

**ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2012**

**Evolución del negocio y situación de la Compañía**

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 la compañía ha incrementado su cifra de negocio un 334%, alcanzando la cifra de 6.806.701 euros frente a los 1.568.691 euros del mismo período del ejercicio 2011. Esta mejoría de la cifra de negocio proviene principalmente de los territorios en los que se han empezado a explotar comercialmente nuestras propiedades y proyectos, una vez recuperada la gestión comercial de Pocoyó en territorios donde hasta abril de 2011 no se había podido hacer, en este sentido es destacable el dato de que sólo el 4% de la cifra de negocio procede del territorio nacional, siendo el 96% de nuestra cifra de negocio generada fuera de España, en el primer semestre del pasado ejercicio la cifra de negocio procedente de mercados exteriores era del 54%. La gran proyección internacional de la marca Pocoyó nos permite ampliar las posibilidades de crecimiento de nuestra cifra de negocio, al poder entrar en mercados que nos ayuden a consolidar nuestras previsiones y siendo menos dependientes de otros mercados que se están viendo fuertemente afectados por la difícil coyuntura económica actual.

Gracias a este incremento de la cifra de negocio, el resultado de Explotación también ha experimentado una gran mejoría, al arrojar una cifra de 3.395.336 euros en los primeros seis meses del ejercicio frente a los 1.155.636 euros del mismo período del año anterior.

No podemos dejar de destacar que el acuerdo alcanzado en abril del pasado año con ITV Global Entertainment Ltd., por el que se ponía fin a toda la relación económica y comercial mantenida hasta la fecha, pasando así Zinkia a ser el distribuidor exclusivo de todos los derechos y licencias de Pocoyó, ha marcado un antes y un después en la explotación comercial de la marca. Zinkia ahora puede implementar las estrategias a nivel mundial que le permitan alcanzar sus objetivos planteados en los planes de negocio de la Compañía. Así mismo nos está permitiendo alcanzar una diversificación geográfica de la procedencia de los ingresos que nos permite afrontar los próximos ejercicios con una menor dependencia de ciertas áreas geográficas.

También el área de contenidos on line y derechos digitales está comenzando a ganar mayor peso en el importe de la cifra de negocio, y la Compañía sigue trabajando para lograr que este peso aumente y alcance las cifras previstas para los próximos ejercicios.

Los costes operativos de la compañía durante este primer semestre del ejercicio 2012 siguen su comportamiento habitual y se ajustaron de manera acorde con la evolución de los ingresos, de manera que tanto los costes de personal como los generales se mantienen en línea con las cifras presupuestadas para el presente ejercicio.

Durante el primer semestre del ejercicio la situación de los mercados financieros siguió siendo igual de restrictiva en lo referente al acceso al crédito por parte de las compañías, como viene siendo la tónica de los últimos ejercicios, por lo que la Sociedad sigue buscando fórmulas de financiación adecuadas que puedan ser utilizadas para la puesta en marcha de sus proyectos de inversión.

La posición financiera de la compañía sigue mostrando una situación bastante equilibrada, con una cifra de Patrimonio Neto de 11.379.473 euros en junio frente a un endeudamiento total de 8.796.564 euros al cierre del ejercicio anterior.

El Fondo de Maniobra de la Sociedad presenta una cifra negativa, debido fundamentalmente a las dificultades de acceso a la financiación de las necesidades de capital circulante que se están viviendo en la actualidad, que generan deterioros de los períodos medios de cobro, tensiones de tesorería, etc. Por este motivo se han llevado a cabo, tal y como se ha ido haciendo público, a través de los correspondientes Hechos Relevantes enviados al mercado, todas las medidas necesarias para intentar revertir esta situación. Entre estas medidas se incluye el Expediente de Regulación de Empleo que ha afectado a un 33% de los empleados de la Sociedad, no siendo la única medida llevada a cabo, todas ellas tienen como fin la adecuación del tamaño y del nivel de gastos a niveles que permitan eliminar estas tensiones.

### **Acontecimientos posteriores al cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios**

Entre la fecha a la que se formulan los presentes Estados Financieros Intermedios y la fecha de formulación de los mismos, no se han producido acontecimientos que sean dignos de mención o que tengan una influencia significativa.

### **Evolución previsible de la actividad de la Compañía.**

Para los ejercicios 2012 y siguientes se sigue esperando un aumento considerable de la facturación de la compañía basada en la entrada de Pocoyó en nuevos mercados y el desarrollo de nuevas contenidos y marcas audiovisuales.

En lo concerniente a los nuevos proyectos de la compañía, se sigue trabajando en sus desarrollos y en la consecución de acuerdos comerciales y de financiación que permitan la entrada en producción.

### **Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Zinkia realiza constantes actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica, siempre con el objetivo de optimizar nuestros procesos productivos y adquirir capacidades técnicas que nos permitan mantenernos como una empresa puntera en el sector.

### **Cobertura de riesgos financieros**

La Sociedad realiza operaciones de cobertura de tipos de interés con objetivo de reducir el impacto en la Cuenta de Resultados Intermedia las fluctuaciones de tipos de interés

### **Adquisición de acciones propias**

A tenor del artículo 262 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y considerando el contenido del Título IV, Capítulo VI del citado texto, la compañía ha adquirido durante el primer semestre del ejercicio 36.122 acciones propias, tanto en cumplimiento del contrato de liquidez que firmamos con Baneto Bolsa, S.V.B., S.A., que ejerce la figura de agente de liquidez para Zinkia tras nuestra incorporación al Mercado Alternativo Bursátil, como para atender los compromisos adquiridos en la operación de financiación por importe de 2,5 millones de euros formalizada en febrero del anterior año y las adquiridas por voluntad propia de la Compañía. También durante estos seis primeros meses del ejercicio enajenamos 333.986 valores propios de los previamente



adquiridos, habiendo obtenido un resultado negativo global en estas operaciones de 157.170 euros registrado como menor valor del patrimonio neto en el Balance. A 30 de junio de 2012 están en posesión de la empresa 281.503 acciones, por un valor nominal de 28.150 euros, que representan un 1,15% del capital social.

**ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO**  
**2012**

**Evolución del negocio y situación del Grupo**

La cifra de negocio del Grupo ha alcanzado la cifra de 8.565.509 euros durante los 6 primeros meses del ejercicio en curso, frente a una cifra de negocio durante el mismo período del ejercicio anterior de 2.018.860 euros, lo que representa un incremento del 324%. Esta mejoría de la cifra de negocio proviene principalmente de los territorios en los que se han empezado a explotar comercialmente nuestras propiedades y proyectos, una vez recuperada la gestión comercial de Pocoyó en territorios donde hasta abril de 2011 no se había podido hacer. Otro factor a tener en cuenta es la consolidación de un semestre completo de Cake Entertainment Ltd., mientras que en el mismo período del ejercicio anterior no formó parte del perímetro de consolidación durante el semestre completo.

El Resultado Consolidado de Explotación ha pasado de una cifra de 711.896 euros a un Resultado Consolidado de Explotación positivo de 3.308.792 euros hasta el 30 de junio de 2012.

No podemos dejar de destacar que el acuerdo alcanzado en abril del pasado año por parte de la Sociedad dominante con ITV Global Entertainment Ltd., por el que se ponía fin a toda la relación económica y comercial mantenida hasta la fecha, pasando así Zinkia a ser el distribuidor exclusivo de todos los derechos y licencias de Pocoyó, ha marcado un antes y un después en la explotación comercial de la marca. Zinkia ahora puede implementar las estrategias a nivel mundial que le permitan alcanzar sus objetivos planteados en los planes de negocio de la Compañía. Así mismo nos está permitiendo alcanzar una diversificación geográfica de la procedencia de los ingresos que nos permite afrontar los próximos ejercicios con una menor dependencia de ciertas áreas geográficas.

Los costes operativos del Grupo, durante este primer semestre del ejercicio 2012 se han mantenido en niveles similares a los mostrados el mismo período del ejercicio anterior, y se ajustaron de manera acorde con la evolución de los ingresos, de manera que tanto los costes de personal como los generales se mantuvieron en los niveles previstos en presupuesto.

La posición financiera del Grupo muestra una situación bastante equilibrada, con una Deuda Financiera Neta Consolidada a 30 de junio de 7.027.390 euros, que frente a un Patrimonio Neto de 11.379.473 euros muestra un apalancamiento del 62%.

El Fondo de Maniobra del Grupo presenta una cifra negativa, debido fundamentalmente a las dificultades de acceso a la financiación de las necesidades de capital circulante que se están viviendo en la actualidad, que generan deterioros de los períodos medios de cobro, tensiones de tesorería, etc. Por este motivo la Sociedad dominante ha llevado a cabo, tal y como se ha ido haciendo público, a través de los correspondientes Hechos Relevantes enviados al mercado, todas las medidas necesarias para intentar revertir esta situación. Entre estas medidas se incluye el Expediente de Regulación de Empleo que ha afectado a un 33% de los empleados de la Sociedad dominante, no siendo la única medida llevada a cabo, todas ellas tienen como fin la adecuación del tamaño y del nivel de gastos a niveles que permitan eliminar estas tensiones.

### **Operaciones con partes vinculadas**

Las operaciones con partes vinculadas realizadas durante los seis primeros meses de este ejercicio 2012 no han afectado significativamente a los resultados o la situación financiera del Grupo .

### **Acontecimientos posteriores al cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados**

Entre la fecha a la que se formulan los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados y la fecha de formulación de los mismos, no se han producido acontecimientos que sean dignos de mención o que tengan una influencia significativa .

### **Evolución previsible de la actividad del Grupo**

Si bien la situación económica mundial presenta una posible evolución muy incierta, para los ejercicios 2012 y siguientes se sigue esperando un aumento considerable del negocio del Grupo, por las sinergias que se deben producir por la incorporación de Cake al mismo y por la expansión territorial prevista para los proyectos que ya se encuentran en explotación.

El Grupo seguirá trabajando en sus desarrollos y en la consecución de acuerdos comerciales y financieros que permitan la entrada en producción de los proyectos en desarrollo, siempre bajo la óptica de un control de costes riguroso, un aumento de la eficiencia y un equilibrio financiero que faciliten la consecución de los objetivos de rentabilidad del Grupo.

### **Actividades en materia de investigación y desarrollo**

El Grupo realiza constantes actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica, siempre con el objetivo de optimizar nuestros procesos productivos y adquirir capacidades técnicas que nos permitan mantenernos como una empresa puntera en el sector.

### **Cobertura de riesgos financieros**

El Grupo realiza operaciones de cobertura de tipos de interés con objetivo de reducir el impacto en la Cuenta de Resultados Consolidada las fluctuaciones de tipos de interés

### **Adquisición de acciones propias**

A tenor del artículo 262 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y considerando el contenido del Título IV, Capítulo VI del citado texto, la Sociedad dominante ha adquirido durante el primer semestre del ejercicio 36.122 acciones propias, tanto en cumplimiento del contrato de liquidez que firmamos con Baneto Bolsa, S.V.B., S.A., que ejerce la figura de agente de liquidez para Zinkia tras nuestra incorporación al Mercado Alternativo Bursátil, como para atender los compromisos adquiridos en la operación de financiación por importe de 2,5 millones de euros formalizada en febrero del anterior año y las adquiridas por voluntad propia de la Compañía. También durante estos seis primeros meses del ejercicio enajenamos 333.986 valores propios de los previamente adquiridos, habiendo obtenido un resultado negativo global en estas operaciones



de 157.170 euros registrado como menor valor del patrimonio neto en el Balance Consolidado Intermedio. A 30 de junio de 2012 están en posesión de la Sociedad dominante 281.503 acciones, por un valor nominal de 28.150 euros, que representan un 1,15% del capital social.