



Madrid, 28 de Octubre 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 28 de octubre 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. 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.

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, Telespan, DMD Media, M-Three satcom (Italia y España), Media 360 Italy Corporate Capital, Media 360 HK y Nautical Channel, entre otros.

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 productora y 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 con un 56,01% del capital.
- El número de acciones en la actualidad es de 17.952.981.300 con un valor nominal por acción de 0,001 € según los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas el pasado 29 de marzo de 2019.
- A cierre de hoy, el valor de cotización es de 73.607.223 euros correspondientes a 0,0041 euros por acción.

1.2. LÍNEAS DE NEGOCIO

Vértice 360 se compone de tres 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, así como la distribución de nuestro network a nivel global a través de los canales: Nautical Channel, Class Horse TV, Class TV Moda, BOM Cine, BOM Cine Premium, Music Box, Playme y Gambero Rosso.
- **Servicios Audiovisuales:** siendo las principales unidades de negocio: los servicios de telepuertos, transmisiones y difusión de eventos en directo y sistemas de integración.

1.3. INTEGRACIÓN GRUPO



1.3. INTEGRACIÓN GRUPO

La estructura societaria tras la integración 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:

1. 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). A la fecha se ha estimado el estreno de 15 títulos nuevos para el próximo año. Adicionalmente, a partir del año 2021 se procederá con los estrenos en los siguientes países:
 - Italia: 1 título en 2021, 2 títulos en 2022 y 3 títulos en 2023.
 - Portugal: 1 título en 2022 y 2 títulos en 2023.
 - LATAM: 1 título en 2022 y 2 títulos en 2023.

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- 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.

2.1. HIPÓTESIS - NEGOCIO

2. 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.

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.

3. La distribución de **nuestro network** en Pay TV, Open TV y OTT/SVOD, siendo los canales: Nautical Channel, Class Horse TV, Class TV Moda, BOM Cine, BOM Cine Premium, Music Box, Playme y Gambero Rosso.

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 dos programas tipo de entretenimiento y un documental en el año 2020, incrementándose hasta 8 programas tipo en el año 2022. Asimismo se ha considerado un programa de ficción para cada ejercicio a partir de 2020.

Los proyectos en los que se está trabajando actualmente son:

○ FICCIÓN

• *Coproducciones internacionales*

- SEMPRÚN: ESCRITOR, SOLDADO Y ESPIA (Thriller época)
- LA FORJA DE UN REBELDE (Drama/Bélico época)
- JUEGO DE ESPEJOS: VELÁZQUEZ EN ROMA (Thriller histórico)

2.1. HIPÓTESIS – NEGOCIO

- **Series nacionales**

- COLZA: EL MISTERIO QUE CONMOCIONÓ UN PAÍS (Drama)
- PLAN B (Drama/Ciencia ficción)
- TUNO NEGRO (Terror)
- BESTIAS (Fantástico)

- **DOCUMENTALES:**

- **Proyectos internacionales**

- CAMINOS DE FIESTA (Antropología/Cultura/Viajes)
- LA LISTA FALCIANI (Current affairs/Política)

- **Proyectos nacionales**

- SABINA Y KRAHE: DOS CUERVOS INGENUOS (Música)
- KRAHE (Música)

- **ENTRETENIMIENTO**

- **Originales**

- #SEXOCONSENTIDO (Factual/Divulgación). Aprobado para producción por el Consejo de Administración de RTVAM
- TITANES (Factual/Reality)
- OSA MENOR (Factual)
- SOLO SE VIVE UNA VEZ (Factual/Reality)

2.1. HIPÓTESIS – NEGOCIO

➤ 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.

Los proyectos en los que se está trabajando actualmente son:

- NO DESCANSAREMOS HASTA QUE ESTEMOS MUERTAS (Dramedia)
- PARECIDO A UN ASESINATO (Thriller)

2.1. HIPÓTESIS – NEGOCIO

➤ ACTIVIDAD DE SERVICIOS AUDIOVISUALES

En este plan de negocio se incluyen los ingresos que esperamos obtener en el área de servicios audiovisuales. Siendo las principales actividades las siguientes:

- SERVICIO DE TELEPUERTOS: plataformas digitales, playout center: continuidades, red fibra con circuitos en todo el mundo.
- TRASMISIONES Y DIFUSIÓN: Soluciones para producciones y transmisiones de eventos en directo.
- SISTEMAS DE INTEGRACIÓN: Diseño y suministro de elementos o sistemas completos en la cadena de difusión, asesoramiento en diseños de redes, telepuertos e integración de DSNG/OB y asesoramiento en gestión de radiofrecuencia (normativa, control de calidad, gestión de interferencias).

En las actividades de servicios audiovisuales se incluyen las compañías: M-Three Satcom (Italia y España) e ITESA.

2.1. HIPÓTESIS – NEGOCIO

➤ **GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL SEGMENTO DE CONTENIDOS (PRODUCCION, DISTRIBUCION Y SERVICIOS AUDIOVISUALES):** se han calculado en función de las expectativas de crecimiento de cada actividad y ejercicio.

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, Distribución Cine y Servicios Audiovisuales.

2.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:

En miles de euros

	2019	2020	2021	2022	2023
<i>Produccion Cine + TV</i>		6.423	10.921	16.636	17.147
<i>Distribución</i>	9.690	19.566	30.712	37.738	48.338
<i>Servicios Audiovisuales</i>	3.667	13.861	15.705	18.418	20.015
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	13.357	39.850	57.338	72.792	85.500
<i>Costes Produccion Cine + TV</i>	(16)	(5.196)	(8.860)	(14.213)	(15.110)
<i>Costes Distribución</i>	(3.856)	(9.244)	(14.962)	(18.457)	(23.579)
<i>Servicios Audiovisuales</i>	(1.383)	(6.957)	(8.822)	(9.940)	(10.528)
COSTES DE EXPLOTACION	(5.255)	(21.397)	(32.644)	(42.610)	(49.217)
<i>Margen Bruto de Explotación (Producción)</i>	(16)	1.227	2.061	2.423	2.037
<i>Margen Bruto de Explotación (Distribución)</i>	5.834	10.322	15.750	19.281	24.759
<i>Margen Bruto de Explotación (Servicios Audiovisuales)</i>	2.284	6.904	6.884	8.478	9.486
MARGEN BRUTO	8.102	18.453	24.695	30.182	36.282
Gastos de Personal	(2.184)	(4.087)	(4.849)	(5.651)	(6.294)
Gastos Generales	(1.503)	(2.395)	(2.987)	(3.395)	(3.910)
TOTAL GASTOS	(3.687)	(6.483)	(7.837)	(9.046)	(10.204)
EBITDA	4.416	11.971	16.858	21.136	26.078
Amortizaciones	(193)	(976)	(1.055)	(1.155)	(1.271)
Amortizaciones derechos Cine	(830)	(558)	(730)	(880)	(1.100)
EBIT	3.393	10.437	15.073	19.101	23.707
Resultados Financieros y extraordinarios	69	(74)	(80)	(79)	(100)
Beneficio Antes de Impuestos (BAI)	3.462	10.363	14.993	19.022	23.607
Gasto por impuesto de sociedades	(346)	(1.356)	(1.775)	(2.439)	(3.037)
Beneficio Después de Impuestos (BDI)	3.116	9.007	13.218	16.583	20.570
CAPEX	7.269	9.000	11.000	12.500	13.750
<i>Derechos Cine y TV</i>	7.269	9.000	11.000	12.500	13.750

2.3. CUENTA EXPLOTACION ACTIVIDAD DE DISTRIBUCIÓN

En miles de euros

	2019	2020	2021	2022	2023
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	2.339	4.189	5.489	7.854	9.289
Ingresos Estrenos (Theatrical+DVD+VOD+TV)	6.623	14.273	24.022	28.637	37.804
Ingresos de Explotación	9.690	19.566	30.712	37.738	48.338
Lanzamiento Estrenos (P&A)	(3.193)	(8.115)	(13.458)	(16.216)	(18.975)
Materiales (Nuevas adquisiciones TV-VOD-DVD)	(306)	(655)	(815)	(1.439)	(3.647)
Royalties CATALOGO	(136)	(165)	(185)	(205)	(177)
Royalties ESTRENOS	(197)	(285)	(480)	(573)	(756)
Mercados Adquisiciones	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)
Costes de Explotación	(3.856)	(9.244)	(14.962)	(18.457)	(23.579)
% margen sobre ventas	60%	53%	51%	51%	51%
Margen Bruto de Explotación	5.834	10.322	15.750	19.281	24.759

Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO A	1	0	3	4	5
Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO B	2	4	2	2	2
Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO C	1	0	3	3	3
Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO D	0	8	5	5	5
Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO E	4	3	3	2	1
TOTAL TITULOS AÑO	8	15	16	16	16

ROYALTIES CATALOGO	5%
---------------------------	-----------

ROYALTIES NUEVOS TITULOS	12%
---------------------------------	------------

INCREMENTO VENTA CATALOGO	10%	5%
----------------------------------	------------	-----------

VOD: *Video On Demand*: Video bajo Demanda

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

2.4 CUENTA DE EXPLOTACION ACTIVIDAD DE PRODUCCIÓN

	2019	2020	2021	2022	2023
PRODUCCIÓN TV					
Entretenimiento/Ficción		5.253	8.447	12.438	12.800
PRODUCCIÓN CINE		1.170	2.474	4.198	4.347
Ingresos de Explotación		6.423	10.921	16.636	17.147
COSTES PRODUCCIÓN TV					
Entretenimiento/Ficción	(16)	(4.436)	(7.198)	(10.282)	(10.600)
PRODUCCIÓN CINE		(760)	(1.662)	(3.931)	(4.510)
Costes de Explotación	(16)	(5.196)	(8.860)	(14.213)	(15.110)
% sobre ventas	-	81%	81%	85%	88%
Margen Bruto de Explotación	(16)	1.227	2.061	2.423	2.037

2.6 CUENTA DE EXPLOTACIÓN ACTIVIDAD SERVICIOS AUDIOVISUALES

En miles de euros

	2019	2020	2021	2022	2023
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	3.667	13.861	15.705	18.418	20.015
COSTES DE EXPLOTACION	(1.383)	(6.957)	(8.822)	(9.940)	(10.528)
MARGEN BRUTO	2.284	6.904	6.884	8.478	9.486
Gastos de Personal	(1.430)	(2.288)	(2.343)	(2.408)	(2.647)
Gastos Generales	(365)	(1.283)	(1.396)	(1.507)	(1.675)
TOTAL GASTOS	(1.795)	(3.571)	(3.739)	(3.915)	(4.322)
EBITDA	490	3.333	3.145	4.563	5.164
Amortizaciones	(139)	(364)	(479)	(579)	(679)
EBIT	351	2.969	2.666	3.984	4.485
Resultados Financieros	(5)	(50)	(60)	(70)	(80)
Beneficio Antes de Impuestos (BAI)	346	2.919	2.606	3.914	4.405
Gasto por impuesto de sociedades	(83)	(703)	(628)	(943)	(1.062)
Beneficio Después de Impuestos (BDI)	262	2.216	1.977	2.971	3.343
FLUJO DE CAJA DE EXPLOTACION	346	2.919	2.606	3.914	4.405
PAGO DE DIVIDENDOS VERTICE	(252)	(2.136)	(1.896)	(2.889)	(3.247)
PAGO DE DIVIDENDOS MINORITARIOS	(4)	(27)	(27)	(27)	(32)
SOCIEDADES	(83)	(703)	(628)	(943)	(1.062)
FLUJO DE CAJA DESPUES DE DIVIDENDOS	7	53	54	55	64

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

2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA



2.5 GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL DE NUESTRAS ACTIVIDADES

En miles de euros

	2019	2020	2021	2022	2023
Sueldos y salarios (*)	669	2.054	2.594	3.161	3.506
Seguridad Social	260	799	1.009	1.229	1.363
Gastos de Personal	929	2.852	3.602	4.391	4.869
Gastos Generales (**)	1.281	2.132	2.721	3.128	3.585
Total Gastos Estructura	2.064	2.626	2.820	2.997	8.454

* Incluye la retribución fija del Presidente/Consejero Delegado

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

*** No se tienen en cuenta los gastos de personal de Itesa

2. PLAN DE NEGOCIO Y FLUJOS DE CAJA



2.7. FLUJOS DE CAJA

FLUJOS DE CAJA					
	2019	2020	2021	2022	2023
COBROS	14.294	41.370	64.116	83.164	98.774
COSTES DE EXPLOTACION	(7.836)	(22.911)	(37.450)	(49.704)	(58.294)
GASTOS DE PERSONAL	(929)	(2.852)	(3.602)	(4.391)	(4.869)
GASTOS GENERALES	(4.204)	(2.426)	(3.186)	(3.711)	(4.255)
GASTOS FINANCIEROS	(60)	(74)	(80)	(79)	(100)
PAGO IMPUESTOS IVA	(1.116)	(3.077)	(4.251)	(5.324)	(6.457)
CAPEX	(7.269)	(9.000)	(11.000)	(12.500)	(13.750)
FLUJO CAJA PARA PAGO DE LA DEUDA	(7.120)	1.031	4.547	7.455	11.049
PAGO DEUDA APLAZADA	(198)	(199)	(200)	(202)	(204)
AMPLIACION DE CAPITAL	11.969				
FLUJO CAJA ITESA	7	53	54	55	64
FLUJO CAJA NETO ACUMULADO	4.658	885	4.401	7.308	10.909
FINANCIACION EXTERNA					

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
Inmovilizado material	397	404	410	410	404	Capital suscrito	19.088	19.088	19.088	19.088	19.088
Terrenos y construcciones	352	330	308	286	264	Reservas	3.878	6.990	15.971	29.161	45.717
Otros inmovilizados materiales	45	74	102	124	140	Prima de emision	11.364	11.364	11.364	11.364	11.364
						Beneficios (Pérdidas) de la Sociedad Dominante	3.112	8.980	13.191	16.556	20.538
						Beneficios consolidados del ejercicio	3.116	9.007	13.218	16.583	20.570
						Beneficios)/(pérdidas) atribuidos a socios externos	4	27	27	27	32
						Acciones y participaciones de Patrimonio Propio y de la Sociedad Dominante	(1.112)	(1.112)	(1.112)	(1.112)	(1.112)
Fondo de comercio	514	514	514	514	514	PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTR.	36.330	45.311	58.501	75.057	95.595
Otros activos intangibles	16.491	23.929	33.116	43.558	54.922	DE PATRIMONIO NETO DE LA SDAD. DOMINANTE	(605)	(601)	(575)	(548)	(520)
Derechos audiovisuales	16.491	23.929	33.116	43.558	54.922	Socios Externos					
Aplicaciones informáticas						PATRIMONIO NETO	35.725	44.709	57.927	74.509	95.075
Otros activos intangibles						Provisiones para riesgos y gastos					
Activos financieros no corrientes	12.500	12.500	12.500	12.500	12.500	Pasivo por impuestos diferidos					
Inversiones en partes vinculadas	12.500	12.500	12.500	12.500	12.500	Deudas no corrientes	1.330	1.128	924	718	510
Creditos a empresa						Deudas con entidades de crédito	1.330	1.128	924	718	510
Activos por impuesto diferido						Deudas con entidades del grupo					
						Otros acreedores					
ACTIVOS NO CORRIENTES	29.902	37.347	46.540	56.983	68.340	PASIVOS NO CORRIENTES	1.330	1.128	924	718	510
Existencias	50	53	55	58	61	Provisiones a corto plazo					
						Pasivos financieros corrientes	200	202	204	206	208
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.145	6.922	10.093	12.895	15.155	Deudas con entidades de crédito	200	202	204	206	208
Clientes por ventas y prestación de servicios	2.145	6.922	10.093	12.895	15.155	Otros pasivos financieros					
Activos por impuestos corrientes						Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	770	1.846	2.987	3.685	4.708
Deudores varios						Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.869	6.583	9.503	12.364	14.558
Periodificaciones a corto plazo	3.316	7.757	13.780	18.908	24.523	Anticipos recibidos por pedidos	1.181	4.263	6.419	8.293	9.575
Otros activos financieros corrientes						Deudas por compras o prestaciones de servicios	342	964	1.309	1.631	1.947
						Deudas con la Administración pública	346	1.356	1.775	2.439	3.037
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	4.481	2.390	1.077	2.639	6.981	Pasivos por impuestos corrientes					
						Otros pasivos corrientes					
ACTIVOS CORRIENTES	9.992	17.121	25.005	34.499	46.719	PASIVOS CORRIENTES	2.839	8.631	12.694	16.255	19.474
TOTAL ACTIVO	39.894	54.468	71.545	91.482	115.059	TOTAL PASIVO	39.894	54.468	71.545	91.482	115.059

4. MAGNITUDES (I)

EBITDA						
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	Miles de euros	2019	2020	2021	2022	2023
	Ingresos ordinarios	13.357	39.850	57.338	72.792	85.500
	Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles					
	Gastos por retribuciones a empleados	-2.184	-4.087	-4.849	-5.651	-6.294
	Otros gastos	-3.752	-19.001	-29.656	-39.215	-45.307
	Variación provisiones de tráfico					
	EBITDA	7.421	16.761	22.833	27.926	33.898
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					
Margen EBITDA						
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	Miles de euros	2019	2020	2021	2022	2023
	EBITDA dividido por la suma de	7.421	16.761	22.833	27.926	33.898
	Ingresos ordinarios	13.357	39.850	57.338	72.792	85.500
	Margen EBITDA	0,56	0,42	0,40	0,38	0,40
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					

4. MAGNITUDES (II)

EBIT						
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	Miles de euros	2019	2020	2021	2022	2023
	Beneficio / (Pérdida) del ejercicio +	3.116	9.007	13.218	16.583	20.570
	Gasto / (Ingreso) por impuesto de sociedades -	-346	-1.356	-1.775	-2.439	-3.037
	Ingresos financieros -					
	Gastos financieros +	69	-74	-80	-79	-100
	Deterioros y rdos. por enajenaciones Inmov. Financ.					
	EBIT	3.393	10.437	15.074	19.101	23.707
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					
Margen EBIT						
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	Miles de euros	2019	2020	2021	2022	2023
	EBIT	3.393	10.437	15.074	19.101	23.707
	Ingresos ordinarios	13.357	39.850	57.338	72.792	85.500
	Margen EBIT	0,25	0,26	0,26	0,26	0,28
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					

4. MAGNITUDES (III)

Deuda financiera / Deuda financiera neta						
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		2019	2020	2021	2022	2023
	Pasivos financieros con entidades de crédito a largo plazo	1.330	1.128	924	718	510
	Pasivos financieros con entidades de crédito a corto plazo	200	202	204	206	208
	Tesorería	4.481	2.390	1.077	2.639	6.981
	Deuda financiera neta	-2.951	-1.060	51	-1.715	-6.263
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					
CAPEX						
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	Miles de euros	2019	2020	2021	2022	2023
	Adiciones de derechos audiovisuales	7.269	9.000	11.000	12.500	13.750
	CAPEX	7.269	9.000	11.000	12.500	13.750
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					
Fondo de maniobra						
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	Miles de euros	2019	2020	2021	2022	2023
	Total activos corrientes	9.992	17.121	25.005	34.499	46.719
	Total pasivos corrientes	2.839	8.631	12.694	16.255	19.474
	Fondo de maniobra	7.153	8.491	12.311	16.255	27.245
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.					



vertice 