

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

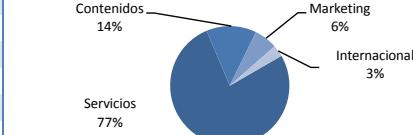
### Máximos Accionistas

Cardomana Servicios		56,18%
Sponsorship Consult.		31,80%
Free Float y Otros		12,02%

### Dirección:

Raúl Berdonés - Presidente Ejecutivo

### Ingresos por Segmentos



TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

### 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.

### Líquidez 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

© Mabia 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. Mabia 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 Mabia.