

Resultados 1S14



vertice®

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

Importante crecimiento del margen EBITDA como consecuencia de las medidas implantadas.

	1S14	1S13	Var. %
VENTAS	3,5	5,0	-29,6%
EBITDA	0,8	-1,2	161,2%
<i>Margen EBITDA</i>	21,5%	-24,8%	186,9%
RESULTADO NETO	-2,0	-58,3	96,5%
DEUDA NETA	10,9	17,0	-36,2%
CAPEX	0,1	0,0	-

Datos en millones de euros

El resultado neto de 1S14 es negativo como consecuencia de la amortización del inmovilizado intangible y del resultado financiero.

- ❑ Los ingresos se han situado en 3,5 mn de € vs 5,0 mn de € de 1S13 (-29,6%), debido a la caída de los ingresos en el área de televisión.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en 0,8 mn de € vs -1,2 mn de € de 1S13, consecuencia de la reestructuración de costes.
- ❑ El margen sobre EBITDA alcanzó el 21,5% vs -24,8% de 1S13. La mejora se debe al acierto de las medidas focalizadas en la mejora de la eficiencia y la adecuación a la nueva estructura del grupo.
- ❑ Los Resultados Financieros han mejorado en un 47% derivado de los menores gastos financieros (-50%), como consecuencia de una significativa reducción de la deuda del Grupo.
- ❑ El resultado neto ha sido de -2,0mn € vs -58,3 mn € de 1S13. La variación en el resultado en periodos comparables se debe a que en el 1S13 se procedió a deteriorar los fondos de comercio de las áreas de Cine, Televisión y Servicios Audiovisuales (55,0mn de €), así como la venta del área de Servicios Audiovisuales a H.I.G. Luxembourg Holdings, 29 S.á.r.l. lo que supuso un ajuste por operaciones discontinuadas de 7,6mn de €.
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 10,9 mn € vs 17,0 mn € de 1S13, lo que supone un descenso del -36,2% en periodos comparables. Seguimos manteniendo como prioridad un nivel de endeudamiento equilibrado.

	1S14	1S13	Var %
Ventas	3.524	5.003	-29,6%
EBITDA	759	-1.239	-161,2%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>21,5%</i>	<i>-24,8%</i>	<i>-186,9%</i>
EBIT	-1.438	-49.813	-97,1%
<i>Margen EBIT</i>	<i>-40,8%</i>	<i>-995,7%</i>	<i>-96%</i>
Resultados Financieros	-493	-934	-47%
BAI	-1.931	-50.747	-96,2%
<i>Margen BAI</i>	<i>-54,8%</i>	<i>-1014,4%</i>	<i>-94,6%</i>
Socios minoritarios	-53	26	-303,8%
Impuestos	-34	0	-
Discontinuas	0	-7600	-
Rdo. NETO DE LA DOMINANTE	-2.018	-58.321	-96,5%

*En miles de Euros

El resultado neto se hubiera situado en -1,8 mn de € excluyendo el efecto de los ajustes no recurrentes.

Resultado Neto Consolidado	-2.018	
Gastos de restructuración que afectan al EBITDA	192	ajustes
Ajuste de IS	34	
Resultado Neto excluyendo el impacto de los ajustes	-1.792	

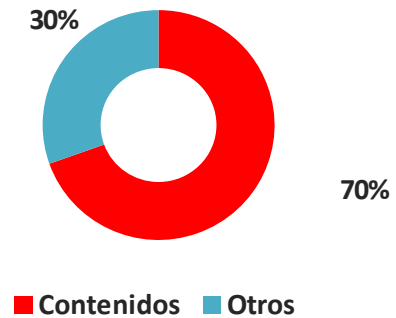
*En miles de Euros

Evolución de los negocios: Ingresos

	1S14	1S13	Var %
Contenidos	2.451	3.192	-23,2%
Otros	1.072	1.810	-40,8%

**En miles de Euros*

% de sobre ventas por area de actividad



- ❑ **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



	1S14	1S13	Var %
Contenidos	1.423	507	180,5%
Otros	-664	-1.746	n.s.

En miles de euros

- ❑ En el área de Contenidos, el incremento es consecuencia de la adecuación de los costes directos de explotación.
- ❑ 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.

Importante mejora de la rentabilidad del negocio

	1S14	1S13	Var %
Ventas	2.451	3.192	-23%
EBITDA	1.423	507	181%
Margen EBITDA	58%	16%	265%
EBIT	-503	-2.860	-82%
Margen EBIT	-21%	-90%	-77%

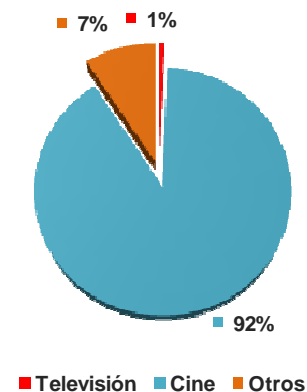
*En miles de Euros

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

Desglose de ingresos por área de negocio

	1S14	1S13	Var %
Televisión	15	1.270	-99%
Cine	2.260	1.949	16%
Otros	231	84	176%
Ajustes subconsolidacion	-56	-111	-50%
TOTAL	2.451	3.192	-23%

% ventas por segmento de actividad



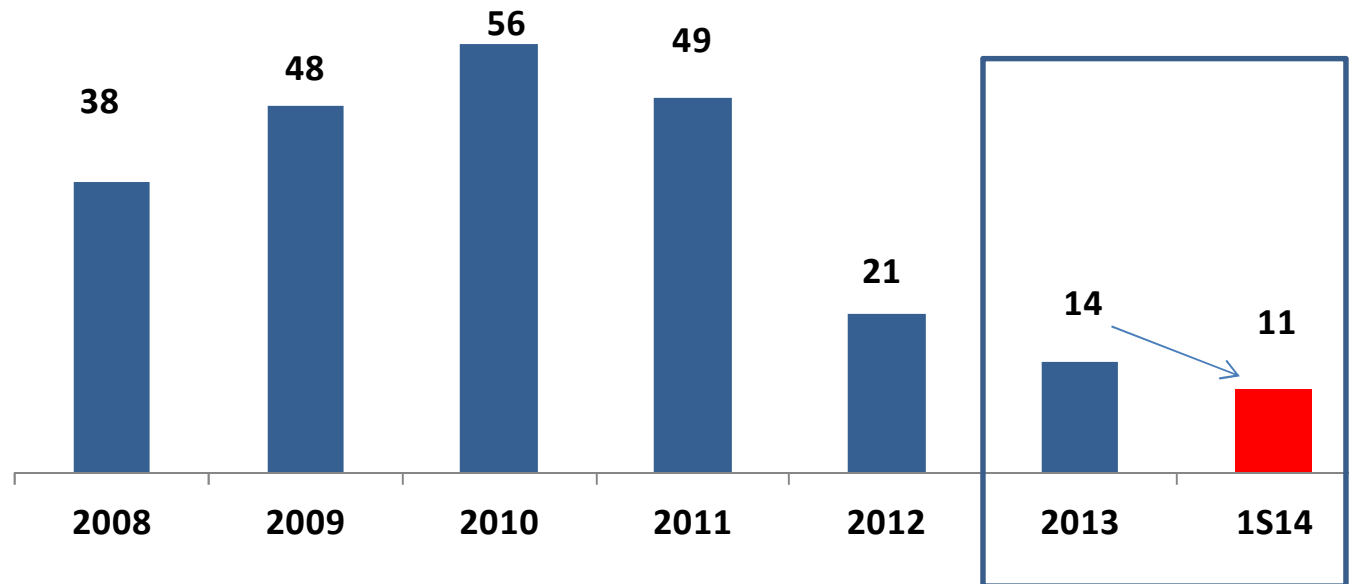
La disminución de la deuda financiera continua siendo nuestra prioridad

□ Disminución de la deuda financiera neta: 10,9 mn de € (-24,8% vs 2013).

□ Medidas encaminadas a la mejora en la gestión del circulante

<u>Activo</u>	1S14	2013	Var %
Activo no corriente	14.902	16.869	-11,7%
Inmovilizado material	627	625	0,3%
Fondo de Comercio	514	514	0,0%
Otros activos intangibles	13.198	15.126	-12,7%
Activos financieros	563	604	-6,8%
Otros activos	0	0	-
Activo corriente	7.361	12.880	-42,8%
Activos mantenidos a la venta	0	0	-
Existencias	778	778	0,0%
Deudores	5.615	9.684	-42,0%
Efectivo y equivalente al efectivo	968	2.418	-60,0%
TOTAL ACTIVO	22.263	29.749	-25,2%
<u>Pasivo</u>			
Patrimonio Neto	-10.015	-7.929	26,3%
Capital y Reservas	-7.869	60.740	-113,0%
Resultado de la dominante	-2.018	-68.610	-97,1%
Minoritarios	-128	-59	116,9%
Pasivos no corrientes	9.749	18.942	-48,5%
Ingresos diferidos y otros acreedor	0	0	-
Provisiones	129	128	0,8%
Pasivos por impuestos diferidos	4	4	0,0%
Deudas con Entidades de credito	7.688	9.332	-17,6%
Otros acreedores	1.928	9.478	-79,7%
Pasivos corrientes	22.529	18.736	20,2%
Provisiones a corto plazo	0	0	-
Deudas con Entidades de credito	4.133	7.512	-45,0%
Otros pasivos financieros	220	278	-20,9%
Acreedores comerciales	5.862	6.136	-4,5%
Pasivos por impuestos corrientes	11.970	4.343	175,6%
Otros pasivos corrientes	344	467	-26,3%
TOTAL PASIVO	22.263	29.749	-25,2%

*En miles de Euros

Evolución de la Deuda Financiera Neta

□ La deuda financiera neta se ha situado en 10,9 mn de € versus 17,0 mn de € de 1S13, lo que supone un descenso del -36,2% en periodos comparables y del -24,8% con respecto a cierre de 2013. Seguimos manteniendo como prioridad mantener un nivel de endeudamiento equilibrado.

CONSOLIDACIÓN DEL NEGOCIO

1. CONSOLIDAR LA VUELTA AL NEGOCIO:

El incremento de la actividad ya se ha iniciado, tanto en Distribución (hemos cerrado la distribución de 6 películas que estrenamos en septiembre) como en Producción, ya hemos iniciado diferentes desarrollos tanto en cine (con tres proyectos internacionales, y otros tres en coproducción nacional), como en televisión (donde estamos acabando de rodar una miniserie para una TV autonómica).

2. CONSOLIDAR LA REESTRUCTURACIÓN EMPRESARIAL: (Outsourcing).

3. REESTRUCTURACIÓN DE LA DEUDA AL AMPARO DEL CONCURSO,

para después de alcanzar un acuerdo del Convenio, recuperar la cotización bursátil y buscar un inversor industrial estable que nos asegure el desarrollo de la actividad en el medio y largo plazo.

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.



vertice

Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo

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

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.