

Resultados 1T 2017



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 en 1T2017 ha crecido con respecto a 1T2016 en un 25,9%, siendo el Ebitda positivo de 0,1 mill. de €. Las pérdidas netas en 1T2017 se han reducido en 0,5 mill. de € con respecto a 1T2016, alcanzando la cifra de -0,2 mill. de €.

	1T 2017	1T 2016	Var. %
INGRESOS DE EXPLOTACION	1,1	0,9	25,9%
EBITDA	0,1	-0,1	156,3%
<i>Margen EBITDA</i>	7,1%	-15,9%	144,7%
RESULTADO NETO	-0,2	-0,7	73,1%
DEUDA FINANCIERA NETA	11,1	10,4	-6,4%
FONDO DE MANIOBRA	-30,8	-28,4	-8,5%
CAPEX	0,5	0,3	66,7%

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 periodo.

- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice en 1T2017 se han situado en 1.137 miles de € vs 903 miles de € en el 1T2016 (+25,9%) motivado principalmente por el incremento en contratos de cesión de derechos del catálogo. En el 1T2017, como en 1T2016, se ha realizado el estreno en salas de un nuevo título.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en +77 miles de € en 1T2017 mejorando en 221 miles de € con respecto a 1T2016. Esta mejora se debe principalmente al aumento de los ingresos y a la optimización de los gastos de estructura.
- ❑ Los resultados netos en 1T2017 también han experimentado una mejoría de 520 miles de € con respecto a 1T2016, motivado por el incremento de los ingresos de explotación y la reducción de los gastos de amortización del catálogo con respecto al periodo 1T2016
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 11,059 miles de €, incrementándose con respecto al mismo periodo de 2016 en 667 miles 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 -28.387 miles de € en 1T2016 a -30.791 miles de € en 1T2017. En este sentido hay que considerar el reconocimiento de los intereses de las deudas concursales que se han registrado en 2016 y 1T de 2017, así como las adquisiciones de nuevos títulos realizadas en el periodo.
- ❑ El incremento en las inversiones se debe principalmente por la incorporación de nuevos títulos al catálogo realizados en el primer trimestre de 2017.

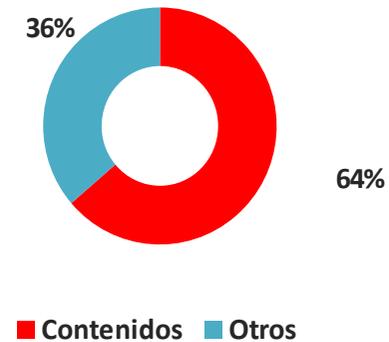
	1T 2017	1T 2016	Var %
Ingresos de Explotación	1.137	903	25,9%
EBITDA	77	-144	153,5%
<i>Margen EBITDA</i>	6,8%	-15,9%	142,5%
EBIT	38	-545	107,0%
<i>Margen EBIT</i>	3,3%	-60,4%	106%
Resultados Financieros	-243	-182	-34%
BAI	-205	-727	71,8%
<i>Margen BAI</i>	-18,0%	-80,5%	78%
Socios minoritarios	8	10	
Rdo. NETO DE LA DOMINANTE	-197	-717	72,5%

*En miles de Euros



	1T 2017	1T 2016	Var %
Contenidos	724	520	39,2%
Otros	413	383	7,8%

**En miles de Euros*



- **Contenidos:** El incremento en la cifra de negocio se ha producido principalmente en el Área de Contenidos y concretamente motivado por el aumento en el número de contratos de cesión de derechos del catálogo.
- En el periodo se ha estrenado un nuevo título y 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 un incremento de un 7,8% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.



vertice Evolución de los negocios: Actividad de Contenidos



	1T 2017	1T 2016	Var %
Ingresos de Explotación	724	520	39%
EBITDA	77	-140	155%
Margen EBITDA	11%	-27%	140%
EBIT	45	-535	108%
Margen EBIT	6%	-103%	106%

*En miles de Euros

□ El margen EBITDA del área de Contenidos ha mejorado con respecto al periodo anterior en 221 miles de € por el aumento en los contratos con las televisiones y otros agentes audiovisuales. Por su parte, el EBIT ha pasado de unas pérdidas de 535 miles de € a un resultado positivo de 49 miles de € por el aumento del negocio, la reducción de los gastos de amortización del catálogo y el mantenimiento de los gastos de estructura.

Desglose de ingresos por unidad de negocio

	1T 2017	1T 2016	Var %
Televisión	0	0	0%
Cine	724	520	39%
TOTAL	724	520	39%

*En miles de Euros

□ El incremento en el epígrafe de **Activo no corriente** se debe a las adquisiciones de derechos de nuevos títulos realizadas en el 1T2017.

□ La deuda financiera neta aumenta 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.

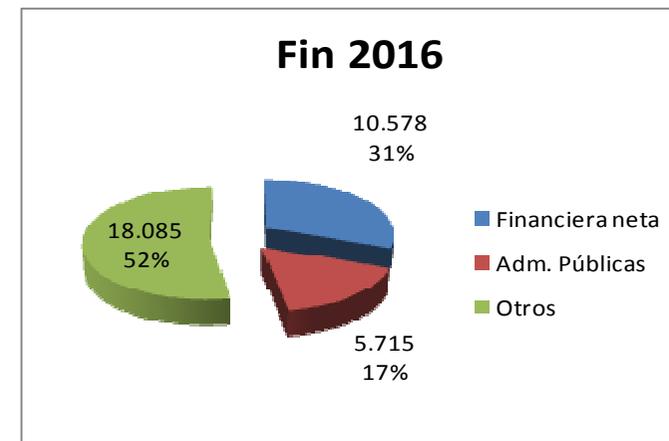
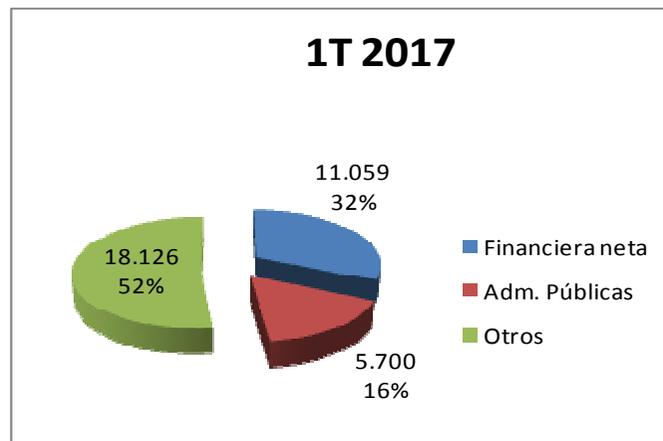
□ La disminución del Fondo de maniobra se explica por el reconocimiento de los intereses devengados de la deuda durante el periodo concursal y las inversiones realizadas en el periodo.

	1T 2017	2016	Var %
Activo no corriente	6.074	5.659	7,3%
Inmovilizado material	525	527	-0,4%
Fondo de Comercio	514	514	0,0%
Otros activos intangibles	4.680	4.263	9,8%
Activos financieros	355	355	0,0%
Activo corriente	3.394	3.858	-12,0%
Existencias	389	382	1,8%
Deudores	2.189	2.358	-7,2%
Otros activos corrientes	173	127	36,2%
Efectivo y equivalente al efectivo	643	991	-35,1%
TOTAL ACTIVO	9.468	9.517	-0,5%
Patrimonio Neto	-26.065	-25.857	-0,8%
Capital y Reservas	-25.219	-23.953	-5,3%
Resultado de la dominante	-197	-1.219	83,8%
Minoritarios	-649	-685	5,3%
Pasivos no corrientes	1.348	1.348	0,0%
Pasivos por impuestos diferidos	3	3	0,0%
Otros acreedores	1.345	1.345	0,0%
Pasivos corrientes	34.185	34.026	0,5%
Provisiones a corto plazo	2	2	0,0%
Deudas con Entidades de credito	11.702	11.569	1,1%
Otros pasivos financieros	9.653	9.574	0,8%
Acreedores comerciales	6.701	6.801	-1,5%
Pasivos por impuestos corrientes	5.700	5.715	-0,3%
Deudas con empresas del Grupo	108	24	350,0%
Otros pasivos corrientes	319	341	-6,5%
TOTAL PASIVO	9.468	9.517	-0,5%

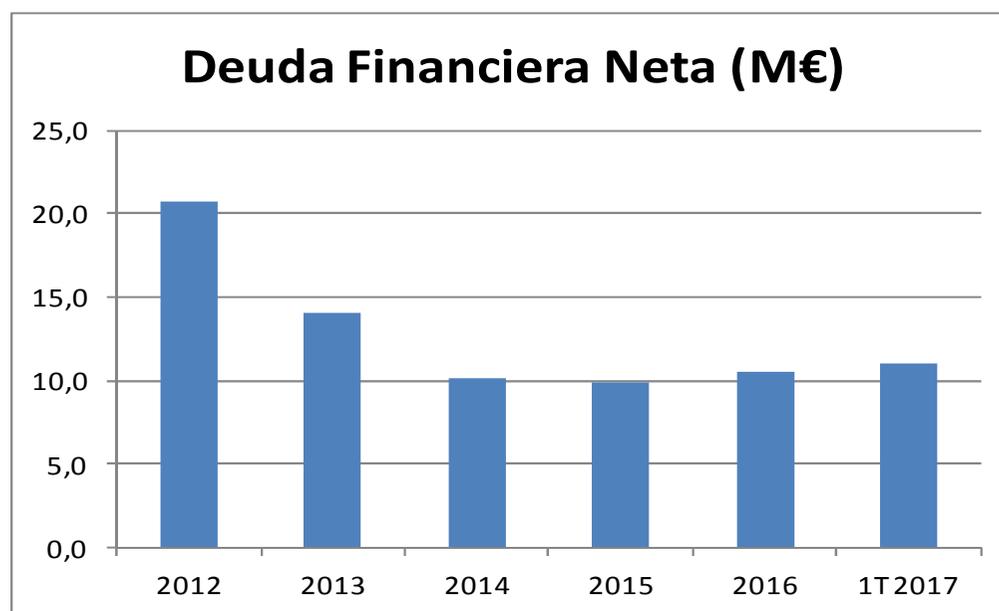
*En miles de Euros

	1T 2017			Fin 2016	Variación ejercicio
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total		
Deuda Financiera	0	11.702	11.702	11.569	133
Tesorería			-643	-991	348
Deuda Financiera Neta			11.059	10.578	481
Adm. Públicas		5.700	5.700	5.715	-15
Empresas del Grupo		108	108	24	84
Otros acreedores	1.345	16.673	18.018	18.061	-43
TOTAL	1.345	34.183	34.885	34.378	507

En miles de euros



El incremento de la deuda en el periodo se explica porque se han registrado 243 miles de € de intereses devengados de la deuda concursal, además de la reducción de tesorería de 348 miles de € debido a las inversiones realizadas en nuevos títulos



□ La deuda financiera neta se ha situado en 11,059 miles de € al cierre del 1T2017, aumentando con respecto al cierre de 2016, por el reconocimiento de gastos financieros. La disminución de la tesorería está motivada por las nuevas adquisiciones de títulos realizadas en el ejercicio.

-
- 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.
 - 28/02/2017:** La sociedad remite información sobre la Información Financiera correspondiente al 2º Semestre 2016
 - 15/03/2017:** Se presenta la propuesta de convenio a los acreedores del Concurso Ordinario que se sigue en el Juzgado de lo Mercantil N° 5 de Madrid.
 - 29/03/2017:** Formulación de Cuentas Anuales del ejercicio 2016 por parte del Consejo de Administración
 - 10/04/2017:** Publicación Informe de Auditoría sobre las Cuentas Anuales del ejercicio 2016.
 - 28/04/2017:** Publicación del Informe de Gobierno Corporativo y del Informe anual de Remuneraciones de Consejeros correspondiente al ejercicio 2016.

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 ha estrenado un nuevos título en salas, y ya existen otros 9 comprometidos para su estreno 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, habiéndose iniciado ya la producción de un nuevo programa en el mes de abril. En cuanto a ficción, se han presentado también proyectos con objeto de relanzar la actividad de producción de televisión.

□ Situación Concursal: Se ha presentado la propuesta de convenio a los acreedores y se espera ratifiquen su adhesión al mismo en la Junta de Acreedores, inicialmente señalada para el 11 de mayo de 2017, luego suspendida, con nuevo señalamiento para el próximo 20 de julio de 2017.

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.