

# Resultados 2S 2017

**VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A.  
Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**



**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 en 2017: El Ebitda aumenta en un 325,6% pasando de - 301 mil € en 2016 a + 679 mil € en 2017; por otra parte, el resultado neto ha pasado de unas pérdidas de 1.219 mil € en 2016 a un beneficio de 27.913 mil € en 2017.

	2S 2017	2S 2016	Var. %
INGRESOS DE EXPLOTACION	3,87	4,01	-3,5%
EBITDA	0,679	-0,301	325,6%
<i>Margen EBITDA</i>	17,5%	-7,5%	333,9%
RESULTADO NETO	27,913	-1,219	2389,8%
DEUDA FINANCIERA NETA	2,36	10,55	77,6%
FONDO DE MANIOBRA	-5,88	-30,17	80,5%
CAPEX	1,7	0,7	164,6%

*Datos en millones de euros*

El Fondo de maniobra mejora en un 77,7%. Las inversiones en nuevos títulos, por su parte, se han incrementado en un 164,6% con respecto al ejercicio 2016.

- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice en 2017 se han situado en 3.871 miles de € vs 4.013 miles de € en 2016 (- 3,5 %). Se han incrementado de forma significativa los ingresos procedentes de contratos de cesión de derechos del catálogo. Además se han registrado en 2017 ingresos en el área de producción de televisión. Por otra parte, en 2017 se han estrenado 3 títulos nuevos, mientras que en 2016 se estrenaron 5, lo que explica la reducción de la cifra de negocio.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en +679 miles de € en 2017 mejorando en un 325,6% con respecto a 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 2017 también han experimentado una mejoría de 29,1 mill. de € con respecto a 2016, situándose en unos resultados positivos de 27.913 mil €.
- ❑ El Fondo de Maniobra pasa de -30,17 mill. de € en 2016 a - 5,86 mill. de € en 2017. Hay que tener en cuenta que en el pasivo a corto plazo se incluye un préstamo con el accionista mayoritario por importe de 2,34 mill. de € que ha sido capitalizado en el primer trimestre de 2018.
- ❑ Las inversiones se han incrementado significativamente, un 164,6%, alcanzando la cifra de 1,7 millones de € para la adquisición de nuevos títulos a estrenar durante el periodo 2017-2019.

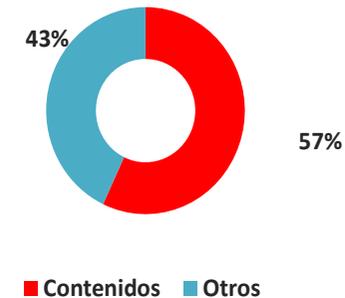
	2S 2017	2S 2016	Var %
Ingresos de Explotación	3.871	4.013	-3,5%
<b>EBITDA</b>	<b>679</b>	<b>-301</b>	<b>325,6%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>17,5%</i>	<i>-7,5%</i>	<i>333,9%</i>
<b>EBIT</b>	<b>2.196</b>	<b>-563</b>	<b>490,1%</b>
<i>Margen EBIT</i>	<i>56,7%</i>	<i>-14,0%</i>	<i>504%</i>
Resultados Financieros	25.815	-591	<b>4468%</b>
<b>BAI</b>	<b>28.011</b>	<b>-1.154</b>	<b>2527,3%</b>
<i>Margen BAI</i>	<i>723,6%</i>	<i>-28,8%</i>	<i>2616%</i>
<b>Socios minoritarios</b>	<b>49</b>	<b>41</b>	
<b>Impuestos</b>	<b>-49</b>	<b>-24</b>	
<b>Rdo. NETO DE LA DOMINANTE</b>	<b>27.913</b>	<b>-1.219</b>	<b>2389,8%</b>

\*En miles de Euros



	2S 2017	2S 2016	Var %
Contenidos	2.209	2.286	-3,4%
Otros	1.662	1.727	-3,8%

*\*En miles de Euros*



- **Contenidos:** La cifra de negocio se ha reducido en un 3,5% en el Área de Contenidos experimentándose un aumento en los ingresos por contratos de cesión de derechos del catálogo y una reducción por haber estrenado menos títulos en el ejercicio.
- **En 2016** se estrenaron 5 títulos nuevos, mientras que en el periodo analizado se han estrenado 3 títulos. Actualmente existen 11 títulos comprometidos cuyo estreno en salas está previsto para el periodo 2018- 2019.
- **Otros:** En este apartado se incluye la actividad de Itesa, que ha experimentado una reducción del 3,8% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.



# vertice Evolución de los negocios: Actividad de Contenidos

	2S 2017	2S 2016	Var %
Ingresos de Explotación	2.209	2.286	-3%
<b>EBITDA</b>	<b>511</b>	<b>-441</b>	<b>216%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	23%	-19%	220%
<b>EBIT</b>	<b>2.056</b>	<b>-683</b>	<b>401%</b>
<i>Margen EBIT</i>	93%	-30%	412%

\*En miles de Euros

□ El margen del EBITDA del área de Contenidos ha mejorado con respecto al periodo anterior en 952 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 683 miles de € a un resultado positivo de 2.056 miles de € por el aumento de los ingresos del catálogo, la optimización de los gastos de estructura y la reversión de 1,9 mill. de € en el deterioro aplicado a la valoración del catálogo

	2S 2017	2S 2016	Var %
Televisión	140	0	100%
Cine	2.069	2.286	-9%
<b>TOTAL</b>	<b>2.209</b>	<b>2.286</b>	<b>-3%</b>

\*En miles de Euros

□ En 2017 se han registrado ingresos en el área de producción de televisión por importe de 140 miles de €. La reducción en los ingresos de Cine está motivada por el menor número de estrenos realizados en 2017 con respecto al ejercicio anterior.

□ El incremento en el epígrafe de **Activo no corriente** se debe a las adquisiciones de derechos de nuevos títulos realizadas en 2017 por 1,7 mill. de € y la reversión del deterioro del catálogo por 1,9 mill. de €.

□ La deuda financiera neta disminuye en 8,2 mill. de €.

□ El Fondo de maniobra mejora En 24,3 mill. de €.

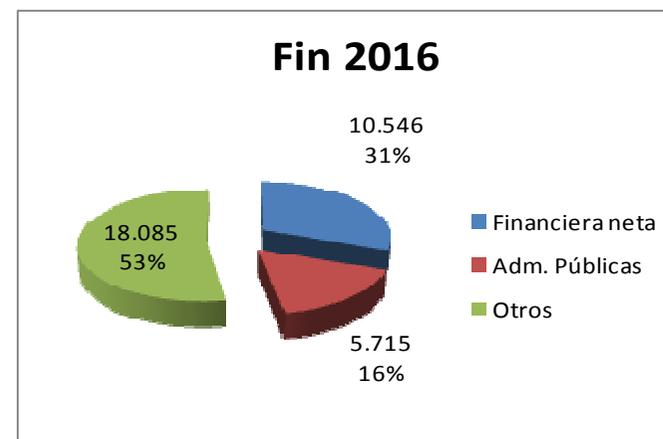
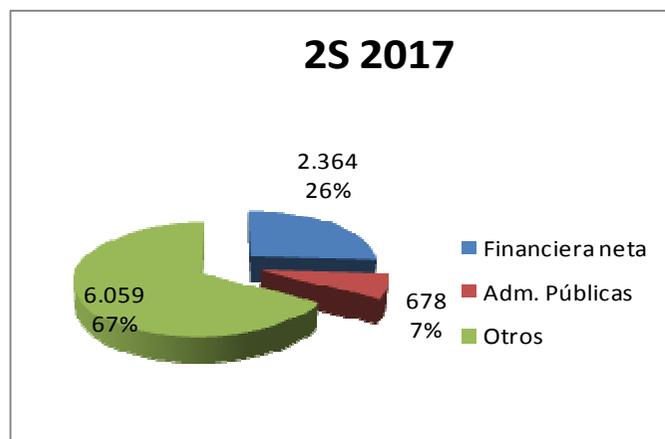
□ Las deudas con empresas del Grupo en el pasivo corriente, se incrementan por la concesión de un préstamo de Squirrel, el accionista mayoritario, de 2,3 mill. €, para la cancelación de la deuda privilegiada de la matriz con Hacienda por 1,8 mill. € y la adquisición de nuevos títulos por 0,5 mill. €. Este préstamo ha sido capitalizado en 2018.

	Dic-2017	Dic-2016	Var %
<b>Activo no corriente</b>	<b>8.605</b>	<b>5.658</b>	<b>52,1%</b>
Inmovilizado material	462	527	-12,3%
Fondo de Comercio	514	514	0,0%
Otros activos intangibles	7.622	4.263	78,8%
Activos financieros	7	354	-98,0%
<b>Activo corriente</b>	<b>2.199</b>	<b>3.859</b>	<b>-43,0%</b>
Existencias	53	383	-86,2%
Deudores	1.345	2.358	-43,0%
Otros activos corrientes	94	127	-26,0%
Efectivo y equivalente al efectivo	707	991	-28,7%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.804</b>	<b>9.517</b>	<b>13,5%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>991</b>	<b>-25.857</b>	<b>103,8%</b>
Capital y Reservas	-26.273	-23.953	-9,7%
Resultado de la dominante	27.913	-1.219	2389,8%
Minoritarios	-649	-685	5,3%
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>1.730</b>	<b>1.348</b>	<b>28,3%</b>
Pasivos por impuestos diferidos	3	3	0,0%
Deudas con Entidades de credito	1.727	0	-
Otros acreedores	0	1.345	-100,0%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>8.083</b>	<b>34.026</b>	<b>-76,2%</b>
Provisiones a corto plazo	2	2	0,0%
Deudas con Entidades de credito	1.344	11.569	-88,4%
Otros pasivos financieros	540	9.574	-94,4%
Acreedores comerciales	2.970	6.801	-56,3%
Pasivos por impuestos corrientes	678	5.715	-88,1%
Deudas con empresas del Grupo	2.435	24	10045,8%
Otros pasivos corrientes	114	341	-66,6%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10.804</b>	<b>9.517</b>	<b>13,5%</b>

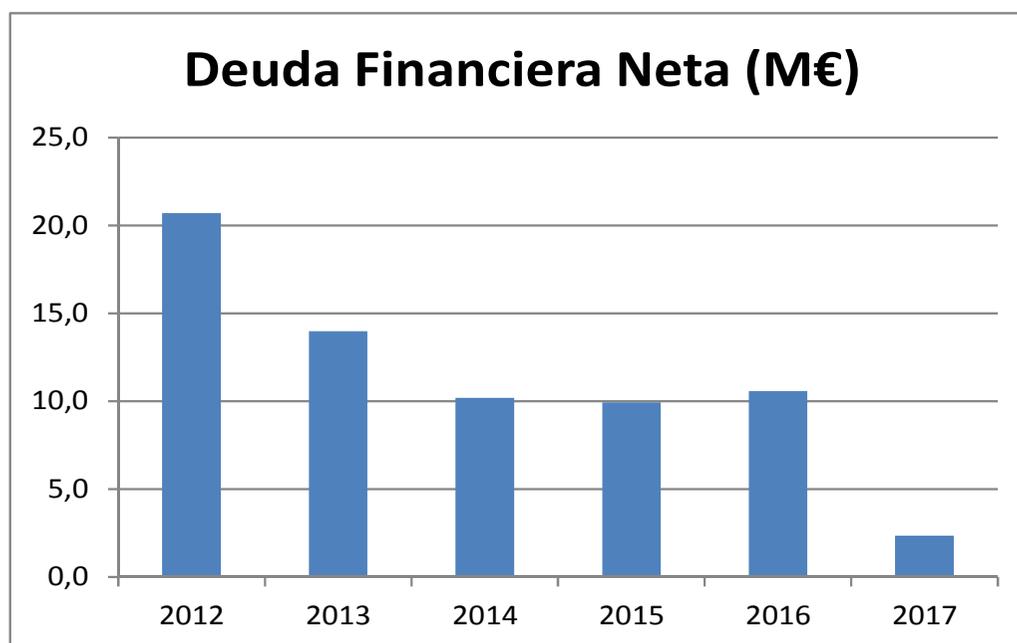
\*En miles de Euros

	2S 2017			Fin 2016	Variación ejercicio
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total		
Deuda Financiera	1.727	1.344	3.071	11.537	-8.466
Tesorería			-707	-991	284
<b>Deuda Financiera Neta</b>			<b>2.364</b>	10.546	<b>-8.182</b>
<b>Adm. Públicas</b>		678	<b>678</b>	5.715	<b>-5.037</b>
<b>Empresas del Grupo</b>		2.435	<b>2.435</b>	24	<b>2.411</b>
<b>Otros acreedores</b>	0	3.624	<b>3.624</b>	18.061	<b>-14.437</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.727</b>	<b>8.081</b>	<b>9.101</b>	<b>34.346</b>	<b>-25.245</b>

En miles de euros



En general, disminuyen todos los epígrafes de deuda. Únicamente se incrementa las deudas con empresas del Grupo como consecuencia del préstamo con Squirrel por un importe de 2,3 mill. de €, que ha sido capitalizado en 2018.



□ La deuda financiera neta ha ido disminuyendo en los últimos ejercicios, siendo la reducción en 2017 de 8,2 mill. de € con respecto al cierre de 2016.

- 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

**18/10/2017:** Sentencia judicial aprobando el Convenio con los acreedores de la sociedad matriz y alguna de sus filiales: Vértice Contenidos, Vértice Cine y Telespan 2000

**14/11/2017:** Se envía la Información Financiera Intermedia correspondiente al 1º semestre de 2017

**16/01/2018:** Designación como Vicesecretaria del Consejo de Administración a Doña María José Pereiro Lage

**17/01/2018:** Publicación del Plan de Negocio detallado

**19/01/2018:** La CNMV inscribe el documento de registro de acciones

**19/01/2018:** La CNMV acuerda levantar la suspensión de la cotización de las acciones de Vértice Trescientos Sesenta Grados a partir del 24 de enero de 2018

**23/01/2018:** La CNMV aprueba la exención de la obligación de formular una oferta pública de adquisición de acciones de la Sociedad solicitada por Squirrel Capital

**23/01/2018:** Ejecución de una ampliación de capital con derechos de suscripción preferente y en una segunda fase por compensación de créditos.

**25/01/2018:** Anuncio en el BORME del aumento de capital de la sociedad e inicio del periodo de suscripción preferente

**15/02/2018:** Se informa de que se han ejercido el 95,53% de los derechos

**16/02/2018:** Cierre del aumento de capital. Presentación de la escritura en el Registro Mercantil. Se amplía capital en un importe de 3.305.329,52 Euros por aportaciones dinerarias y un importe de 2.341.462,54 Euros por compensación de créditos. De esta manera, el capital social de la sociedad queda representado en 5.984.327.100 acciones de 0,001 Euros de valor nominal, es decir, en la cifra de 5.984.327,10 Euros.

**20/02/2018:** Cumplimiento de la totalidad de los pagos acordados en el Convenio con los acreedores.

**Nuestra estrategia se fundamenta en el crecimiento de las diferentes Áreas de actividad del Negocio:**

- ❑ Distribución: Incrementar el Catálogo mediante la incorporación de novedades. En el periodo analizado se han estrenado tres títulos en salas, pero ya existen otros 11 comprometidos para su estreno en el periodo 2018-2019 , que supondrán un crecimiento significativo 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: Ya se han realizado nuevas producciones en este Área de negocio en cuanto a proyectos de entretenimiento. En lo que respecta a ficción, se han presentado también proyectos con objeto de relanzar la actividad de producción de televisión.**
- ❑ Situación Concursal: Con fecha 20 de febrero de 2018, se ha procedido al pago de todas las deudas concursales, según el plan de pagos aprobado para las sociedades que han aprobado el Convenio: Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., Vértice Contenidos, S.L.U., Vértice Cine, S.L.U. y Telespan 2000, S.L.U..**

**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.**