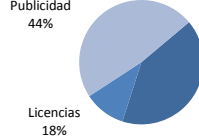
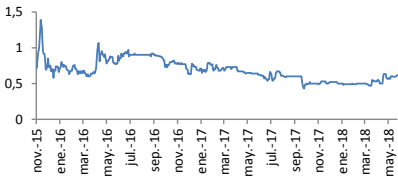


 Zinkia ZNK ES0184849018 Sector: Otros servicios	Zinkia es una empresa especializada en la producción y gestión de marcas de entretenimiento a nivel internacional. Su actividad se focaliza en el mundo de la animación y en los contenidos interactivos, como juegos de consola o comunidades online.					Última Actualización 28/05/2018
	2013	2014	2015	2016	2017	Datos Mercado Capitalización de Mercado: 21.147.191 € Último (25/05/2018): 0,62 € Rentabilidad Anual (2018): 24,0% Precio de Salida (15/07/2009): 1,92 € Precio Máximo: 1,39 € Precio Mínimo: 0,41 €
Cifra de Negocio (miles €)	5.032	5.677	5.881	5.702	5.410	Principales Accionistas Miguel Valladares  55,30% F. Santa María de los Peñones  11,87% JOMACA 98, S.L.  10,32% Alberto Delgado Gavela, CEO  3,24%
Ebitda (miles €)	1.816	-2.617	-1.579	753	1.547	
Amortización y Depreciación (miles €)	-1.249	-1.162	-1.491	-1.394	-1.193	Ingresos por segmentos  Evolución cotización 
EBIT (miles €)	567	-3.779	-3.070	-642	355	
Gastos Financieros (miles €)	-1.911	-478	-525	-753	-1.412	PER Medio -24,57 -3,03 -540,06 -19,35 2.846,63
Impuestos (miles €)	787	782	24	347	-22	
Resultado Neto (miles €)	-986	-4.037	-24	-1.008	6	Beneficio por Acción -0,04 -0,17 0,00 -0,04 0,00
Activos (miles €)	27.067	22.470	16.942	15.569	17.412	
Capital Circulante (miles €)	-2.362	-5.654	548	15	1.461	Cifra de Negocio por Acción 0,21 0,23 0,24 0,23 0,20
Inmovilizado Material (miles €)	83	37	86	171	136	
Deudas Financieras (miles €)	11.278	11.874	8.196	7.363	6.767	Ebitda por Acción 0,07 -0,11 -0,06 0,03 0,06
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	0	0	0	
Acciones en Circulación (miles)	24.457	24.457	24.457	24.457	27.180	Cash Flow por Acción -0,07 0,03 0,05 0,00 0,07
Volumen de Negociación (miles €)	2.738	188	1.081	1.689	1.452	
PER Medio	-24,57	-3,03	-540,06	-19,35	2.846,63	Valor Contable por Acción 0,39 0,21 0,21 0,17 0,30
Beneficio por Acción	-0,04	-0,17	0,00	-0,04	0,00	
Cifra de Negocio por Acción	0,21	0,23	0,24	0,23	0,20	Margen Bruto 46,76% 53,75% 55,27% 23,54% 45,28%
Ebitda por Acción	0,07	-0,11	-0,06	0,03	0,06	
Cash Flow por Acción	-0,07	0,03	0,05	0,00	0,07	Margen Explotación 36,09% -46,10% -26,85% 13,20% 28,60%
Valor Contable por Acción	0,39	0,21	0,21	0,17	0,30	
Margen Bruto	46,76%	53,75%	55,27%	23,54%	45,28%	Ratio Cobertura Intereses 0,15 N.A. N.A. N.A. 0,25
Margen Explotación	36,09%	-46,10%	-26,85%	13,20%	28,60%	
Ratio Cobertura Intereses	0,15	N.A.	N.A.	N.A.	0,25	Rentabilidad del Capital -15,33% N.A. N.A. -156,54% 39,78%
Rentabilidad del Capital	-15,33%	N.A.	N.A.	-156,54%	39,78%	
Deudas por Recursos Propios	1,19	2,36	1,63	1,78	0,84	Deuda Financiera Neta / Ebitda 5,78 -3,41 -4,07 7,67 2,06
Deuda Financiera Neta / Ebitda	5,78	-3,41	-4,07	7,67	2,06	
Return on Assets (ROA)	-3,75%	-16,30%	-0,12%	-6,20%	0,04%	Return on Equity (ROE) -10,05% -55,71% -0,49% -21,94% 0,10%
Return on Equity (ROE)	-10,05%	-55,71%	-0,49%	-21,94%	0,10%	

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 suspensión 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 2017 la compañía registró 5,41 millones de euros de ingresos, en línea con el promedio de facturación de los últimos años. En detalle, mientras que el segmento de contenidos y publicidad aumentaron un 2% y un 4%, respectivamente, las ventas generadas por licencias se quedaron a la mitad. Al cierre del ejercicio Zinkia presentó 6 mil euros de beneficios.

Desde el punto de vista de la estructura financiera, Zinkia cerró una ampliación de capital por 4,05 millones de euros durante el tercer trimestre de 2017. Esta nueva inyección de recursos sirvió para paliar el capital circulante en negativo así como el apalancamiento financiero de la compañía. A 31 de diciembre la empresa sumaba 6,77 millones de euros en pasivos financieros, un 84% sobre sus propios recursos.

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 periodos 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.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL