

Resultados 1S 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 49%, siendo el Resultado neto en el 1ºS de 2016 de -1,0 mn de €, mejorando en 0,8 mn€ en relación al 1S2015. El Ebitda, por su parte, mejora en 0,8 mn€, pasando a ser positivo de 0,1 mn€.

	1S 2016	1S 2015	Var. %
INGRESOS DE EXPLOTACION	2,3	1,5	48,9%
EBITDA	0,1	-0,7	115,5%
<i>Margen EBITDA</i>	4,6%	-43,7%	110,4%
RESULTADO NETO	-1,0	-1,8	45,0%
DEUDA FINANCIERA NETA	10,1	10,3	1,5%
FONDO DE MANIOBRA	-29,3	-25,6	-14,5%
CAPEX	0,5	0,3	66,7%

Datos en millones de euros

La deuda financiera neta se mantiene en el mismo nivel que en el ejercicio anterior. En la disminución del fondo de maniobra influye de forma significativa el registro de los intereses de las deudas concursales.

- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice en 1S2016 se han situado en 2,3 mn de € vs 1,5 mn de € en el mismo periodo de 2015 (+49%) 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 3 estrenos de nuevos títulos y ya están comprometidos al menos 3 títulos más para estrenar en el ejercicio 2016.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en +0,1 mn de € en 1S2016 mejorando en 0,8 mn€ con respecto al 1S2015. 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 1S2016 también han experimentado una mejoría de 0,8 mn de € con respecto al 1S2015. Descontando el efecto de los gastos financieros registrados por 0,5 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 10,1 mn, situándose al mismo nivel que estaba al final del 1º semestre de 2015.
- ❑ El Fondo de Maniobra pasa de -25,6 mn€ en 1S2015 a -29,3 mn€ en 1S2016. En este sentido hay que considerar por un lado la disminución del negocio experimentada en el ejercicio 2015, y por otro, el reconocimiento de los intereses de las deudas concursales que se registró al final del ejercicio 2015 y en el 1S2016, que de forma acumulada ascienden a 2 mn€. También hay que considerar las adquisiciones de nuevos títulos realizadas, tanto en el 2º semestre de 2015, como en 1º semestre 2016 que han ascendido a 0,8 mn€.
- ❑ El incremento en las inversiones se debe a los estrenos realizados en el periodo y los previstos para los próximos meses.

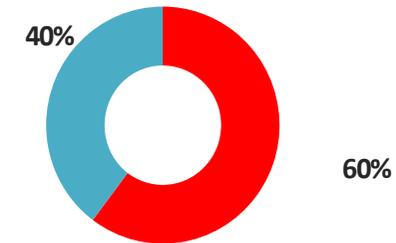
	1S 2016	1S 2015	Var %
Ingresos de Explotación	2.280	1.531	48,9%
EBITDA	104	-669	115,5%
<i>Margen EBITDA</i>	4,6%	-43,7%	110,4%
EBIT	-435	-1.709	74,5%
<i>Margen EBIT</i>	-19,1%	-111,6%	83%
Resultados Financieros	-501	-14	-3547%
BAI	-936	-1.723	45,7%
<i>Margen BAI</i>	-41,1%	-112,5%	64%
Socios minoritarios	-56	-82	
Impuestos	0	0	
Rdo. NETO DE LA DOMINANTE	-992	-1.805	45,0%

*En miles de Euros



	1S 2016	1S 2015	Var %
Contenidos	1.372	545	151,7%
Otros	908	985	-7,8%

**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" y "Grandes familias". En el periodo también ha aumentado el número de contratos con televisión de cesión de derechos del catálogo. Actualmente, se está trabajando en el estreno de al menos 3 nuevos títulos para el ejercicio 2016.
- **Otros:** En este apartado se incluye la actividad de Itesa, que ha experimentado una disminución motivada por la reducción de contratos firmados con la Televisión.

	1S 2016	1S 2015	Var %
Ingresos de Explotación	1.372	545	152%
EBITDA	-7	-824	99%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-1%</i>	<i>-151%</i>	<i>100%</i>
EBIT	-539	-1.854	71%
<i>Margen EBIT</i>	<i>-39%</i>	<i>-340%</i>	<i>88%</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 casi 1,0 mn€ por el aumento del negocio y la reducción de los gastos de estructura.

Desglose de ingresos por unidad de negocio

	1S 2016	1S 2015	Var %
Televisión	0	62	-100%
Cine	1.372	483	184%
Otros	0	0	0%
TOTAL	1.372	545	152%

*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

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

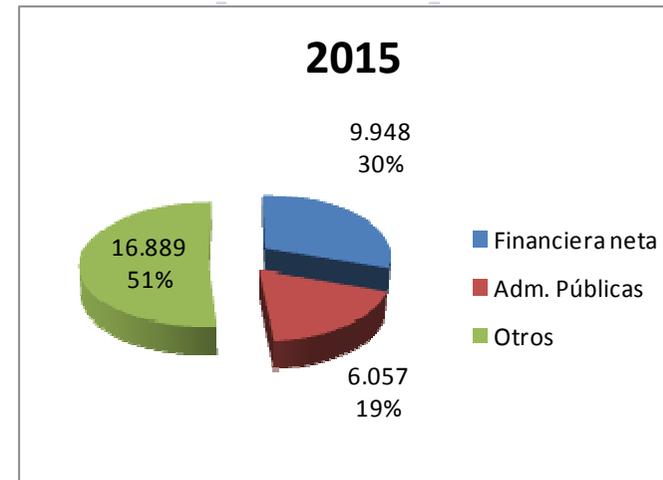
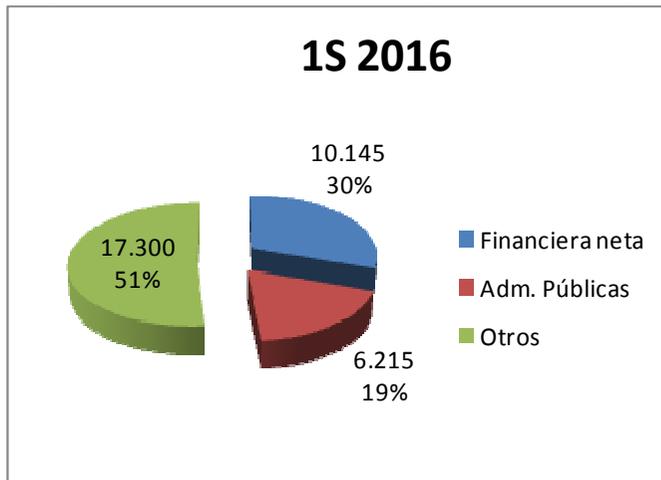
□ El epígrafe de Deudas con empresas del Grupo que en 2015 recogía la deuda con Grupo Ezentis, por un importe de 7,9 mill.€ se ha reclasificado al epígrafe de "Otros pasivos corrientes", como consecuencia de la venta de la totalidad de su participación en el Grupo Vértice en el mes de mayo de 2016.

□ En la actualidad se está reforzando el negocio para incrementar la actividad en el segundo semestre de 2016

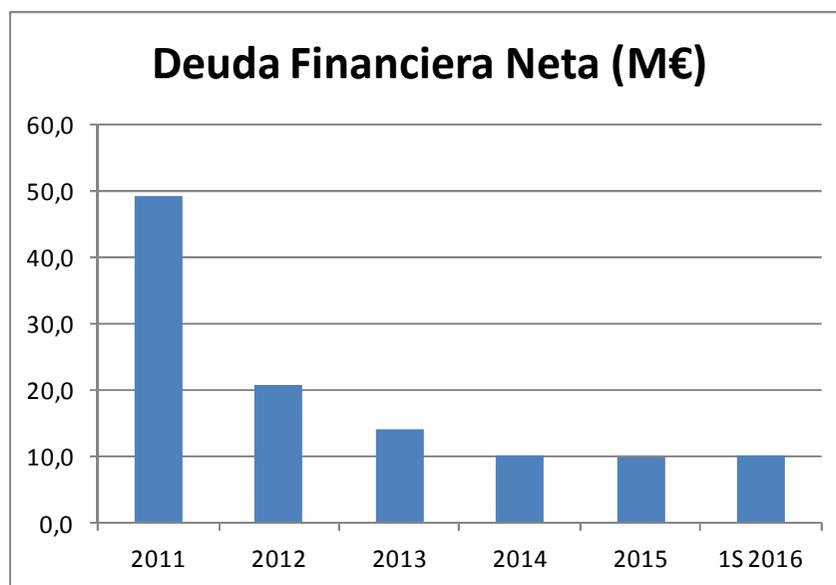
	1S 2016	31/12/15	Var %
Activo no corriente	5.025	5.228	-3,9%
Inmovilizado material	557	585	-4,8%
Fondo de Comercio	514	514	0,0%
Otros activos intangibles	3.599	3.770	-4,5%
Activos financieros	355	359	-1,1%
Activo corriente	4.983	4.973	0,2%
Existencias	422	432	-2,3%
Deudores	2.451	2.518	-2,7%
Otros activos corrientes	126	126	
Efectivo y equivalente al efectivo	1.984	1.897	4,6%
TOTAL ACTIVO	10.008	10.201	-1,9%
Patrimonio Neto	-25.641	-24.595	-4,3%
Capital y Reservas	-24.015	-19.851	-21,0%
Resultado de la dominante	-992	-4.147	76,1%
Minoritarios	-634	-597	-6,2%
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	34.301	33.448	2,6%
Provisiones a corto plazo	2	2	9,6%
Deudas con Entidades de credito	12.129	11.845	2,4%
Otros pasivos financieros	638	505	26,3%
Acreedores comerciales	6.927	6.616	4,7%
Pasivos por impuestos corrientes	6.215	6.057	2,6%
Deudas con empresas del Grupo	0	7.970	-100,0%
Otros pasivos corrientes	8.390	453	1752,1%
TOTAL PASIVO	10.008	10.201	-1,9%

	1S 2016			Fin 2015	Variación ejercicio
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total		
Deuda Financiera	0	12.129	12.129	11.845	284
Tesorería			-1.984	-1.897	-87
Deuda Financiera Neta			10.145	9.948	197
Adm. Públicas		6.215	6.215	6.057	158
Empresas del Grupo		0	0	7.970	-7.970
Otros acreedores	1.345	15.955	17.300	8.919	8.381
TOTAL	1.345	34.299	33.660	32.894	766

En miles de euros



El incremento de la deuda en el periodo se explica porque se han registrado 0,5 millones de euros de intereses devengados en la fase concursal, además de las inversiones realizadas en nuevos títulos de 0,5 mn€ en el 1S2016. Se ha reclasificado la deuda con empresas del Grupo a Otros acreedores como consecuencia de que el Grupo Ezentis ha perdido su condición de accionista mayoritario en mayo 2016.



□ La deuda financiera neta se ha situado en 10,1 mn€ al cierre del 1S2016, aumentando ligeramente con respecto al cierre de 2015, por el reconocimiento de gastos financieros.

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.

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 1º semestre de 2016 se han estrenado tres nuevos títulos. Además, tenemos ya comprometidos al menos 3 títulos adicionales para estrenar en el año 2016, 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 y de las cuales ya tenemos previsto que se inicie una en 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

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.