

<div><div>secuoya</div><div>GRUPO DE COMUNICACIÓN</div></div>		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 26/05/2017	
Secuoya SEC ES0131703003 Sector: Medios de comunicación		Cap. Mercado: 77.506.310 € Último (25/05/2017): 9,6 Salida (28/07/2011): 4,2 Máx: 10,7 Mín: 3							
		2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*	Rating MAB de Mabilia
PER Medio		639,70	68,05	20,86	114,91	11,89	N.A.	N.A.	Puntuación 57,65
Beneficio por Acción		0,01	0,06	0,20	0,08	0,82	N.A.	N.A.	Calificación ★★★
Cifra de Negocio por Acción		3,59	5,13	5,69	7,40	6,96	N.A.	N.A.	Posición 11ª
Ebitda por Acción		0,37	0,62	0,77	0,98	0,98	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe
Cash Flow por Acción		-0,28	22,15	84,83	0,12	-0,20	N.A.	N.A.	15/05/2017 -0,24
Acciones en Circulación (miles)		7.402	7.488	7.488	7.831	7.939	Máximos Accionistas Cardomana Servicios <div><div></div></div> 56,18% Sponsorship Consult. <div><div></div></div> 31,80% Free Float y Otros <div><div></div></div> 12,02%		
Volumen de Negociación (miles €)		1.081	19	522	463	201			
Ampliaciones de Capital (miles €)		465	0	0	1.999	1.883			
Cifra de Negocio (miles €)		26.580	38.391	42.625	57.939	55.217	Dirección: Raúl Berdonés - Presidente Ejecutivo		
Margen Bruto		17,27%	16,12%	15,84%	13,83%	18,05%			
Ebitda (miles €)		2.743	4.670	5.767	7.639	7.772			
Margen Explotación		10,32%	12,17%	13,53%	13,18%	14,08%	Ingresos por Segmentos <div><div></div><div>Contenidos 14%</div><div>Marketing 6%</div><div>Internacional 3%</div><div>Servicios 77%</div></div>		
Amortización y Depreciación (miles €)		-2.277	-3.067	-3.390	-5.399	-6.520			
EBIT (miles €)		466	1.603	2.377	2.239	1.252			
Gastos Financieros (miles €)		-978	-1.443	-1.456	-2.396	-2.172	<div><div></div><div>ene-14</div><div>abr-14</div><div>jul-14</div><div>oct-14</div><div>ene-15</div><div>abr-15</div><div>jul-15</div><div>oct-15</div><div>ene-16</div><div>abr-16</div><div>jul-16</div><div>oct-16</div><div>ene-17</div><div>abr-17</div></div>		
Ratio Cobertura Intereses		0,48	1,11	1,63	0,93	0,58			
Impuestos (miles €)		400	-16	-362	58	81			
Resultado Neto (miles €)		49	418	1.490	628	6.518			
Valor Contable por Acción		0,36	0,40	0,81	0,86	0,50			
Activos (miles €)		21.238	32.287	37.435	50.498	44.474			
Capital Circulante (miles €)		-1.977	-1.984	1.177	599	9.274			
Inmovilizado Material (miles €)		4.427	4.221	5.551	10.501	9.348			
Rentabilidad del Capital		9,04%	68,43%	53,03%	25,12%	8,42%			
Deudas Totales (miles €)		11.884	13.557	19.001	28.533	28.257			
Deudas por Recursos Propios		4,49	4,48	3,13	4,22	7,09			
Deuda Financiera Neta / Ebitda		3,98	2,01	2,83	3,14	3,21			
Return on Assets (ROA)		0,25%	1,56%	4,27%	1,43%	13,73%			
Return on Equity (ROE)		1,45%	9,03%	30,01%	11,18%	121,21%			

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 2012 y el 2016 su volumen de facturación ha aumentado a una tasa media anual de un 20,05%. Al cierre del 2016 dicha facturación disminuyó en un 4,6%. No obstante, la empresa cerró con un beneficio de 7 millones de euros, procedentes principalmente de las plusvalías generadas por la venta extraordinaria de participaciones en empresas; por un total de 6,6 millones de euros.

Los ingresos financieros extraordinarios del año 2016 permitieron obtener rentabilidades sobre el Activo y sobre el Patrimonio Neto muy superiores a la media de los ejercicios anteriores. Situándose en cifras de hasta un 121,21% en el ROE y un 13,73% en el ROA.

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.

Secuoya cerró con 28,2 millones de euros de deudas acumuladas, lo que supone una disminución en términos cuantitativos respecto al año anterior. Sin embargo, el Patrimonio Neto se redujo en un 41,06%, por el pago de dividendos, como consecuencia las deudas representan 7 veces los Recursos propios.

Por otro lado, según el ratio de "Deuda Financiera Neta / Ebitda", la compañía debería aumentar el 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, junto a Agile Content, de las únicas compañías 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. En 2016 sólo 201 mil euros. Hay que tener en cuenta que su free float es de un 12,31%.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2017 y 2018

© Mabilia 2017, 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 y 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 2012 y el 2016 su volumen de facturación ha aumentado a una tasa media anual de un 20,05%. Al cierre del 2016 dicha facturación disminuyó en un 4,6%. No obstante, la empresa cerró con un beneficio de 7 millones de euros, procedentes principalmente de las plusvalías generadas por la venta extraordinaria de participaciones en empresas; por un total de 6,6 millones de euros.

Los ingresos financieros extraordinarios del año 2016 permitieron obtener rentabilidades sobre el Activo y sobre el Patrimonio Neto muy superiores a la media de los ejercicios anteriores. Situándose en cifras de hasta un 121,21% en el ROE y un 13,73% en el ROA.

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.

Secuoya cerró con 28,2 millones de euros de deudas acumuladas, lo que supone una disminución en términos cuantitativos respecto al año anterior. Sin embargo, el Patrimonio Neto se redujo en un 41,06%, por el pago de dividendos, como consecuencia las deudas representan 7 veces los Recursos propios.

Por otro lado, según el ratio de "Deuda Financiera Neta / Ebitda", la compañía debería aumentar el 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, junto a Agile Content, de las únicas compañías 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. En 2016 sólo 201 mil euros. Hay que tener en cuenta que su free float es de un 12,31%.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2017 y 2018

© Mabilia 2017, 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.