



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.

Datos de Mercado

Nombre	valor
Capitalización de Mercado:	65.299.527,00
Último (20/01/2020):	4,08
Rentabilidad Anual (2020):	-2,90%
Precio de Salida (23/11/2015):	1,87
Precio Mínimo:	1,32
Precio Máximo:	4,86

Principales Accionistas

Nombre	valor
Knowkers Consulting	21,02%
Grupo Inveready	12,24%
Uux Holding Company Ltd	9,02%
Onchena, S.L.	7,33%
Sierrablu Capital, S.L.	5,02%

Datos Financieros	2014	2015	2016	2017	2018	2019-1
Cífra de Negocio (miles €)	7.942,04	8.320,51	10.836,35	7.870,00	8.820,15	5.291,87
Ebitda (miles €)	725,00	313,65	-2.545,85	1.233,00	987,17	1.569,44
Amortización y Depreciación (miles €)	-1.571,95	-1.666,96	-2.300,38	-1.980,00	-1.852,21	-1.110,37
EBIT (miles €)	-846,95	-1.353,32	-4.846,23	-747,00	-865,04	459,07
Gastos Financieros (miles €)	-158,81	-134,40	-204,31	-489,00	-361,11	-245,88
Impuestos (miles €)	34,49	41,36	-46,67	-26,00	133,09	7,08
Resultado Neto (miles €)	-922,97	-1.338,67	-5.180,88	49,70	-1.322,62	56,61
Activos (miles €)	11.588,13	14.629,99	20.032,27	16.321,00	17.010,57	16.961,09
Capital Circulante (miles €)	3.577,63	-1.341,38	-2.304,76	-1.389,00	-1.617,78	-2.451,13
Inmovilizado Material (miles €)	41,89	25,43	122,22	103,00	107,12	96,07
Deuda Financiera (miles €)	5.993,53	6.063,98	10.204,15	8.207,00	7.079,29	6.658,86
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	5.292,00	4.440,86	0,00	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	615,98	8.989,74	9.596,20	11.529,00	11.529,00	13.640,16
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	345,00	831,00	1.332,00	3.809,00	3.264,98
PER Medio	N.A.	-12,15	-3,20	364,20	-12,99	N.A.
Beneficio por Acción	-1,50	-0,15	-0,54	0,00	-0,11	0,00
Cífra de Negocio por Acción	12,89	0,93	1,13	0,68	0,77	0,39
Ebitda por Acción	1,18	0,03	-0,27	0,11	0,09	0,12
Cash Flow por Acción	5,59	-0,25	-0,20	0,09	-0,05	0,01
Valor Contable por Acción	9,96	0,90	0,63	0,53	0,59	0,52
Margen Bruto	26,56%	19,89%	50,19%	86,87%	80,85%	83,79%
Margen Explotación	9,13%	3,77%	-23,49%	15,67%	11,19%	29,66%
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Rentabilidad del Capital	-23,40%	-117,50%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Deudas por Recursos Propios	0,98	0,75	1,68	1,33	1,05	0,95
Deuda Financiera Neta / Ebitda	2,09	11,25	N.A.	5,46	6,09	N.A.
Return on Assets (ROA)	-7,96%	-10,21%	-29,89%	0,27%	-7,94%	N.A.
Return on Equity (ROE)	-15,05%	-18,77%	-72,92%	0,81%	-20,49%	N.A.

Análisis Financiero

Agile Content facturó 5,3 millones de euros en el primer semestre de 2019, un 5,3% más que el mismo semestre del año anterior. Derivado de este resultado, la compañía cerró a 30 de junio con un beneficio 56,6 mil euros.

A lo largo de este período los márgenes de la compañía mejoraron. El margen bruto sobre ventas subió hasta un 83,79% y el EBITDA sobre ventas fue de un 29,66%, en comparación con un 11,19% de finales de año. Y muy por encima de los registrados durante los años 2013-2016, cuando las actividades de desarrollo estaban principalmente a cargo de terceras partes.

En términos de balance, a finales de semestre la compañía registró 6,66 millones de euros de deuda financiera. Aproximadamente a la par con sus recursos propios. Pero, como destacó el auditor en un "Párrafo de énfasis", la compañía presentaba un déficit en el capital circulante de 2,45 millones de euros. Esta situación fue subsanada posteriormente mediante una ampliación de capital de 5 millones de euros.

Al mercado, la cotización de las acciones de Agile Content registró una recuperación extraordinaria, por encima de un 100%. Actualmente, con una capitalización alrededor de los 55 millones de euros, si la evolución de los resultados fuera la misma, multiplicaría por más de 17 veces el EBITDA.

Modelo de Negocio

El modelo de negocio de Agile Content se ha actualizado: de la venta de paquetes de online video con streaming a dar un mayor peso a productos escalables como la venta de tecnología mediante modelos de Software as a Service (SaaS) y B2B2C.

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 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 proforma para el ejercicio 2016 era de 12,8 millones de euros, en 2017 la facturación se redujo hasta el mismo nivel de ventas de 2014.