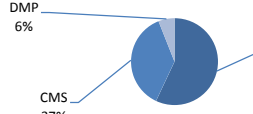
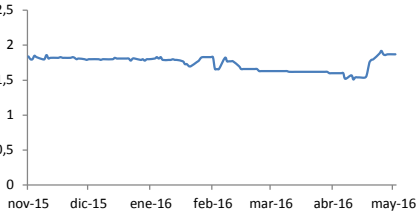


	Agile Content es una empresa tecnológica que ofrece soluciones <i>cloud</i> orientadas a la transformación de negocios desde el punto de vista digital. Sus clientes son medios de comunicación, anunciantes y operadores de telecomunicación.							Última Actualización 25/05/2016	
Agile Content AGIL ES0105102000 Sector: Telecomunicaciones	Cotización Salida (23/11/2015): 1,87 Último Precio (24/05/2016): 1,87 Máximo: 1,92 Mínimo: 1,51								
	2011	2012	2013	2014	2015	2016*	2017*	Rating MAB de Mabilia	
PER Medio	N.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	N.A.	N.A.	Puntuación	Pendiente
Beneficio por Acción	N.A.	-0,61	-0,71	-1,50	-0,15	N.A.	N.A.	Calificación	Pendiente
Cifra de Negocio por Acción	N.A.	3,50	8,87	12,89	0,93	N.A.	N.A.	Posición	Pendiente
Ebitda por Acción	N.A.	1,49	1,26	1,18	0,03	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe	
Cash Flow por Acción	N.A.	0,57	-1,70	0,15	0,38	N.A.	N.A.	Pendiente	
Acciones en Circulación (miles)	613	615	616	616	8.990	Máximos Accionistas Knowkers Consulting  40,46% Inveready  15,70% Free Float y Otros  43,84% Dirección: Hernán-Santiago Scapusio - Consejero Ejecutivo			
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	345				
Ampliaciones de Capital (miles €)	2.944	15	0	0	5.292				
Cifra de Negocio (miles €)	N.A.	2.153	5.464	7.942	8.321				
Margen Bruto	N.A.	92,34%	38,44%	26,56%	19,89%				
Ebitda (miles €)	N.A.	915	777	725	314				
Margen Explotación	N.A.	42,53%	14,22%	9,13%	3,77%				
Amortización y Depreciación (miles €)	N.A.	-1.066	-1.282	-1.572	-1.667				
EBIT (miles €)	N.A.	-150	-505	-847	-1.353				
Gastos Financieros (miles €)	N.A.	-92	-113	-159	-134				
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.				
Impuestos (miles €)	N.A.	-59	471	34	41				
Resultado Neto (miles €)	N.A.	-375	-436	-923	-1.339				
Valor Contable por Acción	N.A.	5,00	7,84	6,37	0,68				
Activos (miles €)	N.A.	9.216	10.583	11.588	14.630				
Capital Circulante (miles €)	N.A.	1.094	394	1.002	3.578				
Inmovilizado Material (miles €)	N.A.	56	51	42	25				
Rentabilidad del Capital	N.A.	-13,09%	-63,30%	-113,78%	-58,25%				
Deuda Financiera (miles €)	N.A.	5.492	4.498	5.994	6.064				
Deudas por Recursos Propios	N.A.	1,79	0,93	1,53	0,99				
Deuda Financiera Neta / Ebitda	N.A.	3,67	4,31	7,11	5,06				
Return on Assets (ROA)	N.A.	-4,06%	-4,41%	-8,33%	-10,21%				
Return on Equity (ROE)	N.A.	-12,19%	-11,04%	-21,08%	-26,62%				

Ingresos por área de negocio 2014



DMP	6%
On-line Video	57%
CMS	37%



Fecha	Precio
nov-15	1,87
dic-15	1,87
ene-16	1,87
feb-16	1,87
mar-16	1,87
abr-16	1,87
may-16	1,87

Análisis de Agile Content

Agile Content se incorporó el pasado 2015, ampliando la oferta de cotizadas que desarrollan su actividad en el sector tecnológico. Su entrada en el MAB, el 23 de noviembre de 2015, fue precedida por una ampliación de capital de 5,3 millones de euros el mes de julio.

Este flujo entrante de efectivo permite a la compañía reducir la proporción de deuda, respecto sus recursos propios. En 2015 esta proporción estaba casi a la par con el patrimonio.

Antes de su presentación en bolsa, el grupo Agile Content combinó su expansión a través del crecimiento orgánico e inorgánico, mediante adquisición de otras compañías internacionales del sector. Esto le ha permitido multiplicar por cuatro su cifra de negocio en cuatro años, de 2,2 millones a 8,3 millones de euros.

A cambio, el valor contable se ha contraído con esta situación, debido en parte por el incremento sustancial del fondo de comercio hasta representar un 13% de los activos del grupo, con 1,87 millones de euros.

En términos de márgenes, el crecimiento de la facturación no ha reportado más beneficios. Al contrario, el incremento sustancial de los ingresos se ha traducido en menores márgenes, tanto bruto como de explotación, con caídas en promedio de un 47,7% y un 55,4%, respectivamente.

Esta misma divergencia, entre ventas y resultados, se puede observar mejor comparando cifra de negocio por acción con los beneficios, Ebitda y *cash flows* por acción. Mientras que la primera magnitud ha marcado una evolución positiva, las otras han seguido a la baja.

Modelo de Negocio

El modelo de negocio se distribuye actualmente en tres segmentos definidos como "Gestión de Contenidos" (CMS), *Data Management* (DMP) y *On-line Video Platform*, siendo este último la mayor fuente de ingresos del grupo. Además, hay una apuesta a futuro a favor de una cuarta área de negocio llamada "Servicios de Valor Añadido".

Debido a su naturaleza de *vendor* de software, como desarrollador su mayor fortaleza frente a sus otros competidores es su catálogo de productos. Además del servicio que precede cada instalación, que puede acarrerar la suma de costes de cambio a sus clientes.

La oferta de Agile Content, principalmente *software* para la producción de multimedia, está enfocada al sector de la comunicación, tanto para empresas de esta industria (prensa, televisión...) como departamentos que desarrollan este tipo de funciones. También juega un papel importante entre empresas de telecomunicaciones.

A pesar de esta dependencia de un grupo de empresas específico, la compañía ha conseguido diversificarse a través de la localización geográfica y de sus productos/servicios.

En 2016 la empresa sigue con su política de crecimiento inorgánico a través de la adquisición de Over-The-Top-Networks (OTTN) a la empresa UUX Holding Company. Para ejecutar la operación, valorada en 6,9 millones de euros, Agile Content recurrirá a una nueva ampliación de capital para obtener los fondos que faltan.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2016, 2017 y 2018

© Mabilia 2016, propiedad de Integra IMB Iuris Consultor, S.L. división financiera del grupo IMB. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones presentados en este documento no constituyen ningún tipo de asesoramiento financiero, ni asesoramiento concreto a ningún inversor de forma personal. No representan una oferta de compra o venta de acciones. Tampoco se garantiza que la información contenida sea correcta, completa o precisa; y está sujeta a cambios sin previo aviso. Mabilia no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas resultantes de, o relacionadas con la información, datos, análisis u opiniones o su uso. La información en este documento no se podrá reproducir, de cualquier manera sin el consentimiento previo por escrito de Mabilia.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL