



ThinkSmart es una multinacional especializada en el desarrollo de tecnología para desempeño comercial (*sales performance*). Gestiona proyectos estratégicos en más de 70 empresas y diversos sectores como automoción, banca, gran consumo, retail, seguros y telecomunicaciones, entre otros.

Última Actualización
28/05/2018

ThinkSmart | THK | ES0105097002

Sector: Electrónica y software

	2013	2014	2015	2016	2017
Cifra de Negocio (miles €)	8.287	11.319	14.159	15.785	16.417
Ebitda (miles €)	-4	522	-250	-832	-1.125
Amortización y Depreciación (miles €)	-60	-68	-219	-390	-721
EBIT (miles €)	-64	455	-469	-1.222	-1.845
Gastos Financieros (miles €)	-48	-294	-303	-311	-298
Impuestos (miles €)	40	-58	-26	-2	35
Resultado Neto (miles €)	-92	243	-850	-1.574	-2.273
Activos (miles €)	11.404	13.942	15.980	13.994	12.290
Capital Circulante (miles €)	21	1.692	3.065	643	-1.953
Inmovilizado Material (miles €)	189	153	131	117	105
Deudas Financieras (miles €)	4.022	4.195	6.035	5.866	7.109
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	620	3.750	0	0
Acciones en Circulación (miles)	4.271	4.423	4.754	5.732	5.732
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	379,0	805	634
PER Medio	N.A.	N.A.	-19,69	-11,07	-4,84
Beneficio por Acción	-0,02	0,05	-0,18	-0,27	-0,40
Cifra de Negocio por Acción	1,94	2,56	2,98	2,75	2,86
Ebitda por Acción	0,00	0,12	-0,05	-0,15	-0,20
Cash Flow por Acción	-0,09	0,04	0,58	-0,32	-0,21
Valor Contable por Acción	0,56	0,81	0,73	0,27	-0,21
Margen Bruto	43,32%	35,31%	37,18%	32,93%	22,61%
Margen Explotación	-0,04%	4,61%	-1,77%	-5,27%	-6,85%
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	1,55	N.A.	N.A.	N.A.
Rentabilidad del Capital	-8,72%	44,25%	-18,63%	-61,78%	338,96%
Deudas por Recursos Propios	1,68	1,18	1,75	3,82	-5,90
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-1096,09	7,64	-10,37	-5,31	-6,10
Return on Assets (ROA)	-0,87%	1,92%	-5,68%	-10,50%	-17,30%
Return on Equity (ROE)	-3,76%	8,15%	-24,22%	-63,12%	-1380,32%

Datos Mercado

Capitalización de Mercado: 8.597.907 €
 Último (25/05/2018): 1,50 €
 Rentabilidad Anual (2018): 0,7%
 Precio de Salida (17/11/2015): 3,32 €
 Precio Máximo: 3,70 € | Precio Mínimo: 1,33 €

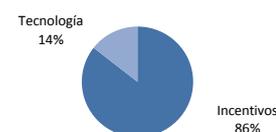
Principales Accionistas

Miguel Yacobi 23,60%
 Andrés Vera 23,60%
 Caribe Music, S.A. 10,49%

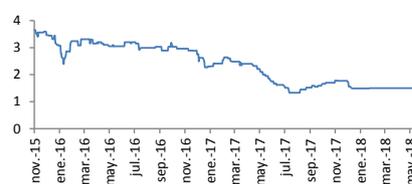
Dirección

Miguel Yacobi & Andrés Vera - CEOs

Ingresos por segmentos



Evolución cotización



Análisis de ThinkSmart

ThinkSmart cerró el ejercicio 2017 con pérdidas consolidadas de 2,3 millones de euros, derivadas de 16,42 millones de euros de facturación. A pesar de incrementar su cifra de negocio en un 4%, elevó un 44,45% su resultado negativo.

En los últimos cinco años, el crecimiento medio anual de la cifra de negocio del grupo fue un 18,64%. Pero esta mejora en la facturación se compensó con una disminución del margen bruto. Este último periodo bajó hasta un margen bruto de un 22,61% sobre ventas y un margen de explotación en negativo.

El trabajo hecho por Thinksmart, a través del desarrollo de su tecnología y la expansión internacional, se reflejó en la evolución de los activos, que habían crecido a un ritmo de un 9,13% medio anual. No obstante, la consolidación de las filiales de Estados Unidos y México deterioraron la imagen del conjunto.

La evolución negativa de la situación financiera de las sociedades en Norteamérica, llevó a la compañía a registrar un patrimonio negativo de 1,2 millones de euros a 31 de diciembre. Como explica el auditor en las cuentas anuales, para solventar esta situación y buscar financiación alternativa, los administradores habían propuesto una ampliación de capital, el pasado 17 de noviembre 2017.

Al fracasar esta propuesta, ThinkSmart inició negociaciones con sus acreedores para alcanzar una refinanciación, atendiendo a la obligación impuesta por la legislación concursal. Dada esta situación, desde el punto de vista operativo, la actividad de las filiales en Estados Unidos y México se verá limitada a los clientes actuales, reduciendo costes y limitando la inversión.



TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

Modelo de Negocio

ThinkSmart desarrolla y comercializa *software* para la puesta en marcha de programas incentivos, sistemas de *reporting* y análisis de datos. La empresa cotizada del MAB tiene dos aplicaciones principales: Motivate4One y ThinkSmartOne, dirigidas a grandes compañías.

El primer producto se trata de un modelo de software, al que estaba vinculado un trabajo de consultoría con la compañía. Esto implica esfuerzos operativos, a través del equipo humano, que dificulta el abaratamiento de costes y las economías de escala. Aunque estos trajes a medida garantizan los altos costes de cambio de sus clientes.

La evolución del interés de ThinkSmart hacia el ThinkSmartOne sirve para compensar las deficiencias de modelo del anterior producto.

ThinkSmart basa su expansión internacional, sobretodo en Estados Unidos, en la venta de licencias puras de *software* de ThinkSmartOne. De esta forma, los recursos de la compañía están destinados directamente en transformar las distintas aplicaciones, únicas por cliente, en un producto universal *business-to-business* que se pueda vender en plataformas de Internet.

Desde este punto de vista, la mayor ventaja competitiva de la compañía son los activos intangibles que actualmente está desarrollando. Estos pueden interesar a cualquier multinacional con necesidades de implementar un sistema de *reporting* o incentivos, e incluso a consultoras que quieran desarrollar *software* similar para sus clientes.