



Madrid, 10 de SEPTIEMBRE de 2018

A la Comisión Nacional del Mercado de Valores

HECHO RELEVANTE

Plan de negocio Grupo Vértice Trescientos Sesenta Grados

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 17 del *Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado* y en el artículo 228 del texto refundido de la *Ley del Mercado de Valores*, aprobado por el *Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre*, y disposiciones concordantes, adjuntamos el plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración de fecha 10 de septiembre de 2018,

Atentamente,

María José Pereiro Lage
Secretario del Consejo de Administración



vertice



PLAN DE NEGOCIO



EXENCIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. únicamente para exponer el plan de negocio previsto para los próximos 4 años. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada sin el consentimiento expreso y por escrito de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.

Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente.

La información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Ni Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., ni sus filiales u otras compañías del grupo Vértice o sociedades participadas por Vértice asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrán ser utilizados para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y en su normativa de desarrollo.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación con operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como "espera," "anticipa," "cree," "pretende," "estima" y expresiones similares.

En este sentido, si bien Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos enviados por Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y que son accesibles al público.

Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron, no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de esta comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. no asume obligación alguna -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.

CONTENIDO DE LA PRESENTACIÓN

1. Grupo Vértice
2. Plan de negocio y flujos de caja
3. Balances de situación

1. GRUPO VÉRTICE

DESDE EL COMIENZO HASTA LA ACTUALIDAD



1. GRUPO VÉRTICE



1.1. HISTORIA



es un grupo especializado en la distribución y producción de contenidos audiovisuales, con un enfoque internacional, capaz de ofrecer un producto acabado para cualquier tipo de pantalla o soporte (cine, televisión, smarttv, smartphone, ordenadores, consolas, etc.)

Vértice 360 fue constituida el 18 de octubre de 2006 en el seno de la también cotizada Ezentis. El grupo ha ido integrando relevantes compañías del sector audiovisual como Manga Films, Notro TV o Telespan

Vértice 360 es, por tanto, una empresa fundada sobre una gran experiencia en el sector y que cuenta con una dilatada trayectoria.



1. GRUPO VÉRTICE



1.1. HISTORIA

VÉRTICE 360 - *La única compañía distribuidora de contenidos que cotiza en Bolsa (Madrid Mercado Continuo: VER)*

- **Vértice 360** debutó en la bolsa española el 19 de diciembre de 2007 mediante un *listing* de sus acciones.
- El accionista de referencia es Squirrel Capital (anteriormente Squirrel Inversiones) con un 54,492% del capital.
- El número de acciones en la actualidad es de 5.984.327.100 con un valor nominal por acción de 0,001 € según los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas el pasado 10 de octubre de 2017.
- El último valor de cotización es de 0,01 Euros por acción.

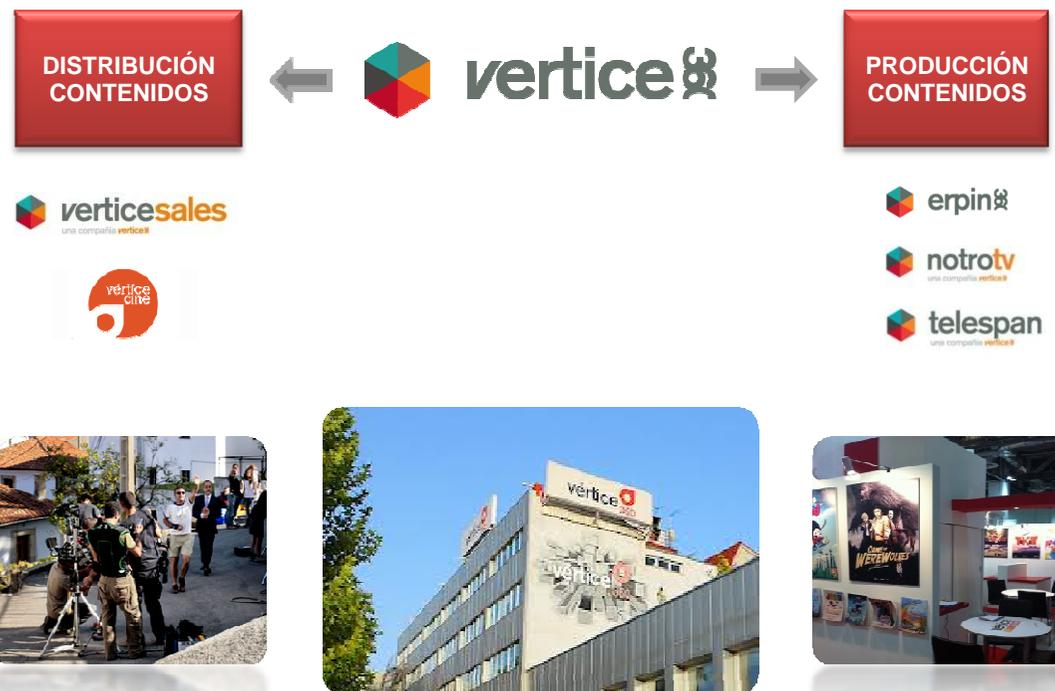
1. GRUPO VÉRTICE

1.2. LÍNEAS DE NEGOCIO



Vértice 360 se compone de dos grandes áreas de negocio:

- **Producción:** diseño y creación tanto de películas como de programas para televisión de ficción, entretenimiento, concursos, documentales o cualquier otro tipo de producto audiovisual
- **Distribución:** adquisición de derechos audiovisuales para su distribución tanto a nivel nacional como internacional.



1. GRUPO VERTICE



1.3. REESTRUCTURACION GRUPO

Vértice 360º mantendrá las dos grandes áreas de negocio; sin embargo, procederá a una reestructuración del grupo societario, con la intención de:

- **Simplificar:** la nueva estructura superado el proceso concursal debe ser capaz de afrontar el futuro con agilidad, de manera eficiente, mejorando la transparencia frente a inversores y acreedores.
- **Racionalizar:** se usarán solo las sociedades estrictamente necesarias, maximizando la distribución de activos y reduciendo o eliminando las deudas existentes en la actualidad.

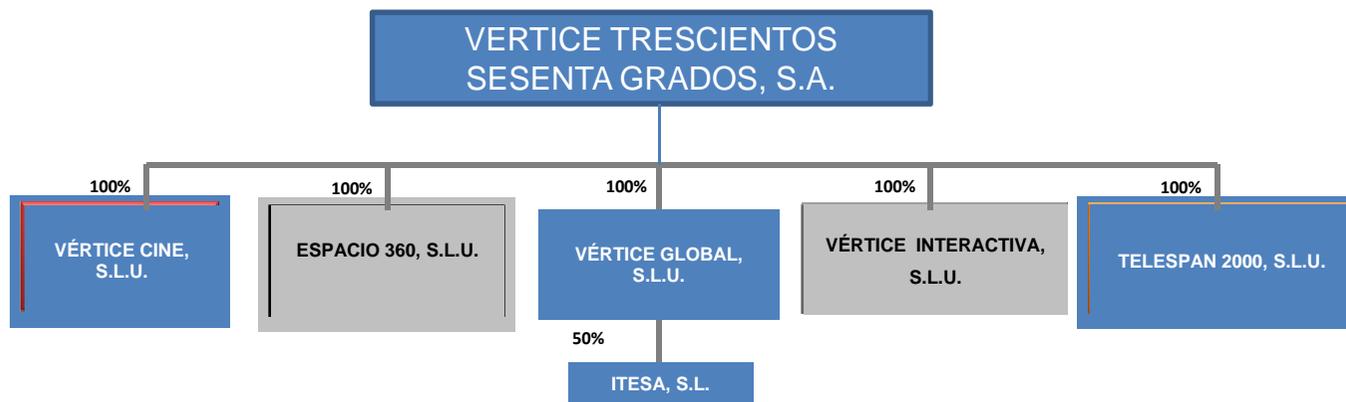


1. GRUPO VÉRTICE

1.4 CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA



La estructura societaria tras la reorganización quedará como sigue:



2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA



2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA



2.1 HIPÓTESIS - NEGOCIO

➤ ACTIVIDAD DE DISTRIBUCIÓN:

Los ingresos de distribución incluyen principalmente las siguientes actividades:

- Ingresos provenientes de los estrenos de nuevos títulos. Para ello se clasifican los títulos en categorías en función de su capacidad para generar ingresos (A,B, C, D y E). Para el ejercicio 2019 se ha considerado el estreno de 10 títulos nuevos, que en su mayor parte ya se ha comprometido su adquisición durante los años 2017 y 2018. En el ejercicio 2020 se ha estimado el estreno de 14 títulos nuevos. Para los siguientes ejercicios, se han considerado 16 títulos nuevos.

Los ingresos en salas de los nuevos títulos se han estimado en función de la media de las recaudaciones realizadas por títulos similares en las salas españolas durante el último año.

En este epígrafe de “Nuevos títulos” también se incluyen los ingresos previstos en la primera ventana de explotación, es decir: Televisión de pago, DVD, Televisión en abierto, VOD (Vídeo on Demand-video bajo demanda) y SVOD (Suscripción Vídeo bajo Demanda).

Los costes de explotación directamente relacionados con los nuevos títulos se corresponden con los gastos de publicidad y promoción (P&A) necesarios para el estreno en salas. Estos costes se determinan en función de los contratos suscritos, la categoría del título y de los ingresos esperados.

2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA



2.1. HIPÓTESIS - NEGOCIO

En la actividad de distribución, además, se consideran las siguientes categoría de ingresos para los títulos de librería, es decir, aquellos que ya han pasado al menos una vez por todas las ventanas de explotación :

- Cesión de derechos del catálogo a las televisiones,
- Ventas de DVD y Blu-Ray (soporte físico).
- Ventas de VOD (Video bajo Demanda).
- Ventas de SVOD (plataformas por Suscripción de Video Bajo Demanda).

En los costes de explotación, además de los gastos de publicidad y promoción de los títulos nuevos, se han incluido los costes de las copias necesarios para el estreno en salas.

La actividad de venta de DVD y Blu-Ray está subcontratada de forma que solo se factura el margen obtenido por las ventas.

Por último, dentro de los costes de explotación, se han tenido en cuenta los royalties a pagar a los proveedores, que se devengan una vez se ha recuperado el “mínimo garantizado” (MG). Se ha considerado un tipo de *royalty* medio para los títulos del catálogo del 5%. Para los ingresos de los estrenos se ha considerado un tipo medio de *royalty* del 12% sobre los ingresos obtenidos en los dos primeros años, momento en el que pasan a formar parte del catálogo.

2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA



2.1. HIPÓTESIS – NEGOCIO

➤ ACTIVIDAD DE PRODUCCIÓN

➤ TELEVISIÓN

Se incluye la producción de programas de entretenimiento y ficción teniendo en cuenta la estructura actual. Se ha estimado una producción de 3 programas tipo de entretenimiento en el año 2019, incrementándose hasta 8 programas tipo en el año 2022. Asimismo se ha considerado un programa de ficción para cada ejercicio a partir de 2020. El margen estimado para este tipo de producciones es de un 20%.

➤ CINE

En este plan de negocio se incluyen los ingresos que esperamos obtener en virtud de los acuerdos que se puedan alcanzar en participación en producciones de largometrajes, además de la producción de documentales. El margen estimado para este tipo de producciones es de un 15%.

2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA



2.1. HIPÓTESIS – NEGOCIO

➤ **GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL SEGMENTO DE CONTENIDOS (PRODUCCION Y DISTRIBUCION):** se mantienen los valores del ejercicio 2018 con un incremento del 2% a partir del año 2020, además del aumento motivado por la actividad.

Entre los gastos generales se incluyen, principalmente, los gastos de asesorías, consultorías y auditorías, además de los gastos de arrendamientos, seguros, gastos de viaje, tributos, dietas de consejeros y otros gastos recurrentes.

En los gastos de personal se han considerado las incorporaciones de mano de obra necesarias para el cumplimiento del Plan de Negocio, principalmente en la actividad de Producción Cine/TV.

ACTIVIDAD DE OTROS SERVICIOS AUDIOVISUALES (ITESA): para la proyección de ingresos de este segmento de actividad se ha estimado un crecimiento de un 1% anual para los ingresos y el mismo crecimiento para los gastos. Puesto que se trata de una unidad de negocio independiente, se ha considerado de forma separada integrando su cuenta de resultados en la cuenta de Pérdidas y Ganancias Total del Grupo.

2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA



2.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:

En miles de euros

	2019	2020	2021	2022
<i>Produccion Cine + TV</i>	1.745	6.422	9.496	13.151
<i>Distribución</i>	12.578	17.566	23.288	26.107
<i>Otros (actividad de ITESA)</i>	1.695	1.712	1.729	1.746
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	16.019	25.700	34.513	41.005
<i>Costes Produccion Cine + TV</i>	-1.455	-5.196	-7.705	-10.687
<i>Costes Distribución</i>	-5.463	-8.844	-11.822	-13.200
<i>Otros (actividad de ITESA)</i>	-42	-43	-43	-44
COSTES DE EXPLOTACION	-6.960	-14.083	-19.569	-23.931
<i>Margen Bruto de Explotación (Producción)</i>	291	1.226	1.792	2.464
<i>Margen Bruto de Explotación (Distribución)</i>	7.116	8.722	11.466	12.907
<i>Margen Bruto de Explotación (Otros)</i>	1.653	1.669	1.686	1.703
MARGEN BRUTO	9.059	11.617	14.944	17.074
Gastos de Personal	-2.496	-2.863	-2.984	-3.107
Gastos Generales	-1.052	-1.261	-1.349	-1.418
TOTAL GASTOS	-3.548	-4.124	-4.333	-4.525
EBITDA	5.511	7.493	10.611	12.548
Amortizaciones	-84	-84	-84	-84
Amortizaciones derechos Cine	-341	-558	-730	-880
EBIT	5.087	6.852	9.797	11.585
Resultados Financieros	-37	-24	-11	-9
Beneficio Antes de Impuestos (BAI)	5.049	6.827	9.786	11.575
Gasto por impuesto de sociedades	-28	-28	-29	-29
Beneficio Después de Impuestos (BDI)	5.021	6.799	9.757	11.546
CAPEX	4.225	6.000	8.500	8.500
<i>Derechos Cine y TV</i>	4.225	6.000	8.500	8.500

2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA



2.3. CUENTA EXPLOTACION ACTIVIDAD DE DISTRIBUCIÓN

En miles de euros

INGRESOS DISTRIBUCION	2019	2020	2021	2022
Venta Salas	19	20	21	22
Venta DVD	30	30	27	25
Venta VOD	22	24	27	29
Venta SVOD	600	900	1.200	1.400
Venta Cesión Derechos TV	1.500	1.700	2.000	2.500
Ingresos Nuevos Títulos (Theatrical+DVD+VOD+TV)	10.408	14.892	20.013	22.131
Ingresos de Explotación	12.578	17.566	23.288	26.107
Lanzamiento Nuevos Títulos (P&A)	-4.086	-6.990	-9.420	-10.540
Materiales (Nuevas adquisiciones TV-VOD-DVD)	-236	-255	-275	-297
Royalties CATALOGO	-76	-86	-101	-126
Royalties ESTRENOS	-1.041	-1.489	-2.001	-2.213
Mercados Adquisiciones	-24	-24	-24	-24
Costes de Explotación	-5.463	-8.844	-11.822	-13.200
% margen sobre ventas	57%	50%	49%	49%
Margen Bruto de Explotación	7.116	8.722	11.466	12.907

Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO A	1	1	2	2
Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO B	2	2	2	2
Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO C	0	4	4	4
Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO D	3	7	8	8
Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO E	4	0	0	0
TOTAL TITULOS AÑO	10	14	16	16

VOD: *Video On Demand*: Video bajo Demanda

SVOD: *Subscription Video on Demand*: Suscripción Video bajo Demanda

2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA



2.4 CUENTA DE EXPLOTACION ACTIVIDAD DE PRODUCCIÓN

INGRESOS PRODUCCION (en miles de €)	2019	2020	2021	2022
PRODUCCIÓN TV				
Entretenimiento/Ficción	575	5.252	7.346	9.831
PRODUCCIÓN CINE	1.170	1.170	2.150	3.320
Ingresos de Explotación	1.745	6.422	9.496	13.151
COSTES PRODUCCIÓN TV				
Entretenimiento/Ficción	-460	-4.202	-5.877	-7.865
PRODUCCIÓN CINE	-995	-995	-1.828	-2.822
Costes de Explotación	-1.455	-5.196	-7.705	-10.687
% sobre ventas	83%	81%	81%	81%
Margen Bruto de Explotación	291	1.226	1.792	2.464

2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA

2.5 GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL SEGMENTO DE CONTENIDOS (PRODUCCION + DISTRIBUCION)

GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL (En miles de Euros)

	2019	2020	2021	2022
Sueldos y salarios (*)	1.015	1.285	1.368	1.452
Seguridad Social	257	343	369	395
Gastos de Personal	1.273	1.628	1.736	1.847
Arrendamientos	184	212	248	274
Mantenimiento informático	45	46	47	48
Asesores y Consultores Externos	306	355	396	427
Prima de seguros	26	26	27	27
Otros servicios externos Actividad Cine y TV	56	57	59	60
Suministros	9	10	10	10
Gastos de viaje	57	63	69	75
Otros servicios (**)	108	228	229	230
Gastos Generales	791	998	1.084	1.150
Total Gastos Estructura	2.064	2.626	2.820	2.997

* Incluye la retribución fija del Presidente/Consejero Delegado

**Incluye, entre otros, gastos bancarios, gastos almacén y mensajeros y dietas de los Consejeros

2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA

2.6 PYG Y FLUJOS DE CAJA SEGMENTO DE "OTROS" (ITESA)



	2019	2020	2021	2022
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	1.695	1.712	1.729	1.746
COSTES DE EXPLOTACION	-42	-43	-43	-44
MARGEN BRUTO	1.653	1.669	1.686	1.703
Gastos de Personal	-1.223	-1.235	-1.247	-1.260
Gastos Generales	-261	-263	-266	-268
TOTAL GASTOS	-1.483	-1.498	-1.513	-1.528
EBITDA	169	171	173	175
Amortizaciones	-29	-29	-29	-29
EBIT	141	142	144	146
Resultados Financieros	0	0	0	0
Beneficio Antes de Impuestos (BAI)	141	142	144	146
Gasto por impuesto de sociedades	-28	-28	-29	-29
Beneficio Después de Impuestos (BDI)	113	114	115	117
FLUJO DE CAJA DE EXPLOTACION	141	143	144	145
PAGO DE DIVIDENDOS VERTICE	-56	-57	-58	-58
PAGO DE DIVIDENDOS MINORITARIOS	-56	-57	-58	-58
INVERSIONES	-29	-29	-29	-29
FLUJO DE CAJA DESPUES DE DIVIDENDOS	0	0	0	0

*Se ha considerado que ITESA repartirá unos dividendos anuales por el 100% del BDI

2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA

2.7. FLUJOS DE CAJA

	2019	2020	2021	2022
COBROS	15.001	26.102	37.008	45.544
COSTES DE EXPLOTACION	-8.370	-16.989	-23.627	-28.904
GASTOS DE PERSONAL	-1.273	-1.628	-1.736	-1.847
GASTOS GENERALES	-958	-1.208	-1.311	-1.392
GASTOS FINANCIEROS	-37	-24	-11	-9
PAGO IMPUESTOS IVA	-1.389	-1.879	-2.557	-2.986
CAPEX	-4.225	-6.000	-8.500	-8.500
FLUJO CAJA PARA PAGO DE LA DEUDA	-1.251	-1.626	-734	1.906
PAGO DEUDA APLAZADA	-198	-200	-202	-204
FLUJO CAJA ITESA	56	57	58	58
FLUJO CAJA NETO ACUMULADO	-1.392	-1.769	-878	1.761
FINANCIACION EXTERNA	1.392	1.769	878	

3. BALANCES DE SITUACION

ACTIVO	2019	2020	2021	2022	PASIVO	2019	2020	2021	2022
Inmovilizado material	375	331	287	256	Capital suscrito	5.984	5.984	5.984	5.984
Terrenos y construcciones	340	312	284	256	Reservas	4.134	9.155	15.954	25.711
Instalaciones técnicas y maquinaria	35	19	3	-	Beneficios (Pérdidas) de la Sociedad Dominante	4.965	6.742	9.700	11.488
					Beneficios consolidados del ejercicio	5.021	6.799	9.757	11.546
					Beneficios/(pérdidas) atribuidos a socios externos	56	57	57	58
					Acciones y participaciones de Patrimonio Propio y de la Sociedad Dominante	(855)	(855)	(855)	(855)
Fondo de comercio	514	514	514	514	PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTR. DE PATRIMONIO NETO DE LA SDAD. DOMINANTE	14.228	21.026	30.783	42.328
Otros activos intangibles	12.450	17.891	25.498	32.730	Socios Externos	329	329	329	329
Derechos audiovisuales	12.450	17.891	25.498	32.730	PATRIMONIO NETO	14.557	21.355	31.112	42.657
Aplicaciones informáticas	-	-	-	-	Pasivo por impuestos diferidos				
Activos financieros no corrientes	-	-	-	-	Deudas no corrientes	1.343	1.143	902	659
Otros créditos a largo plazo	-	-	-	-	Deudas con entidades de crédito	1.343	1.143	941	737
Otras inmovilizaciones	-	-	-	-	Deudas con entidades del Grupo				
					Otros acreedores				
ACTIVOS NO CORRIENTES	13.339	18.736	26.299	33.500	PASIVOS NO CORRIENTES	1.343	1.143	902	659
Existencias	50	50	50	50	Provisiones a corto plazo				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.251	8.564	11.364	13.008	Pasivos Financieros Corrientes	1.592	1.594	1.596	1.598
Clientes por ventas y prestación de servicios	5.189	8.564	11.364	13.008	Deudas con entidades de crédito	1.592	1.594	1.596	1.598
Activos por impuestos corrientes	62	-	-	-	Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Deudores varios	-	-	-	-	Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	2.258	2.458	2.858	3.458
Periodificaciones a corto plazo	2.494	2.855	3.255	4.342	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.584	4.882	5.012	5.188
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	Anticipos recibidos por pedidos	-	-	-	-
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	Deudas por compras o prestaciones de servicios	1.938	4.229	4.259	4.315
					Deudas con la Administración pública	646	653	753	873
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.200	1.227	512	2.660	Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-
					Otros pasivos corrientes	-	-	-	-
ACTIVOS CORRIENTES	8.995	12.696	15.181	20.060	PASIVOS CORRIENTES	6.434	8.934	9.466	10.244
TOTAL ACTIVO	22.334	31.432	41.480	53.560	TOTAL PASIVO	22.334	31.432	41.480	53.560



vertice360