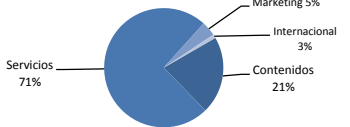
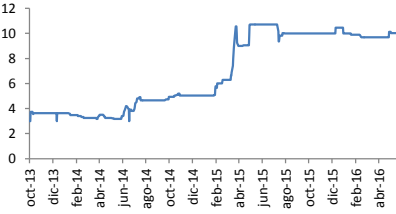


	Secuoya, Grupo de Comunicación S.A. es la sociedad cabecera de un grupo de comunicación dedicado a la prestación de servicios audiovisuales, creación y producción de contenidos y comunicación y marketing, que desarrolla su actividad a través de 8 sociedades.							Última Actualización 25/05/2016			
Secuoya SEC ES0131703003 Sector: Medios de comunicación	Cotización Salida (28/7/2011): 1,87 Último Precio (24/05/2016): 10,03 Máximo: 10,7 Mínimo: 3										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016*	2017*	Rating MAB de Mabilia			
PER Medio	59,38	639,70	68,05	20,86	114,91	N.A.	N.A.	Puntuación	64,65		
Beneficio por Acción	0,07	0,01	0,06	0,20	0,08	N.A.	N.A.	Calificación	★★★		
Cifra de Negocio por Acción	3,31	3,59	5,13	5,69	7,54	N.A.	N.A.	Posición	5ª		
Ebitda por Acción	0,00	0,37	0,62	0,77	0,98	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe			
Cash Flow por Acción	0,38	-0,28	22,15	84,83	0,12	N.A.	N.A.	31/12/2015	3,279		
Acciones en Circulación (miles)	7.384	7.402	7.488	7.488	7.831	Máximos Accionistas Cardomana Servicios  55,13% Sponsorship Consulting  32,56% Free Float y Otros  12,31% Dirección: Raúl Berdonés - Presidente Ejecutivo					
Volumen de Negociación (miles €)	362	1.081	19	522	522						
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	465	0	0	1.999						
Cifra de Negocio (miles €)	24.430	26.580	38.391	42.625	59.013						
Margen Bruto	16,21%	17,27%	16,12%	15,84%	15,40%						
Ebitda (miles €)	3.320	2.743	4.670	5.767	7.639	 					
Margen Explotación	13,59%	10,32%	12,17%	13,53%	12,94%						
Amortización y Depreciación (miles €)	-1.662	-2.277	-3.067	-3.390	5.399						
EBIT (miles €)	1.658	466	1.603	2.377	2.239						
Gastos Financieros (miles €)	-696	-978	-1.443	-1.456	-2.396						
Ratio Cobertura Intereses	0,42	2,10	0,90	0,61	1,07						
Impuestos (miles €)	-284	400	-16	-362	58						
Resultado Neto (miles €)	545	49	418	1.490	628						
Valor Contable por Acción	0,25	0,36	0,40	0,81	0,99						
Activos (miles €)	18.091	21.238	32.287	37.435	50.498						
Capital Circulante (miles €)	3.007	-1.977	-1.984	1.177	599						
Inmovilizado Material (miles €)	4.846	4.427	4.221	5.551	10.501						
Rentabilidad del Capital	N.A.	9,04%	68,43%	53,03%	25,12%						
Deudas Totales (miles €)	9.224	11.884	13.557	19.001	28.533						
Deudas por Recursos Propios	4,97	4,49	4,48	3,13	3,70						
Deuda Financiera Neta / Ebitda	1,85	3,98	2,01	2,83	3,14						
Return on Assets (ROA)	N.A.	0,25%	1,56%	4,27%	1,43%						
Return on Equity (ROE)	N.A.	1,45%	8,59%	26,57%	9,10%						

Análisis de Secuoya

Desde su incorporación en el Mercado Alternativo, el negocio del grupo Secuoya ha evolucionado favorablemente, según muestran sus datos financieros.

Entre el ejercicio 2011 y el 2015 su volumen de facturación ha aumentado a una tasa media anual de un 24,7%, sin embargo el resultado neto del último año se ha reducido hasta los 628 mil euros respecto los 1,5 millones de euros conseguidos en el ejercicio 2014.

La rentabilidad también ha disminuido en el último ejercicio. En términos de ROE, la empresa pasó de registrar un rendimiento de 26,57% a un 9,1%. Mientras que por rentabilidad del capital invertido, la empresa cerró el ejercicio 2015, con un 25,12%.

Para lograr estos resultados, la compañía se ha respaldado en una proporción de deuda que supera con creces los recursos propios aportados por los socios y los conseguidos a través de distintas ampliaciones de capital.

En el último balance de situación, que corresponde a 2015, Secuoya cerró con 28,5 millones de deudas acumuladas, equivalente a más de tres veces los recursos de la compañía. El ratio de cobertura de intereses demuestra que a lo largo de los años, gran parte de los ingresos han estado al servicio de los costes de la deuda.

Por otro lado, según el ratio de "Deuda Financiera Neta / Ebitda", la compañía debe seguir este ritmo de ingresos en los próximos ejercicios para cubrir parte de los pasivos que tiene actualmente en su balance.

Modelo de Negocio

El grupo Secuoya es la única compañía del MAB que compite directamente en el sector de los medios de comunicación y el audiovisual. En los últimos años, en general esta industria ha sufrido una fuerte contracción debido a la crisis económica y la aparición de una fuerte competencia de otros medios digitales. Los grandes grupos han externalizado distintas áreas operativas y el sector ha vivido una fuerte diversificación de tareas.

Las empresas de televisión, por ejemplo, han reducido su capacidad hasta el punto de ser intermediarias entre productores y público, ya que son demandantes de contenidos y su función es la de retransmitir.

En este contexto Secuoya tiene la capacidad de monetizar su cartera de activos intangibles, entre los que se cuentan distintos productos audiovisuales, los servicios para la producción de contenidos, además de distintas licencias. De estas, destacan las seis licencias de TDT, obtenidas el mes de octubre de 2015, para la explotación en abierto de canales de televisión a través de su filial Central Broadcaster Media.

Liquidez de las Acciones

El comportamiento de la cotización de Secuoya en bolsa recibe poca atención, según el volumen de operaciones. Aunque en el ejercicio 2015 la cotización de la compañía se revalorizó un 98,02%, se negociaron 463 mil euros en acciones, por debajo de la media del mercado. Hay que tener en cuenta que el free float de la compañía es de un 12,31%.

* 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.

Análisis de Secuoya

Desde su incorporación en el Mercado Alternativo, el negocio del grupo Secuoya ha evolucionado favorablemente, según muestran sus datos financieros.

Entre el ejercicio 2011 y el 2015 su volumen de facturación ha aumentado a una tasa media anual de un 24,7%, sin embargo el resultado neto del último año se ha reducido hasta los 628 mil euros respecto los 1,5 millones de euros conseguidos en el ejercicio 2014.

La rentabilidad también ha disminuido en el último ejercicio. En términos de ROE, la empresa pasó de registrar un rendimiento de 26,57% a un 9,1%. Mientras que por rentabilidad del capital invertido, la empresa cerró el ejercicio 2015, con un 25,12%.

Para lograr estos resultados, la compañía se ha respaldado en una proporción de deuda que supera con creces los recursos propios aportados por los socios y los conseguidos a través de distintas ampliaciones de capital.

En el último balance de situación, que corresponde a 2015, Secuoya cerró con 28,5 millones de deudas acumuladas, equivalente a más de tres veces los recursos de la compañía. El ratio de cobertura de intereses demuestra que a lo largo de los años, gran parte de los ingresos han estado al servicio de los costes de la deuda.

Por otro lado, según el ratio de "Deuda Financiera Neta / Ebitda", la compañía debe seguir este ritmo de ingresos en los próximos ejercicios para cubrir parte de los pasivos que tiene actualmente en su balance.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

Modelo de Negocio

El grupo Secuoya es la única compañía del MAB que compete directamente en el sector de los medios de comunicación y el audiovisual. En los últimos años, en general esta industria ha sufrido una fuerte contracción debido a la crisis económica y la aparición de una fuerte competencia de otros medios digitales. Los grandes grupos han externalizado distintas áreas operativas y el sector ha vivido una fuerte diversificación de tareas.

Las empresas de televisión, por ejemplo, han reducido su capacidad hasta el punto de ser intermediarias entre productores y público, ya que son demandantes de contenidos y su función es la de retransmitir.

En este contexto Secuoya tiene la capacidad de monetizar su cartera de activos intangibles, entre los que se cuentan distintos productos audiovisuales, los servicios para la producción de contenidos, además de distintas licencias. De estas, destacan las seis licencias de TDT, obtenidas el mes de octubre de 2015, para la explotación en abierto de canales de televisión a través de su filial Central Broadcaster Media.

Liquidez de las Acciones

El comportamiento de la cotización de Secuoya en bolsa recibe poca atención, según el volumen de operaciones. Aunque en el ejercicio 2015 la cotización de la compañía se revalorizó un 98,02%, se negociaron 463 mil euros en acciones, por debajo de la media del mercado. Hay que tener en cuenta que el free float de la compañía es de un 12,31%.

* 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.