



Madrid, 25 de Febrero de 2019

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 25 de febrero de 2019.

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.*


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

# 1. GRUPO VÉRTICE

DESDE EL COMIENZO HASTA LA ACTUALIDAD



## 1.1. HISTORIA

 **vertice** 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.

**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.



## 1.1. HISTORIA

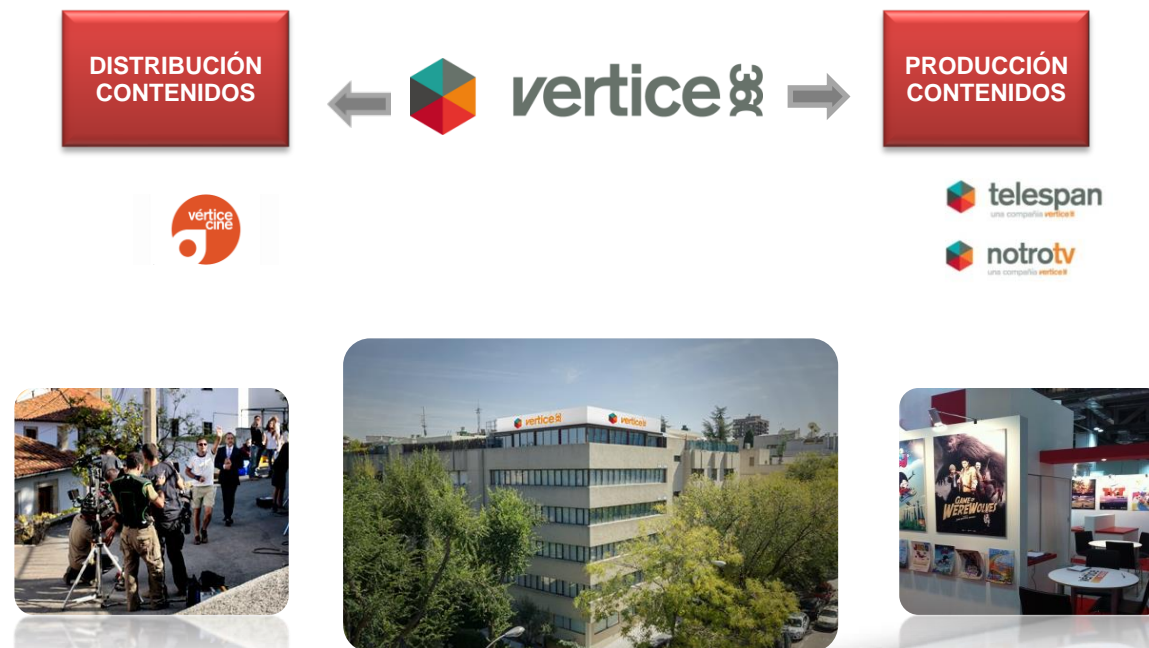
**VÉRTICE 360** - *La única compañía distribuidora de contenidos que cotiza en Bolsa (Madrid Mercado Continuo:)*

- **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 54,66% 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.

## 1.2. 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.





## 1.3. REESTRUCTURACIÓN 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.

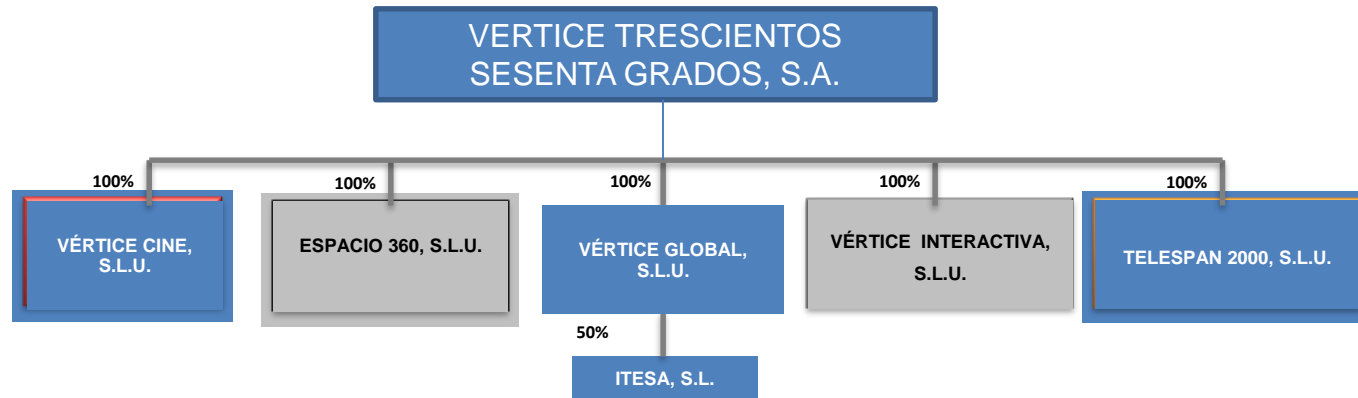


**VÉRTICE GLOBAL**

# 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



### 2.1 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 8 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).

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.

### 2.1. 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 2% sobre los ingresos obtenidos en los dos primeros años, momento en el que pasan a formar parte del catálogo.

### 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. El margen estimado para este tipo de producciones es de un 15%.

### 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 y Distribución Cine.

**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	2023
<i>Produccion Cine + TV</i>	1.745	6.423	10.921	16.636	17.147
<i>Distribución</i>	12.578	17.566	27.712	32.738	41.338
<i>Otros (actividad de ITESA)</i>	1.695	1.712	1.729	1.746	2.000
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>16.018</b>	<b>25.701</b>	<b>40.362</b>	<b>51.121</b>	<b>60.485</b>
<i>Costes Produccion Cine + TV</i>	-1.455	-5.196	-8.860	-14.213	-15.110
<i>Costes Distribución</i>	-5.463	-8.844	-14.422	-17.557	-22.318
<i>Otros (actividad de ITESA)</i>	-42	-43	-43	-44	-50
<b>COSTES DE EXPLOTACION</b>	<b>-6.961</b>	<b>-14.083</b>	<b>-23.326</b>	<b>-31.814</b>	<b>-37.478</b>
<i>Margen Bruto de Explotación (Producción)</i>	290	1.227	2.061	2.423	2.037
<i>Margen Bruto de Explotación (Distribución)</i>	7.115	8.722	13.290	15.181	19.019
<i>Margen Bruto de Explotación (Otros)</i>	1.653	1.669	1.686	1.703	1.950
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>9.057</b>	<b>11.618</b>	<b>17.037</b>	<b>19.307</b>	<b>23.006</b>
Gastos de Personal	-2.495	-2.863	-3.667	-4.027	-4.532
Gastos Generales	-1.052	-1.261	-1.657	-1.827	-2.160
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>-3.547</b>	<b>-4.124</b>	<b>-5.324</b>	<b>-5.854</b>	<b>-6.692</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5.510</b>	<b>7.494</b>	<b>11.713</b>	<b>13.453</b>	<b>16.314</b>
Amortizaciones	-84	-84	-84	-84	-100
Amortizaciones derechos Cine	-341	-558	-730	-880	-1.100
<b>EBIT</b>	<b>5.086</b>	<b>6.853</b>	<b>10.899</b>	<b>12.489</b>	<b>15.114</b>
Resultados Financieros	-37	-24	-20	-9	-20
<b>Beneficio Antes de Impuestos (BAI)</b>	<b>5.049</b>	<b>6.829</b>	<b>10.879</b>	<b>12.480</b>	<b>15.094</b>
Gasto por impuesto de sociedades	-379	-512	-1.348	-1.543	-1.887
<b>Beneficio Después de Impuestos (BDI)</b>	<b>4.670</b>	<b>6.317</b>	<b>9.531</b>	<b>10.937</b>	<b>13.207</b>
<b>CAPEX</b>	<b>10.453</b>	<b>6.000</b>	<b>8.500</b>	<b>9.500</b>	<b>10.500</b>
<i>Derechos Cine y TV</i>	10.453	6.000	8.500	9.500	10.500



## 2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA



### 2.3. CUENTA EXPLOTACION ACTIVIDAD DE DISTRIBUCIÓN

En miles de euros

<b>INGRESOS DISTRIBUCION</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Venta Salas	28	32	33	35	35
Venta DVD	40	44	40	20	18
Venta VOD (TVOS-EST)	60	68	78	92	92
Venta VOD (SVOD)	600	960	1.050	1.100	1.100
Venta TV	1.989	2.189	2.489	2.854	2.289
Ingresos Estrenos (Theatrical+DVD+VOD+TV)	9.861	14.273	24.022	28.637	37.804
<b>Ingresos de Explotación</b>	<b>12.578</b>	<b>17.566</b>	<b>27.712</b>	<b>32.738</b>	<b>41.338</b>
Lanzamiento Estrenos ( P&A )	-4.870	-8.115	-13.458	-16.216	-18.975
Materiales ( Nuevas adquisiciones TV-VOD-DVD )	-236	-255	-275	-539	-2.387
Royalties CATALOGO	-136	-165	-185	-205	-177
Royalties ESTRENOS	-197	-285	-480	-573	-756
Mercados Adquisiciones	-24	-24	-24	-24	-24
<b>Costes de Explotación</b>	<b>-5.463</b>	<b>-8.844</b>	<b>-14.422</b>	<b>-17.557</b>	<b>-22.318</b>
<b>% margen sobre ventas</b>	<b>57%</b>	<b>50%</b>	<b>48%</b>	<b>46%</b>	<b>46%</b>
<b>Margen Bruto de Explotación</b>	<b>7.115</b>	<b>8.722</b>	<b>13.290</b>	<b>15.181</b>	<b>19.019</b>

<b>Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO A</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO B</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO C</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO D</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO E</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL TITULOS AÑO</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>

<b>ROYALTIES CATALOGO</b>	<b>5%</b>
---------------------------	-----------

<b>ROYALTIES NUEVOS TITULOS</b>	<b>12%</b>
---------------------------------	------------

<b>INCREMENTO VENTA CATALOGO</b>	<b>10%</b>	<b>5%</b>
----------------------------------	------------	-----------

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

<b>INGRESOS PRODUCCION ( en miles de €)</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
PRODUCCIÓN TV					
Entretenimiento/Ficción	575	5.253	8.447	12.438	12.800
PRODUCCIÓN CINE	1.170	1.170	2.474	4.198	4.347
<b>Ingresos de Explotación</b>	<b>1.745</b>	<b>6.423</b>	<b>10.921</b>	<b>16.636</b>	<b>17.147</b>
COSTES PRODUCCIÓN TV					
Entretenimiento/Ficción	-885	-4.436	-7.198	-10.282	-10.600
PRODUCCIÓN CINE	-570	-760	-1.662	-3.931	-4.510
<b>Costes de Explotación</b>	<b>-1.455</b>	<b>-5.196</b>	<b>-8.860</b>	<b>-14.213</b>	<b>-15.110</b>
<b>% sobre ventas</b>	<b>83%</b>	<b>81%</b>	<b>81%</b>	<b>85%</b>	<b>88%</b>
<b>Margen Bruto de Explotación</b>	<b>290</b>	<b>1.227</b>	<b>2.061</b>	<b>2.423</b>	<b>2.037</b>

## 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	2023
Sueldos y salarios (*)	1.015	1.285	1.936	2.196	2.465
Seguridad Social	257	343	484	571	642
<b>Gastos de Personal</b>	<b>1.272</b>	<b>1.628</b>	<b>2.420</b>	<b>2.767</b>	<b>3.107</b>
<b>Gastos Generales</b>	<b>791</b>	<b>998</b>	<b>1.391</b>	<b>1.559</b>	<b>1.835</b>
<b>Total Gastos Estructura</b>	<b>2.064</b>	<b>2.626</b>	<b>2.820</b>	<b>2.997</b>	<b>4.942</b>

\* 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	2023
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.695</b>	<b>1.712</b>	<b>1.729</b>	<b>1.746</b>	<b>2.000</b>
<b>COSTES DE EXPLOTACION</b>	<b>-42</b>	<b>-43</b>	<b>-43</b>	<b>-44</b>	<b>-50</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.653</b>	<b>1.669</b>	<b>1.686</b>	<b>1.703</b>	<b>1.950</b>
Gastos de Personal	-1.223	-1.235	-1.247	-1.260	-1.425
Gastos Generales	-261	-263	-266	-268	-325
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>-1.484</b>	<b>-1.498</b>	<b>-1.513</b>	<b>-1.528</b>	<b>-1.750</b>
<b>EBITDA</b>	<b>169</b>	<b>171</b>	<b>173</b>	<b>175</b>	<b>200</b>
Amortizaciones	-29	-29	-29	-29	-29
<b>EBIT</b>	<b>140</b>	<b>143</b>	<b>144</b>	<b>146</b>	<b>171</b>
Resultados Financieros	0	0	0	0	0
<b>Beneficio Antes de Impuestos (BAI)</b>	<b>140</b>	<b>142</b>	<b>144</b>	<b>146</b>	<b>146</b>
Gasto por impuesto de sociedades	-28	-28	-29	-29	-29
<b>Beneficio Después de Impuestos (BDI)</b>	<b>112</b>	<b>114</b>	<b>115</b>	<b>117</b>	<b>117</b>
<b>FLUJO DE CAJA DE EXPLOTACION</b>	<b>140</b>	<b>142</b>	<b>144</b>	<b>146</b>	<b>146</b>
<b>PAGO DE DIVIDENDOS VERTICE</b>	<b>-56</b>	<b>-57</b>	<b>-58</b>	<b>-58</b>	<b>-58</b>
<b>PAGO DE DIVIDENDOS MINORITARIOS</b>	<b>-56</b>	<b>-57</b>	<b>-58</b>	<b>-58</b>	<b>-58</b>
<b>INVERSIONES</b>	<b>-29</b>	<b>-29</b>	<b>-29</b>	<b>-29</b>	<b>-29</b>
<b>FLUJO DE CAJA DESPUES DE DIVIDENDOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\*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	2023
<b>COBROS</b>	15.001	26.102	37.008	45.544	58.623
<b>COSTES DE EXPLOTACION</b>	-8.370	-16.989	-23.627	-28.904	-36.742
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	-1.273	-1.628	-1.736	-1.847	-5.099
<b>GASTOS GENERALES</b>	-958	-1.208	-1.311	-1.392	-1.581
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	-37	-24	-11	-9	-9
<b>PAGO IMPUESTOS IVA</b>	-1.389	-1.879	-2.557	-2.986	-3.863
<b>CAPEX</b>	-10.453	-6.000	-8.500	-9.500	-10.500
<b>FLUJO CAJA PARA PAGO DE LA DEUDA</b>	-7.479	-1.626	-734	906	829
<b>PAGO DEUDA APLAZADA</b>	-198	-200	-202	-204	-205
<b>FLUJO DE CAJA ITESA</b>	56	57	58	58	58
<b>FLUJO CAJA NETO ACUMULADO</b>	-7.621	-1.769	-878	760	682
<b>FINANCIACIÓN EXTERNA</b>	7.621	1.769	878		

# 3. BALANCES DE SITUACION

## VÉRTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES BALANCES DE SITUACION 2019, 2020, 2021, 2022 Y 2023 (suscripción 100% de la ampliación)

(Miles de Euros)

ACTIVO	2019	2020	2021	2022	2023	PASIVO	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Inmovilizado material</b>	<b>335</b>	<b>251</b>	<b>167</b>	<b>83</b>	<b>121</b>	<b>Capital suscrito</b>	<b>17.952</b>	<b>17.952</b>	<b>17.952</b>	<b>17.952</b>	<b>17.952</b>
Terrenos y construcciones	300	232	164	83		Reservas	4.134	8.805	15.120	24.558	35.361
Instalaciones técnicas y maquinaria	35	19	3	-	121	Beneficios (Pérdidas) de la Sociedad Dominante	4.614	6.260	9.474	10.879	13.148
						Beneficios consolidados del ejercicio	4.670	6.317	9.531	10.937	13.207
						Beneficios/(pérdidas) atribuidos a socios externos	56	57	57	58	59
						Acciones y participaciones de Patrimonio Propio y de la Sociedad Dominante	(855)	(855)	(855)	(855)	(855)
<b>Fondo de comercio</b>	<b>514</b>	<b>514</b>	<b>514</b>	<b>514</b>	<b>514</b>	<b>PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTR.</b>	<b>25.845</b>	<b>32.162</b>	<b>41.691</b>	<b>52.534</b>	<b>65.606</b>
<b>Otros activos intangibles</b>	<b>19.008</b>	<b>24.450</b>	<b>32.220</b>	<b>40.840</b>	<b>50.240</b>	<b>DE PATRIMONIO NETO DE LA SDAD. DOMINANTE</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>	<b>329</b>
Derechos audiovisuales	19.008	24.450	32.220	40.840	50.240	Socios Externos					
Aplicaciones informáticas	-	-	-	-	-	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>26.174</b>	<b>32.491</b>	<b>42.020</b>	<b>52.863</b>	<b>65.935</b>
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Pasivo por impuestos diferidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros créditos a largo plazo	-	-	-	-	-	Deudas no corrientes	1.343	1.143	941	737	611
Otras inmovilizaciones	-	-	-	-	-	Deudas con entidades de crédito	1.343	1.143	941	737	533
						Deudas con entidades del Grupo					
						Otros acreedores					78
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>19.857</b>	<b>25.215</b>	<b>32.901</b>	<b>41.437</b>	<b>50.875</b>	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.343</b>	<b>1.143</b>	<b>941</b>	<b>737</b>	<b>611</b>
<b>Existencias</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Anticipo de proveedores</b>	<b>1.900</b>	<b>2.100</b>	<b>2.350</b>	<b>2.500</b>	<b>2.700</b>	<b>Pasivos Financieros Corrientes</b>	<b>1.592</b>	<b>1.594</b>	<b>1.596</b>	<b>1.598</b>	<b>1.600</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>5.251</b>	<b>8.564</b>	<b>12.210</b>	<b>15.464</b>	<b>18.297</b>	Deudas con entidades de crédito	1.592	1.594	1.596	1.598	1.600
Clientes por ventas y prestación de servicios	5.189	8.564	12.210	15.464	18.297	Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Activos por impuestos corrientes	62	-	-	-	-	<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p</b>	<b>1.501</b>	<b>1.701</b>	<b>4.551</b>	<b>4.394</b>	<b>4.994</b>
Deudores varios	-	-	-	-	-	<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>1.331</b>	<b>5.147</b>	<b>8.074</b>	<b>11.857</b>	<b>13.840</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>2.494</b>	<b>3.596</b>	<b>7.203</b>	<b>9.626</b>	<b>11.810</b>	Anticipos recibidos por pedidos	-	-	-	-	-
<b>Otros activos financieros corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	Deudas por compras o prestaciones de servicios	685	2.976	5.803	8.371	10.084
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-	Deudas con la Administración pública	646	2.171	2.271	3.486	3.756
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes</b>	<b>2.389</b>	<b>2.551</b>	<b>2.468</b>	<b>2.373</b>	<b>3.249</b>	Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
						Otros pasivos corrientes	-	-	-	-	-
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>12.084</b>	<b>16.861</b>	<b>24.281</b>	<b>30.013</b>	<b>36.106</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>4.424</b>	<b>8.442</b>	<b>14.222</b>	<b>17.850</b>	<b>20.435</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>31.941</b>	<b>42.076</b>	<b>57.183</b>	<b>71.450</b>	<b>86.981</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>31.941</b>	<b>42.076</b>	<b>57.183</b>	<b>71.450</b>	<b>86.981</b>

## 4. MAGNITUDES (I)

<b>EBITDA</b>						
Definición	El Grupo define EBITDA como el resultado operativo consolidado del ejercicio antes de impuestos, calculado como los ingresos de explotación, deducidos todos los gastos de explotación, antes de deducir el importe de las amortizaciones.					
Explicación de uso	Es un indicador que el Grupo usa para determinar su rentabilidad productiva y que los inversores emplean en la valoración de empresas.					
Conciliación	<b>Miles de euros</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
	Ingresos ordinarios	14.323	23.989	38.633	49.375	58.484
	Otros ingresos	1.695	1.712	1.729	1.746	2.000
	Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles					
	Gastos por retribuciones a empleados	-2.495	-2.863	-3.666	-4.027	-4.532
	Otros gastos	-8.013	-15.344	-24.983	-33.641	-39.638
	Variación provisiones de tráfico					
	<b>EBITDA</b>	<b>5.510</b>	<b>7.494</b>	<b>11.713</b>	<b>13.453</b>	<b>16.314</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					
<b>Margen EBITDA</b>						
Definición	Es la ratio calculada a través de la división de EBITDA entre el importe total del epígrafe de “Ingresos Ordinarios” + “Otros Ingresos”					
Explicación de uso	Es un indicador financiero que refleja la rentabilidad generada en las actividades operativas de la empresa respecto al total de ingresos. Este cociente se interpreta como el beneficio operativo del Grupo por cada cifra de negocio.					
Conciliación	<b>Miles de euros</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
	EBITDA dividido por la suma de	5.510	7.494	11.713	13.453	16.314
	Ingresos ordinarios	14.323	23.989	38.633	49.375	58.484
	Otros ingresos	1.695	1.712	1.729	1.746	2.000
	<b>Margen EBITDA</b>	<b>0,34</b>	<b>0,29</b>	<b>0,29</b>	<b>0,26</b>	<b>0,27</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					

## 4. MAGNITUDES (II)

<b>EBIT</b>						
Definición	Se calcula a partir del beneficio neto, al que se le suma el gasto por impuesto de sociedades y los gastos e ingresos financieros					
Explicación de uso	Es un indicador que mide el beneficio operativo de una empresa. El EBIT no tiene en cuenta ni los intereses ni los impuestos pagados por la empresa en un ejercicio a efectos de su cálculo					
Conciliación	<b>Miles de euros</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
	Beneficio / (Pérdida) del ejercicio +	4.670	6.317	9.531	10.937	13.207
	Gasto / (Ingreso) por impuesto de sociedades -	-379	-512	-1.348	-1.543	-1.887
	Ingresos financieros -					
	Gastos financieros +	-37	-24	-20	-9	-20
	Deterioros y rdos. por enajenaciones Inmov. Financ.					
	<b>EBIT</b>	<b>5.086</b>	<b>6.853</b>	<b>10.899</b>	<b>12.489</b>	<b>15.114</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					
<b>Margen EBIT</b>						
Definición	Es la ratio calculada a través de la división de EBIT entre la suma de los ingresos ordinarios y otros ingresos.					
Explicación de uso	Indica el beneficio operativo de una empresa por cada unidad de cifra de negocio.					
Conciliación	<b>Miles de euros</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
	EBIT	5.086	6.853	10.899	12.489	15.114
	Ingresos ordinarios	14.323	23.989	38.633	49.375	58.484
	Otros ingresos	1.695	1.712	1.729	1.746	2.000
	<b>Margen EBIT</b>	<b>0,32</b>	<b>0,27</b>	<b>0,27</b>	<b>0,24</b>	<b>0,25</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					



## 4. MAGNITUDES (III)

<b>Deuda financiera / Deuda financiera neta</b>						
Definición	Es la diferencia entre la deuda financiera bruta y la tesorería y otros activos equivalentes. La deuda financiera bruta es la suma de los pasivos financieros no corrientes y de los corrientes. No se incluyen “otros pasivos financieros” por no devengar un interés financiero.					
Explicación de uso	Es un indicador financiero ampliamente utilizado para medir el apalancamiento de las empresas.					
Conciliación		<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
	Pasivos financieros con entidades de crédito a largo plazo	1.343	1.143	941	737	611
	Pasivos financieros con entidades de crédito a corto plazo	1.592	1.594	1.596	1.598	1.600
	Tesorería	2.389	2.551	2.468	2.373	3.249
	<b>Deuda financiera neta</b>	<b>546</b>	<b>186</b>	<b>69</b>	<b>-38</b>	<b>-1.038</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					
<b>CAPEX</b>						
Definición	Es la suma de las inversiones en derechos audiovisuales o el incremento de valor de los ya existentes.					
Explicación de uso	Constituye una medida de la cantidad de fondos que dedica la Sociedad a la adquisición de nuevos activos, especialmente, de títulos cinematográficos.					
Conciliación	<b>Miles de euros</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
	Adiciones de derechos audiovisuales	10.453	6.000	8.500	9.500	10.500
	<b>CAPEX</b>	<b>10.453</b>	<b>6.000</b>	<b>8.500</b>	<b>9.500</b>	<b>10.500</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					
<b>Fondo de maniobra</b>						
Definición	Es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente					
Explicación de uso	Refleja qué cantidad del activo a corto plazo se financia con pasivos a largo plazo. Es una medida, por tanto, que refleja la capacidad del Grupo para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo, sin necesidad de recurrir a endeudamiento a corto plazo.					
Conciliación	<b>Miles de euros</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
	Total activos corrientes	12.084	16.861	24.281	30.013	36.106
	Total pasivos corrientes	4.424	8.442	14.222	17.850	20.435
	<b>Fondo de maniobra</b>	<b>7.660</b>	<b>8.419</b>	<b>10.060</b>	<b>12.163</b>	<b>15.671</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					



**vertice** 