

Resultados 3T13



vertice

-
- Principales magnitudes.**
 - Pérdidas y Ganancias.**
 - Análisis del Resultado**
 - Evolución de los negocios.**
 - Balance.**
 - Evolución de la deuda.**
 - Acuerdo VSA – V360.**
 - Estrategia.**
 - Hechos relevantes del periodo.**

Los resultados de 3T13 se ven afectados negativamente como consecuencia del deterioro de los fondos de comercio y otros resultados extraordinarios.

	3T13	3T12	Var. %
INGRESOS DE EXPLOTACION	6,5	22,6	-71,4%
EBITDA	-2,0	-1,4	47,2%
RESULTADO NETO	-61,0	-10,9	-458,4%
DEUDA NETA	12,4	30,2	-58,9%
CAPEX	0,0	2,0	-101,6%

Datos en millones de euros

Nota: Dada la salida del perímetro de consolidación del Grupo Vértice de la actividad de Servicios Audiovisuales, sus resultados se han reclasificado como operación en discontinuación.

Disminución de la deuda neta.

- Los ingresos de explotación del Grupo Vértice (en los que no se incluyen ya los procedentes de la actividad de Servicios Audiovisuales) se han situado en 6,5 mn de € vs 22,6 mn de € de 3T12 (-71,4%), consecuencia de la ralentización sufrida en lo que va de año de las actividades de Cine y Televisión contemplada en el marco de transformación del Grupo (que ha alcanzado su punto máximo con la venta de Servicios Audiovisuales), y puesta de manifiesto en los deterioros reconocidos de fondos de comercio como se explica más adelante.
- El EBITDA por su parte se situó en -2,0 mn de € vs -1,4 mn de € de 3T12, como consecuencia de los gastos no recurrentes producto de la reestructuración llevada a cabo en el ejercicio 2013 por 1,3 mn de €. Eliminado este efecto el EBITDA se habría situado en -0,7 mn de €.
- Se han reconocido deterioros de los Fondos de Comercio de Televisión (18,8 mn €) y de Cine (26,1 mn €). En el caso del área de TV, el último Plan de Negocio aprobado por la Dirección contemplaba la renovación de diversos contratos y la adjudicación de nuevas producciones de la mano del área de servicios audiovisuales. No obstante, han finalizado y no se han renovado los contratos más significativos que desarrollaba la unidad de negocio de televisión, y la salida del área de servicios audiovisuales en julio de 2013 ha supuesto también desviaciones respecto del Plan de Negocio aprobado en el pasado ejercicio. En el caso del área de Cine (26,1 mn €), el deterioro se ha producido con base en el acuerdo alcanzado para la comercialización del catálogo entre Vértice Cine y Vértice Servicios Audiovisuales de donde se obtiene una referencia de valor. De esta forma el Grupo puede afrontar el futuro partiendo de una situación más saneada.
- El resultado neto ha sido de -61,0mn € vs -11,1 mn € de 3T12. En la slide 6 se observa cómo el 89% de estos resultados son no recurrentes, destacando en ellos los deterioros de fondos de comercio comentados (74%), así como el resultado de la operación de venta de la participación que V360 ostentaba en el 50,01% del capital de Vértice Servicios Audiovisuales (13%), cuya pérdida de control ha supuesto una pérdida en el Consolidado que asciende a 8,1 mn €.
- La deuda financiera neta se ha situado en 12,4 mn € vs 30,2 mn € de 3T12, lo que supone un descenso del 58,9% en periodos comparables. Seguimos manteniendo como prioridad alcanzar un nivel de endeudamiento equilibrado.

	3T13	3T12	Var %
Ingresos de Explotación	6.455	22.572	-71,4%
EBITDA	-1.994	-1.355	47,2%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-30,9%</i>	<i>-6,0%</i>	
EBIT	-52.976	-7.342	621,5%
<i>Margen EBIT</i>	<i>-820,7%</i>	<i>-32,5%</i>	
Resultados Financieros	-8.517	-3.273	160%
BAI	-61.492	-10.616	479,3%
<i>Margen BAI</i>	<i>-952,6%</i>	<i>-47,0%</i>	
Socios minoritarios	-37	51	-172,5%
Impuestos	0	0	
Discontinuas	541	-357	-251,5%
Rdo. NETO DE LA DOMINANTE	-60.988	-10.922	458,4%

*En miles de Euros

El resultado neto se hubiera situado en -6,6 mn € excluyendo el efecto de los ajustes no recurrentes.

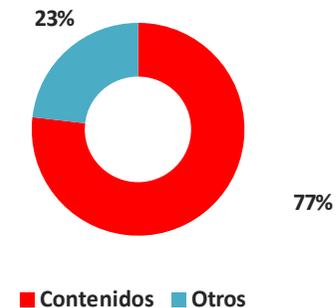
Resultado Neto Consolidado	-60.988	
Gastos de restructuración que afectan al EBITDA	1.341	ajustes
Deterioro del Fondo de Comercio de Televisión	18.803	
Deterioro del Fondo de Comercio de Cine	26.077	
Resultado neto venta participación V360 Servicios Audiovisuales julio 13	8.141	
Resultado Neto excluyendo el impacto de los ajustes	-6.627	

**En miles de Euros*

	3T13	3T12	Var %
Contenidos	4.959	15.973	-69,0%
Otros	1.496	6.598	-77,3%

**En miles de Euros*

% Ingresos de explotación por área de actividad



- ✓ **Contenidos:** En el periodo no se han realizado estrenos de cine tanto de producción propia como ajena. La nueva contratación, por parte de las cadenas de Tv públicas y privadas, de títulos de cine correspondientes al catálogo se ha visto afectada de forma significativa con relación al mismo periodo del ejercicio anterior. Por último, no se han realizado nuevos formatos de ficción y entretenimiento para Tv´s.
- ✓ **Otros:** Bajo el epígrafe de otros se incluyen las cifras relativas al área corporativa y resto de líneas de negocio de reducida dimensión, así como los ajustes de consolidación.
- ✓ **Servicios Audiovisuales:** los ingresos relativos a esta actividad correspondientes al periodo en el que han formado parte del perímetro de consolidación del Grupo (ene-jul/13), se han reclasificado como operaciones en discontinuación.



	3T13	3T12	Var %
Contenidos	1.394	3.257	-57,2%
Otros	-3.389	-4.612	-26,5%

En miles de euros

- ❑ En el área de Contenidos, el descenso del EBITDA es menor que la caída de los ingresos de explotación, lo que pone de manifiesto el esfuerzo realizado en contracción de costes, produciéndose una mejora del margen EBITDA.
- ❑ El epígrafe de Otros se ve afectado por los gastos no recurrentes consecuencia de las reestructuraciones llevadas a cabo en el Grupo .

	3T13	3T12	Var %
Ingresos de Explotación	4.959	15.973	-69%
EBITDA	1.394	3.257	-57%
<i>Margen EBITDA</i>	28%	20%	38%
EBIT	-3.998	-2.399	67%
<i>Margen EBIT</i>	-81%	-15%	437%

**En miles de Euros*

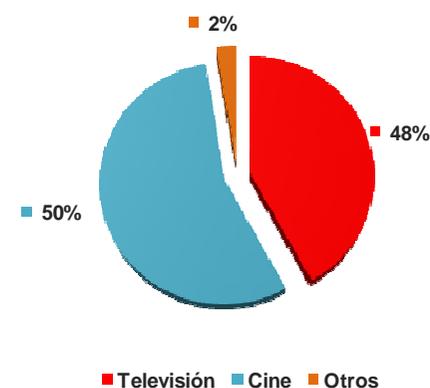
□ El margen EBITDA mejora por la reducción de costes llevada a cabo tras la reestructuración completada.

Desglose de ingresos por área de negocio

	3T13	3T12	Var %
Televisión	2.108	6.270	-66%
Cine	2.791	9.926	-72%
Otros	129	297	-57%
Ajustes subconsolidación	-69	-520	-87%
TOTAL	4.959	15.973	-69%

**En miles de Euros*

% Ingresos de Explotación por segmento de actividad



La disminución de la deuda financiera continua siendo nuestra prioridad

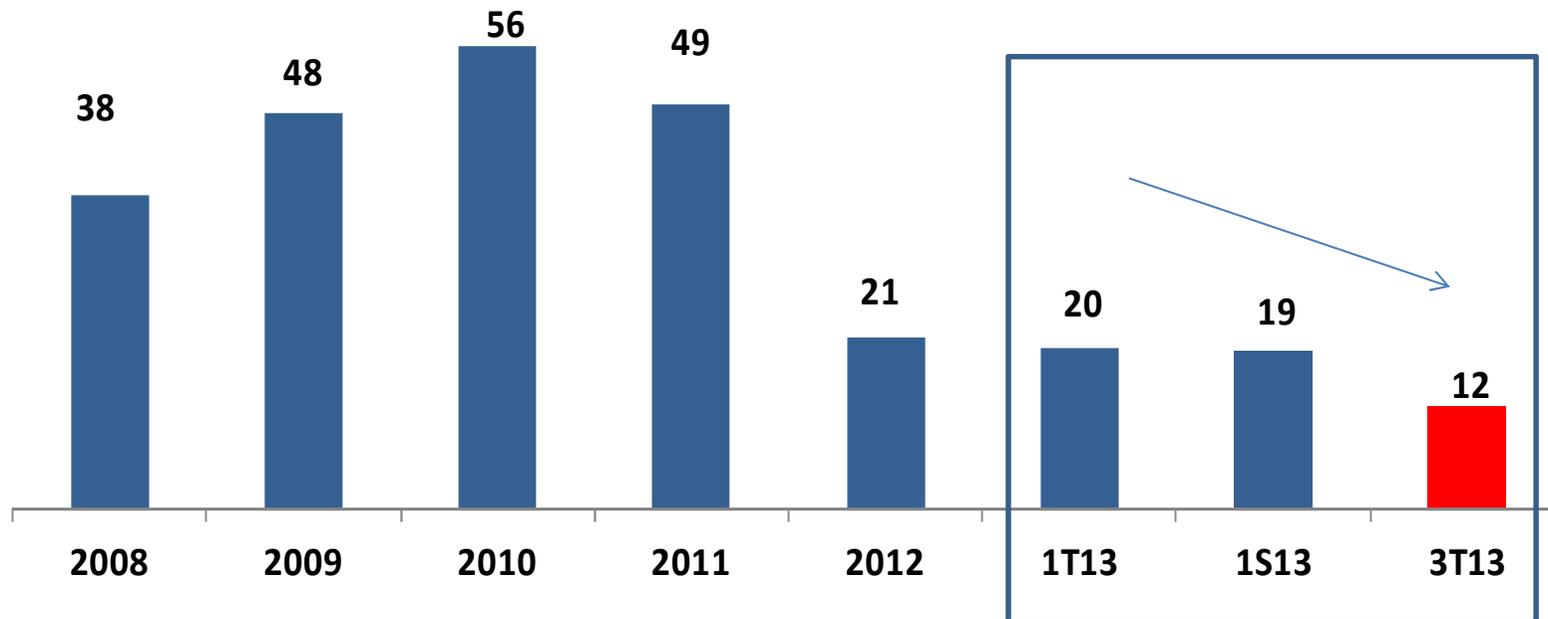
□ Disminución de la deuda financiera neta hasta los 12,4 mn € (-58,9% vs 3T12). Sin considerar el efecto de la salida de servicios audiovisuales, la disminución de la deuda neta sería de un 54,3%.

□ Medidas encaminadas a la mejora en la gestión del circulante.

□ Se están desarrollando medidas que restablezcan el equilibrio patrimonial.

<u>Activo</u>	3T13	2012	Var %
Activo no corriente	25.559	120.586	-78,8%
Inmovilizado material	645	22.053	-97,1%
Fondo de Comercio	514	60.892	-99,2%
Otros activos intangibles	20.325	25.908	-21,5%
Activos financieros	3.452	4.308	-19,9%
Otros activos	623	7.425	-91,6%
Activo corriente	15.592	51.350	-69,6%
Activos mantenidos a la venta	0	0	n.a.
Existencias	885	1.268	-30,2%
Deudores	10.105	37.253	-72,9%
Efectivo y equivalente al efectivo	4.602	12.829	-64,1%
TOTAL ACTIVO	41.151	171.936	-76,1%
Pasivo			
Patrimonio Neto	-3.275	87.643	-103,7%
Capital y Reservas	57.761	97.194	-40,6%
Resultado de la dominante	-60.988	-40.738	49,7%
Minoritarios	-48	31.187	-100,2%
Pasivos no corrientes	24.846	42.697	-41,8%
Ingresos diferidos y otros acreedor	0	1	-100,0%
Provisiones	129	586	-78,0%
Pasivos por impuestos diferidos	4	713	-99,4%
Deudas con Entidades de credito	11.798	23.951	-50,7%
Otros acreedores	12.915	17.446	-26,0%
Pasivos corrientes	19.580	41.596	-52,9%
Provisiones a corto plazo	0	67	-100,0%
Deudas con Entidades de credito	5.225	9.539	-45,2%
Otros pasivos financieros	2.458	1.501	63,8%
Acreedores comerciales	5.824	13.754	-57,7%
Pasivos por impuestos corrientes	4.867	9.364	-48,0%
Otros pasivos corrientes	1.206	7.371	-83,6%
TOTAL PASIVO	41.151	171.936	-76,1%

*En miles de Euros

Evolución de la Deuda Financiera Neta


□ La deuda financiera neta se ha situado en 12,4 mn € versus 30,2 mn € de 3T12, lo que supone un descenso del -58,9% en periodos comparables y del -39,9% con respecto a cierre de 2012. Seguimos manteniendo como prioridad mantener un nivel de endeudamiento equilibrado.

□ Endeudamiento neto inferior en un 70,7% a la media de los últimos 5 años.

Acuerdo estratégico con Vértice Servicios Audiovisuales:

- Acuerdos relativos a sociedades pertenecientes al Grupo Vértice y a HIG Capital que consolidan, de un lado la vinculación comercial de dichas sociedades, y de otro, refuerzan la posición financiera del Grupo Vértice 360.**
- Acuerdo de colaboración sobre el catálogo de Vértice Cine, dirigidos a facilitar la comercialización y explotación de su catálogo de películas, que garantizan unos ingresos de explotación mínimos hasta noviembre de 2021.**
- El acuerdo contempla una inversión mínima en Capex para el desarrollo del negocio.**
- H.I.G. Luxembourg Holdings, 29 S.á.r.l. se convierte en socio único de Vértice 360 Servicios Audiovisuales, S.L (VSA)**

Foco en CONTENIDOS: crecimiento y rentabilidad

- ❑ Reforzar el área de contenidos para alcanzar una sostenibilidad en su desarrollo a largo plazo apostando por nuevos formatos para su aportación al catálogo y venta en las diferentes ventanas de explotación tanto a nivel nacional como internacional. Actualmente nos mantenemos como uno de los líderes en España en este área de actividad, contando con uno de los mayores catálogos del sector. Así mismo, la compañía está inmersa en un proceso continuo de búsqueda de eficiencias de coste y de creación de nuevos formatos.
- ❑ Foco en la reducción de la deuda financiera.
- ❑ Foco en la solidez del Balance.

- 06/09/2013:** Modificación de la composición del consejo de administración.
- 29/08/2013:** La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2013.
- 30/07/2013:** Cierre Acuerdo Corporativo Estratégico.
- 25/07/2013:** Aceptación renuncia miembro del Consejo de Administración.
- 24/07/2013:** Acuerdo Corporativo Estratégico.
- 08/07/2013:** Renuncia al cargo como miembro del Consejo de Administración.
- 27/06/2013:** Presentación Junta General Ordinaria.
- 27/06/2013:** Aprobación de todos los acuerdo de Junta general Ordinaria.
- 24/05/2013:** Propuesta JJ.AA 2013.
- 24/05/2013:** Anuncio de convocatoria de Junta general ordinaria 2013.
- 25/04/2013:** La sociedad remite información financiera sobre los resultados del primer trimestre de 2013.
- 02/04/2013:** La sociedad remiten el informe anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012.
- 25/03/2013 :** Formulación cuentas anuales.
- 04/03/2013:** Nombramiento por cooptación de Doña Rosa Sanchez García-Tizón como miembro del consejo de administración.
- 28/02/2013:** La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2012.

Hechos Relevantes posteriores al cierre del periodo

- 01/10/2013:** Modificación de la composición del consejo de administración.

CONTACTO.

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

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 verse afectadas 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.