

Resultados 2S 2018

**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.

Por octavo trimestre consecutivo aumenta el Ebitda y el beneficio de la compañía. El Ebitda aumenta un 261,40% pasando de 0,679 mil € en 2S 2017 a 2,454 mil € en 2S 2018; por su parte, el resultado arroja un beneficio neto de 1,802 mil € en 2S 2018 (matizar que el resultado neto del 2S 2017 reflejaba los ajustes del 95% de la quita fruto del acuerdo con los acreedores concursales).

	2S 2018	2S 2017	Var. %
INGRESOS DE EXPLOTACION	6,434	3,870	66,3%
EBITDA	2,454	0,679	261,4%
<i>Margen EBITDA</i>	38,1%	17,5%	117,9%
RESULTADO NETO	1,802	27,913	-93,5%
DEUDA FINANCIERA NETA	1,414	2,360	40,1%
FONDO DE MANIOBRA	-2,053	-5,880	65,1%
CAPEX	2,712	1,700	59,5%

Datos en millones de euros

Tanto la deuda financiera como el fondo de maniobra mejoran significativamente y las inversiones realizadas en nuevos títulos durante el periodo ha pasado de 1.700 mil € en 2S 2017 a 2.712 mil € en 2S 2018.

- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice en el 2S 2018 se han situado en 6,434 miles de € vs 3.870 miles de € en 2S 2017 (+66,3%). Se han incrementado de forma significativa los ingresos procedentes de estrenos en salas ya que en 2018 se han estrenado 7 títulos nuevos, mientras que en el mismo periodo de 2017 se estrenaron 3 títulos. Además, durante el periodo se ha estrenado Formentera Lady, en cuya producción ha participado el Grupo Vértice.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en 2,454 miles de € en 2S 2018 mejorando en un 261,4% con respecto a 2S 2017. Esta mejora se debe principalmente al aumento de los ingresos.
- ❑ Los resultados netos en 2018 también han experimentado una mejoría muy significativa con respecto a los resultados del 2017 (sin contar los ajustes del 95% de la quita concursal) situándose en unos resultados positivos de 1,802 mil €. La reducción en Resultados Financieros se debe a que en el periodo 2017 se registraban los gastos financieros de la deuda concursal.
- ❑ El Fondo de Maniobra ha mejorado significativamente pasando de ser negativo en 5,880 miles de euros en el 2S 2017 a 2,053 miles de euros en el 2S 2018. En el periodo analizado se ha procedido a cancelar todas las obligaciones de pago procedentes del convenio de acreedores alcanzado tras el concurso.
- ❑ La deuda financiera neta también ha quedado reducida como consecuencia de los fondos procedentes de la ampliación de capital y la cancelación de la deuda procedente del concurso de acreedores.

	2S 2018	2S 2017	Var %
Ingresos de Explotación	6.434	3.871	66,2%
EBITDA	2.454	679	261,4%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>38,1%</i>	<i>17,5%</i>	<i>117,4%</i>
EBIT	2.065	2.196	-6,0%
<i>Margen EBIT</i>	<i>32,1%</i>	<i>56,7%</i>	<i>-43%</i>
Resultados Financieros	-22	25.815	100%
BAI	2.043	28.011	-92,7%
<i>Margen BAI</i>	<i>31,8%</i>	<i>723,6%</i>	<i>-96%</i>
Socios minoritarios	73	49	
Impuestos	-168	-49	
Rdo. NETO DE LA DOMINANTE	1.802	27.913*	-93,5%

En miles de Euros

** Refleja los ajustes del 95% de la quita concursal*

	2S 2018	2S 2017	Var %
Contenidos	4.692	2.209	112,4%
Otros	1.742	1.662	4,8%

**En miles de Euros*



- **Contenidos:** La cifra de negocio ha aumentado un 112,4% en el Área de Contenidos experimentándose un aumento en los ingresos debido al estreno en salas de 7 nuevos títulos, destacando los estrenos de "Cavernícola", " Winchester" y "The Wife".
- Actualmente existen 14 títulos comprometidos cuyo estreno en salas está previsto para el periodo 2019- 2020.
- **Otros:** En este apartado se incluye la actividad de Itesa, cuya actividad se ha mantenido en línea con el mismo periodo del ejercicio anterior.



vertice & Evolución de los negocios: Actividad de Contenidos

	2S 2018	2S 2017	Var %
Ingresos de Explotación	4.692	2.209	112%
EBITDA	2.190	511	329%
Margen EBITDA	47%	23%	102%
EBIT	1.824	2.056	-11%
Margen EBIT	39%	93%	-58%

*En miles de Euros

□ El margen del EBITDA del área de Contenidos ha mejorado con respecto al periodo anterior en 1.679 miles de € por el aumento de los ingresos procedentes de las salas de cine y de los contratos de cesión a las TV. Por su parte, el EBIT ha disminuido debido a que en el ejercicio anterior se realizó una reversión del deterioro del catálogo.

	2S 2018	2S 2017	Var %
Produccion Cine y TV	203	140	100%
Distribución Cine	4.489	2.069	117%
TOTAL	4.692	2.209	112%

*En miles de Euros

□ La actividad principal en este periodo se ha realizado en el segmento de distribución de cine. Además se ha participado en la producción de cine del título "Formentera Lady" y en la producción de TV del título "Subasteros", entre otros.

□ El incremento en el epígrafe de **Activo no corriente** se debe a las adquisiciones de derechos de nuevos títulos realizadas en 2018, por importe de 2.782 miles de €.

□ En el periodo se ha llevado a cabo la ampliación de capital que ha elevado el capital social desde 338 miles de € a 5.984 miles de €.

□ Las principales partidas del pasivo se han reducido como consecuencia del pago del Convenio acordado con los acreedores tras el concurso.

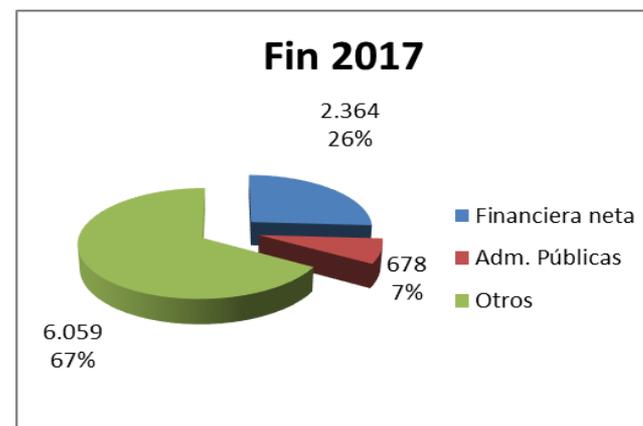
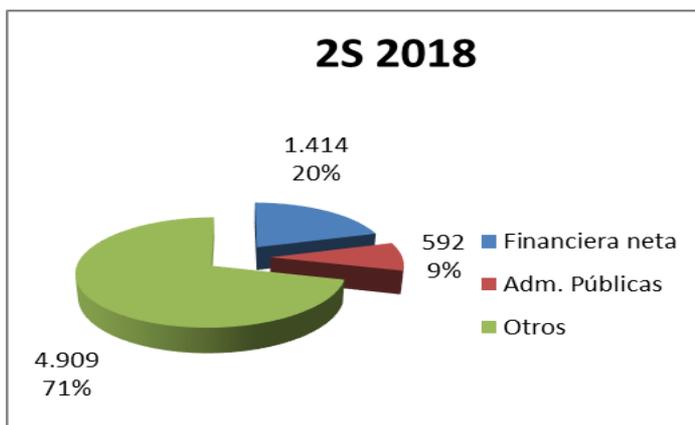
	Dic-2018	Dic-2017	Var %
Activo no corriente	11.197	8.605	30,1%
Inmovilizado material	412	462	-10,8%
Fondo de Comercio	514	514	0,0%
Otros activos intangibles	10.264	7.622	34,7%
Activos financieros	7	7	0,0%
Activo corriente	4.416	2.199	100,8%
Existencias	5	53	-90,6%
Deudores	3.262	1.235	164,1%
Otros activos corrientes	67	204	-67,2%
Efectivo y equivalente al efectivo	1.082	707	53,0%
TOTAL ACTIVO	15.613	10.804	44,5%
Patrimonio Neto	7.611	991	668,0%
Capital y Reservas	6.415	-26.273	124,4%
Resultado de la dominante	1.801	27.913	93,5%
Minoritarios	-605	-649	6,8%
Pasivos no corrientes	1.533	1.730	-11,4%
Pasivos por impuestos diferidos	3	3	0,0%
Deudas con Entidades de credito	1.530	1.727	-11,4%
Otros acreedores	0	0	-
Pasivos corrientes	6.469	8.083	-20,0%
Provisiones a corto plazo	2	2	0,0%
Deudas con Entidades de credito	966	1.344	-28,1%
Otros pasivos financieros	41	540	-92,4%
Acreedores comerciales	2.295	2.970	-22,7%
Pasivos por impuestos corrientes	592	678	-12,7%
Deudas con empresas del Grupo	2.460	2.435	1,0%
Otros pasivos corrientes	113	114	-0,9%
TOTAL PASIVO	15.613	10.804	44,5%

*En miles de Euros

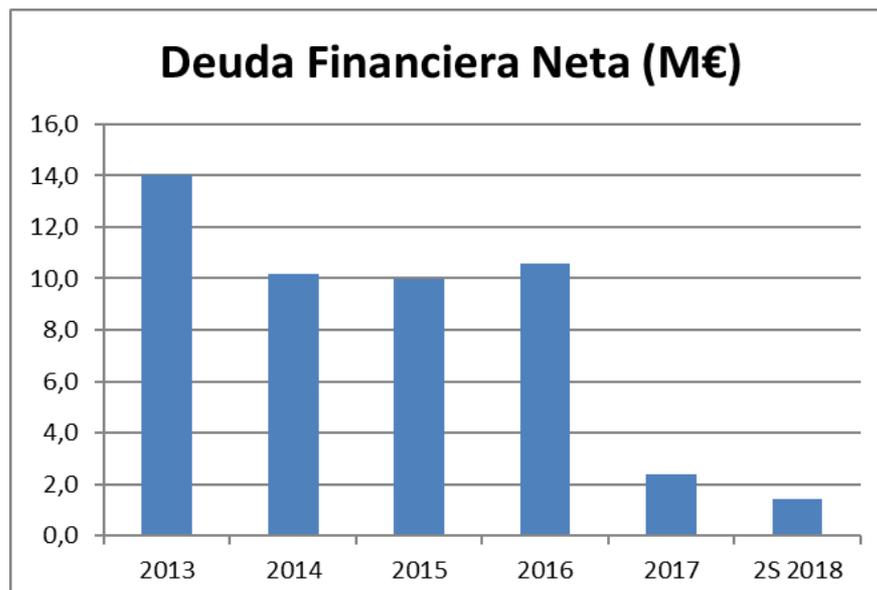
Resumen de la deuda al cierre del ejercicio

	2S 2018			Fin 2017	Variación ejercicio
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total		
Deuda Financiera	1.530	966	2.496	3.071	-575
Tesorería			-1.082	-707	-375
Deuda Financiera Neta			1.414	2.364	-950
Adm. Públicas		592	592	678	-86
Empresas del Grupo		2.460	2.460	2.435	25
Otros acreedores	0	2.449	2.449	3.624	-1.175
TOTAL	1.530	6.467	6.915	9.101	-2.186

En miles de euros



En general, disminuyen todos los epígrafes de deuda en el periodo del 2S 2018 con respecto al cierre del ejercicio 2017, como consecuencia del pago del Convenio con los acreedores y la ampliación de capital realizada en el periodo.



□ La deuda financiera neta se ha reducido hasta 1,4 mill. € al cierre del periodo. La única deuda integrada en este epígrafe es el préstamo a largo plazo que se mantiene con el Instituto Catalán de Finanzas.

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.

15/03/2018: Se informa que la CNMV ha admitido a negociación 5.646.792.042 acciones nuevas de un valor nomina de 0.001 € procedentes de la ampliación de capital.

10/04/2018: Se convoca Junta General Ordinaria de accionistas para los próximos 11 y 12 de mayo de 2018, con los siguientes puntos del orden del día:

- Aprobación de las Cuentas Anuales de 2017 e Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros
- A recomendación de la CNMV, debate y posible acuerdo de “contra-split” respecto de las acciones de la compañía, cotizadas en el mercado continuo.
- Autorización por la Junta al Consejo de Administración para la adquisición por la compañía de acciones propias, hasta el límite legal de la autocartera, es decir, el 10%.

11/05/2018: Celebración Junta General Ordinaria de Accionistas con los siguientes acuerdos:

- Aprobación de las Cuentas Anuales de 2017 e Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros
- Autorización por la Junta al Consejo de Administración para la adquisición por la compañía de acciones propias, hasta el límite legal de la autocartera, es decir, el 10%.
- Por una mayoría del 99,47% se acordó rechazar la propuesta de la CNMV de realizar un “contra-split” respecto de las acciones de la compañía, cotizadas en el mercado continuo.

23/07/2018: Desde el 1 de junio y hasta el 23 de julio se desarrolla la operativa discrecional de adquisición de autocartera y por la cual se han adquirido un total de 62.459.973 acciones lo que representa un 1,044% del Capital social, situándose la autocartera total en un 1,428%. Ante la imposibilidad de la ejecución del programa previsto, la sociedad cancela la operativa con fecha del 23 de julio.

03/09/2018: Publicación de los acuerdos estratégicos con las principales productoras internacionales.

10/09/2018: Publicación del Plan de Negocio.

17/09/2018: Se informa de la aprobación del acuerdo de integración de la sociedad DMD MEDIA S.R.L. -productora audiovisual- en el Grupo Vértice 360.

04/12/2018: Se informa del acuerdo alcanzado con las productoras internacionales sobre la adquisición de 19 títulos.

19/12/2018: Se informa que se va a analizar la posibilidad de realizar una ampliación de capital en la compañía.

15/01/2019: Se informa del nombramiento de PwC para la dirección técnica y legal de todos los aspectos inherentes a la Ampliación de Capital.

18/02/2019: Se convoca Junta General Ordinaria de accionistas para los próximos 29 y 30 de marzo de 2019, con los siguientes puntos del orden del día:

- El aumento del capital social de la Sociedad por un importe de 11.968.654,20 € mediante la emisión y puesta en circulación de 11.968.654.200 nuevas acciones ordinarias de 0,001 euros de valor nominal cada una.

- La integración del 100% de las acciones representativas del capital social de la sociedad italiana DMD Media S.R.L.

- Aprobación de las cuentas anuales del ejercicio 2018

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 siete títulos en salas, pero ya existen otros 14 comprometidos para su estreno en el periodo 2019-2020 , que supondrán un crecimiento significativo en la actividad de distribución de Cine.
- ❑ **Producción Cine:** en el primer semestre se ha participado en la co-producción de un largometraje. Además, se está trabajando 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 está trabajando en diferentes 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

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.