



ThinkSmart | THK | ES0105097002
Sector: Electrónica y software

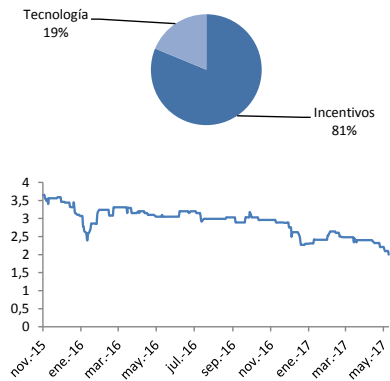
Thinksmart es una multinacional especializada en el desarrollo de tecnología para desempeño comercial (*sales performance*). Gestiona proyectos estratégicos en más de 70 empresas y diversos sectores como automoción, banca, gran consumo, retail, seguros y telecomunicaciones, entre otros.

Última Actualización
26/05/2017

Cap. Mercado: 11.463.876 € | Último (25/05/2017): 2 | Salida (17/11/2015): 3,32 | Máx: 3,7 | Mín: 2

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017* | 2018* | Rating MAB de Mabia |
|---------------------------------------|---------|----------|--------|---------|---------|----------------------------|--------|-------------------------|
| PER Medio | N.A. | N.A. | N.A. | -19,69 | -11,07 | N.A. | N.A. | Puntuación 66,48 |
| Beneficio por Acción | 0,01 | -0,02 | 0,05 | -0,18 | -0,27 | N.A. | N.A. | Calificación ★★★ |
| Cifra de Negocio por Acción | 1,96 | 1,94 | 2,56 | 2,98 | 2,75 | N.A. | N.A. | Posición 4ª |
| Ebitda por Acción | 0,04 | 0,00 | 0,12 | -0,05 | -0,15 | N.A. | N.A. | Ratio de Sharpe |
| Cash Flow por Acción | 0,01 | -0,09 | 0,04 | 0,58 | -0,32 | N.A. | N.A. | 15/05/2017 -1,19 |
| Acciones en Circulación (miles)* | 4.271 | 4.271 | 4.423 | 4.754 | 5.732 | Máximos Accionistas | | |
| Volumen de Negociación (miles €) | N.A. | N.A. | N.A. | 379,0 | 805 | Miguel Yacobi | 23,60% | |
| Ampliaciones de Capital (miles €) | 0 | 0 | 620 | 3.750 | 0 | Andrés Vera | 23,60% | |
| Cifra de Negocio (miles €) | 8.367,6 | 8.286,7 | 11.319 | 14.159 | 15.785 | Caribe Music, S.A. | 10,49% | |
| Margen Bruto | 40,14% | 43,32% | 35,31% | 37,18% | 32,93% | MGVH 2000, S.L. | 10,49% | |
| Ebitda (miles €) | 173 | -4 | 522 | -250 | -832 | | | |
| Margen Explotación | 2,07% | -0,04% | 4,61% | -1,77% | -5,27% | | | |
| Amortización y Depreciación (miles €) | -47 | -60 | -68 | -219 | -390 | | | |
| EBIT (miles €) | 126 | -64 | 455 | -469 | -1.222 | | | |
| Gastos Financieros (miles €) | -25 | -48 | -294 | -303 | -311 | | | |
| Ratio Cobertura Intereses | 5,09 | N.A. | 1,55 | N.A. | N.A. | | | |
| Impuestos (miles €) | -3 | 40 | -58 | -26 | -2 | | | |
| Resultado Neto (miles €) | 23 | -92 | 243 | -850 | -1.574 | | | |
| Valor Contable por Acción | 0,59 | 0,56 | 0,81 | 0,73 | 0,27 | | | |
| Activos (miles €) | 9.867 | 11.404 | 13.942 | 15.980 | 13.994 | | | |
| Capital Circulante (miles €) | 1.070 | 21 | 1.692 | 3.065 | 643 | | | |
| Inmovilizado Material (miles €) | 179 | 189 | 153 | 131 | 117 | | | |
| Rentabilidad del Capital | 10,10% | -8,72% | 44,25% | -18,63% | -61,78% | | | |
| Deudas Financieras Totales (miles €) | 2.861 | 4.022 | 4.195 | 6.035 | 5.866 | | | |
| Deudas por Recursos Propios | 1,14 | 1,68 | 1,18 | 1,75 | 3,82 | | | |
| Deuda Financiera Neta / Ebitda | 14,10 | -1096,09 | 7,64 | -10,37 | -5,31 | | | |
| Return on Assets (ROA) | 0,27% | -0,87% | 1,92% | -5,68% | -10,50% | | | |
| Return on Equity (ROE) | 0,93% | -3,76% | 8,15% | -24,22% | -63,12% | | | |

Ingresos por área de negocio 2016



Análisis de ThinkSmart

ThinkSmart cerró el ejercicio 2016 con pérdidas consolidadas de 1,6 millones de euros, derivadas de 15,8 millones de euros de negocio, un 11% más que la facturación que registró la compañía en el ejercicio 2015.

En los últimos cinco años, el crecimiento medio anual de la cifra de negocio del grupo ha sido de un 17,2%. Aunque esta mejora en la facturación se ha compensado con una disminución del margen bruto. En el último ejercicio fue de un 32,93%. Mientras que el margen de explotación cerró en negativo.

El trabajo hecho por Thinksmart, a través del desarrollo de su tecnología y la expansión internacional, se ha visto reflejado en la evolución de los activos, que han crecido a un ritmo de un 9,13% medio anual. Hasta estar valorados en 14 millones de euros.

Para conseguir estas cifras la empresa ha recurrido a la obtención de deuda, además de distintas ampliaciones de capital. En los últimos años (2014-2015) la obtención de recursos propios sumó 4,37 millones de euros. Por otro lado, las deudas financieras a 31 de diciembre de 2016 sumaban 5,9 millones de euros, más de 3 veces sus recursos propios.

Respecto la última actualización de esta ficha, hay que resaltar que la integración de los resultados de las filiales de Estados Unidos y México en las cuentas consolidadas del grupo han modificado los datos del informe financiero de la compañía del ejercicio 2015. El auditor alerta de la disminución del patrimonio neto, así como también el fondo de maniobra, por la imputación de pérdidas de dichas filiales, en un párrafo de énfasis del informe de auditoría.



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.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2017 y 2018

© 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.