

Resultados 3T 2015



vertice®

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

El Resultado neto al 3º trimestre de 2015 ha sido de -2,2 mill. €, mejorando en 0,8 mn de € el resultado a septiembre de 2014.

	3T15	3T14	Var. %
INGRESOS DE EXPLOTACION	2,5	4,4	-43,1%
EBITDA	-0,7	0,5	-247,0%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-27,7%</i>	<i>10,7%</i>	<i>-358,3%</i>
RESULTADO NETO	-2,2	-3,0	26,7%
DEUDA NETA	10,3	10,9	-5,3%
FONDO DE MANIOBRA	-21,0	-15,2	-38,3%
CAPEX	0,3	0,1	200,0%

Datos en millones de euros

El Fondo de Maniobra disminuye principalmente por el traspaso a corto plazo de la deuda con administraciones públicas que en el ejercicio anterior estaba clasificada a largo plazo

- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo Vértice hasta septiembre de 2015 se han situado en 2,5 mn de € vs 4,4 mn de € en el mismo periodo de 2014 (-43%) causado principalmente por la reducción de contratos de televisión realizados en este periodo y por la reducción del reconocimiento de ingresos de contratos firmados en años anteriores. Para el último trimestre de 2015 están previstos 2 nuevos estrenos de cine que se espera mejoren significativamente la cifra de ingresos al cierre del ejercicio.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en -0,7 mn de € vs +0,5 mn de € de 2014. Si bien se ha producido una reducción de los gastos de explotación, la reducción de los ingresos ha llevado a un EBITDA negativo en el periodo analizado.
- ❑ Los resultados netos de 2015, sin embargo, se mantienen en -2,2 mn de €, representando una mejoría con respecto al mismo periodo de 2014, motivado por la reducción en los gastos financieros y los deterioros.
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 10,3 mn € vs 10,9 mn en 2014, lo que supone un descenso del 5% continuando con el objetivo de reducir el endeudamiento. Esta variación se produce principalmente por la reducción del importe de contratos pignorados, como consecuencia de los cobros de clientes realizados en el ejercicio.
- ❑ El Fondo de Maniobra pasa de -15 mn€ en 2014 a -20 mn€ en 2015, motivado por el traspaso de la deuda con Hacienda a corto plazo y el traspaso a corto plazo de las deudas con entidades de crédito.
- ❑ En las cuentas al 30.09.2015 no se ha registrado el importe de los gastos financieros devengados desde la fecha del concurso, en aplicación de la Resolución de 18 de octubre de 2013 del ICAC, que señala que si bien la Ley Concursal suspende el devengo de los intereses, a efectos contables la empresa deberá seguir reconociéndolos. El impacto en el ejercicio 2015 alcanza un importe de 670 mil €. En 2014 el impacto de los intereses no registrados fue de 300 mil €, importe que iría contra reservas en el ejercicio 2015. Ambos importes serán registrados en las cuentas al cierre del ejercicio. Si bien, hay que tener en cuenta que estos cálculos podrían verse afectados al considerar la disminución de la deuda con Hacienda en 7,5 millones de € (ver comentarios al balance).

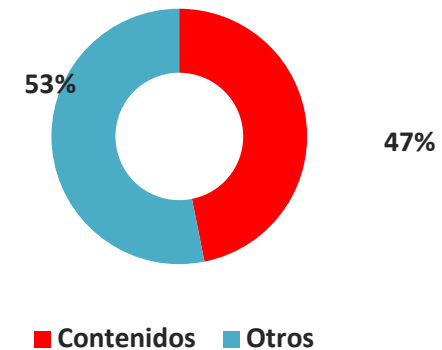
	3T15	3T14	Var %
Ingresos de Explotación	2.503	4.399	-43,1%
EBITDA	-692	471	-247,0%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-27,7%</i>	<i>10,7%</i>	<i>-358,3%</i>
EBIT	-2.115	-2.301	8,1%
<i>Margen EBIT</i>	<i>-84,5%</i>	<i>-52,3%</i>	<i>-62%</i>
Resultados Financieros	-15	-615	98%
BAI	-2.130	-2.916	27,0%
<i>Margen BAI</i>	<i>-85,1%</i>	<i>-66,3%</i>	<i>-28%</i>
Socios minoritarios	-98	-87	
Impuestos	-1	-36	
Rdo. NETO DE LA DOMINANTE	-2.229	-3.039	26,7%

**En miles de Euros*



	3T15	3T14	Var %
Contenidos	1.173	2.871	-59,1%
Otros	1.330	1.528	-13,0%

**En miles de Euros*



- Contenidos:** En este periodo se han realizado dos estrenos de cine de producción ajena y una nueva serie para TV. Para el último trimestre del ejercicio se está trabajando en 2 nuevos estrenos de cine y en desarrollos de nuevos formatos de TV .
- 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

	3T15	3T14	Var %
Ingresos de Explotación	1.173	2.871	-59%
EBITDA	-865	1.931	-145%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>-74%</i>	<i>67%</i>	<i>-210%</i>
EBIT	-2.260	-447	-406%
<i>Margen EBIT</i>	<i>-193%</i>	<i>-16%</i>	<i>-1137%</i>

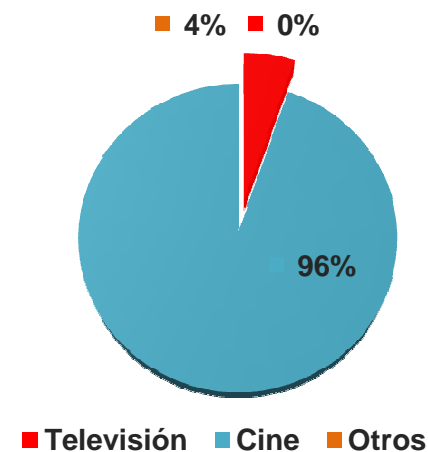
*En miles de Euros

□ El margen EBITDA del área de Contenidos se reduce con respecto al 2014, principalmente por la reducción de los ingresos por los contratos con las televisiones para la explotación del catálogo y reducción de los ingresos de contratos de años anteriores

Desglose de ingresos por unidad de negocio

	3T15	3T14	Var %
Televisión	62	17	271%
Cine	1.111	2.656	-58%
Otros	0	199	-100%
Ajustes subconsolidación	0	0	
TOTAL	1.173	2.871	-59%

*En miles de Euros



□ La deuda financiera neta se mantiene en el mismo nivel que en diciembre 2014 alcanzando al cierre del periodo un importe de 10,3 mn€

□ El Fondo de maniobra, por su parte, se ha reducido en 2,1 mn de € debido a la disminución del saldo de clientes por cobros realizados en el periodo y a la disminución de la actividad del negocio.

□ En el epígrafe de “Pasivos por impuestos corrientes” se incluye un importe de 7,5 mill.€ que ha sido liquidado a Hacienda, por parte del accionista de referencia, Ezentis. A la fecha, esta transacción no ha sido registrada en espera de su formalización y de la calificación por parte de la Administración Concursal de dicho pago.

□ En la actualidad se está reforzando el negocio para incrementar la actividad en el final del ejercicio 2015 y comienzos de 2016, con nuevos estrenos de cine.

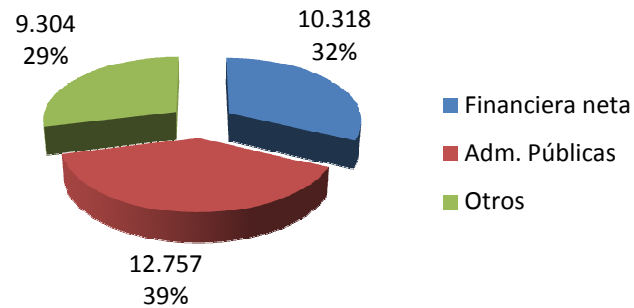
	3T15	31-dic-14	Var %
Activo no corriente	4.338	5.586	-22,3%
Inmovilizado material	584	609	-4,1%
Fondo de Comercio	514	514	0,0%
Otros activos intangibles	2.879	4.102	-29,8%
Activos financieros	361	361	0,0%
Activo corriente	5.772	7.153	-19,3%
Existencias	415	480	-13,5%
Deudores	4.023	5.222	-23,0%
Efectivo y equivalente al efectivo	1.334	1.451	-8,1%
TOTAL ACTIVO	10.110	12.739	-20,6%
Patrimonio Neto	-23.608	-20.393	15,8%
Capital y Reservas	-20.790	-7.870	164,2%
Resultado de la dominante	-2.229	-11.967	-81,4%
Minoritarios	-589	-556	5,9%
Pasivos no corrientes	6.928	7.064	-1,9%
Provisiones	0	129	-100,0%
Pasivos por impuestos diferidos	3	3	0,0%
Deudas con Entidades de credito	5.580	5.580	0,0%
Otros acreedores	1.345	1.352	-0,5%
Pasivos corrientes	26.790	26.068	2,8%
Provisiones a corto plazo	2	2	0,0%
Deudas con Entidades de credito	6.072	6.116	-0,7%
Otros pasivos financieros	69	114	-39,5%
Acreedores comerciales	7.461	6.567	13,6%
Pasivos por impuestos corrientes	12.757	12.939	-1,4%
Otros pasivos corrientes	429	330	30,0%
TOTAL PASIVO	10.110	12.739	-20,6%

*En miles de Euros

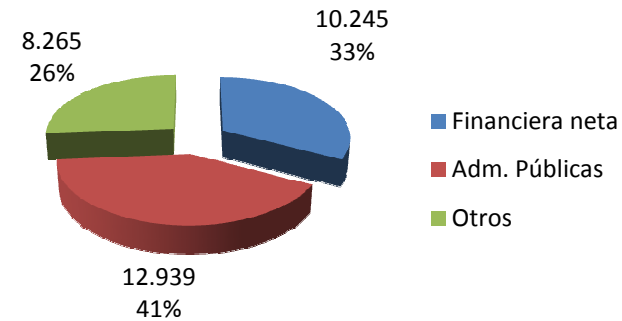
	3T 2015			Fin 2014	Variación ejercicio
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total		
Deuda Financiera	5.580	6.072	11.652	11.696	-44
Tesorería			-1.334	-1.451	117
Deuda Financiera Neta			10.318	10.245	73
Adm. Públicas		12.757	12.757	12.939	-182
Otros acreedores	1.345	7.959	9.304	8.265	1.039
TOTAL	6.925	26.788	32.379	31.449	930

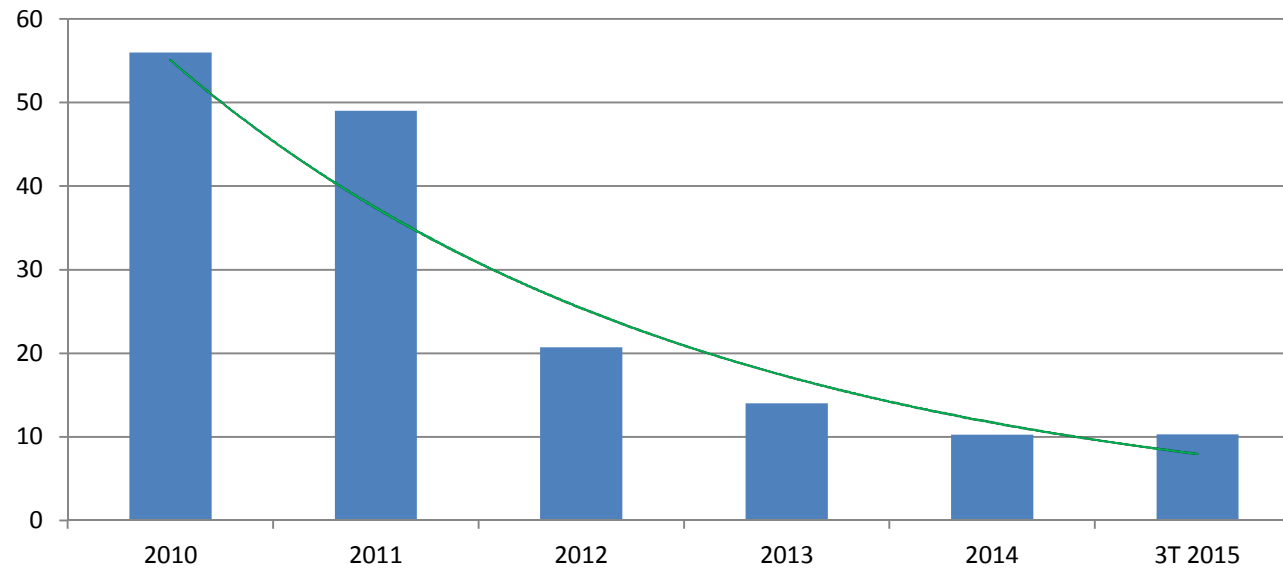
En miles de euros

3T 2015



2014



Deuda Financiera Neta (M€)

□ La deuda financiera neta se ha situado en 10,3 mn manteniéndose al mismo nivel que al cierre de 2014. Prácticamente no ha habido variación en los saldos a pagar con entidades de crédito y el saldo de Tesorería está en línea con el cierre del ejercicio 2014, situándose en 1,3 Mn €.

09/02/2015: La Sociedad comunica que ha solicitado el concurso voluntario de diferentes sociedades del Grupo y presentación de los correspondientes informes

20/05/2015: La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2014

20/05/2015: La Sociedad remite el Informe Anual sobre Remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2014

21/05/2015: La Sociedad remite la información financiera relativa al ejercicio 2014

25/05/2015: Se informa por parte de la Sociedad, que si bien con fecha 31 de marzo se formularon las Cuentas Anuales del ejercicio 2014, la información financiera del ejercicio 2014 remitida el 21/05/2015 corresponde a la reformulación aprobada por el Consejo de Administración del día 18 de mayo de 2015.

10/06/2015: Aprobación de la información financiera intermedia del primer trimestre de 2015

15/07/2015: La Dirección General de los Registros y del Notariado y el Registrador Mercantil han procedido a la designación del auditor de cuentas de la Sociedad para la auditoría de las Cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad y de su grupo de sociedades, correspondientes al ejercicio 2014, nombrando a Deloitte, S.L.

28/08/2015: Reformulación Cuentas Anuales 2014, actualización información financiera del 1º T2015 y aprobación información financiera del 1º Semestre 2015

09/09/2015: Publicación Informe de auditoría correspondiente a las Cuentas Anuales Consolidadas e individuales del ejercicio 2014

Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo

13/10/2015: Convocatoria de Junta General de Accionistas para los días 23 y 24 de noviembre

21/10/2015: Publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta

27/10/2015: Complemento a la convocatoria de la Junta de accionistas en el que se propone el nombramiento de nuevos consejeros

03/11/2015: Publicación del anuncio del complemento de la convocatoria de Junta

Nuestra estrategia se fundamenta en:

- 1.-Consolidar la actividad del área de negocio.**
- 2.-Continuar con la reducción de costes corporativos, acompañados de una reestructuración de la deuda al amparo de un acuerdo concursal.**

□ Distribución: Incrementar el Catálogo mediante la incorporación de novedades. Recientemente hemos estrenado 2 películas para su distribución, que junto con las que tenemos previsto estrenar antes de final de año (dos más), aportarán mayor valor al Catálogo actual.

□ Producción Cine: Se ha cerrado la participación en diferentes proyectos de ficción (actualmente en diferentes fases de desarrollo).

□ Producción Televisión: Se han presentado hasta 12 proyectos de entretenimiento a diferentes televisiones, de las que estamos esperando respuesta y de las cuales ya se ha producido y emitido una en Telemadrid. En cuanto a ficción, se han presentado hasta quince proyectos y además se han retomado de la librería propia formatos desarrollados y producidos por nosotros que ya han sido emitidos a nivel nacional, para su venta en mercados y ferias internacionales.

□ Reestructuración de la deuda y Reducción de costes.- Tras el plan de ajustes llevados a cabo en años anteriores en materia de gastos generales y de personal, el Grupo confía en obtener los apoyos financieros necesarios para desarrollar su Plan de Viabilidad y que le permita aprobar, vía concursal, el Convenio con sus acreedores y desarrollar su futuro tras su aprobación.

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.