

Resultados 2014



vertice®

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

| | 2014 | 2013 | Var. % |
|-------------------------|-------|--------|---------|
| INGRESOS DE EXPLOTACION | 6,0 | 8,6 | -30,0% |
| EBITDA | 0,0 | -2,0 | 100,9% |
| <i>Margen EBITDA</i> | 0,3% | -22,8% | 101,2% |
| RESULTADO NETO | -12,0 | -68,6 | 82,6% |
| DEUDA NETA | 10,2 | 14,4 | -29,0% |
| FONDO DE MANIOBRA | -18,9 | -5,9 | -223,1% |
| CAPEX | 0,2 | 2,0 | -90,1% |

Datos en millones de euros

Reducción del resultado neto negativo en un 83% e incremento del fondo de maniobra como consecuencia del traspaso a corto plazo de la deuda con entidades de crédito y con Hacienda

- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice en el ejercicio 2014 se han situado en 6,0 mn de € vs 8,6 mn de € de 2013 (-30%), debido principalmente a la caída de los ingresos en el área de televisión.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en -0 mn de € vs -2,0 mn de € de 2013, como consecuencia de la reducción de costes de estructura llevada a cabo en el ejercicio
- ❑ Los resultados netos de 2014 mejoran significativamente con respecto a 2013 como consecuencia del deterioro de los fondos de comercio, derechos audiovisuales y otros resultados extraordinarios realizados en el ejercicio anterior
- ❑ El resultado neto de -12 mn de € en 2014 se produce principalmente como consecuencia de los gastos en amortizaciones (4,3 mn de €), los deterioros (-7,4 mn de €) y los resultados financieros negativos (-0,4 mn.de €).
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 10 mn € vs 14 mn € de cierre de 2013, lo que supone un descenso del 29% continuando con el objetivo de reducir el endeudamiento. Esta variación se produce principalmente por la reducción del importe de contratos descontados, como consecuencia de los cobros de clientes realizados en el ejercicio.
- ❑ El Fondo de Maniobra mejora pasa de 6 mn€ negativos en 2013 a 19 mn€ negativos en 2014. Se ha reclasificado íntegramente la deuda con Hacienda que estaba a largo plazo en 2013. Además, hay que tener en cuenta el traspaso a corto plazo de las deudas con entidades de crédito.

| | 2014 | 2013 | Var % |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Ingresos de Explotación | 6.039 | 8.576 | -29,6% |
| EBITDA | 17 | -1.957 | 100,9% |
| <i>Margen EBITDA</i> | 0,3% | -22,8% | 101,2% |
| EBIT | -11.616 | -57.641 | 79,8% |
| <i>Margen EBIT</i> | -192,3% | -672,1% | 71,4% |
| Resultados Financieros | -580 | -2.718 | 78,7% |
| BAI | -12.196 | -60.359 | 79,8% |
| <i>Margen BAI</i> | -202,0% | -703,8% | 71,3% |
| <i>Socios minoritarios</i> | 375 | -27 | |
| <i>Impuestos</i> | -147 | -623 | |
| <i>Discontinuas</i> | 0 | -7.600 | n.s. |
| Rdo. NETO DE LA DOMINANTE | -11.968 | -68.609 | -82,6% |

*En miles de Euros

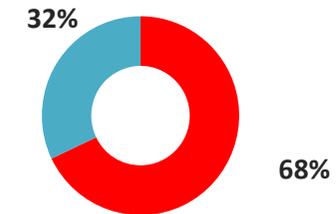
Evolución de los negocios: Ingresos



| | 2014 | 2013 | Var % |
|------------|-------|-------|--------|
| Contenidos | 4.100 | 6.533 | -37,2% |
| Otros | 1.939 | 2.043 | -5,1% |

**En miles de Euros*

% de sobre ventas por area de actividad



■ Contenidos ■ Otros

- ❑ **Contenidos:** En este semestre no se han realizado estrenos de cine tanto de producción propia como ajena. Así mismo, 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 e Itesa

| | 2014 | 2013 | Var % |
|-------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Ingresos de Explotación | 4.100 | 6.533 | -37% |
| EBITDA | -308 | 1.942 | -116% |
| Margen EBITDA | -8% | 30% | -125% |
| EBIT | -4.869 | -8.622 | -44% |
| Margen EBIT | -119% | -132% | -10% |

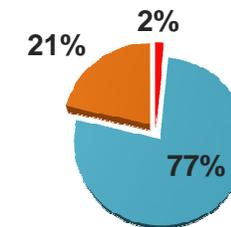
*En miles de Euros

□ El margen EBITDA del área de Contenidos se reduce con respecto al ejercicio 2013, principalmente por la reducción de los ingresos por televisión

Desglose de ingresos por área de negocio

| | 2014 | 2013 | Var % |
|--------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Televisión | 58 | 2.161 | -97% |
| Cine | 3.164 | 3.884 | -19% |
| Otros | 878 | 636 | 38% |
| Ajustes subconsolidación | | -148 | -100% |
| TOTAL | 4.100 | 6.533 | -37% |

% Ingresos de Explotación por segmento de actividad



■ Televisión ■ Cine ■ Otros

La disminución de la deuda financiera continua siendo nuestra prioridad

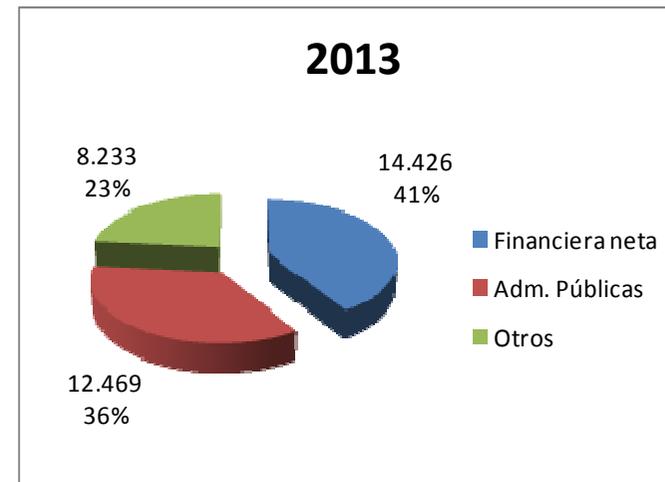
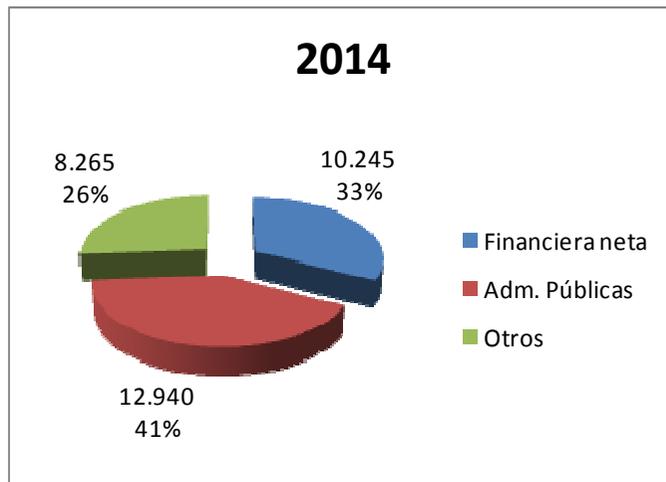
- Seguimos reduciendo la deuda financiera neta hasta los 10,2 mn € (-28,5% vs 2013).
- Se ha incrementado el fondo de maniobra negativo hasta los 19 mn €. Debido fundamentalmente al traspaso de 8 mn. De euros de deuda con Hacienda de largo a corto plazo.
- Las negociaciones con los acreedores dentro del concurso están encaminadas al diferimiento de los pagos a largo plazo.
- Se están desarrollando medidas que restablezcan el equilibrio patrimonial

| <u>Activo</u> | 2014 | 2013 | Var % |
|------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Activo no corriente | 5.586 | 16.869 | -66,9% |
| Inmovilizado material | 609 | 625 | -2,6% |
| Fondo de Comercio | 514 | 514 | 0,0% |
| Otros activos intangibles | 4.102 | 15.126 | -72,9% |
| Activos financieros | 361 | 604 | -40,2% |
| Activo corriente | 7.153 | 12.880 | -44,5% |
| Existencias | 480 | 778 | -38,3% |
| Deudores | 5.222 | 9.684 | -46,1% |
| Efectivo y equivalente al efectivo | 1.451 | 2.418 | -40,0% |
| TOTAL ACTIVO | 12.739 | 29.749 | -57,2% |
| Pasivo | | | |
| Patrimonio Neto | -20.394 | -7.928 | 157,2% |
| Capital y Reservas | -7.870 | 60.740 | -113,0% |
| Resultado de la dominante | -11.968 | -68.609 | -82,6% |
| Minoritarios | -556 | -59 | 842,4% |
| Pasivos no corrientes | 7.064 | 18.942 | -62,7% |
| Provisiones | 129 | 128 | 0,8% |
| Pasivos por impuestos diferidos | 3 | 4 | -25,0% |
| Deudas con Entidades de credito | 5.580 | 9.332 | -40,2% |
| Otros acreedores | 1.352 | 9.478 | -85,7% |
| Pasivos corrientes | 26.069 | 18.735 | 39,1% |
| Provisiones a corto plazo | 2 | 0 | |
| Deudas con Entidades de credito | 6.116 | 7.512 | -18,6% |
| Otros pasivos financieros | 114 | 278 | -59,0% |
| Acreedores comerciales | 6.567 | 6.135 | 7,0% |
| Pasivos por impuestos corrientes | 12.940 | 4.343 | 198,0% |
| Otros pasivos corrientes | 330 | 467 | -29,3% |
| TOTAL PASIVO | 12.739 | 29.749 | -57,2% |

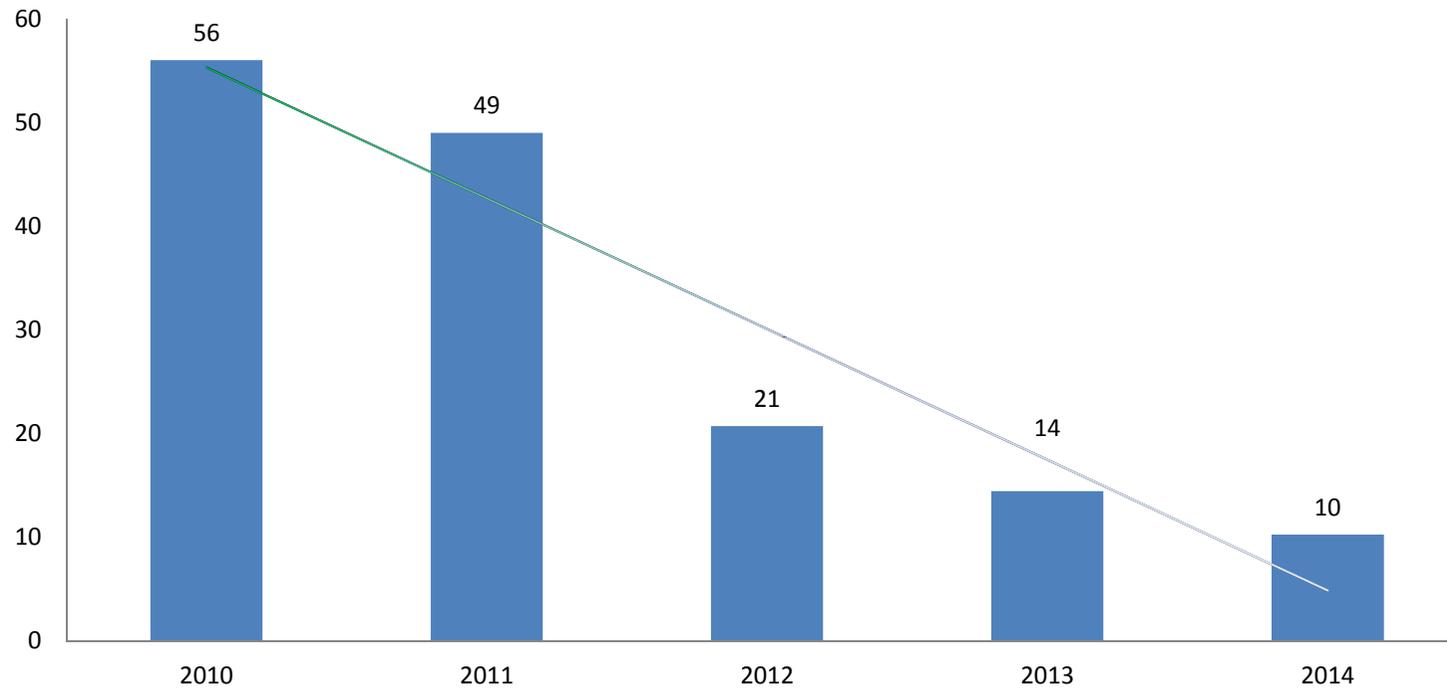
*En miles de Euros

| | Fin 2014 | | | Fin 2013 | Variación anual |
|------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| | Largo Plazo | Corto Plazo | Total | | |
| Deuda Financiera | 5.580 | 6.116 | 11.696 | 16.844 | -5.148 |
| Tesorería | | | -1.451 | -2.418 | 967 |
| Deuda Financiera Neta | | | 10.245 | 14.426 | -4.181 |
| Adm. Públicas | | 12.940 | 12.940 | 12.469 | 471 |
| Otros acreedores | 1.352 | 6.913 | 8.265 | 8.233 | 32 |
| TOTAL | 6.932 | 25.969 | 31.450 | 35.128 | -3.678 |

En miles de euros



Evolución de la Deuda Financiera Neta (Mn de €)



□ La deuda financiera neta se ha situado en 10 mn de € versus 14 mn de € de final de 2013, lo que supone un descenso del 28,5% a cierre de 2013. La disminución se produce principalmente en los contratos descontados y efectos descontados, como consecuencia de los cobros de clientes durante el ejercicio. Seguimos manteniendo como prioridad mantener un nivel de endeudamiento equilibrado

31/03/2014: Formulación de cuentas anuales ejercicio 2013.

17/03/2014: Información situación preconcursal.

28/02/2014: La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2013.

21/01/2014: Cambios en la composición y organización interna del consejo de administración.

17/01/2014: Cambios en la composición y organización interna del consejo de administración.

17/01/2014: Situación preconcursal.

07/01/2014: Informes sobre negociaciones vinculadas al 5bis de la ley concursal. Cambios en la composición de las comisiones del consejo. Nombramiento de vicesecretario no consejero. Cambios en la calificación de algunos consejeros.

14/04/2014: Declaración de concurso voluntario de la sociedad.

15/04/2014: La CNMV ha decidido suspender cautelarmente, con efectos inmediatos, la negociación de VÉRTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A..

28/04/2014: Situación concursal.

30/04/2014: La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2013.

30/04/2014: La sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2013.

13/05/2014: La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2014.

16/05/2014: Cuentas anuales, informe de los auditores y situación preconcursal.

10/06/2014: Reformulación de cuentas 2013.

11/06/2014: Información sobre negociación concursal y estado financiero de la Sociedad.

08/07/2014: La compañía comunica que ha solicitado el concurso voluntario de diferentes sociedades del Grupo.

16/07/2014: Situación concursal. Asamblea informativa.

17/07/2014: Junta General Extraordinaria.

17/07/2014: Junta General Extraordinaria. Corrige HR publicado con fecha de hoy a las 14,28 hh con Registro núm. 208588.

25/08/2014: Junta General Extraordinaria. Agrupación de accionistas

28/08/2014: Junta General Extraordinaria

28/08/2014: Consejo de Administración

29/08/2014: La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2014

14/11/2014: : La Sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2014

04/12/2014: Cambios en el Consejo de Administración y Comisiones



vertice

Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo



09/02/2015: La compañía comunica que ha solicitado el concurso voluntario de diferentes sociedades del Grupo.

- Foco en Contenidos:** Reforzar el área de contenidos para alcanzar una sostenibilidad en su desarrollo a largo plazo apostando por nuevos títulos para su aportación al catálogo y venta en las diferentes ventanas de explotación. 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.**
- Actualmente, Vértice 360 y las sociedades de su Grupo en situación concursal está preparando un Plan de Viabilidad y una Propuesta de Convenio para someterlos a sus acreedores con la finalidad de obtener de éstos las adhesiones que resulten suficientes para la aprobación del convenio lo antes posible.**

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.