

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**VÉRTICE 360º, S.A. y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

30 de Junio de 2012

V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

1.- Criterios Contables

Estados financieros consolidados anuales

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros consolidados anuales son los contemplados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas, hasta la fecha, por la Unión Europea, habiéndose aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual anterior finalizado el 31 de diciembre de 2011.

2.- Comparación de la información consolidada

La información contenida en estos Estados Financieros Semestrales resumidos consolidados corresponde al primer semestre del ejercicio 2012 y no han sido ni auditados ni revisados.

La información relativa al período de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Durante el primer trimestre, tras constatar la nueva dirección que la integración del Grupo Lavinia no había generado las sinergias previstas, se tomó la decisión de desvincular a dicho grupo de Vértice 360° por lo que los Estados Financieros al 30 de junio de 2012 se presentan ya sin esta participación.

Los segmentos en los que Vértice 360° ha continuado ejerciendo su actividad en el primer semestre del ejercicio 2012 son:

1. Servicios Audiovisuales: que engloba la edición, post-producción, emisión y doblaje de obras audiovisuales, todo aquello que se relacione con dichas actividades, la producción y organización de eventos corporativos y el servicio de gestión de televisiones locales.
2. Contenidos: comprende, fundamentalmente, las actividades de producción y distribución de contenidos para cualquier tipo de soporte (televisión, cine, internet, eventos en directo).
3. Otros: se mantienen en este segmento los gastos relativos a la actividad corporativa de Vértice 360° junto a dos meses de actividad de las sociedades pertenecientes al Grupo Lavinia, ya desvinculadas de Vértice 360°, y los ajustes de consolidación por ventas entre las diferentes divisiones del grupo.

3.- Comentarios explicativos de la estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones en el período intermedio.

El segmento de Contenidos, que se detalla en el Informe de Gestión adjunto al resto de la información financiera semestral, puede tener un carácter estacional.

En la producción de Televisión no se reconoce el margen de la producción terminada hasta que no se entrega a la cadena de televisión el correspondiente capítulo o programa. Por esta razón, y dado que generalmente estos procesos de producción son trimestrales, puede haber períodos en los que se vea incrementos de los ingresos y del margen.

En Cine, una parte de los ingresos pueden venir por los estrenos en salas comerciales de los derechos adquiridos o producidos sobre obras audiovisuales. Dependiendo de en qué trimestres se produzcan los estrenos más relevantes, se podrían producir variaciones sustanciales en los correspondientes ingresos.

4.- Estimación y juicios contables.

Las estimaciones y juicios contables utilizados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 se han aplicado de manera uniforme con respecto a las empleadas en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior 2011, los cuales se detallaron en la memoria de las Cuentas Anuales de dicho ejercicio.

Las estimaciones y juicios contables utilizados se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de los estados financieros intermedios adjuntos, si bien es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos en cambio de estimación que, en cualquier caso, se considera no tendrían un efecto significativo en los correspondientes estados financieros futuros.

A pesar de la situación económica general y de la crisis del sector, el Grupo está cumpliendo razonablemente sus previsiones realizadas en las área de negocios (teniendo en cuenta que este semestre incluye un plan de reestructuración operativo y financiero no recurrente), salvo desviaciones estacionales en el área de Cine. A cierre del ejercicio se seguirá monitorizando el cumplimiento de los presupuestos así como cualquier efecto que pudiera producirse en el resto de variables que afectan a los negocios.

5.- Variaciones en el perímetro de consolidación.

En el periodo transcurrido desde el 1 de enero al 30 de junio de 2012 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

Aumentos:

| | Metodo Consolidación | Fecha Operación | Tipo Operación | Segmento | % Altas /Bajas | % Total |
|----------------------------|----------------------|-----------------|------------------------|-------------------------|----------------|---------|
| Videoreport Canarias, S.A. | Global | 15/03/2012 | Acuerdo de sindicación | Servicios Audiovisuales | 66% | 100% |

Este incremento del 66% integrado en el consolidado de Vértice, no se corresponde con un aumento de la participación que Videoreport ostenta sobre Videoreport Canarias, S.A. que se mantiene en el 34%, sino que se debe al acuerdo de sindicación de accionistas al que se ha llegado, por el cual Videoreport pasa a tener control, y por tanto a consolidarse el 100% de los activos, pasivos y resultados de Videoreport Canarias.

Disminuciones:

Con fecha 27 de febrero de 2012, se acordó en Consejo de Administración, la desinversión de las sociedades originariamente pertenecientes al Grupo Lavinia integradas en Vértice 360º a su antiguo dueño, Narval Sabazio, S.L. (en adelante, Narval).

Narval y Vértice 360º han suscrito suscriben un acuerdo de desinversión en virtud del cual Narval adquirirá de Vértice su participación en:

- Lavinia Tec-Com, S.L. (Sociedad Unipersonal): 100% del capital, incluyéndose su participación en Adsat Telecomunicaciones, S.L.U.

- Lavinia Productora, S.L.(Sociedad Unipersonal): 100% del capital, incluyéndose igualmente la participación de Lavinia Productora, S.L.U. en el capital de sus filiales Grup Hola Events Comunicación TV i Multimedia, S.L. y Optim TV Audiovisual, S.L.
- Lavinia Interactiva, S.L. (Sociedad Unipersonal): 100% del capital, incluyéndose igualmente el 100% del capital de Vidneo Media, S.L.
- Lavinia France Audiovisuel, S.A.S.: 100% del capital.
- Alice Production, S.A.: 90% del capital.
- Powwow: 50% del capital.

| | Metodo Consolidación | Fecha Operación | Tipo Operación | Segmento | % Altas /Bajas | % Total |
|---|-----------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|----------------|
| Lavinia Tec-Com, S.L. | Global | 27/02/2012 | Venta | Servicios Audiovisuales | 100% | - |
| Adsat Telecomunicaciones, S.L.U. | Global | 27/02/2012 | Venta | Servicios Audiovisuales | 100% | - |
| Lavinia Productora, S.L.U. | Global | 27/02/2012 | Venta | Contenidos | 100% | - |
| Optim TV Audiovisual, S.L. | Global | 27/02/2012 | Venta | Contenidos | 51% | - |
| Grup HOLAevents Comunicacio TV Multimedia, S.L. | Global | 27/02/2012 | Venta | Contenidos | 58% | - |
| Alice Production, S.A. | Global | 27/02/2012 | Venta | Internacional | 90% | - |
| Lavinia France Audiovisual, S.a.r.l. | Global | 27/02/2012 | Venta | Internacional | 100% | - |
| Lavinia Interactiva, S.L.U. | Global | 26/06/2012 | Venta | Interactiva | 100% | - |
| Vidneo Media, S.L.U. | Global | 27/02/2012 | Venta | Interactiva | 100% | - |
| Adsat Telecomunicaciones, S.L.U. | Global | 27/02/2012 | Venta | Servicios Audiovisuales | 100% | - |
| Lavinia Productora, S.L.U. | Global | 27/02/2012 | Venta | Contenidos | 100% | - |
| Powwow | Proporcional | 29/02/2012 | Venta | Contenidos | 50% | - |

6.- Inmovilizado Material e Inmaterial

Las Inversiones netas del Grupo Vértice durante el período han ascendido a 1,6 millones de euros.

El total de inversiones del primer semestre de 2012, se distribuye de la siguiente manera:

- 0,6 millones correspondieron a inmovilizado intangible (la mayoría de los cuales se invirtieron en la producción de derechos sobre contenidos).
- 1 millón de euros correspondieron a inmovilizado material (principalmente inversiones en tecnología para la división de Servicios Audiovisuales).

7.- Compromisos de Compra

A fecha del presente informe, no existen compromisos de inversión en inmovilizado distintos de los reflejados en el Balance del presente Informe Financiero Semestral.

8.- Deuda Financiera

En cuanto a la adecuación del negocio a la nueva realidad económica y tras la elaboración de un nuevo plan de negocio 2012-2015, en estos seis primeros meses del año se han avanzado, y casi concluido el proceso de refinanciación con Entidades financieras. Hasta la fecha se ha renegotiado el 93% de la deuda. No estimando problemas para el cierre de la refinanciación del resto.

A cierre del primer semestre de 2012, el endeudamiento total neto de Vértice asciende a 29,9 millones de euros, habiendo decrecido en un -39% desde el cierre del ejercicio anterior, lo cual supone en valor absoluto una disminución de -19,4 millones de euros netos.

Por su parte, en el primer semestre de 2012 el endeudamiento financiero bruto se ha disminuido en -16,5 millones de euros.

Del total de endeudamiento neto, 7,5 millones (un 25% del total) corresponden a descuento de contratos y efectos descontados. La deuda financiera neta, excluidos estos pasivos garantizados, asciende a 22,5 millones de euros.

El detalle de la deuda financiera del Grupo a 30 de junio de 2012 es el siguiente:

| Miles de euros | A cierre período 1S12 | | | A cierre FY11 | % var. |
|---|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| | Corriente | No Corriente | TOTAL | | |
| Préstamos bancarios | 5.847 | 18.189 | 24.036 | 26.425 | -9% |
| Descuento de Contratos | 2.442 | 4.269 | 6.711 | 10.607 | -37% |
| Efectos Descontados | 467 | 286 | 753 | 3.204 | -76% |
| Pólizas de crédito y otros | 3.676 | 0 | 3.676 | 10.107 | -64% |
| Leasing | 1.760 | 1.420 | 3.180 | 4.592 | -31% |
| Deuda Financiera Bruta | 14.192 | 24.164 | 38.356 | 54.934 | -30% |
| Tesorería | | | 8.415 | 5.562 | 51% |
| Total Deuda Financiera Neta | | | 29.941 | 49.372 | -39% |
| Total Deuda Financiera Neta (ex. Descuentos) | | | 22.477 | 35.561 | -37% |

9.- Emisiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de la deuda o del capital

No se han realizado operaciones durante el primer semestre del ejercicio 2012.

10.- Dividendos.

No se han realizado distribución de dividendos durante el periodo.

11.- Información por Segmentos

Esta información ha sido desarrollada en el Informe Financiero Semestral.

12.- Transacciones con partes vinculadas

La información agregada sobre transacciones con partes vinculadas ha sido desarrollada en el Informe Financiero Semestral.

13.- Acciones propias en cartera

Las acciones propias en cartera se presentan minorando el epígrafe "Patrimonio Neto" del Balance de Situación" y son valoradas a su coste de adquisición.

A 30 de junio de 2012, el importe registrado en el patrimonio neto como acciones propias asciende a 5.725 miles de euros, siendo su valor nominal de 22.576 miles de euros.

Respecto a las 45.152.746 acciones que corresponden a los 5.725 miles de euros anteriormente mencionados, 41.840.000 acciones corresponden al contrato de desinversión de las sociedades de Lavina y en este sentido es necesario indicar que el importe de autocartera legamente transmitido en virtud del citado acuerdo de desinversión de las sociedades de Lavina asciende a 18.841.534 acciones a un precio unitario de 0,113€ lo que supone un importe total de 2.073 miles de euros y representa un 6,080% del capital social. No obstante, al objeto de la información periódica emitida al 30 de junio de 2012, la compañía ha tratado de ser prudente mostrando la imagen fiel de los estados financieros registrando las 41.840.000 acciones representativas del 13,5% del capital social en el patrimonio neto, dado que tiene el derecho a recibir la diferencia en un momento futuro, y siempre sin que se supure, en el mismo momento, el límite del 10% (como así se ha previsto en el contrato de desinversión con Narval Sabazio, S.L.).

14- Hechos significativos posteriores

No existen hechos significativos posteriores a la fecha.