



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.

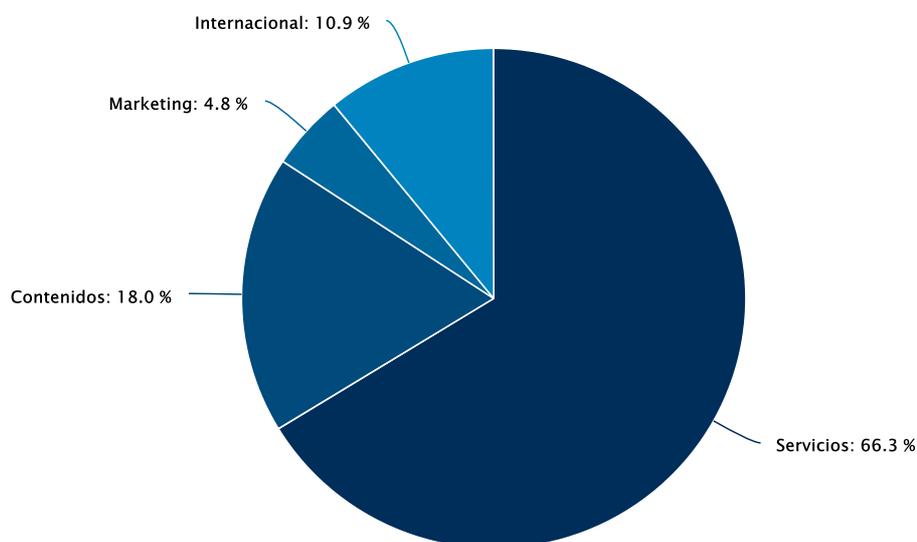
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	74.680.560,00
Último (12/12/2018):	9,25
Rentabilidad Anual (2018):	-2,60%
Precio de Salida (28/07/2011):	4,20
Precio Mínimo:	3,00
Precio Máximo:	10,70

Principales accionistas

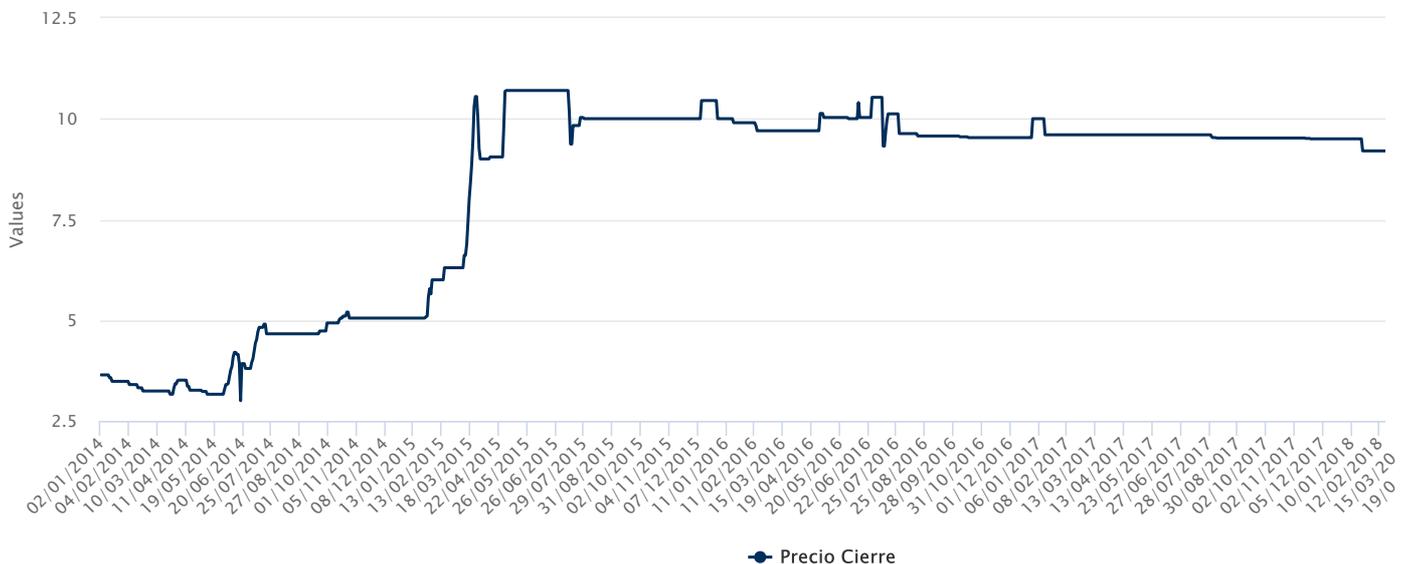
Cardomana Servicios	56,17%
Sponsorship Consult.	20,60%
Gala Global Travels	14,00%

Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018-1
Cifra de Negocio (miles €)	38.390,94	42.625,31	57.938,71	55.216,53	51.902,79	28.082,67
Ebitda (miles €)	4.670,27	5.766,79	7.638,78	7.771,84	9.741,00	3.686,07
Amortización y Depreciación (miles €)	-3.066,88	-3.389,87	-5.399,30	-6.520,31	-4.928,00	-2.261,50
EBIT (miles €)	1.603,39	2.376,92	2.239,48	1.251,54	4.813,00	1.424,57
Gastos Financieros (miles €)	-1.442,70	-1.456,26	-2.395,83	-2.171,93	-2.249,00	-1.284,70
Impuestos (miles €)	-16,12	-361,52	58,18	81,05	-967,00	-195,26
Resultado Neto (miles €)	418,16	1.490,06	627,62	6.518,33	2.641,00	585,79
Activos (miles €)	32.287,00	37.434,80	50.498,45	44.473,79	48.250,00	62.335,17
Capital Circulante (miles €)	-1.984,00	1.176,60	599,27	1.069,33	-430,55	509,17
Inmovilizado Material (miles €)	4.220,80	5.551,00	10.500,77	9.348,01	11.992,00	23.908,32
Deuda Financiera (miles €)	13.557,40	19.001,00	28.533,00	28.257,39	32.412,35	46.900,64
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	0,00	1.999,12	1.883,34	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	7.488,34	7.488,34	7.830,87	7.939,00	8.074,00	8.074,00
Volumen de Negociación (miles €)	19,00	522,00	463,00	201,00	62,00	67,83
PER Medio	68,05	20,86	114,91	11,89	29,29	N.A.
Beneficio por Acción	0,06	0,20	0,08	0,82	0,33	0,07
Cifra de Negocio por Acción	5,13	5,69	7,40	6,96	6,43	3,48
Ebitda por Acción	0,62	0,77	0,98	0,98	1,21	0,46
Cash Flow por Acción	22,15	84,83	0,12	-0,20	0,10	0,31
Valor Contable por Acción	0,40	0,81	0,86	0,50	0,51	0,54
Margen Bruto	16,12%	15,84%	13,83%	18,05%	21,47%	29,87%
Margen Explotación	12,17%	13,53%	13,18%	14,08%	18,77%	13,13%
Ratio Cobertura Intereses	1,11	1,63	0,93	0,58	2,14	1,11
Rentabilidad del Capital	68,43%	53,03%	25,12%	11,63%	43,80%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	4,48	3,13	4,22	7,09	7,92	10,78
Deuda Financiera Neta / Ebitda	2,01	2,83	3,14	3,21	3,05	11,32
Return on Assets (ROA)	1,56%	4,27%	1,43%	13,73%	5,70%	N.A.
Return on Equity (ROE)	9,03%	32,73%	9,77%	121,21%	65,38%	N.A.

Evolución de cotización



Análisis de Secuoya

El grupo Secuoya cerró el primer semestre de 2018 con una facturación de 28 millones de euros. Como resultado de esta facturación, el EBITDA de la compañía fue de 3,69 millones de euros y 585,79 mil euros de resultado neto. Equivalente a 7 céntimos por acción.

La cifra de negocio de los primeros seis meses del año fueron 6,68% superior a los registrados durante el mismo período del ejercicio anterior. Esto se reflejó en mejores ratios operativos. El margen bruto sobre ventas alcanzó un 29,87% mientras que el EBITDA sobre facturación fue un 13,13%.

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 30 de junio de 2018 con 49,9 millones de euros de deudas acumuladas, en comparación con un patrimonio total de 4,4 millones de euros. Esto se tradujo en un apalancamiento financiero de 10,78 veces sus recursos propios.

En términos de mercado, con una capitalización de 74,68 millones de euros, si la compañía mantuviera el ritmo de beneficios, el PER multiplicaría 63 veces sus resultados.

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.

A lo largo del último año, Secuoya tiene previsto finalizar "la Ciudad de la Tele". Su proyecto más importante, dónde ha destinado más de 20 millones de euros y que tiene como objetivo ampliar su oferta de servicios de producción. En esta dirección, Secuoya anunció un contrato de servicios con Netflix. La plataforma de Internet alquilará espacios de las instalaciones de Tres Cantos para la producción de series.

Entre otros activos intangibles de Secuoya, también están las seis licencias de TDT, obtenidas el mes de octubre de 2015. Estas sirven 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 2017 sólo 62 mil euros. Hay que tener en cuenta que su *free float* es menos de un 10%.

© Mabilia 2018, 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.