

Resultados 1S 2017



vertice®

-
- Principales magnitudes.**
 - Pérdidas y Ganancias.**
 - Análisis del Resultado**
 - Evolución de los negocios.**
 - Balance.**
 - Evolución de la deuda.**
 - Hechos relevantes del periodo**
 - Estrategia.**

Las principales magnitudes han mejorado significativamente: El Ebitda aumenta en un 389,4% pasando de 104 mil € en el 1S 2016 a 509 mil € en el 1S 2017; el resultado neto, por su parte, pasa de unas pérdidas de 992 mil € a un beneficio de 8 mil €.

	1S 2017	1S 2016	Var. %
INGRESOS DE EXPLOTACION	2,21	2,28	-3,2%
EBITDA	0,509	0,104	389,4%
<i>Margen EBITDA</i>	23,1%	4,6%	405,6%
RESULTADO NETO	0,008	-0,992	100,8%
DEUDA FINANCIERA NETA	10,74	10,10	-6,4%
FONDO DE MANIOBRA	-30,33	-29,32	-3,5%
CAPEX	0,5	0,5	0,0%

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 periodo.

- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice en el 1S 2017 se han situado en 2.207 miles de € vs 2.280 miles de € en el 1S 2016 (- 3,2%). Se han incrementado de forma significativa los ingresos procedentes de contratos de cesión de derechos del catálogo. Este incremento se ha visto compensado por la reducción de ingresos de recaudación en salas de cine debido a que en el 1S 2016 se estrenaron 3 títulos y en el 1S 2017 solo se ha estrenado un nuevo título.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en +509 miles de € en el 1S 2017 mejorando en un 389% con respecto al 1S 2016. Esta mejora se debe principalmente al aumento de los ingresos del catálogo y la optimización de los gastos de estructura.
- ❑ Los resultados netos en el 1S 2017 también han experimentado una mejoría de 1 mill. de € con respecto al 1S 2016, pasando a ser positivos en 8 mil €.
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 10,742 miles de €, incrementándose con respecto al mismo periodo de 2016 en 597 miles de €. Este incremento se debe principalmente al registro de los intereses concursales.
- ❑ El Fondo de Maniobra pasa de -29.318 miles de € en el 1S 2016 a -30.331 miles de € en el 1S 2017. En este sentido hay que considerar el reconocimiento de los intereses de las deudas concursales que se han registrado en 2016 y en el 1S de 2017.
- ❑ Las inversiones en nuevos títulos se mantienen en línea con el ejercicio anterior. Si bien, hay que señalar que durante 2017 se han venido realizando inversiones adicionales que permitirán estrenar 13 títulos durante el periodo 2017-2019.

	1S 2017	1S 2016	Var %
Ingresos de Explotación	2.207	2.280	-3,2%
EBITDA	509	104	389,4%
<i>Margen EBITDA</i>	23,1%	4,6%	405,6%
EBIT	535	-435	223,0%
<i>Margen EBIT</i>	24,2%	-19,1%	227%
Resultados Financieros	-498	-501	1%
BAI	37	-936	104,0%
<i>Margen BAI</i>	1,7%	-80,5%	102%
Socios minoritarios	-29	-56	
Rdo. NETO DE LA DOMINANTE	8	-992	100,8%

*En miles de Euros

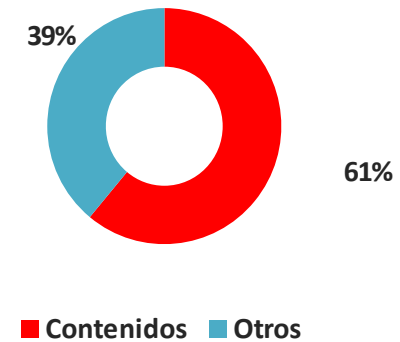


Evolución de los negocios: Ingresos totales



	1S 2017	1S 2016	Var %
Contenidos	1.344	1.372	-2,0%
Otros	863	908	-5,0%

**En miles de Euros*



- ❑ **Contenidos:** La cifra de negocio se ha reducido en un 2% en el Área de Contenidos experimentándose un aumento en los ingresos por contratos de cesión de derechos del catálogo y una reducción por los ingresos de recaudación en salas de cine.
- ❑ En el 1S 2016 se estrenaron 3 títulos nuevos, mientras que en el periodo analizado se ha estrenado un nuevo título. Hay que señalar que existen además otros 13 títulos comprometidos cuyo estreno en salas está previsto para el periodo 2017- 2019.
- ❑ **Otros:** En este apartado se incluye la actividad de Itesa, que ha experimentado una reducción del 5% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.



vertice Evolución de los negocios: Actividad de Contenidos

	1S 2017	1S 2016	Var %
Ingresos de Explotación	1.344	1.372	-2%
EBITDA	429	-7	6229%
Margen EBITDA	32%	-1%	6356%
EBIT	468	-539	187%
Margen EBIT	35%	-39%	189%

*En miles de Euros

□ El margen del EBITDA del área de Contenidos ha mejorado con respecto al periodo anterior en 436 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 539 miles de € a un resultado positivo de 468 miles de € por el aumento de los ingresos del catálogo, la reducción de los gastos de amortización y la optimización de los gastos de estructura.

Desglose de ingresos por unidad de negocio

	1S 2017	1S 2016	Var %
Televisión	0	0	0%
Cine	1.344	1.372	-2%
TOTAL	1.344	1.372	-2%

*En miles de Euros

□ Durante el 1S 2017 se ha iniciado una nueva producción de televisión cuya finalización y entrega se realizará en el segundo semestre de 2017.

□ El incremento en el epígrafe de **Activo no corriente** se debe a las adquisiciones de derechos de nuevos títulos realizadas en el 1S2017.

□ 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.

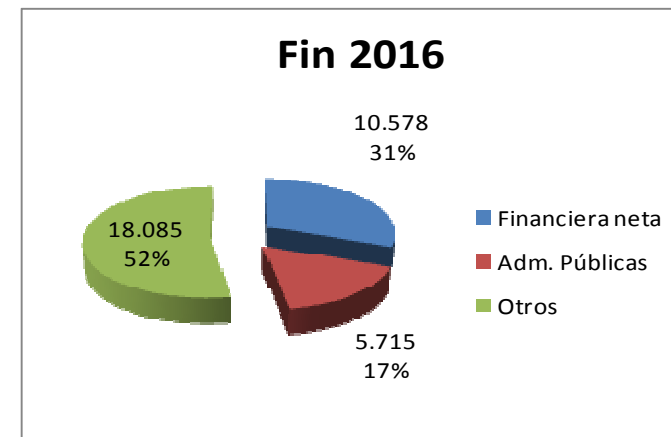
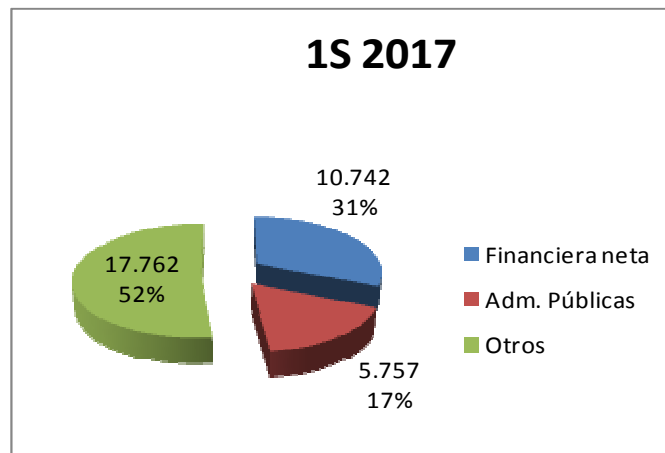
□ La disminución del Fondo de maniobra se explica por el reconocimiento de los intereses devengados de la deuda durante el periodo concursal y las inversiones realizadas en el periodo.

	1S 2017	Dic-2016	Var %
Activo no corriente	5.859	5.659	3,5%
Inmovilizado material	511	527	-3,0%
Fondo de Comercio	514	514	0,0%
Otros activos intangibles	4.675	4.263	9,7%
Activos financieros	159	355	-55,2%
Activo corriente	3.618	3.858	-6,2%
Existencias	465	382	21,7%
Deudores	1.940	2.358	-17,7%
Otros activos corrientes	182	127	43,3%
Efectivo y equivalente al efectivo	1.031	991	4,0%
TOTAL ACTIVO	9.477	9.517	-0,4%
Patrimonio Neto	-25.821	-25.857	0,1%
Capital y Reservas	-25.180	-23.953	-5,1%
Resultado de la dominante	8	-1.219	100,7%
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	33.949	34.026	-0,2%
Provisiones a corto plazo	2	2	0,0%
Deudas con Entidades de credito	11.773	11.569	1,8%
Otros pasivos financieros	9.362	9.574	-2,2%
Acreedores comerciales	6.746	6.801	-0,8%
Pasivos por impuestos corrientes	5.757	5.715	0,7%
Deudas con empresas del Grupo	11	24	-54,2%
Otros pasivos corrientes	298	341	-12,6%
TOTAL PASIVO	9.476	9.517	-0,4%

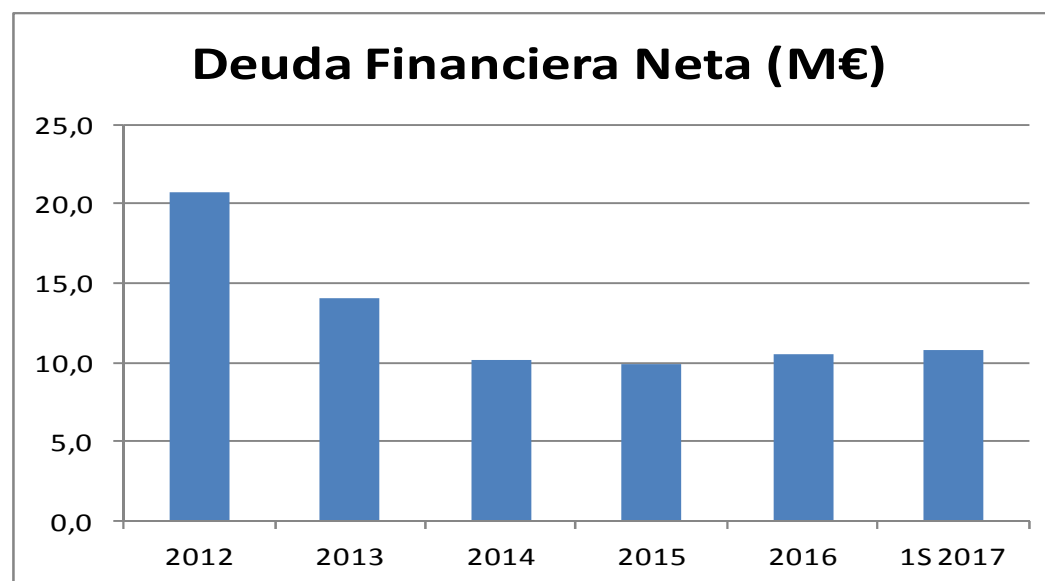
*En miles de Euros

	1S 2017			Fin 2016	Variación ejercicio
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total		
Deuda Financiera	0	11.773	11.773	11.569	204
Tesorería			-1.031	-991	-40
Deuda Financiera Neta			10.742	10.578	164
Adm. Públicas		5.757	5.757	5.715	42
Empresas del Grupo		11	11	24	-13
Otros acreedores	1.345	16.406	17.751	18.061	-310
TOTAL	1.345	33.947	34.261	34.378	-117

En miles de euros



El incremento de la deuda que se produce por el registro de los intereses devengados por la deuda concursal se ha visto compensado por la reducción de la deuda en el epígrafe de otros acreedores.



□ La deuda financiera neta se ha situado en 10,742 miles de € al cierre del 1S 2017, aumentando en 164 miles de € con respecto al cierre de 2016, por el reconocimiento de gastos financieros.

- 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 Nº 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
- 27/06/2017:** Tras la dimisión como Consejero de D. Carlos Velasco de Mingo, se nombra como nuevo Consejero independiente a D. Juan Bautista González Díaz, siendo asimismo nombrado miembro de las Comisiones de Auditoría y de Nombramientos y Retribuciones.

04/09/2017: Se anuncia Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas para el próximo 10 de octubre de 2017 con los siguientes puntos más significativos incluidos en el orden del día:

- **Aprobación de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas correspondientes al ejercicio 2016.**
- **Aprobación de la Gestión del Consejo y de la propuesta de aplicación del resultado de 2016.**
- **Ratificación del nombramiento como Consejero de Juan Bautista González Díaz**
- **Aprobar la compensación de pérdidas con cargo a reservas por importe de 54.896.060 Euros y posterior reducción de capital por 23.289.919 €**
- **Aprobar una primera ampliación de capital por importe de 3.459.902 € y posteriormente una segunda por importe de 2.341.462 €, mediante aportaciones dinerarias nuevas y en una segunda fase por compensación de créditos.**

Nuestra estrategia se fundamenta en:

1.-Consolidar la actividad de las áreas de negocio.

2.-Reestructurar la deuda al amparo del acuerdo concursal alcanzado.

Distribución: Incrementar el Catálogo mediante la incorporación de novedades. En el periodo analizado se ha estrenado un nuevo título en salas, pero ya existen otros 13 comprometidos para su estreno en el periodo 2017-2019 , que supondrán 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 que estará finalizado y entregado en el segundo semestre del año. En cuanto a ficción, se han presentado también proyectos con objeto de relanzar la actividad de producción de televisión.

□ Situación Concursal: la Junta de Acreedores, que inicialmente estaba señalada para el 11 de mayo de 2017 fue finalmente suspendida, con nuevo señalamiento para el 20 de julio de 2017. En dicha Junta se obtuvo un apoyo de un 65,13 %, superior al exigido por la Ley Concursal, siendo aceptada por el Juzgado la propuesta de Convenio realizada por la Compañía, y estando a la fecha pendiente de sentencia definitiva por el Juzgado de lo Mercantil N°5.

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.