



Madrid, 11 de Enero de 2021

A la Comisión Nacional del Mercado de Valores

INFORMACIÓN RELEVANTE

Plan de negocio 2021, 2022 y 2023 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 226 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 11 de Enero de 2021.

Atentamente,

Javier Calvo Salve
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 3 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**
- 3. Magnitudes**

1. GRUPO VÉRTICE

DESDE EL COMIENZO HASTA LA ACTUALIDAD



1. GRUPO VÉRTICE

1.1. HISTORIA

 **vertice** es un Grupo de comunicación global (en la actualidad el cuarto de la bolsa española por volumen de capitalización).

Vértice 360 fue constituida el 18 de octubre de 2006. El grupo ha ido integrando relevantes compañías, configurándose como un referente en Medios de Comunicación off y online; Servicios audiovisuales; Creación, producción y distribución de contenidos; Publicidad 360; Marketing y Comunicación, Consultoría estratégica y E-commerce.

Vértice 360 es, por tanto, una empresa fundada sobre una gran experiencia en el sector y que opera en el continente europeo, americano, asiático y africano.



1.1. HISTORIA

VÉRTICE 360 - El único Grupo de comunicación & publicitario que cotiza en la Bolsa Española (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 94,10% del capital.
- El número de acciones en la actualidad es de 85.907.526 con un valor nominal por acción de 1 € según los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas el pasado 30 de julio de 2020.
- A cierre de hoy, el valor de cotización es de 329.884.900 euros correspondientes a 3,84 euros por acción.

1.2. LÍNEAS DE NEGOCIO

Vértice 360 se compone de tres grandes áreas nacionales e internacionales de negocio:

- **Contenidos:** producción y distribución de cualquier tipo de contenido audiovisual.
- **Media:** publicidad y medios de comunicación tanto digitales como convencionales.
- **Servicios TMT (Telecom Media Technology):** servicios de telepuertos, transmisiones y difusión de eventos en directo, servicios audiovisuales: playouts de canales, sistemas de integración y un largo etcétera.

1.3. INTEGRACIÓN GRUPO

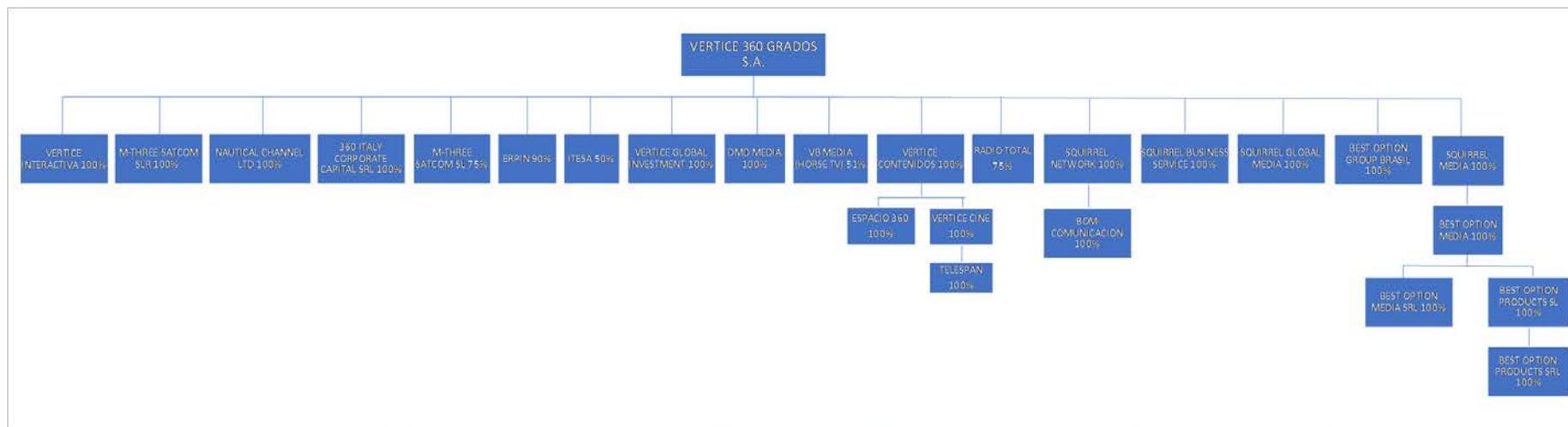


1. GRUPO VÉRTICE



1.3. INTEGRACIÓN GRUPO

La estructura societaria tras la integración es:



2. PLAN DE NEGOCIO



2. PLAN DE NEGOCIO

2.1 HIPÓTESIS - NEGOCIO

➤ ACTIVIDAD CONTENIDOS:

➤ 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). En el presente plan, se ha estimado el estreno de los siguientes títulos por país y año:

- España y Andorra: 12 títulos en 2021, 11 títulos en 2022 y 6 títulos en 2023.
- Italia: 3 títulos en 2021, 3 títulos en 2022 y 5 títulos en 2023.
- Portugal: 1 título en 2022 y 1 títulos en 2023.
- LATAM: 1 título en 2021, 1 título en 2022 y 2 títulos en 2023.

Significar que en el año 2020 todos los ingresos provienen de España, mientras que en los años de este plan (2021, 2022 y 2023) provienen de 24 países. 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, italianas, portuguesas y en los 20 países latinoamericanos 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. PLAN DE NEGOCIO

2.1. HIPÓTESIS - NEGOCIO

2. En la actividad de distribución, además, se consideran las siguientes categorías 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.

2. PLAN DE NEGOCIO

2.1. HIPÓTESIS – NEGOCIO

➤ PRODUCCIÓN CINEMATOGRÁFICA

Se incluye la producción de cualquier tipo de proyecto cinematográfico. Se ha previsto y recogido en el plan de negocio la producción y el estreno de la película denominada EL LODO en el año 2021, de la película PARECIDO A UN ASESINATO en el año 2022 y de la película YA DESCANSAREMOS CUANDO ESTEMOS MUERTAS en el año 2023.

➤ PRODUCCIÓN TELEVISIVA

Se incluye la producción de programas de entretenimiento y ficción teniendo en cuenta la estructura actual. Se ha estimado una producción de 2 programas tipo de entretenimiento y 1 documental, así como el desarrollo y preproducción de una serie de ficción en el año 2021. Se ha previsto un incremento en el volumen de producciones de hasta 3 producciones tipo de entretenimiento y 2 series de ficción en los años 2022 y 2023.

En la actividad de contenidos se incluyen las sociedades Vértice Cine SL y Telespan 2000 SL.

2.1. HIPÓTESIS – NEGOCIO

➤ ACTIVIDAD MEDIA:

Los ingresos de la actividad media incluyen principalmente las siguientes actividades:

- Ingresos provenientes de la actividad de publicidad. Se incluyen servicios de consultoría, estudio, análisis, elaboración, planificación y compra de cualquier tipo de campaña publicitaria, de marketing y/o comunicación a nivel global, así como su seguimiento, posterior auditoria y evaluación.
- Ingresos provenientes de medios de comunicación. Se incluyen las actividades de la emisora de radio (RADIO 4G) y de los canales de televisión en abierto por TDT en España e Italia (BOM Cine y BOM Channel). Así como la distribución de nuestro Network en Pay TV, OTT, VOD y SVOD (Nautical Channel, Horse TV, Class TV Moda y BOM Cine Premium).
- Ingresos provenientes E-Commerce. Se incluye el servicio de respuesta directa que presta sus servicios online, a través de su página web y a través de anuncios y programas de televisión. Ofrece una variedad de productos entre los que destacan belleza, hogar y deporte, entre otros.

En la actividad media se incluyen las compañías: Best Option Media SL, Best Option Media SRL, Best Option Group Brasil, Best Option Products SL, Best Option Products SRL, Squirrel Global Media SL, BOM Comunicación SL, Nautical Channel Ltd, VB Media Service SRL, DMD Media SRL y Radio Total SL.

2.1. HIPÓTESIS – NEGOCIO

➤ ACTIVIDAD MEDIA:

En las previsiones de cierre del año 2020 solo han sido contemplados y consolidados 5 meses de las compañías media integradas desde Squirrel Capital. Asimismo, el año 2020 recoge una importante reducción del volumen de negocio provocado por el impacto de la COVID-19 en este área de negocio.

En referencia a las previsiones del año 2021, destacar:

- han sido realizadas siguiendo los presupuestos cerrados con todos los clientes activos de las compañías media del Grupo.
- se han tenido en cuenta y contemplado el total de las compañías integradas en el año 2020 a los efectos de consolidación.
- se constata una importante recuperación de los volúmenes de negocio perdidos por la COVID-19 de clientes ya existentes en casi todas las segmentaciones a excepción de los segmentos: Travel y Entretenimiento-Espectáculos, donde la recuperación está siendo más lenta.
- se constata un crecimiento orgánico relevante, motivado por el encargo de nuestros clientes (ya activos) de:
 - expandir los negocios a otros nuevos países.
 - lanzamiento de nuevas marcas adicionales a las ya existentes en 2020.
- se constata un importante crecimiento orgánico en la captación de nuevos clientes (no existentes en 2020), llegando a suponer los presupuestos cerrados con estos nuevos clientes más de un 15% del total de las previsiones de volumen de negocio del 2021.

En las previsiones del año 2022 y 2023 se tiene en cuenta la total recuperación de los volúmenes de negocio minorados por el impacto COVID, sobre todo en referencia a los segmentos Travel y Entretenimiento-Espectáculos (donde la compañía tiene intereses y volúmenes muy significativos). Adicionalmente, se ha previsto un crecimiento orgánico igual al promedio de los últimos 8 años (periodo COVID incluido).

2.1. HIPÓTESIS – NEGOCIO

➤ ACTIVIDAD SERVICIOS TMT

En este plan de negocio se incluyen los ingresos que esperamos obtener en el área de servicios técnicos, tecnológicos y 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).

Las previsiones han sido realizadas siguiendo los presupuestos cerrados con todos los clientes activos de las compañías TMT del Grupo. Adicionalmente, se ha previsto un crecimiento orgánico igual al promedio de los últimos 10 años (periodo COVID incluido).

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

2. PLAN DE NEGOCIO

2.1. HIPÓTESIS – NEGOCIO

➤ **GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL** : se actualizan los valores previstos para el ejercicio 2021 con un incremento del 8% en gastos de personal para los ejercicios 2022 y 2023, y del 10% en gastos generales a partir del año 2021, 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 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 Contenidos, Media y Servicios TMT.

2. PLAN DE NEGOCIO

2.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:

| En miles de euros | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <i>Contenidos</i> | 5.863 | 15.997 | 31.143 | 48.830 |
| <i>Media</i> | 21.021 | 72.668 | 87.444 | 106.744 |
| <i>Servicios TMT</i> | 8.185 | 11.290 | 14.172 | 19.043 |
| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN | 35.068 | 99.955 | 132.759 | 174.617 |
| <i>Costes Contenidos</i> | (1.766) | (11.116) | (15.070) | (19.903) |
| <i>Costes Media</i> | (16.608) | (51.125) | (61.738) | (75.744) |
| <i>Costes Servicios TMT</i> | (5.289) | (6.451) | (7.790) | (10.097) |
| COSTES DE EXPLOTACION | (23.663) | (68.692) | (84.598) | (105.744) |
| <i>Margen Bruto de Explotación (Contenidos)</i> | 4.097 | 4.881 | 16.073 | 28.927 |
| <i>Margen Bruto de Explotación (Media)</i> | 4.413 | 21.543 | 25.705 | 31.000 |
| <i>Margen Bruto de Explotación (Servicios TMT)</i> | 2.895 | 4.839 | 6.382 | 8.945 |
| MARGEN BRUTO | 11.405 | 31.263 | 48.161 | 68.873 |
| Gastos de Personal | (3.633) | (6.010) | (6.490) | (7.010) |
| Gastos Generales | (2.702) | (2.973) | (3.270) | (3.597) |
| TOTAL GASTOS | (6.335) | (8.982) | (9.760) | (10.607) |
| EBITDA | 5.070 | 22.281 | 38.401 | 58.266 |
| Amortizaciones | (400) | (502) | (457) | (383) |
| Amortizaciones Contenidos | (767) | (1.436) | (2.101) | (2.528) |
| EBIT | 3.902 | 20.343 | 35.843 | 55.355 |
| Resultados Financieros y extraordinarios | 248 | (101) | (107) | (111) |
| Beneficio Antes de Impuestos (BAI) | 4.150 | 20.242 | 35.736 | 55.244 |
| Gasto por impuesto de sociedades* | (1.088) | (1.232) | (1.877) | (2.463) |
| Beneficio Después de Impuestos (BDI) | 3.062 | 19.010 | 33.859 | 52.781 |
| CAPEX | 3.173 | 14.782 | 15.124 | 15.782 |
| <i>Derechos Cine y TV</i> | 3.173 | 14.782 | 15.124 | 15.782 |

* A partir del año 2021 se forma un único grupo fiscal teniendo mayor capacidad de aprovechamiento de las bases imponibles negativas pendientes de aplicación (84.878 miles de euros).

2. PLAN DE NEGOCIO

2.3. CUENTA EXPLOTACION ACTIVIDAD DE DISTRIBUCIÓN

| En miles de euros | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Venta Salas | 19 | 25 | 26 | 28 |
| Venta (DVD+Ancillary) | 127 | 106 | 191 | 108 |
| Venta VOD (SVOD+TVOD+PPV...) | 1.281 | 1.976 | 4.857 | 13.669 |
| Venta TV (FREE+PAY) | 2.843 | 5.967 | 4.627 | 5.452 |
| Ingresos Estrenos (Theatrica) | 1.150 | 5.572 | 16.641 | 21.876 |
| Ingresos de Explotación | 5.420 | 13.647 | 26.343 | 41.133 |
| Lanzamiento Estrenos (P&A) | -1193 | -7.835 | -8.619 | -10.397 |
| Materiales (Nuevas adquisiciones TV-VOD-DVD) | -44 | -255 | -275 | -297 |
| Royalties CATALOGO & ESTRENOS | -154 | -885 | -1.844 | -2.879 |
| Mercados Adquisiciones | 8 | -24 | -27 | -30 |
| Costes de Explotación | -1.384 | -9.000 | -10.765 | -13.604 |
| % margen sobre ventas | 74% | 34% | 59% | 67% |
| Margen Bruto de Explotación | 4.037 | 4.647 | 15.578 | 27.529 |

| | | | | |
|-------------------------------------|----------|-----------|-----------|----------|
| Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO A | 0 | 0 | 1 | 2 |
| Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO B | 0 | 1 | 3 | 2 |
| Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO C | 1 | 1 | 2 | 1 |
| Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO D | 0 | 4 | 1 | 1 |
| Nº ESTRENOS POR AÑO MODELO E | 2 | 6 | 4 | 0 |
| TOTAL TITULOS AÑO | 3 | 12 | 11 | 6 |

*El total de títulos está compuesto por todos los títulos estrenados en cualquier ventana de explotación.

*Nuestro porfolio de catálogo, podría aumentar durante este periodo. Dependerá de la evolución de los siguientes mercados de cine y del desarrollo de nuestras propias producciones.

*No se han tenido en cuenta en el cómputo total de títulos por año los cinco estrenos del 2021 que irán directos a plataforma.

2. PLAN DE NEGOCIO

2.4. CUENTA DE EXPLOTACION ACTIVIDAD DE PRODUCCIÓN

| En miles de euros | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| PRODUCCIÓN TV | | | | |
| Entretenimiento | 444 | 650 | 800 | 900 |
| Ficción | - | 1.700 | 4.000 | 6.797 |
| Ingresos de Explotación | 444 | 2.350 | 4.800 | 7.697 |
| COSTES PRODUCCIÓN TV | | | | |
| Entretenimiento | (384) | (591) | (693) | (911) |
| Ficción | - | (1.526) | (3.611) | (5.387) |
| Costes de Explotación | (384) | (2.117) | (4.304) | (6.298) |
| % sobre ventas | 86% | 90% | 90% | 82% |
| Margen Bruto de Explotación | 60 | 233 | 496 | 1.399 |

2.5. CUENTA DE EXPLOTACIÓN ACTIVIDAD MEDIA

En miles de euros

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Publicidad | 18.463 | 63.047 | 75.311 | 92.039 |
| Medios de comunicación | 1.132 | 5.981 | 8.129 | 10.301 |
| E-commerce | 1.426 | 3.640 | 4.004 | 4.404 |
| Ingresos de Explotación | 21.021 | 72.668 | 87.444 | 106.744 |
| Costes de Publicidad | (15.240) | (46.273) | (55.651) | (68.906) |
| Costes de Medios de comunicación | (780) | (3.279) | (4.363) | (5.065) |
| Costes de E-commerce | (588) | (1.573) | (1.723) | (1.773) |
| Costes de Explotación | (16.608) | (51.125) | (61.738) | (75.744) |
| % sobre ventas | 79% | 70% | 71% | 71% |
| Margen Bruto de Explotación | 4.413 | 21.543 | 25.705 | 31.000 |

2.6. CUENTA DE EXPLOTACIÓN ACTIVIDAD SERVICIOS TMT

En miles de euros

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Servicios Satelitales | 6.718 | 9.779 | 12.615 | 17.440 |
| Servicios técnicos audiovisuales | 1.467 | 1.511 | 1.557 | 1.603 |
| Ingresos de Explotación | 8.185 | 11.290 | 14.172 | 19.043 |
| Costes Servicios Satelitales | (5.251) | (6.413) | (7.752) | (10.059) |
| Costes Servicios técnicos audiovisuales | (38) | (38) | (38) | (38) |
| Costes de Explotación | (5.289) | (6.451) | (7.790) | (10.097) |
| % sobre ventas | 65% | 57% | 55% | 53% |
| Margen Bruto de Explotación | 2.895 | 4.839 | 6.382 | 8.945 |

2. PLAN DE NEGOCIO

2.7. GASTOS GENERALES Y DE PERSONAL DE NUESTRAS ACTIVIDADES

En miles de euros

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Sueldos y salarios (*) | 2.616 | 4.549 | 4.895 | 5.269 |
| Seguridad Social | 1.017 | 1.461 | 1.595 | 1.741 |
| Gastos de Personal | 3.633 | 6.010 | 6.490 | 7.010 |
| Gastos Generales (**) | 2.702 | 2.973 | 3.270 | 3.597 |
| Total Gastos Estructura | 6.335 | 8.982 | 9.760 | 10.607 |

* Incluye la retribución de las dietas de los Consejeros y los honorarios de la Presidencia

**Incluye, entre otros, gastos de asesorías, consultorías y auditorías, seguros, gastos de viaje, tributos, etc.

2. PLAN DE NEGOCIO

2.8. CAPEX

La incorporación de nuevos títulos al catálogo y la inversión en títulos para su estreno en salas es fundamental para el desarrollo de la actividad de Distribución. Actualmente dichas inversiones se realizan tanto en el ámbito nacional como internacional, en países como Italia, Portugal y los países de Latinoamérica.

Se estima que el Capex para los próximos ejercicios será:

| | | | | |
|---------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| CAPEX | 3.173 | 14.782 | 15.124 | 15.782 |
| <i>Derechos Cine y TV</i> | <i>3.173</i> | <i>14.782</i> | <i>15.124</i> | <i>15.782</i> |

En miles de euros

Esta inversiones serán financiadas con fondos propios, mediante los ingresos generados por la propia actividad del Grupo Vértice.

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 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| | Ingresos ordinarios | 35.068 | 99.955 | 132.759 | 174.617 |
| | Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles | -23.663 | -68.692 | -84.598 | -105.744 |
| | Gastos por retribuciones a empleados | -3.633 | -6.010 | -6.490 | -7.010 |
| | Otros gastos | -2.702 | -2.973 | -3.270 | -3.597 |
| | Variación provisiones de tráfico | | | | |
| | EBITDA | 5.070 | 22.281 | 38.401 | 58.266 |
| 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 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| | EBITDA dividido por la suma de | 5.070 | 22.281 | 38.401 | 58.266 |
| | Ingresos ordinarios | 35.068 | 99.955 | 132.759 | 174.617 |
| | Margen EBITDA | 0,14 | 0,22 | 0,29 | 0,33 |

En miles de euros

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 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| | Beneficio / (Pérdida) del ejercicio + | 3.062 | 19.010 | 33.859 | 52.781 |
| | Gasto / (Ingreso) por impuesto de sociedades - | -1.088 | -1.232 | -1.877 | -2.463 |
| | Ingresos financieros - | | | | |
| | Gastos financieros + | 248 | -101 | -107 | -111 |
| | Deterioros y rdos. por enajenaciones Inmov. Financ. | | | | |
| | EBIT | 3.902 | 20.343 | 35.843 | 55.355 |
| 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 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| | EBIT | 3.902 | 20.343 | 35.843 | 55.355 |
| | Ingresos ordinarios | 35.068 | 99.955 | 132.759 | 174.617 |
| | Margen EBIT | 0,11 | 0,20 | 0,27 | 0,32 |

En miles de euros

4. MAGNITUDES (III)

| 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 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| | Adiciones de derechos audiovisuales | 3.173 | 14.782 | 15.124 | 15.782 |
| | CAPEX | 3.173 | 14.782 | 15.124 | 15.782 |

En miles de euros



vertice 