

# Resultados 3T 2017



vertice®

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

Las principales magnitudes han mejorado significativamente: El Ebitda aumenta en un 1.490% pasando de 31 mil € en el 3T 2016 a 493 mil € en el 3T 2017; en cuanto al resultado neto, mejora un 107% pasando de unas pérdidas de 1.661 mil € en 3T 2016 a un beneficio de 118 mil € en 3T 2017.

	3T 2017	3T 2016	Var. %
INGRESOS DE EXPLOTACION	3,06	3,21	-4,6%
EBITDA	0,493	0,031	1490,3%
<i>Margen EBITDA</i>	16,1%	1,0%	1567,3%
RESULTADO NETO	0,118	-1,661	107,1%
DEUDA FINANCIERA NETA	10,76	10,12	-6,4%
FONDO DE MANIOBRA	-28,75	-29,85	3,7%
CAPEX	1,1	0,7	57,1%

*Datos en millones de euros*

El Fondo de maniobra mejora ligeramente en un 3,7% al formalizar un préstamo a 10 años con el ICF. Las inversiones en nuevos títulos, por su parte se han incrementado en un 57,1% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice en el 3T 2017 se han situado en 3.059 miles de € vs 3.207 miles de € en el 3T 2016 (- 4,6%). Se han incrementado de forma significativa los ingresos procedentes de contratos de cesión de derechos del catálogo. Además se ha registrado en el periodo 3T 2017 un ingreso por una producción de televisión. Este incremento se ha visto compensado por la reducción de ingresos de recaudación en salas de cine debido a que en el 3T 2016 se estrenaron 5 títulos y en el 3T 2017 solo se han estrenado dos nuevos títulos.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en 493 miles de € en el 3T 2017 mejorando en un 1.490% con respecto al 3T 2016. Esta mejora se debe principalmente al aumento de los ingresos del catálogo y la optimización de los gastos de estructura.
- ❑ Los resultados netos en el 3T 2017 también han experimentado una mejoría de 1,8 mill. de € con respecto al 3T 2016, situándose en unos resultados positivos de 118 mil €. El importe registrado en el periodo 3T 2017 correspondiente a los gastos financieros han experimentando una reducción con respecto al 3T 2016 de 409 miles de €. Por un lado se han retrocedido los intereses que estaban registrados por la deuda de 1,8 mill. de € pagada a Hacienda en julio de 2017, y por otro, el devengo de intereses concursales en el periodo se ha considerado hasta la fecha de aprobación del Convenio, 20 de julio de 2017.
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 10,76 mill. de €, incrementándose con respecto al mismo periodo de 2016 en 64 miles de €. Este incremento se debe principalmente al registro de los intereses concursales.
- ❑ El Fondo de Maniobra pasa de -29,85 mill. de € en el 3T 2016 a -28,75 mill. de € en el 3T 2017. Por un lado, hay que considerar el reconocimiento de los intereses de las deudas concursales que se han registrado en 2016 y en 2017. Este incremento se ha visto compensado por el traspaso a largo plazo de un préstamo con el ICF (Instituto Catalán de Finanzas) por un importe de 2 millones de Euros.
- ❑ Las inversiones se han incrementado significativamente, un 57%, alcanzando la cifra de 1,1 millones de € para la adquisición de nuevos títulos a estrenar durante el periodo 2017-2019.

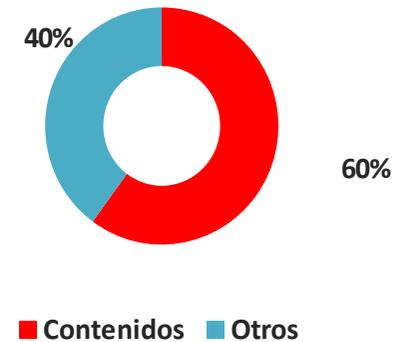
	3T 2017	3T 2016	Var %
Ingresos de Explotación	3.059	3.207	-4,6%
<b>EBITDA</b>	<b>493</b>	<b>31</b>	<b>1490,3%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>16,1%</i>	<i>1,0%</i>	<i>1567,3%</i>
<b>EBIT</b>	<b>479</b>	<b>-864</b>	<b>155,4%</b>
<i>Margen EBIT</i>	<i>15,7%</i>	<i>-26,9%</i>	<i>158%</i>
Resultados Financieros	-342	-751	54%
<b>BAI</b>	<b>137</b>	<b>-1.615</b>	<b>108,5%</b>
<i>Margen BAI</i>	<i>4,5%</i>	<i>-50,4%</i>	<i>109%</i>
<b>Socios minoritarios</b>	<b>-19</b>	<b>-46</b>	
<b>Rdo. NETO DE LA DOMINANTE</b>	<b>118</b>	<b>-1.661</b>	<b>107,1%</b>

\*En miles de Euros



	3T 2017	3T 2016	Var %
Contenidos	1.836	1.947	-5,7%
Otros	1.223	1.260	-2,9%

*\*En miles de Euros*



- ❑ **Contenidos:** La cifra de negocio se ha reducido en un 5,7% en el Área de Contenidos experimentándose un aumento en los ingresos por contratos de cesión de derechos del catálogo y una reducción por los ingresos de recaudación en salas de cine.
- ❑ En el periodo 3T 2016 se estrenaron 5 títulos nuevos, mientras que en el periodo analizado se ha estrenado 2 títulos. Actualmente existen 12 títulos comprometidos cuyo estreno en salas está previsto para el periodo 2017- 2019.
- ❑ **Otros:** En este apartado se incluye la actividad de Itesa, que ha experimentado una reducción del 2,9% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.



# vertice Evolución de los negocios: Actividad de Contenidos



	3T 2017	3T 2016	Var %
Ingresos de Explotación	1.836	1.947	-6%
<b>EBITDA</b>	<b>411</b>	<b>-80</b>	<b>614%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	22%	-4%	645%
<b>EBIT</b>	<b>417</b>	<b>-961</b>	<b>143%</b>
<i>Margen EBIT</i>	23%	-49%	146%

\*En miles de Euros

□ El margen del EBITDA del área de Contenidos ha mejorado con respecto al periodo anterior en 491 miles de € por el aumento en los contratos con las televisiones y otros agentes audiovisuales. Por su parte, el EBIT ha pasado de unas pérdidas de 961 miles de € a un resultado positivo de 417 miles de € por el aumento de los ingresos del catálogo, la reducción de los gastos de amortización y la optimización de los gastos de estructura.

	3T 2017	3T 2016	Var %
Televisión	140	0	100%
Cine	1.696	1.947	-13%
<b>TOTAL</b>	<b>1.836</b>	<b>1.947</b>	<b>-6%</b>

\*En miles de Euros

□ En el 3T 2017 se ha registrado el ingreso por una nueva producción de televisión. La reducción en los ingresos de Cine está motivada por el menor número de estrenos realizados en 2017 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

□ El incremento en el epígrafe de **Activo no corriente** se debe a las adquisiciones de derechos de nuevos títulos realizadas en 2017.

□ La deuda financiera neta aumenta con respecto a 2016 por el reconocimiento de los intereses de préstamos devengados en el periodo de deuda concursal y las inversiones realizadas en el ejercicio.

□ El Fondo de maniobra mejora ligeramente al traspasar deuda financiera de corto plazo a largo plazo por la formalización de un préstamo con el ICF ( Instituto Catalán de Finanzas) a pagar en 10 años.

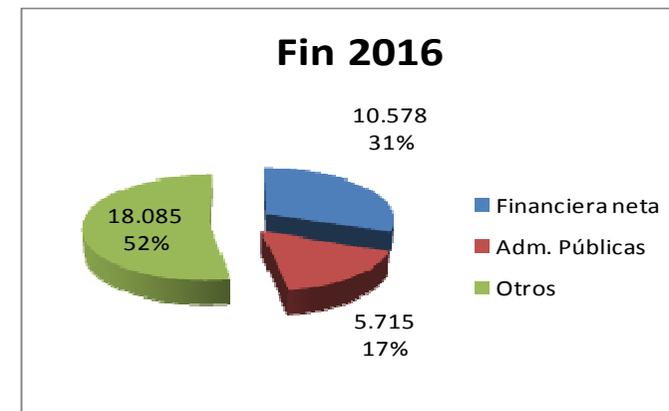
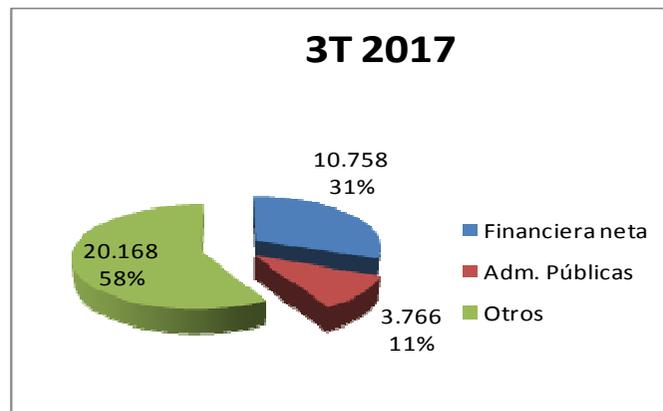
□ Las deudas con empresas del Grupo en el pasivo corriente, se incrementan por la concesión de un préstamo de Squirrel, el accionista mayoritario, de 2,3 mill. €, para la cancelación de la deuda privilegiada de la matriz con Hacienda por 1,8 mill. € y la adquisición de nuevos títulos por 0,5 mill. €.

	3T 2017	Dic-2016	Var %
<b>Activo no corriente</b>	<b>6.392</b>	<b>5.659</b>	<b>13,0%</b>
Inmovilizado material	495	527	-6,1%
Fondo de Comercio	514	514	0,0%
Otros activos intangibles	5.226	4.263	22,6%
Activos financieros	157	355	-55,8%
<b>Activo corriente</b>	<b>3.538</b>	<b>3.858</b>	<b>-8,3%</b>
Existencias	368	382	-3,7%
Deudores	2.019	2.358	-14,4%
Otros activos corrientes	207	127	63,0%
Efectivo y equivalente al efectivo	944	991	-4,7%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.930</b>	<b>9.517</b>	<b>4,3%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>-25.711</b>	<b>-25.857</b>	<b>0,6%</b>
Capital y Reservas	-25.180	-23.953	-5,1%
Resultado de la dominante	118	-1.219	109,7%
Minoritarios	-649	-685	5,3%
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>3.349</b>	<b>1.348</b>	<b>148,4%</b>
Pasivos por impuestos diferidos	3	3	0,0%
Deudas con Entidades de credito	2.001	0	-
Otros acreedores	1.345	1.345	0,0%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>32.292</b>	<b>34.026</b>	<b>-5,1%</b>
Provisiones a corto plazo	2	2	0,0%
Deudas con Entidades de credito	9.701	11.569	-16,1%
Otros pasivos financieros	9.415	9.574	-1,7%
Acreedores comerciales	6.717	6.801	-1,2%
Pasivos por impuestos corrientes	3.766	5.715	-34,1%
Deudas con empresas del Grupo	2.377	24	9804,2%
Otros pasivos corrientes	314	341	-7,9%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.930</b>	<b>9.517</b>	<b>4,3%</b>

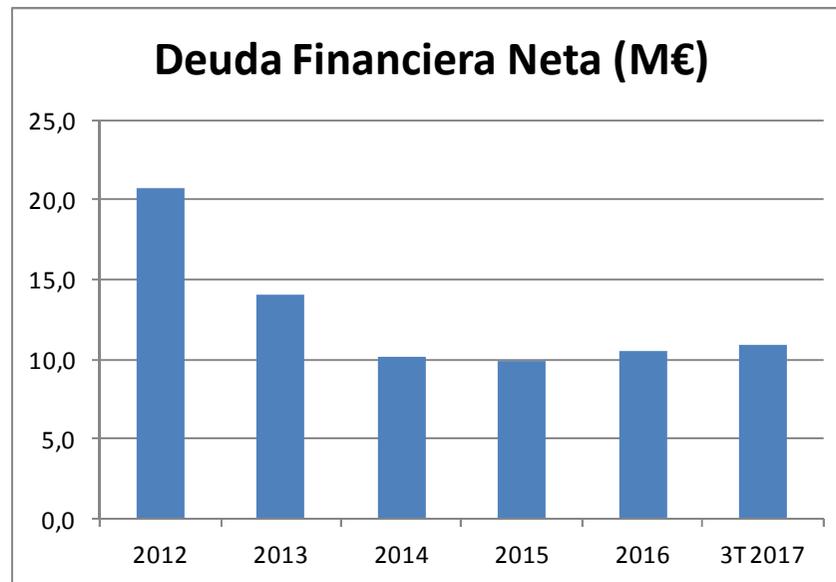
\*En miles de Euros

	3T 2017			Fin 2016	Variación ejercicio
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total		
Deuda Financiera	2.001	9.701	11.702	11.569	133
Tesorería			-944	-991	47
<b>Deuda Financiera Neta</b>			<b>10.758</b>	10.578	<b>180</b>
<b>Adm. Públicas</b>		3.766	<b>3.766</b>	5.715	<b>-1.949</b>
<b>Empresas del Grupo</b>		2.377	<b>2.377</b>	24	<b>2.353</b>
<b>Otros acreedores</b>	1.345	16.446	<b>17.791</b>	18.061	<b>-270</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3.346</b>	<b>32.290</b>	<b>34.692</b>	<b>34.378</b>	<b>314</b>

En miles de euros



En el periodo analizado, hay que destacar la reducción del epígrafe de Administraciones Públicas debido a la cancelación de la deuda privilegiada de la matriz Vértice 360 por un importe de 1,841 mil €, por parte del accionista mayoritario Squirrel. Asimismo se ha formalizado un préstamo adicional con Squirrel por un importe de 500 mil € que explica el aumento en el epígrafe de deudas con empresas del Grupo.



□ La deuda financiera neta se ha situado en 10,758 mil € al cierre del 3T 2017, aumentando en 180 miles de € con respecto al cierre de 2016, motivado principalmente por el reconocimiento de gastos financieros de la deuda concursal.

- 22/02/2017:** Celebración Junta General Extraordinaria en la cual se ratifica el acuerdo adoptado por la Sociedad con la entidad Tres60 Servicios Audiovisuales y se aprueba la adaptación de los estatutos conforme a la LSC.
- 28/02/2017:** La sociedad remite información sobre la Información Financiera correspondiente al 2º Semestre 2016
- 15/03/2017:** Se presenta la propuesta de convenio a los acreedores del Concurso Ordinario que se sigue en el Juzgado de lo Mercantil Nº 5 de Madrid.
- 29/03/2017:** Formulación de Cuentas Anuales del ejercicio 2016 por parte del Consejo de Administración
- 10/04/2017:** Publicación Informe de Auditoría sobre las Cuentas Anuales del ejercicio 2016.
- 28/04/2017:** Publicación del Informe de Gobierno Corporativo y del Informe anual de Remuneraciones de Consejeros correspondiente al ejercicio 2016
- 27/06/2017:** Tras la dimisión como Consejero de D. Carlos Velasco de Mingo, se nombra como nuevo Consejero independiente a D. Juan Bautista González Díaz, siendo asimismo nombrado miembro de las Comisiones de Auditoría y de Nombramientos y Retribuciones.

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

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

**05/10/2017:** Publicación del Plan de Negocio

**10/10/2017:** Aprobación acuerdos Junta General de Accionistas

**Nuestra estrategia se fundamenta en:**

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

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

**Distribución:** Incrementar el Catálogo mediante la incorporación de novedades. En el periodo analizado se han estrenado dos títulos en salas, pero ya existen otros 12 comprometidos para su estreno en el periodo 2017-2019 , que supondrán la consolidación del crecimiento en la actividad de distribución de Cine.

**Producción Cine:** Se está trabajando en la participación en diferentes proyectos de ficción (actualmente en diferentes fases de desarrollo).

**Producción Televisión:** Se han presentado diversos proyectos de entretenimiento a las televisiones, habiéndose realizado un nuevo programa en el periodo. En cuanto a ficción, se han presentado también proyectos con objeto de relanzar la actividad de producción de televisión.

- Situación Concursal: la Junta de Acreedores, que inicialmente estaba señalada para el 11 de mayo de 2017 fue finalmente suspendida, con nuevo señalamiento para el 20 de julio de 2017, aprobándose el Convenio.**
- Con fecha 13 de octubre de 2017 se ha dictado sentencia por el Juzgado de lo Mercantil N°5, que adquirirá firmeza el próximo 20 de noviembre.**

**CONTACTO.**

**Si desean hacer alguna consulta, les rogamos la remitan a la siguiente dirección**

**[accionistas@vertice360.com](mailto:accionistas@vertice360.com)**

**expresando el nombre de su entidad, persona de contacto, dirección de correo electrónico o número de teléfono.**

**El presente documento ha sido preparado por VERTICE 360°, exclusivamente para su uso en las presentaciones con motivo del anuncio de los resultados de la Compañía**

**El presente documento puede contener previsiones o estimaciones relativas a la evolución de negocio y resultados de la Compañía. Estas previsiones responden a la opinión y expectativas futuras de VERTICE 360°, por lo que están afectadas en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían materializarse y ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones.**

**Lo expuesto en este documento debe de ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por VERTICE 360°, y en particular por los analistas que manejen el presente documento.**

**Se advierte que el presente documento puede incluir información no auditada o resumida de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la información registrada en la Comisión Nacional de Mercado de Valores.**

**Este documento no constituye una oferta ni invitación a suscribir o adquirir valor alguno, y ni este documento, ni su contenido serán base de contrato o compromiso alguno.**