



Zinkia es una empresa especializada en la producción y gestión de marcas de entretenimiento a nivel internacional. Su actividad se focaliza en el mundo de la animación y en los contenidos interactivos, como juegos de consola o comunidades online.

Última Actualización
25/05/2016

Zinkia | ZNK | ES0184849018

Cotización Salida (15/07/2009): 1,87 | Último Precio (24/05/2016): 0,77 | Máximo: 1,39 | Mínimo: 0,58

Sector: Otros servicios

	2011	2012	2013	2014	2015	2016*	2017*	Rating MAB de Mabilia
PER Medio	-276,48	27,81	-24,57	-3,03	19,32	N.A.	N.A.	Puntuación -
Beneficio por Acción	-0,01	0,04	-0,04	-0,17	0,028	N.A.	N.A.	Calificación -
Cifra de Negocio por Acción	0,18	0,34	0,21	0,23	0,24	N.A.	N.A.	Posición -
Ebitda por Acción	0,00	0,15	0,06	-0,11	0,07	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe
Cash Flow por Acción	-0,01	0,10	-0,07	0,03	-0,05	N.A.	N.A.	31/12/2015 0,654
Acciones en Circulación (miles)	24.457	24.457	24.457	24.457	24.457	Máximos Accionistas		
Volumen de Negociación (miles €)	3.293	2.761	2.738	188	1.081	Jomaca 98, S.L.	64,78%	
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	0	0	0	Miguel Valladares	11,20%	
Cifra de Negocio (miles €)	4.521	8.239	5.032	5.677	5.889	Free float y Otros	24,02%	
Margen Bruto	17,35%	62,69%	55,36%	53,71%	55,33%	Dirección:		
Ebitda (miles €)	1.884	3.702	1.494	-2.617	1.590	Jose María Castillejo - Presidente		
Margen Explotación	41,67%	44,93%	29,69%	-46,10%	27,00%	Ingresos por Área de negocio 2015		
Amortización y Depreciación (miles €)	-1.770	-1.592	-1.229	-1.162	-1.491			
EBIT (miles €)	114	2.110	265	-3.779	99			
Gastos Financieros (miles €)	-787	-969	-1.806	-478	-525			
Ratio Cobertura Intereses	6,92	0,46	6,82	0,13	5,30			
Impuestos (miles €)	563	-226	787	782	-196			
Resultado Neto (miles €)	-131	932	-986	-4.037	684			
Valor Contable por Acción	0,36	0,41	0,39	0,21	0,23			
Activos (miles €)	17.408	25.480	27.067	22.470	17.188			
Capital Circulante (miles €)	-1.404	-1.256	-2.362	-5.654	648			
Inmovilizado Material (miles €)	100	76	83	37	86			
Rentabilidad del Capital	N.A.	-169,90%	-15,33%	95,72%	-4,06%			
Deudas Totales (miles €)	7.010	10.975	11.278	11.874	8.145			
Deudas por Recursos Propios	0,80	1,08	1,19	2,36	1,44			
Deuda Financiera Neta / Ebitda	3,61	2,21	5,78	-3,41	3,98			
Return on Assets (ROA)	N.A.	4,35%	-3,75%	-16,30%	3,45%			
Return on Equity (ROE)	N.A.	9,84%	-10,05%	-55,71%	12,78%			

Análisis de Zinkia

Las finanzas de Zinkia sufrieron una reestructuración, después que la compañía se acogiera al concurso de acreedores, del que salió durante el ejercicio 2015. Esto provocó la parálisis de la cotización de la empresa en el MAB y su posterior reincorporación.

La empresa se acogió al concurso después de registrar en el ejercicio 2013 un fondo de maniobra negativo de 2 millones de euros, una acumulación de deudas por el doble de sus recursos propios y la incapacidad de colocar 7,78 millones de euros en obligaciones.

A pesar del valor de los activos, y doblar su cifra de negocio entre el 2011 y 2012, esta compañía histórica del MAB no consiguió estabilizar su situación patrimonial sin una solución drástica.

La empresa siguió remitiendo los resultados financieros, adjuntos en la ficha, hasta el primer semestre de 2015. Estos últimos saldos corresponden al periodo anterior a la aprobación del Convenio de Acreedores, cuyo objetivo es reducir los créditos vencidos y que, a efectos prácticos, cambiará la imagen de la situación patrimonial registrada hasta la fecha.

En el ejercicio 2015 los más de 3 millones de euros ganados en concepto de resultados financieros, fruto de la quita de la deuda, compensaron sobradamente las pérdidas por enajenación de activos y los resultados de explotación de 99 mil euros. Por esto, Zinkia cierra excepcionalmente el último año con 683,7 mil euros de beneficios, equivalente a 3 céntimos por acción y a un PER medio de 19,32 veces estos resultados.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

Modelo de Negocio

La base del negocio de Zinkia es el aprovechamiento de sus activos intangibles como son sus productos audiovisuales y su marca más reconocida: Pocoyó.

Para rentabilizar estos productos, la empresa usa distintos canales como el uso de plataformas on-line o la venta directa de las licencias para el uso de estos activos en aplicaciones educativas, por ejemplo.

A la vista de la evolución de la compañía, Zinkia no ha sabido sacar el provecho suficiente de esta marca. Los márgenes, tanto el bruto como el de explotación, se han reducido con el paso de los años y desde 2012 que no registra rentabilidades positivas. Además de disminuir regularmente su capital circulante, históricamente en negativo.

Volatilidad de la acción y conflictos entre socios

Desde su vuelta al parque, la cotización de Zinkia ha registrado distintos periodos de volatilidad. En algunas ocasiones, las oscilaciones del valor superaron rentabilidades del 100%, para perderlas al cabo de unos días.

Por otro lado, la empresa ha registrado distintos episodios de conflictos en el Consejo de Administración, entre José María Castillejo, accionista además de Presidente del Consejo, y Miguel Valladares. Este último alcanzó la mayoría del capital a través de la adquisición de la ejecución de la deuda de Jomaca 98, sociedad de Castillejo, y criticó duramente su gestión.

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.