

secuoya GRUPO DE COMUNICACIÓN		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 23/11/2017		
Secuoya SEC ES0131703003 Sector: Medios de comunicación		Cap. Mercado: 76.698.953 € Último (22/11/2017): 9,5 Salida (28/07/2011): 4,2 Máx: 10,7 Mín: 3								
		2013	2014	2015	2016	2017-1	2018*	2019*	Rating MAB de Mabilia	
PER Medio		68,05	20,86	114,91	11,89	N.A.	N.A.	N.A.	Puntuación	Pendiente
Beneficio por Acción		0,06	0,20	0,08	0,82	0,09	N.A.	N.A.	Calificación	Pendiente
Cifra de Negocio por Acción		5,13	5,69	7,40	6,96	3,26	N.A.	N.A.	Posición	Pendiente
Ebitda por Acción		0,62	0,77	0,98	0,98	0,48	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe	
Cash Flow por Acción		22,15	84,83	0,12	-0,20	0,16	N.A.	N.A.	30/09/2017	-0,03
Acciones en Circulación (miles)		7.488	7.488	7.831	7.939	8.074	Máximos Accionistas			
Volumen de Negociación (miles €)		19	522	463	201	47	Cardomana Servicios		56,18%	
Ampliaciones de Capital (miles €)		0	0	1.999	1.883	0	Sponsorship Consult.		31,80%	
Cifra de Negocio (miles €)		38.391	42.625	57.939	55.217	26.324	Free Float y Otros		12,02%	
Margen Bruto		16,12%	15,84%	13,83%	18,05%	19,02%	Dirección:			
Ebitda (miles €)		4.670	5.767	7.639	7.772	3.838	Raúl Berdonés - Presidente Ejecutivo			
Margen Explotación		12,17%	13,53%	13,18%	14,08%	14,58%	Ingresos por Segmentos			
Amortización y Depreciacion (miles €)		-3.067	-3.390	-5.399	-6.520	-2.451				
EBIT (miles €)		1.603	2.377	2.239	1.252	1.387				
Gastos Financieros (miles €)		-1.443	-1.456	-2.396	-2.172	-983				
Ratio Cobertura Intereses		1,11	1,63	0,93	0,58	1,41				
Impuestos (miles €)		-16	-362	58	81	-245				
Resultado Neto (miles €)		418	1.490	628	6.518	735				
Valor Contable por Acción		0,40	0,81	0,86	0,50	0,56				
Activos (miles €)		32.287	37.435	50.498	44.474	45.143				
Capital Circulante (miles €)		-1.984	1.177	599	1.069	837				
Inmovilizado Material (miles €)		4.221	5.551	10.501	9.348	9.192				
Rentabilidad del Capital		68,43%	53,03%	25,12%	8,42%	N.A.				
Deudas Totales (miles €)		13.557	19.001	28.533	28.257	29.874				
Deudas por Recursos Propios		4,48	3,13	4,22	7,09	6,58				
Deuda Financiera Neta / Ebitda		2,01	2,83	3,14	3,21	N.A.				
Return on Assets (ROA)		1,56%	4,27%	1,43%	13,73%	N.A.				
Return on Equity (ROE)		9,03%	30,01%	11,18%	121,21%	N.A.				

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 a 30 de junio de 2017, los ingresos alcanzaban la mitad de lo registrado durante todo el ejercicio anterior. Dando un resultado neto de 735 mil euros semestrales, 9 céntimos por acción.

Secuoya ha mejorado márgenes, tanto brutos como de explotación. En el primer semestre de 2017, los primeros representaban un 19,02% de los ingresos, mientras que el margen EBITDA sobre ventas alcanzó un 14,58%, superior a lo registrado en años anteriores.

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 el primer semestre con 29,87 millones de euros de deudas acumuladas, en comparación con un patrimonio total de 4,54 millones de euros. Esto se tradujo en un apalancamiento financiero de 6,6 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.

En términos de mercado, con una capitalización de 76,86 millones de euros, si la compañía mantuviera el ritmo de crecimiento, el PER de la cotización estaría en 53,64 veces.

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 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