que se han registrado en 2016 así como las adquisiciones de nuevos títulos realizadas en el año.
- ❑ El incremento en las inversiones se debe a los estrenos realizados en el periodo y los previstos para los próximos meses.

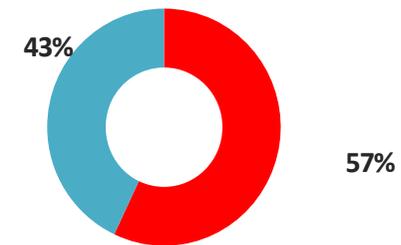
	2016	2015	Var %
<b>Ingresos de Explotación</b>	<b>4.015</b>	<b>3.010</b>	<b>33,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-299</b>	<b>-1.750</b>	<b>82,9%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-7,4%</i>	<i>-58,2%</i>	<b>87,2%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-563</b>	<b>-2.541</b>	<b>77,8%</b>
<i>Margen EBIT</i>	<i>-14,0%</i>	<i>-84,4%</i>	<b>83%</b>
Resultados Financieros	-591	-1.445	<b>59%</b>
<b>BAI</b>	<b>-1.154</b>	<b>-3.986</b>	<b>71,1%</b>
<i>Margen BAI</i>	<i>-28,7%</i>	<i>-132,4%</i>	<b>78%</b>
<b>Socios minoritarios</b>	<b>41</b>	<b>98</b>	
<b>Impuestos</b>	<b>-24</b>	<b>-63</b>	
<b>Rdo. NETO DE LA DOMINANTE</b>	<b>-1.219</b>	<b>-4.147</b>	<b>70,6%</b>

*\*En miles de Euros*



	2016	2015	Var %
Contenidos	2.288	1.228	86,3%
Otros	1.727	1.782	-3,1%

*\*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 además otros 9 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



	2016	2015	Var %
Ingresos de Explotación	2.288	1.228	86%
<b>EBITDA</b>	<b>-439</b>	<b>-2.011</b>	<b>78%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-19%</i>	<i>-164%</i>	<i>88%</i>
<b>EBIT</b>	<b>-683</b>	<b>-2.781</b>	<b>75%</b>
<i>Margen EBIT</i>	<i>-30%</i>	<i>-227%</i>	<i>87%</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 2,1 mn de € por el aumento del negocio y la reducción de los gastos de estructura.

## Desglose de ingresos por unidad de negocio

	2016	2015	Var %
Televisión	0	62	-100%
Cine	2.210	1.065	108%
Otros	78	101	-23%
<b>TOTAL</b>	<b>2.288</b>	<b>1.228</b>	<b>86%</b>

\*En miles de Euros

□ La deuda financiera neta ha aumentado ligeramente con respecto a 2016 por el reconocimiento de los intereses de préstamos devengados en el periodo de deuda concursal y las inversiones realizadas en el ejercicio que ha reducido la tesorería disponible.

□ 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.

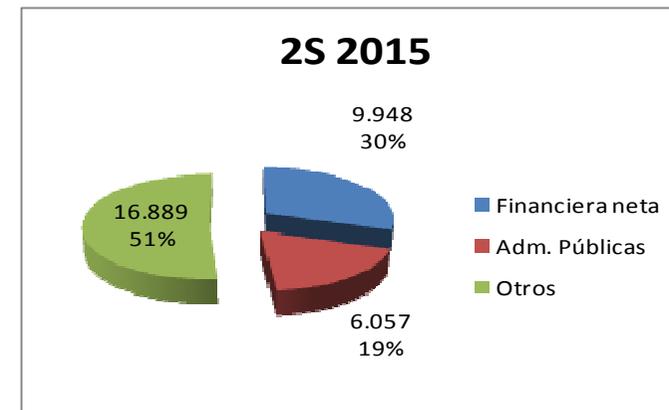
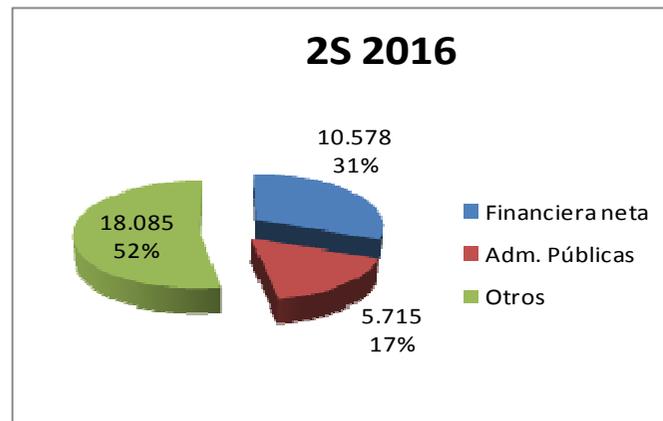
□ El epígrafe de Deudas con empresas del Grupo que en 2015 recogía la deuda con Grupo Ezentis, por un importe de 7,9 mn de € se ha reclasificado al epígrafe de "Otros pasivos financieros", puesto que ya no existe vinculación con este Grupo.

	2016	2015	Var %
<b>Activo no corriente</b>	<b>5.659</b>	<b>5.228</b>	<b>8,2%</b>
Inmovilizado material	527	585	-9,9%
Fondo de Comercio	514	514	0,0%
Otros activos intangibles	4.263	3.770	13,1%
Activos financieros	355	359	-1,1%
<b>Activo corriente</b>	<b>3.858</b>	<b>4.973</b>	<b>-22,4%</b>
Activos mantenidos a la venta	0	0	-
Existencias	382	432	-11,6%
Deudores	2.358	2.518	-6,4%
Otros activos corrientes	127	126	0,8%
Efectivo y equivalente al efectivo	991	1.897	-47,8%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.517</b>	<b>10.201</b>	<b>-6,7%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>-25.857</b>	<b>-24.595</b>	<b>-5,1%</b>
Capital y Reservas	-23.953	-19.851	-20,7%
Resultado de la dominante	-1.219	-4.147	70,6%
Minoritarios	-685	-597	-14,7%
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>1.348</b>	<b>1.348</b>	<b>0,0%</b>
Pasivos por impuestos diferidos	3	3	0,0%
Deudas con Entidades de credito	0	0	-
Otros acreedores	1.345	1.345	0,0%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>34.026</b>	<b>33.448</b>	<b>1,7%</b>
Provisiones a corto plazo	2	2	9,6%
Deudas con Entidades de credito	11.569	11.845	-2,3%
Otros pasivos financieros	9.574	505	1795,8%
Acreedores comerciales	6.801	6.616	2,8%
Pasivos por impuestos corrientes	5.715	6.057	-5,6%
Deudas con empresas del Grupo	0	7.970	-100,0%
Otros pasivos corrientes	365	453	-19,4%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.517</b>	<b>10.201</b>	<b>-6,7%</b>

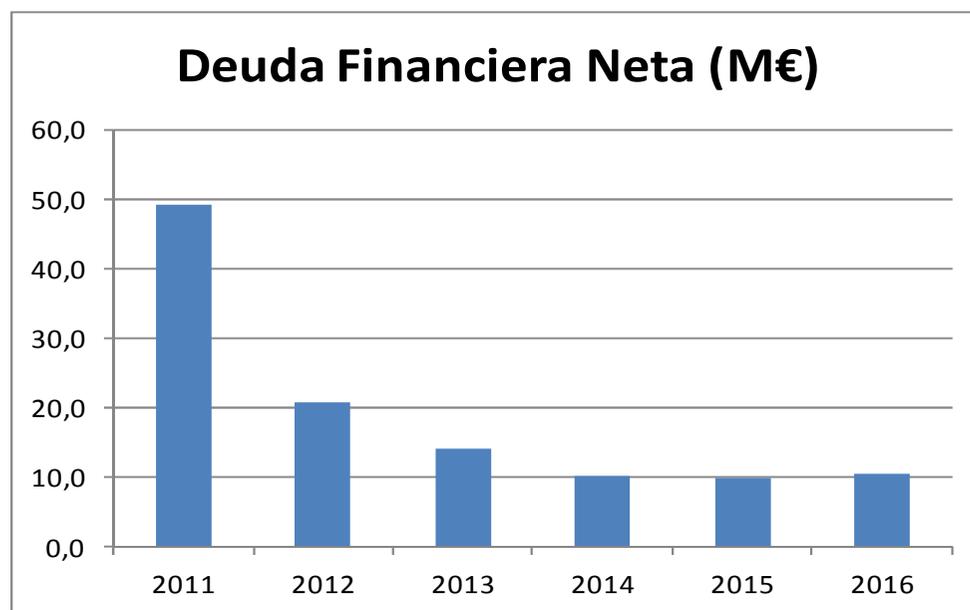
\*En miles de Euros

	2016			Fin 2015	Variación ejercicio
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total		
Deuda Financiera	0	11.569	<b>11.569</b>	11.845	<b>-276</b>
Tesorería			<b>-991</b>	-1.897	<b>906</b>
<b>Deuda Financiera Neta</b>			<b>10.578</b>	9.948	<b>630</b>
<b>Adm. Públicas</b>		5.715	<b>5.715</b>	6.057	<b>-342</b>
<b>Empresas del Grupo</b>		0	<b>0</b>	7.970	<b>-7.970</b>
<b>Otros acreedores</b>	1.345	16.740	<b>18.085</b>	8.919	<b>9.166</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.345</b>	<b>34.024</b>	<b>34.378</b>	<b>32.894</b>	<b>1.484</b>

En miles de euros



El incremento de la deuda en el periodo se explica porque se han registrado 0,6 mn de € de intereses devengados de la deuda concursal, además de las inversiones realizadas en nuevos títulos de 0,7 mn de € en el periodo analizado. Asimismo, hay que indicar que se ha reclasificado la deuda con empresas del Grupo a Otros acreedores. La disminución de la deuda con Administraciones Públicas se produce por la retrocesión de los intereses registrados en 2015 tal y como se ha explicado anteriormente.



□ La deuda financiera neta se ha situado en 10,6 mn de € al cierre del 2016, 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 y las nuevas adquisiciones de títulos realizadas en el ejercicio.

- 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 Samaniego.

- 
- 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.
  - 15/11/2016:** La sociedad remite información sobre los resultados del 3º Trimestre de 2016
  - 15/12/2016:** Celebración Junta General Ordinaria en la cual, entre otros acuerdos, se aprueban las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2015. Se produce la dimisión de 2 consejeros: Alfred Collado y Juan Ignacio Peinado. Asimismo se nombran 2 nuevos consejeros: Paula Eliz y Uriel González
  - 22/02/2017:** Celebración Junta General Extraordinaria en la cual se ratifica el acuerdo adoptado por la Sociedad con la entidad Tres60 Servicios Audiovisuales y se aprueba la adaptación de los estatutos conforme a la LSC.

**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 cinco nuevos títulos, y ya existen otros 9 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](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.**