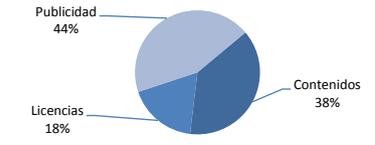
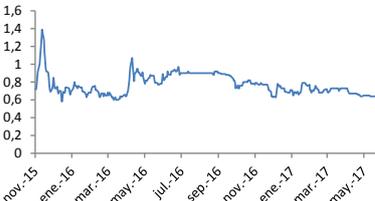


	Zinkia es una empresa especializada en la producción y gestión de marcas de entretenimiento a nivel internacional. Su actividad se focaliza en el mundo de la animación y en los contenidos interactivos, como juegos de consola o comunidades online.								Última Actualización 26/05/2017		
Zinkia ZNK ESO184849018 Sector: Otros servicios	Cap. Mercado: 15.652.332 € Último (25/05/2017): 0,64 Salida (15/07/2009): 1,92 Máx: 1,39 Mín: 0,58										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*	Rating MAB de Mabia			
PER Medio	27,81	-24,57	-3,03	-540,06	-19,35	N.A.	N.A.	Puntuación	50,37		
Beneficio por Acción	0,04	-0,04	-0,17	-0,001	-0,04	N.A.	N.A.	Calificación	★★		
Cifra de Negocio por Acción	0,34	0,21	0,23	0,24	0,23	N.A.	N.A.	Posición	18		
Ebitda por Acción	0,15	0,06	-0,11	-0,06	0,03	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe			
Cash Flow por Acción	0,10	-0,07	0,03	0,05	0,00	N.A.	N.A.	15/05/2017 -0,60			
Acciones en Circulación (miles)	24.457	24.457	24.457	24.457	24.457	Máximos Accionistas					
Volumen de Negociación (miles €)	2.761	2.738	188	1.081	1.689	Miguel Valladares	44,97%				
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	0	0	0	Jomaca 98, S.L.	30,94%				
Cifra de Negocio (miles €)	8.239	5.032	5.677	5.881	5.702	Free float y Otros	24,09%				
Margen Bruto	62,69%	55,36%	53,71%	55,27%	41,15%	Dirección:					
Ebitda (miles €)	3.702	1.494	-2.617	-1.579	753	Miguel Valladares - Presidente del Consejo					
Margen Explotación	44,93%	29,69%	-46,10%	-26,85%	13,20%	Ingresos por Área de negocio 2016					
Amortización y Depreciación (miles €)	-1.592	-1.229	-1.162	-1.491	-1.394						
EBIT (miles €)	2.110	265	-3.779	-3.070	-642						
Gastos Financieros (miles €)	-969	-1.806	-478	-525	-753						
Ratio Cobertura Intereses	2,18	0,15	N.A.	N.A.	N.A.						
Impuestos (miles €)	-226	787	782	24	347						
Resultado Neto (miles €)	932	-986	-4.037	-24	-1.008						
Valor Contable por Acción	0,41	0,39	0,21	0,21	0,17						
Activos (miles €)	25.480	27.067	22.470	16.942	15.569						
Capital Circulante (miles €)	-1.256	-2.362	-5.654	548	15						
Inmovilizado Material (miles €)	76	83	37	86	171						
Rentabilidad del Capital	-169,90%	-15,33%	N.A.	N.A.	-156,54%						
Deudas Totales (miles €)	10.975	11.278	11.874	8.196	7.363						
Deudas por Recursos Propios	1,08	1,19	2,36	1,63	1,78						
Deuda Financiera Neta / Ebitda	2,21	5,78	-3,41	-4,07	7,67						
Return on Assets (ROA)	4,35%	-3,75%	-16,30%	-0,12%	-6,20%						
Return on Equity (ROE)	9,84%	-10,05%	-55,71%	-0,49%	-21,94%						

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.

La empresa siguió remitiendo los resultados financieros, adjuntos en la ficha. El cierre de 2015 supuso el punto de inflexión. Zinkia refinanció deuda y obtuvo 3,6 millones de euros en plusvalías financieras. Esto permitió sanear las cuentas de balance del grupo y su vuelta al MAB.

En el año 2016 el resultado de explotación mantiene pérdidas de 642 mil euros, inferiores a los 3 millones de pérdidas presentados el ejercicio anterior. Aun así, el resultado neto superó el millón de euros negativo.

La facturación del grupo se mantiene dentro del promedio de los últimos cuatro ejercicios, con un total de 5,7 millones de euros de facturación. Por otro lado, el margen bruto se contrajo hasta un 41,15%. Por debajo de los márgenes históricos, alrededor de un 50% sobre ventas.

Des del punto de vista de estructura financiera, ha conseguido reducir el volumen de sus pasivos financieros, en más de un 10%. Aunque sigue representando más del volumen total de los recursos propios disponibles, como consecuencia de los resultados negativos de ejercicios anteriores.

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 parqué, la cotización de Zinkia ha registrado distintos períodos 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. El último capítulo de esta historia se zanjó con el cese de su fundador, José María Castillejo, de las funciones de Consejero Delegado y sustituido por Miguel Valladares como Presidente, cuando éste último consiguió la mayoría del capital.

* 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.