

Resultados 1T13



vertice 

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

Los resultados de 1T13 reflejan el acierto de reestructuración emprendida por la compañía.

	1T13	1T12	Var. %
VENTAS	17,9	27,7	-35,4%
EBITDA	1,8	2,9	-38,0%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>10,0%</i>	<i>10,4%</i>	
BAI	-2,29	-3,39	32,5%
BENEFICIO NETO	-2,9	-2,6	-10,5%
DEUDA NETA	19,6	34,9	-43,8%
CAPEX	0,8	0,9	-9,5%

Datos en millones de euros

Crecimiento del margen EBITDA por primera vez en 3 trimestres, significativa mejora del BAI y del endeudamiento neto del Grupo.

- ❑ Los ingresos se han situado en 17,9 mn de € vs 27,7 mn de € de 1T12 (-35,4%), debido a la salida del perímetro de consolidación de Lavinia (*excluyendo este efecto los ingresos hubieran caído un 16%*) y al deterioro esperado del negocio en España.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en 1,8 mn € vs 2,8 mn € de 1T12, consecuencia de la salida del perímetro de consolidación de Lavinia y en menor medida, por la debilidad de los ingresos.
- ❑ El margen sobre EBITDA alcanzó el 10%, en línea con el de 1T12 y superior al registrado en los 3 trimestres precedentes. Dicha mejora se debe al acierto de las medidas focalizadas en la mejora de la eficiencia que emprendió la Compañía con la entrada del nuevo *management* en 1T12.
- ❑ El Beneficio antes de Impuestos (BAI) ha mejorado un 32% derivado de los menores gastos financieros (-50%), como consecuencia de una significativa reducción de la deuda del Grupo.
- ❑ El resultado neto ha sido de -2,9 mn € versus -2,6 mn € en el 1T12. (-10,5%) Dicha evolución es debida a los mayores minoritarios derivados fundamentalmente de la entrada del Fondo HIG Capital en la filial de servicios audiovisuales.
- ❑ Por áreas de actividad destacamos la mejora del Margen EBITDA de contenidos y la practica estabilidad del de servicios audiovisuales. La externalización de servicios, tanto de cadenas publicas como privadas, esperamos que se materialicen a lo largo de 2013.
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 19,6 mn € versus 34,9 mn € de 1T12, lo que supone un descenso del 43,9% vs 1T12 y del -4,9% con respecto a cierre de 2012. Seguimos manteniendo como prioridad un nivel de endeudamiento equilibrado.

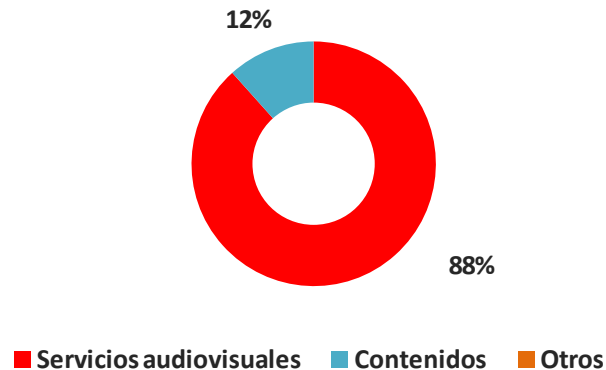
	1T13	1T12	Var %
Ventas	17.903	27.712	-35,4%
EBITDA	1.782	2.874	-38,0%
<i>Margen EBITDA</i>	10,0%	10,4%	
EBIT	-1.688	-2.182	-22,6%
<i>Margen EBIT</i>	-9,4%	-7,9%	
Resultados Financieros	-599	-1.207	-50%
BAI	-2.288	-3.389	32,5%
<i>Margen BAI</i>	-12,8%	-12,2%	
Socios minoritarios	585	199	194,0%
Impuestos	0	988	-100,0%
Resultado Neto	-2.873	-2.600	-10,5%

*En miles de Euros



	1T13	1T12	Var %
Servicios audiovisuales	15.822	19.418	-18,5%
Contenidos	2.081	7.376	-71,8%
Otros	0	918	-100,0%

% de sobre ventas por area de actividad



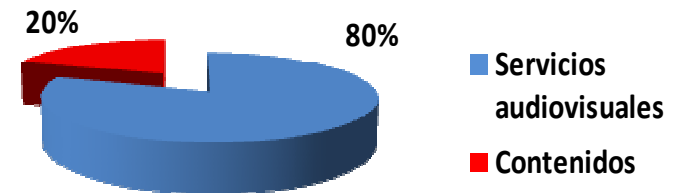
- ✓ **Contenidos:** En este trimestre no se han realizado estrenos de cine por concentrar los recursos en la producción de formatos de entretenimiento. Se han producido retrasos en los inicios de licencias de los contratos de Televisión que se esperan recuperar en gran medida durante el año en curso. Se continua la búsqueda de producciones que mejoren la rentabilidad del proyecto.
- ✓ **Servicios Audiovisuales:** Los ingresos descienden por el efecto de la salida de Lavinia. Excluyendo este efecto (3,6 mn €) se hubieran mantenido con respecto a 1T12.



	1T13	1T12	Var %
Servicios audiovisuales	2.109	2.953	-28,6%
Contenidos	519	1.678	-69,1%

En miles de euros

Peso por área de negocio

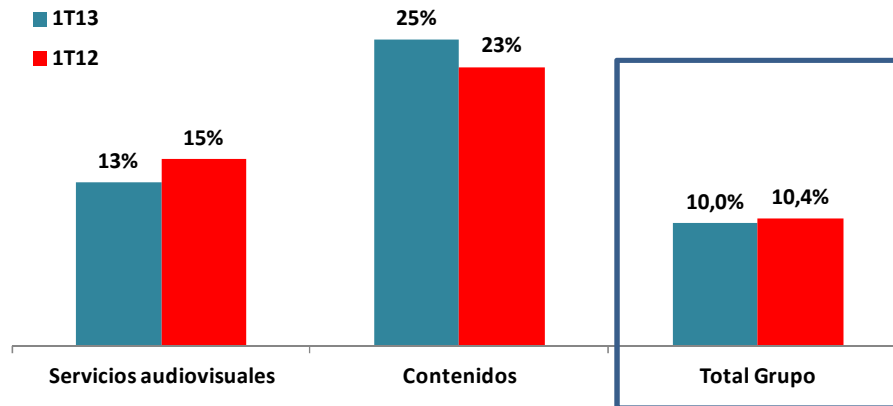


- ❑ La caída en el mercado de la publicidad ha afectado al área de Servicios Audiovisuales (postproducción) con una disminución de sus ingresos, afectando negativamente al EBITDA.

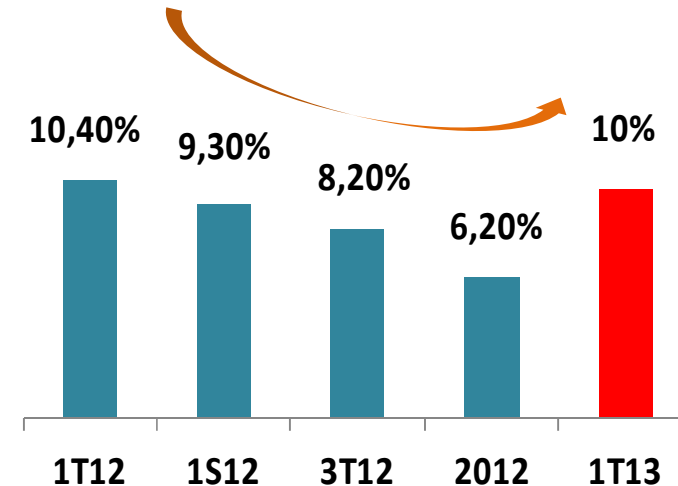


Margen EBITDA notablemente superior al registrado en 2012 (6,2%) y en línea con el de 1T12

Evolución Margen EBITDA



Evolución Margen EBITDA por trimestre



- Estabilidad del margen EBITDA con respecto a 1T12.
- 1T13 supone un cambio de tendencia a positivo en la evolución del Margen EBITDA desde 1T12.
- Mejora del margen del área de contenidos por el mayor peso del área de entretenimiento.



Presentes en prácticamente la totalidad de las cadenas publicas y privadas en España

	1T13	1T12	Var %
Ventas	15.822	19.418	-18,5%
EBITDA	2.109	2.953	-28,6%
<i>Margen EBITDA</i>	13,3%	15,2%	
EBIT	628	891	-29,5%
<i>Margen EBIT</i>	4,0%	4,6%	

**En miles de Euros*

❑ Los ingresos descienden por el efecto de la salida de Lavinia. Excluyendo este efecto (3,6 mn €) se hubieran mantenido en línea con respecto a 1T12.

❑ Los ingresos provenientes de los contratos de externalización suponen 8,6 mn €, un 55% de los ingreso totales de la división. Actualmente presta servicios a la televisión de Canarias, Baleares (IB3), Aragón, Extremadura, País Vasco (ETB), Castilla La Mancha, Valencia (Canal 9), Canal Sur, Tele Madrid, Antena 3, y Tele5.

Mejora de la rentabilidad consolidando la tendencia iniciada en 2012

	1T13	1T12	Var %
Ventas	2.081	7.376	-71,8%
EBITDA	519	1.678	-69,1%
Margen EBITDA	24,9%	22,7%	
EBIT	-1.442	-1.243	16,0%
Margen EBIT	-69,3%	-16,9%	

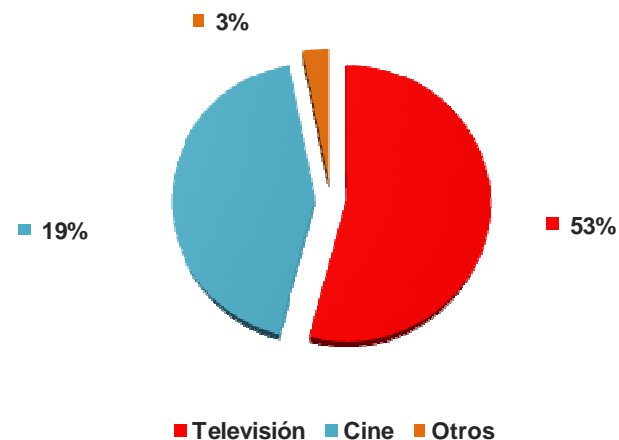
**En miles de Euros*

□ El margen EBITDA mejora por la realización de programas de TV con mayor rentabilidad, pasando del 22,7% en 1T12 al 24,9% en 1T13 así como por la reducción de costes llevada a cabo tras la reestructuración completada.

Desglose de ingresos por área de negocio

	1T13	1T12	Var %
Televisión	1.173	3.329	-65%
Cine	932	4.018	-77%
Otros	65	96	-32%
Ajustes subconsolidacion	-89	-67	33%
TOTAL	2.081	7.376	-72%

**En miles de Euros*



La mejora del Balance continua siendo nuestra prioridad

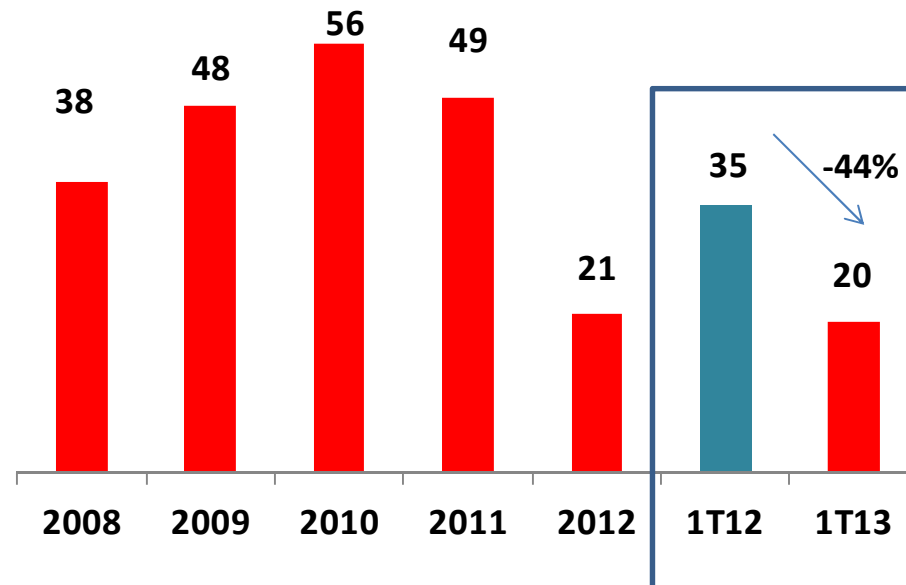
❑ **Disminución de la deuda financiera neta: 19,6 mn € (-43,9% vs 1T12 y -4,9% con respecto a cierre de 2012).**

❑ **Fondo de maniobra positivo vs negativo de 1T12.**

❑ **Medidas encaminadas a la mejora en la gestión del circulante**

Activo	1T13	2012	Var %
Activo no corriente	117.878	120.586	-2,2%
Inmovilizado material	21.304	22.053	-3,4%
Fondo de Comercio	60.892	60.892	0,0%
Otros activos intangibles	24.117	25.908	-6,9%
Activos financieros	4.184	4.308	-2,9%
Otros activos	7.381	7.425	-0,6%
Activo corriente	45.920	51.350	-10,6%
Activos mantenidos a la venta	0	0	n.a.
Existencias	1.609	1.268	26,9%
Deudores	33.972	37.253	-8,8%
Efectivo y equivalente al efectivo	10.339	12.829	-19,4%
Pasivo			
Patrimonio Neto	85.263	87.643	-2,7%
Capital y Reservas	55.113	97.194	-43,3%
Resultado de la dominante	-2.873	-40.738	-92,9%
Minoritarios	33.023	31.187	5,9%
Pasivos no corrientes	36.001	42.697	-15,7%
Ingresos diferidos y otros acreedor	0	1	-100,0%
Provisiones	889	586	51,7%
Pasivos por impuestos diferidos	713	713	0,0%
Deudas con Entidades de credito	17.925	23.951	-25,2%
Otros acreedores	16.474	17.446	-5,6%
Pasivos corrientes	42.534	41.596	2,3%
Provisiones a corto plazo	64	67	-4,5%
Deudas con Entidades de credito	12.060	9.539	26,4%
Otros pasivos financieros	1.069	1.501	-28,8%
Acreedores comerciales	14.668	13.754	6,6%
Pasivos por impuestos corrientes	8.879	9.364	-5,2%
Otros pasivos corrientes	5.794	7.371	-21,4%
TOTAL	163.798	171.936	-4,7%

*En miles de Euros

Evolución de la Deuda Financiera Neta


□ La deuda financiera neta se ha situado en 19,6 mn € versus 34,9 mn € de 1T12, lo que supone un descenso del 43,9% vs 1T12 y del -4,9% con respecto a cierre de 2012. Seguimos manteniendo como prioridad mantener un nivel de endeudamiento equilibrado.

Foco en crecimiento y rentabilidad

- Foco en las externalizarían tanto de las televisiones publicas como privadas:** la actual necesidad que obliga a las operadoras de televisión a adaptar sus estructuras de costes fijos, desprendiéndose de áreas auxiliares cuya gestión se externaliza, supone una oportunidad importante para Vértice, como uno de los líderes del sector. Se esperan nuevas externalizaciones tanto de las televisiones publicas autonómicas, como de alguna cadena privada.
- Reforzar el área de contenidos:** mediante la adquisición, renovación y explotación de catálogos de películas, manteniéndolo activo y adaptado a las necesidades de la demanda en cada momento. Actualmente mantenemos alrededor de 3.500 títulos, lo que nos sitúa como uno de los líderes en España en este área de actividad. Así mismo, la compañía esta inmersa en un proceso continuo de búsqueda de eficiencias de coste.
- Foco en la eficiencia operativa y en solidez del Balance.**

□ Los resultados de 1T13 reflejan el acierto de reestructuración emprendida por la compañía.

✓ Mejora de un 32,5% del beneficio antes de impuestos (BAI), como consecuencia fundamental de la disminución de los gastos financieros en un 50%.

✓ El margen EBITDA se sitúa en el 10%, en línea con 1T12 y en el nivel más alto desde dicha fecha (margen EBITDA 2012 6,2%).

✓ Mejora significativa del balance: Disminución del nivel de endeudamiento neto de un -43,9% vs 1T12 y del -4,9% con respecto a cierre de 2012.

□ Dando como resultado una Grupo competitivo y adaptado a la realidad actual del mercado en el que opera.

□ Lo que unido al extenso “expertice” en servicios para televisiones, nos dota de una ventaja de cara a las posibilidades que ofrece el futuro mercado de las externalizaciones de las televisiones, tanto publicas como privadas, que se esperan tengan lugar a lo largo de este año.

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

No se han producido.

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.