



Agile Content es una empresa tecnológica que ofrece soluciones *cloud* orientadas a la transformación de negocios desde el punto de vista digital. Sus clientes son medios de comunicación, anunciantes y operadores de telecomunicación.

Última Actualización
23/11/2017

Agile Content AGIL ES0105102000	Cap. Mercado: 17.869.466 € Último (22/11/2017): 1,55 Salida (23/11/2015): 1,87							Máx: 1,92 Mín: 1,36
Sector: Telecomunicaciones	2013	2014	2015	2016	2017-1	2018*	2019*	Rating MAB de Mabia
PER Medio	N.A.	N.A.	-12,15	-3,20	N.A.	N.A.	N.A.	Puntuación Pendiente
Beneficio por Acción	-0,71	-1,50	-0,15	-0,54	0,02	N.A.	N.A.	Calificación Pendiente
Cifra de Negocio por Acción	8,87	12,89	0,93	1,13	0,41	N.A.	N.A.	Posición Pendiente
Ebitda por Acción	1,26	1,18	0,03	-0,27	0,14	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe
Cash Flow por Acción	0,15	5,59	-0,25	-0,20	-0,10	N.A.	N.A.	30/09/2017 -1,61
Acciones en Circulación (miles)	616	616	8.990	9.596	11.383	Máximos Accionistas		
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	345	831	227	Knowkers Consulting	24,39%	
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	5.292	4.441	0	Inveready	16,01%	
Cifra de Negocio (miles €)	5.464	7.942	8.321	10.836	4.691	Uux Holding Company Ltd	16,04%	
Margen Bruto	38,44%	26,56%	19,89%	50,19%	34,63%	Free Float y Otros	43,56%	
Ebitda (miles €)	777	725	314	-2.546	1.572	Dirección:		
Margen Explotación	14,22%	9,13%	3,77%	-23,49%	33,50%	Hernán-Santiago Scapusio - Consejero Ejecutivo		
Amortización y Depreciación (miles €)	-1.282	-1.572	-1.667	-2.300	-1.161	Ingresos por área de negocio 2016		
EBIT (miles €)	-505	-847	-1.353	-4.846	411			
Gastos Financieros (miles €)	-113,4	-159	-134	-204	-326			
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	1,26			
Impuestos (miles €)	471,3	34	41	-47	-38			
Resultado Neto (miles €)	-436	-923	-1.339	-5.181	274			
Valor Contable por Acción	6,37	9,96	0,90	0,63	0,53			
Activos (miles €)	10.583	11.588	14.630	20.032	17.199			
Capital Circulante (miles €)	1.002	3.578	-1.341	-2.305	-793			
Inmovilizado Material (miles €)	51	42	25	122	111			
Rentabilidad del Capital	-63,30%	-36,26%	-117,50%	N.A.	N.A.			
Deuda Financiera (miles €)	4.498	5.994	6.064	10.204	7.776			
Deudas por Recursos Propios	1,15	0,98	0,75	1,68	1,30			
Deuda Financiera Neta / Ebitda	4,71	2,09	11,25	N.A.	N.A.			
Return on Assets (ROA)	-4,41%	-8,33%	-10,21%	-29,89%	N.A.			
Return on Equity (ROE)	-11,04%	-18,35%	-18,77%	-72,92%	N.A.			

Análisis de Agile Content

Agile Content cerró el primer semestre de 2017 con una facturación de 4,7 millones de euros y un resultado neto de 274 mil euros, equivalente a 2 céntimos por acción. En comparación con el mismo período del año anterior, las ventas habrían bajado un 12,5%, mientras que el resultado neto no llegaría a un 25%. A 30 de junio de 2016, la cotizada había cerrado con 1,1 millones de euros de beneficio.

No obstante, estos comparables son confusos pues la evolución de Agile Content durante el último año fue a la baja. La empresa finalizó el ejercicio 2016 con pérdidas por valor de 5,2 millones de euros, con un impacto de 3,14 millones de euros en concepto de deterioro y pérdidas por enajenación de inmovilizados.

A 30 de junio de 2017, Agile Content sigue digiriendo las adquisiciones realizadas durante los últimos ejercicios, que le han permitido multiplicar por cuatro su cifra de negocio en cuatro años. De 2,2 millones a 10,8 millones de euros. Lo que representa un crecimiento medio anual de un 49,78%.

Este crecimiento se asentó sobre la acumulación de deuda y la de recursos propios. En el último año consiguió un total de 4,4 millones de euros, a través de ampliaciones de capital. La deuda al cierre del primer semestre alcanzaba los 7,78 millones de euros.

Como indica también el auditor, remarcamos el déficit en el capital circulante por valor de 793 mil euros a final de semestre, aunque se redujo significativamente en comparación con el ejercicio anterior.

Modelo de Negocio

El modelo de negocio se distribuye actualmente en tres segmentos definidos como "Gestión de Contenidos" (CMS), *Data Management* (DMP) y *On-line Video Platform*, siendo este último la mayor fuente de ingresos del grupo. Además, hay una apuesta a futuro a favor de una cuarta área de negocio llamada "Servicios de Valor Añadido".

Debido a su naturaleza de *vendor* de software, como desarrollador su mayor fortaleza frente a sus otros competidores es su catálogo de productos. Además del servicio que precede cada instalación, que puede acarrear la suma de costes de cambio a sus clientes.

La oferta de Agile Content, principalmente *software* para la producción de multimedia, está enfocada al sector de la comunicación, tanto para empresas de esta industria (prensa, televisión...) como departamentos que desarrollan este tipo de funciones. También juega un papel importante entre empresas de telecomunicaciones.

A pesar de esta dependencia de un grupo de empresas específico, la compañía ha conseguido diversificarse a través de la localización geográfica y de sus productos/servicios.

En 2016 la empresa siguió con su política de crecimiento inorgánico a través de la adquisición de Over-The-Top-Networks (OTTN) a la empresa UUX Holding Company. Mientras que el resultado auditado del ejercicio finalizó en 10,83 millones de euros de ventas, el resultado consolidado proforma - con la compañía integrada durante todo el ejercicio - habría alcanzado los 12,8 millones de euros.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2018 y 2019

© 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.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL