

# Informe de Resultados

Enero-Junio 2023





### La Información

La información contenida en este informe correspondiente al periodo enero-junio 2023 ha sido elaborado por Agile Content, S.A. (en adelante Agile Content) en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, así como en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity (en adelante "BME Growth"), ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a Agile Content S.A. y presenta el Informe de Gestión a 30 de junio de 2023.

### Contenido del Informe de Resultados Enero-Junio 2023

- I. El Informe de Gestión comprende desde la página 4 hasta la página 28 y contiene la revisión de la gestión de la actividad y resultados de la compañía durante el periodo enero-junio 2023, así como su comparación con el mismo periodo de 2022, ha sido formulado por el Consejo de Administración el 26 de septiembre de 2023 siguiendo las recomendaciones de la Guía para la Elaboración del Informe de Gestión de las Entidades Cotizadas de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Este informe contiene, además, entre otra información, la relativa al modelo de negocio y evolución previsible, la gestión de riesgos y los hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre.
- II. La información relativa al Gobierno Corporativo de Agile Content se incluye dentro del Informe de Gestión desde la página 19 hasta la página 20 como contenido del apartado 6 dedicado a las políticas y actuaciones destinadas a la protección del medio ambiente, el impacto social y la mejora de las prácticas de gobernanza (ESG por sus siglas en inglés).
- III. Este Informe, además de incluir el Informe de Gestión Consolidado del periodo enero-junio 2023, se completa con el Informe de Auditoría a 30 de junio de 2023 de Agile Content S.A. y sociedades dependientes y los Estados financieros intermedios consolidados del periodo enero-junio 2023 de Agile Content S.A. así como los Estados financieros intermedios individuales del periodo enero-junio 2023 de Agile Content S.A.

### Notal Legal e Información prospectiva

La información que contiene este Informe de resultados ha sido preparada por Agile Content e incluye información financiera extraída de las cuentas del primer semestre de Agile Content S.A., correspondientes al periodo enero-junio 2023, auditadas por EY (Ernst & Young), así como manifestaciones relativas a previsiones futuras.

La información y manifestaciones relativas a previsiones futuras sobre Agile Content no constituyen hechos históricos, estando basadas en asunciones que se consideran razonables, y están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Agile Content. De este modo, se advierte a accionistas e inversores de que estos riesgos podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran de los inicialmente previstos en la información y proyecciones futuras.

Con excepción de la información financiera referida, la información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido del Mercado de Valores y en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.



# Índice

## Informe de gestión Consolidado Enero-Junio 2023

- 1** Agile Content en IS 2023 de un vistazo
  - 1.1 Resumen visual
  - 1.2 Resumen ejecutivo
- 2** Agile Content: propósito, visión y valores
- 3** Resultados de gestión en IS 2023
  - 3.1 Resultados operativos y financieros
  - 3.2 Gestión del capital y financiación
  - 3.3 Generación de cash flow
- 4** Evolución del modelo de negocio en IS 2023
  - 4.1 Agile TV Platform
  - 4.2 Agile TV Technologies
- 5** Modelo de negocio
- 6** ESG
- 7** Gestión de riesgos
  - 7.1 Riesgo de Crédito
  - 7.2 Riesgo de Liquidez
  - 7.3 Riesgo de Tipo de Cambio
  - 7.4 Riesgo de Tipo de Interés

- 8** Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre
- 9** Evolución previsible
- 10** Actividad de I+D+i
- 11** Periodo medio de pago a Proveedores
- 12** Adquisición y enajenación de acciones propias
- 13** Perímetro de consolidación
- 14** Agile Content en Bolsa
- 15** Glosario
- 16** Contacto

## Informe de auditoría Enero-Junio 2023

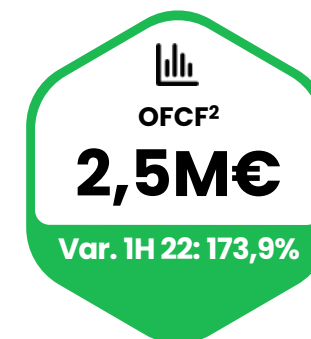
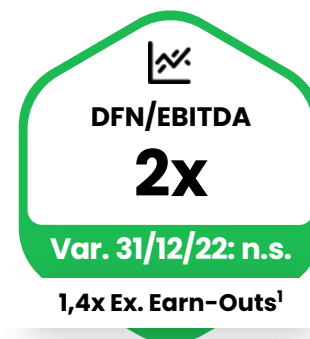
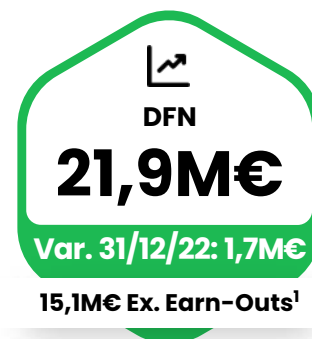
### Estados financieros intermedios consolidados Enero-Junio 2023

### Estados financieros intermedios individuales Enero-Junio 2023



# 1. Agile Content IS 2023 de un vistazo (I)

## 1.1 Resumen visual



1. Cláusula incluida en los contratos de adquisición de empresas o unidades de negocio por el que se introduce una parte variable en la valoración dependiendo del resultado futuro. En algunas ocasiones esta parte variable se pacta mediante el pago de acciones, lo que no supone un desembolso de caja para la compañía. 2. OFCF (Flujo de caja libre operativo) = EBITDA - Gastos capitalizados de actividades de I+D.





# 1. Agile Content IS 2023 de un vistazo (II)

## 1.2 Resumen ejecutivo

Durante el primer semestre de 2023 Agile Content obtuvo unos resultados económico-financieros favorables, tanto desde el punto de vista del crecimiento rentable de sus negocios, como desde la perspectiva de generación de caja libre operativa manteniendo al mismo tiempo su esfuerzo inversor en I+D para fortalecer su posicionamiento competitivo.

En efecto, entre las magnitudes más destacadas la compañía alcanzó un volumen de ingresos de 51 millones euros lo que supone un crecimiento orgánico del 10% respecto al mismo periodo anterior, puesto que las cifras de este periodo ya no se encuentran afectadas por las adquisiciones realizadas en 2021. Además, la compañía demostró su capacidad de convertir este crecimiento en rentabilidad obteniendo un EBITDA de 5,7 millones euros, un 18,6% superior al del primer semestre de 2022, gracias a una gestión de los costes operativos orientada a la eficiencia y obtención de sinergias operativas procedentes de la integración de las adquisiciones realizadas en los últimos años.

Al mismo tiempo, la generación de Flujo de Caja Libre Operativo (OFCF) registró un comportamiento muy positivo con un importe de 2,5 millones euros, lo que supone 1,6 millones euros más que la generación obtenida en el primer semestre de 2022. Esta magnitud supone un 42,9% del EBITDA del periodo frente al 18,6% del año anterior y al mismo tiempo una menor proporción de gastos capitalizados respecto a semestres anteriores lo que se traduce en una mejora significativa de la calidad de los datos económico-financieros.

Esta evolución favorable de las magnitudes consolidadas se logró con la contribución positiva de ambas unidades de negocio, Agile TV Technologies y Agile TV Platform.

Toda esta mayor actividad fue compatible con una reducción de la deuda financiera bruta que pasó de 35 millones euros a finales del ejercicio 2022 a 33,5 millones euros a 30 de junio de 2023, situando el ratio de cobertura de deuda financiera neta (DFN/EBITDA) excluyendo el efecto de los earn-outs en 1,4 veces, un nivel que refleja la solidez de la estructura de capital de Agile Content y su capacidad para continuar con el crecimiento orgánico de sus operaciones y aprovechar aquellas oportunidades de crecimiento no orgánico que se puedan presentar.

Desde el punto de vista del desarrollo estratégico, y con fecha posterior al cierre del periodo analizado, la compañía anunció su entrada en el mercado italiano de la TV de Pago mediante sendos acuerdos con los grupos italianos Tessellis y Convergenze para la implantación de la plataforma de TV de Agile Content con el objetivo de reforzar

la estrategia convergente de estos operadores en el mercado italiano de telecomunicaciones. Esta transacción forma parte de la estrategia de la compañía de aprovechar la escalabilidad del negocio apalancándose en sus capacidades operativas en la nube y ganando al mismo tiempo masa crítica.

Magnitudes financieras	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>51.039.703,49</b>	<b>46.405.302,08</b>	<b>10,0</b>
EBITDA	5.716.628,58	4.819.142,55	18,6
EBIT	(1.098.359,44)	(1.816.832,26)	(39,5)
Resultado Neto	(2.420.299,97)	(2.835.044,86)	(14,6)
CapEx	(5.201.735,86)	(4.837.935,87)	7,5
Deuda financiera neta <sup>1</sup>	21.949.643,31	20.283.463,20	8,2
Operating Free Cash Flow <sup>1</sup>	2.448.990,07	894.249,01	173,9

Indicadores financieros	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var. p.p.
<b>% Margen EBITDA</b>	<b>11,20</b>	<b>10,14</b>	<b>1,1</b>
% Margen EBIT	(2,15)	(3,64)	1,5
Deuda financiera neta/EBITDA LTM <sup>2</sup>	2,0	2,0	(0,0)
Deuda financiera neta/Recursos Propios <sup>1</sup>	0,51	0,44	0,1

1. Cifras a cierre de 30.06.23 y 31.12.22

2. EBITDA LTM: Last twelve months.





## 2. Agile Content: propósito, visión y valores (I)

Agile Content es un grupo líder en servicios de televisión y vídeo, con una verdadera pasión por la tecnología y la innovación.

Como proveedores de aplicaciones y servicios en la nube para la infraestructura y las operaciones comerciales de la televisión de pago, ayudamos a las organizaciones a transformar sus negocios de TV y vídeo para satisfacer con éxito las necesidades y expectativas de las audiencias actuales.

La compañía tiene 170 clientes en 70 países en cartera de, una plantilla de 300 profesionales con presencia multinacional a través de una red de oficinas propias y socios locales en 15 países.

### Nuestro propósito

El propósito de la compañía es impulsar la evolución de la televisión y permitir que más personas se beneficien de las ventajas y oportunidades que la tecnología aporta a la forma de consumir vídeo. La tecnología, el equipo y la visión de Agile Content permiten a sus socios mejorar sus ofertas de banda ancha y ofrecer de manera eficaz un servicio de televisión competitivo de alta calidad a un precio asequible, lo que genera mayores niveles de fidelización de sus clientes, así como de los ingresos medios por hogar conectado.

El objetivo de la compañía es convertirse en referente de la industria mundial de gestión de contenido audiovisual online y de monetización de audiencias, ofreciendo la mejor experiencia de información y entretenimiento en vídeo mediante la colaboración con todo el sector del entretenimiento incluyendo generadores y agregadores de contenido, proveedores de servicios de TV y empresas en general con necesidades de gestión de una elevada cantidad de información rica en contenido de vídeo.





## 2. Agile Content: propósito, visión y valores (II)

### Nuestros valores



#### TRABAJO EN EQUIPO

Trabajar en equipo nos permite llegar más lejos



#### INNOVACIÓN

Innovamos para aportar valor



#### DIVERSIDAD

Adoptamos nuestra diversidad como ventaja competitiva



#### IMPULSADOS POR LA EXPERIENCIA

Aprovechamos nuestra experiencia para ofrecer los mejores resultados a nuestros clientes y socios



#### INTEGRIDAD

Somos honestos y actuamos correctamente

### Lo que nos hace diferentes

#### Tecnología probada

Durante más de 15 años, nuestros productos, soluciones y servicios han ayudado a los socios a ofrecer contenidos de televisión cruciales a más de 50 millones de hogares en todo el mundo y hemos sido seleccionados como proveedor de tecnología y socio de algunas de las mayores y más exigentes plataformas globales de streaming.

#### Plataforma modular

Nuestra arquitectura modular basada en la nube, que incluye opciones preintegradas y personalizables, sienta las bases de un servicio de televisión moderno y nos sitúa en una posición privilegiada para transformar el modo en que se producen, seleccionan y distribuyen los contenidos a través de Internet.

#### Modelos de compromiso flexibles

Gracias a nuestros modelos alternativos de negocio y compromiso, la forma de proporcionar nuestros productos y servicios puede adaptarse a las preferencias y requisitos previos de las situaciones y ambiciones de nuestros clientes. Puede ser como proveedor de tecnología de componentes críticos de servicio o bien como socios provisionando el servicio de televisión a través de la plataforma de toda la tecnología integrada.

#### Equipo especializado

Nuestro equipo internacional de profesionales en vídeo tiene una experiencia líder en el sector en cuanto a innovación y suministro de soluciones de streaming para el mercado de las telecomunicaciones, medios de comunicación y hospitality.



## 3. Resultados de gestión en 1S 2023 (I)

### 3.1 Resultados operativos y financieros

La evolución de los resultados de Agile Content correspondientes al primer semestre del ejercicio 2023 fue satisfactoria en términos de crecimiento rentable y generación de caja como muestran las principales magnitudes financieras de gestión.

Además, este comportamiento se caracteriza por recoger tasas normalizadas de crecimiento orgánico en su totalidad desde inicios de ejercicio, ya que las adquisiciones realizadas en 2021 no afectan al análisis del presente ejercicio en dichos términos. En efecto, la compañía obtuvo en los primeros seis meses un meritorio aumento interanual de los ingresos del 10% hasta alcanzar una facturación de 51,0 millones de euros, a pesar de los claros indicios de desaceleración de la economía mundial que se han puesto de manifiesto en los últimos meses y que podrían afectar a algunos proyectos de inversión.

Conviene señalar que este crecimiento de los ingresos se explica por el buen comportamiento de ambas líneas de negocio, Agile TV Platform y Agile TV Technologies, que crecieron un 6,2% y 16,8% respectivamente en relación al mismo periodo del año anterior.

El margen bruto se situó en un 39% como consecuencia de la evolución del mix de ventas que conlleva un comportamiento expansivo en los aprovisionamientos destinados a apoyar el crecimiento de ventas del vertical Enterprise, así como a la compra de contenidos del negocio de la plataforma en un contexto de aumento de la inflación.

Uno de los aspectos más destacados de los resultados del periodo lo constituye la gestión de los costes operativos, que en conjunto registraron una significativa reducción por importe de 2 millones de euros, es decir una caída del 8% respecto a igual periodo del año anterior. Este comportamiento recoge los beneficios de las sinergias operativas como consecuencia de una gestión exitosa de la integración de las operaciones de adquisición pasadas. Estas ganancias de eficiencia permiten que a cierre de junio de 2023 los costes operativos supongan el 34% de las ventas frente al 42% que representaban el año pasado. La obtención de estas sinergias operativas constituye un factor esencial para reforzar la apuesta de la compañía por la innovación.

Esta evolución favorable de la eficiencia ha permitido obtener un significativo crecimiento rentable del EBITDA hasta alcanzar una tasa del 18,6%, con un aumento de un punto en el porcentual en el margen situándolo en un 11,1%. Este comportamiento sitúa el EBITDA en la parte central del rango de crecimiento previsto para el conjunto de 2023 (+12/24%).

A nivel de gastos financieros, estos aumentaron un 48,6% hasta alcanzar 1,6 millones de euros como consecuencia de la refinanciación parcial de deuda que hubo que realizar en 2022 para hacer frente a los

vencimientos derivados de las adquisiciones llevadas a cabo durante 2021. No obstante, la compañía ha vuelto a reducir su nivel de general de deuda como se explica en el siguiente punto.



1. Ingresos derivados de contratos relativos a la gestión de plataformas de televisión y sus clientes gestionados, las suscripciones de software, los contratos de soporte o mantenimiento evolutivo y otros contratos con duración superior a un año.





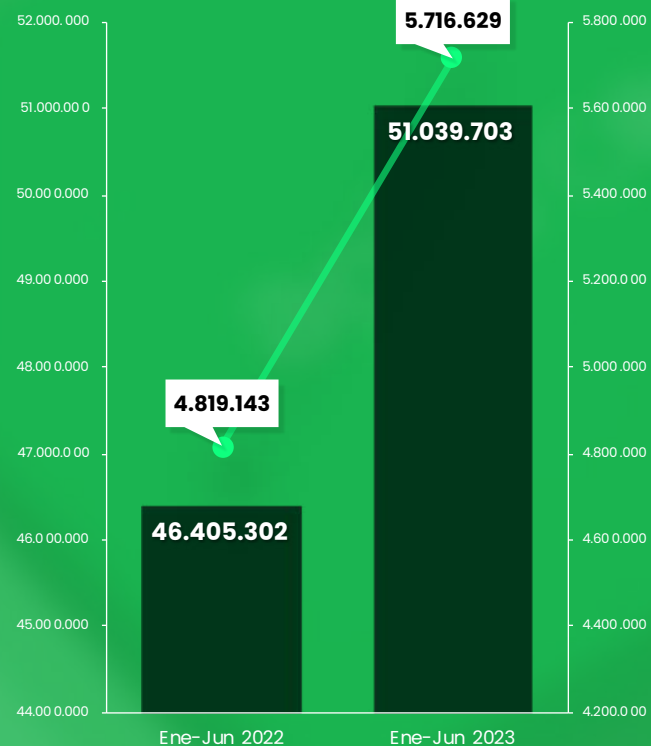
## 3. Resultados de gestión en 1S 2023 (II)

### 3.1 Resultados operativos y financieros

Cuenta de resultados	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	51.039.703,49	46.405.302,08	10,0
Trabajos realizado por la Sociedad para su activo	3.267.638,51	3.924.893,54	(16,7)
Aprovisionamientos	(31.115.531,37)	(26.610.833,68)	16,9
Otros ingresos de explotación	14.387,89	0,00	n.s.
Gastos de personal	(8.980.475,91)	(9.924.050,51)	(9,5)
Otros gastos de explotación	(8.507.383,81)	(9.726.423,09)	(12,5)
Amortización del inmovilizado	(6.814.988,02)	(6.635.974,81)	2,7
Excesos de provisiones	0,00	86.259,17	n.s.
Otros resultados	(1.710,22)	663.995,04	c.s.
<b>Resultado de Explotación (EBIT)</b>	<b>(1.098.359,44)</b>	<b>(1.816.832,26)</b>	<b>(39,5)</b>
Ingresos Financieros	84.754,92	1.746,21	n.s.
Gastos financieros	(1.598.228,63)	(1.075.310,69)	48,6
Diferencias de cambio	247.608,98	107.412,83	130,5
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros	(1.533,52)	0,00	n.s.
<b>Resultado financiero</b>	<b>(1.267.398,25)</b>	<b>(966.151,65)</b>	<b>31,2</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(2.365.757,69)</b>	<b>(2.782.983,91)</b>	<b>(15,0)</b>
Impuesto sobre beneficios	(54.542,28)	(52.060,95)	4,8
<b>Resultado neto</b>	<b>(2.420.299,97)</b>	<b>(2.835.044,86)</b>	<b>(14,6)</b>
Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	571.032,93	449.755,69	27,0
<b>Resultado neto total atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>(2.991.332,90)</b>	<b>(3.284.800,55)</b>	<b>(8,9)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5.716.628,58</b>	<b>4.819.142,55</b>	<b>18,6</b>

#### Importe neto de la cifra de negocios y EBITDA

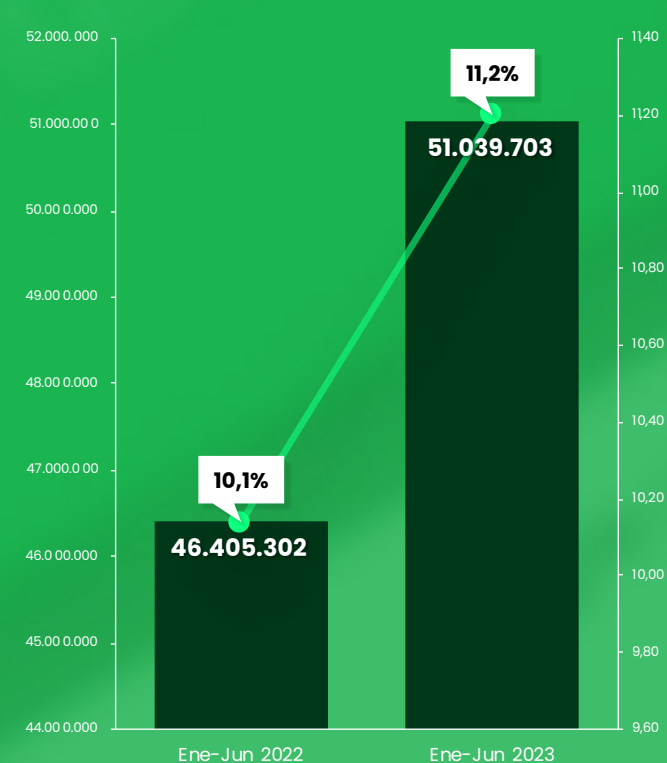
Cifras expresadas en euros



■ Importe neto de la cifra de negocios    ● EBITDA

#### Importe neto de la cifra de negocios y % Margen EBITDA

Cifras expresadas en euros

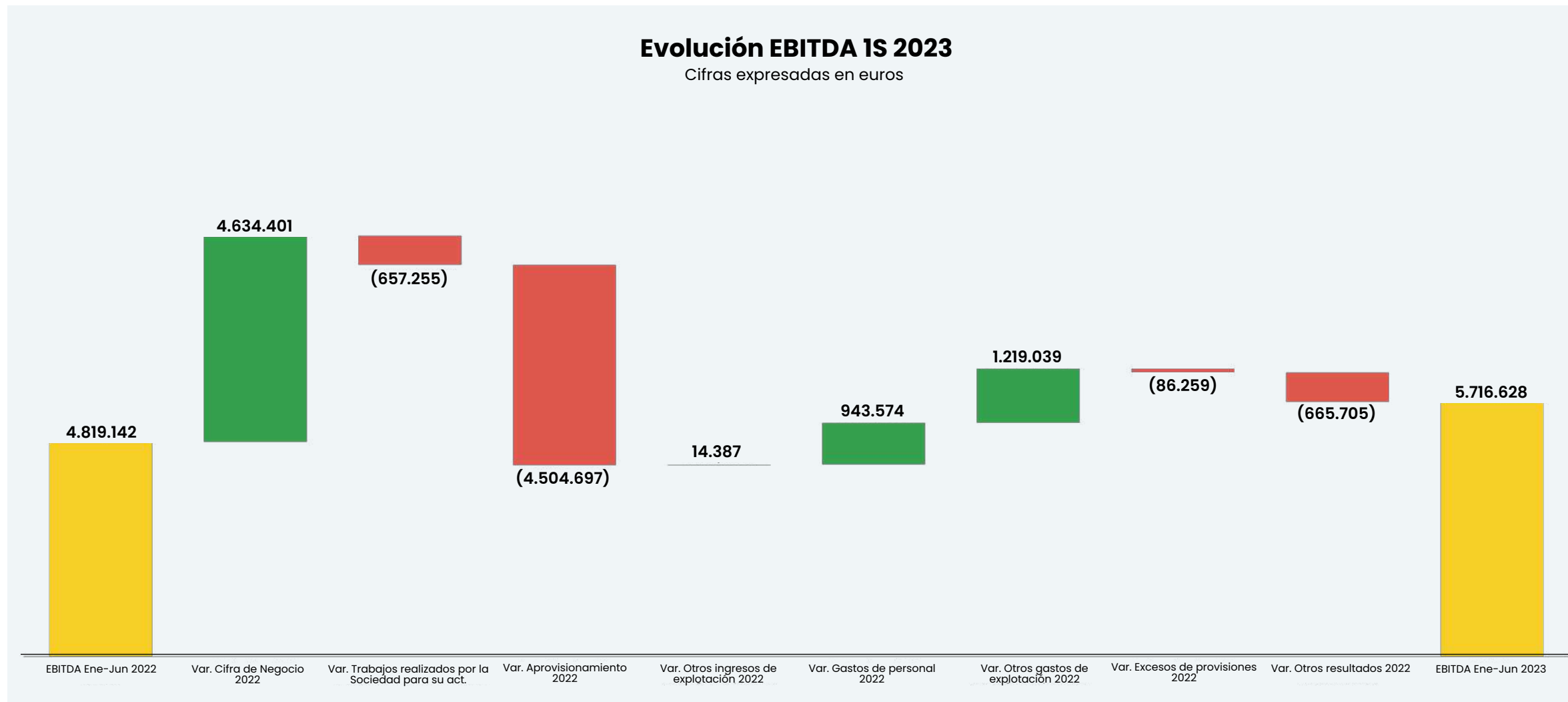


■ Importe neto de la cifra de negocios    ● % Margen EBITDA



### 3. Resultados de gestión en IS 2023 (III)

#### 3.1 Resultados operativos y financieros





### 3. Resultados de gestión en 1S 2023 (IV)

#### 3.2 Gestión del capital y financiación

Durante el primer semestre de 2023, la compañía ha continuado fortaleciendo su estructura de capital con una caída de su deuda bruta que pasa de 35 millones de euros a finales de 2022 a 33,5 millones de euros a cierre de junio de 2023.

Además, el peso de la deuda a corto plazo se reduce y representa un 22% del total (23,3% a cierre de 2022) manteniendo una estructura óptima de capital.

En términos de liquidez, a 30 de junio de 2023, la caja de la compañía ascendía a 11,6 millones de euros frente a 14,8 millones de euros que figuraban a cierre del ejercicio 2022. La compañía considera esta fluctuación como algo estacional y ligado directamente al crecimiento de actividad. De hecho, el saldo de deudores se incrementó en 5,0 millones de euros a cierre del período fruto de la facturación emitida en el último mes en por Agile TV Technologies.

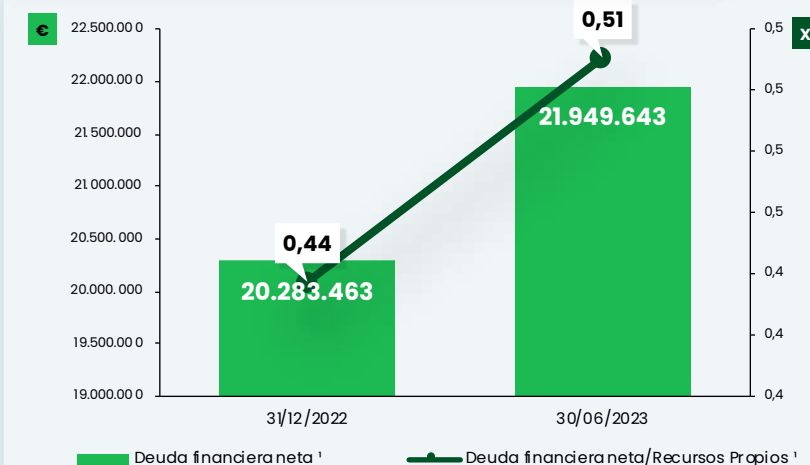
Conviene señalar que del total de la deuda financiera neta a finales de junio de 2023 que asciende a 21,9 millones de euros, un total de 7,1 millones de euros corresponden a instrumentos que no necesariamente llevan asociada una salida de caja, ya que se trata de pasivos ligados a la compensación en acciones y que se corresponden con el pago de earn-outs de adquisiciones realizadas en el pasado.

Con todo, la compañía ha cerrado el primer semestre del ejercicio 2023 con un ratio de cobertura de deuda financiera neta (DFN/EBITDA) de 1,4 veces (excluido earn-outs) frente a 1,3 a finales de 2022. Es decir, una posición financiera muy sólida, que pone de manifiesto la capacidad de la compañía para hacer frente a los pagos derivados de su deuda, y para aprovechar oportunidades de crecimiento que se presenten.

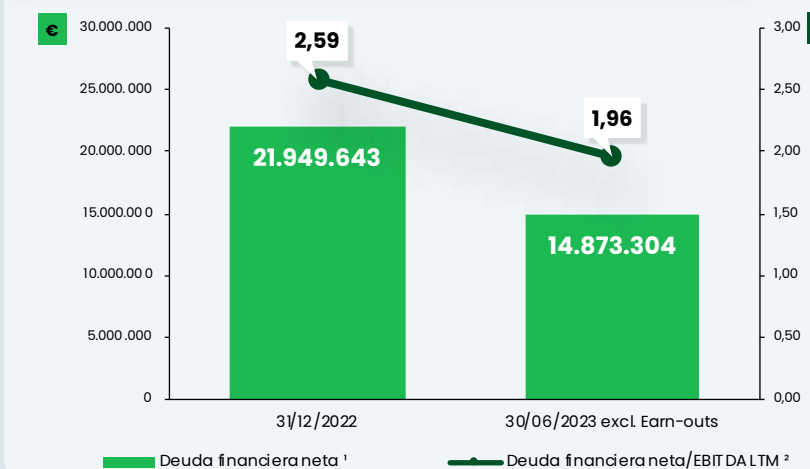
En términos de finanzas operativas, el fondo de maniobra continúa siendo positivo por segundo semestre consecutivo. Ello supone que la compañía tiene activos a corto suficientes para atender sus compromisos financieros a corto plazo.

1. Deuda Financiera Neta. Se entenderá los préstamos y otros débitos consignadas en las partidas de balance denominadas como deudas a largo plazo y corto plazo (tanto con terceros, empresas del grupo o asociadas) menos el importe correspondiente a efectivo y otros activos líquidos equivalentes. En aquellos casos en que la compañía se financie a través de obligaciones o bonos convertibles la diferencia entre el valor razonable de un instrumento similar que no lleve aparejado como el instrumento de patrimonio y el importe inicial de este instrumento se incluirá como parte del patrimonio de acuerdo con el criterio establecido en el Plan General Contable. 2. [Ver glosario](#)

Evolución Deuda Financiera Neta y Estructura de Capital



Comparativa DFN a Jun 2023 Exc. Compromisos Earn-outs

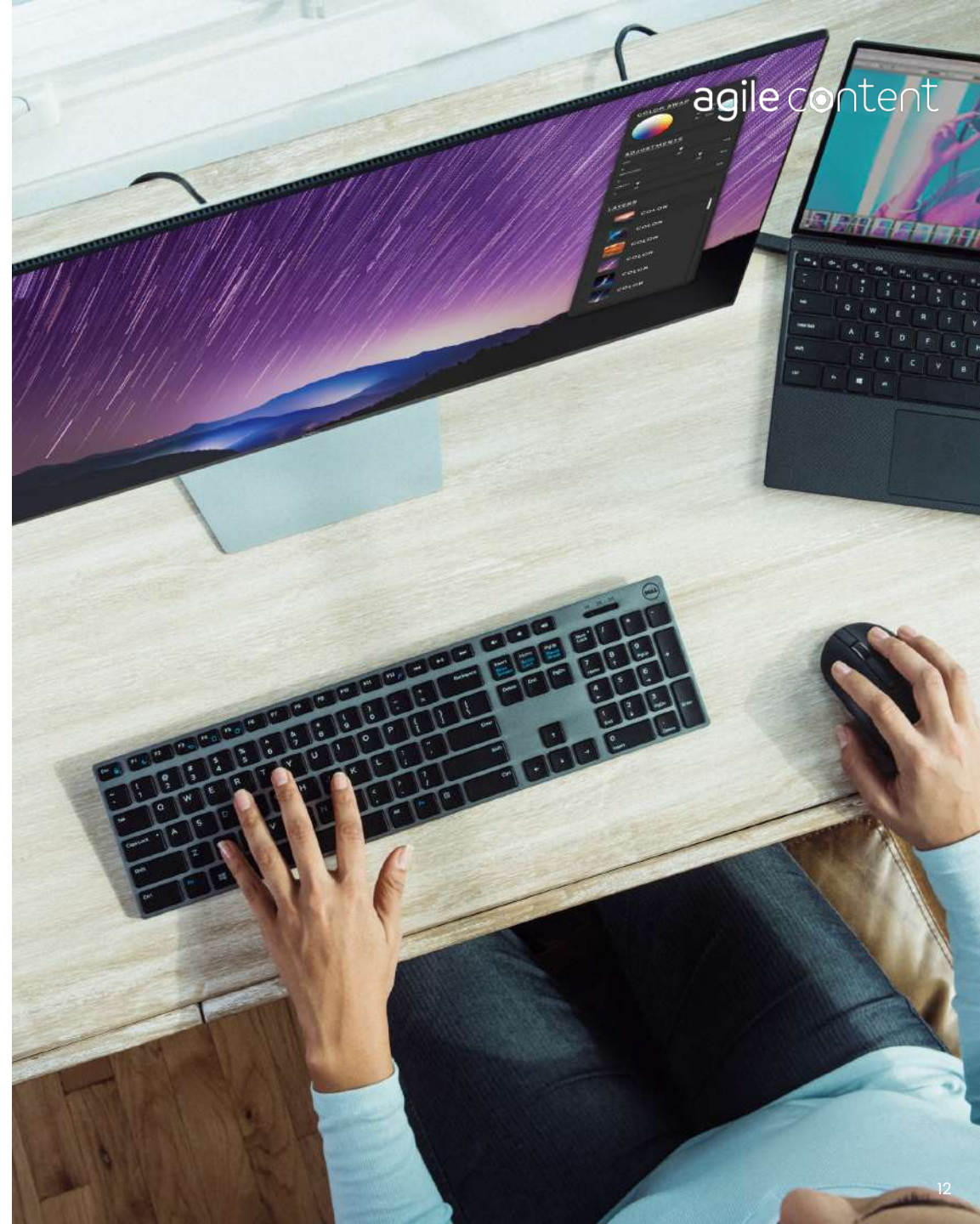




### 3. Resultados de gestión en IS 2023 (v)

#### 3.2 Gestión del capital y financiación

Balance de situación	Cifras expresadas en euros		
	30/06/2023	31/12/2022	% Var.
<b>Activo no corriente</b>	<b>69.140.296,99</b>	<b>73.483.888,74</b>	<b>(5,9)</b>
Inmovilizado intangible	66.466.528,54	71.267.245,03	(6,7)
Inmovilizado material	510.793,57	642.965,75	(20,6)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	179,89	179,89	0,0
Inversiones financieras a largo plazo	1.591.228,10	1.021.470,47	55,8
Activos por impuesto diferido	571.566,89	552.027,60	3,5
<b>Activo corriente</b>	<b>46.651.124,05</b>	<b>44.676.028,25</b>	<b>4,4</b>
Existencias	1.432.811,15	1.108.372,49	29,3
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	27.729.459,54	22.781.168,02	21,7
Inversiones financieras a corto plazo	2.493.829,92	2.472.585,79	0,9
Periodificaciones a corto plazo	3.420.194,78	3.548.411,61	(3,6)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11.574.828,66	14.765.490,34	(21,6)
<b>Total activo</b>	<b>115.791.421,04</b>	<b>118.159.916,99</b>	<b>(2,0)</b>
<b>Patrimonio neto total</b>	<b>42.991.386,90</b>	<b>46.376.006,86</b>	<b>(7,3)</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>26.262.887,70</b>	<b>27.112.172,06</b>	<b>(3,1)</b>
Provisiones a largo plazo	117.488,04	117.488,04	0,0
Deudas a largo plazo	25.932.071,61	26.710.751,57	(2,9)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	185.984,20	185.984,20	0,0
Pasivos por impuesto diferido	27.343,85	97.948,25	(72,1)
<b>Pasivo corriente</b>	<b>46.537.146,44</b>	<b>44.671.738,07</b>	<b>4,2</b>
Deudas a corto plazo	7.406.416,16	8.152.217,77	(9,1)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	35.795.873,17	32.379.247,14	10,6
Periodificaciones a corto plazo	3.334.857,11	4.140.273,16	(19,5)
<b>Total pasivo</b>	<b>115.791.421,04</b>	<b>118.159.916,99</b>	<b>(2,0)</b>







## 3. Resultados de gestión en IS 2023 (VI)

### 3.3 Generación de cash flow

Durante el primer semestre de 2023 la compañía continúa su impulso a la generación de caja libre operativa.

Así, el Operating Free Cash Flow (OFCF) mejoró casi en un 174% pasando de una generación de caja de 0,9 millones de euros en el primer semestre de 2022, a 2,5 millones de euros en el actual. Este incremento está muy por encima de la previsión presentada a principios de año (+25%/50%). Hay que destacar la menor tasa de activación de gastos de explotación que pasa de un 8,5% en el primer semestre de 2022 a un 6,4% en igual periodo pero de 2023, lo que mejora la calidad de los datos de rentabilidad publicados por la compañía, y sin reducir el esfuerzo en I+D.

En este sentido, mencionar en relación con el EBITDA que la compañía ha logrado incrementar sustancialmente su ratio de conversión OFCF/EBITDA de un 18,6% a un 42,9% con respecto al ejercicio anterior.

La compañía ha continuado con la generación de flujos de caja procedentes de sus actividades de explotación que reinvierte en sus activos con el fin de mantener su capacidad de innovación. La variación negativa del flujo de caja libre es puntual ya que la inversión en Capex de la compañía coincide con el incremento del saldo de clientes realizadas durante el mes de junio, fecha de corte de este informe.

Cifras expresadas en euros			
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
<b>Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>(2.365.757,69)</b>	<b>(2.782.983,91)</b>	<b>(15,0)</b>
Ajustes del resultado consolidado	8.028.955,12	6.967.152,77	15,2
Amortización del Inmovilizado	6.814.988,02	6.622.025,48	2,9
Correcciones valorativas por deterioro	(40.371,22)	-	n.s.
Variaciones de provisiones	-	(35.166,50)	n.s.
Imputación de subvenciones	(11.526,41)	(12.858,86)	(10,4)
Ingresos financieros	(84.754,92)	(1.746,21)	n.s.
Gastos financieros	1.598.228,63	1.075.310,69	48,6
Diferencias de Cambio	(247.608,98)	(107.412,83)	130,5
Otros ingresos y gastos	-	(572.999,00)	n.s.
Cambios en el capital corriente	(2.305.254,22)	1.523.024,32	c.s.
Existencias	(324.438,66)	88.675,32	c.s.
Deudores y otras cuentas a cobrar	(4.575.556,39)	(2.099.463,10)	117,9
Otros activos corrientes	128.216,83	1.119.444,55	(88,5)
Acreedores y otras cuentas a pagar	3.416.626,03	3.862.024,30	(11,5)
Otros pasivos corrientes	(805.416,06)	(1.298.783,35)	(38,0)
Otros activos y pasivos no corrientes	(144.685,97)	(148.873,40)	(2,8)
Otros flujos de efectivo de las acti. de explot. consolidados	(659.817,82)	(421.225,68)	56,6
Pagos de intereses	(659.817,82)	(421.225,68)	56,6
<b>Total Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>2.698.125,39</b>	<b>5.285.967,50</b>	<b>(48,96)</b>

Cifras expresadas en euros			
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Pagos por inversiones	(5.201.735,86)	(4.837.935,87)	7,5
Inmovilizado intangible	(3.282.862,41)	(3.924.893,54)	(16,4)
Inmovilizado material	(13.262,42)	(104.287,07)	(87,3)
Otros activos financieros	(918.061,03)	(808.755,26)	13,5
Cobros por desinversiones	329.431,33	198.403,88	66,0
Activos intangibles	2.372,07	(1.461,51)	n.s.
Otros activos financieros	327.059,26	199.865,39	63,6
<b>Total Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(4.872.304,53)</b>	<b>(4.639.531,99)</b>	<b>5,0</b>

Cifras expresadas en euros			
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	189.745,30	(451,46)	n.s.
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	(451,46)	n.s.
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	189.745,30	-	n.s.
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(829.038,78)	283.659,89	c.s.
Emisión de deuda con otras entidades de crédito	269.576,66	937.990,39	(71,3)
Emisión de otras deudas	798.545,54	432.124,83	84,8
Deudas con entidades de crédito	(865.985,99)	(787.540,02)	10,0
Devolución de otras deudas	(1.031.174,99)	(298.915,31)	n.s.
Total Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(639.293,48)	283.208,43	n.s.
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(377.189,07)	(236.104,87)	59,8
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	(3.190.661,69)	693.539,07	c.s.
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo</b>	<b>14.765.490,34</b>	<b>14.284.518,52</b>	<b>3,4</b>

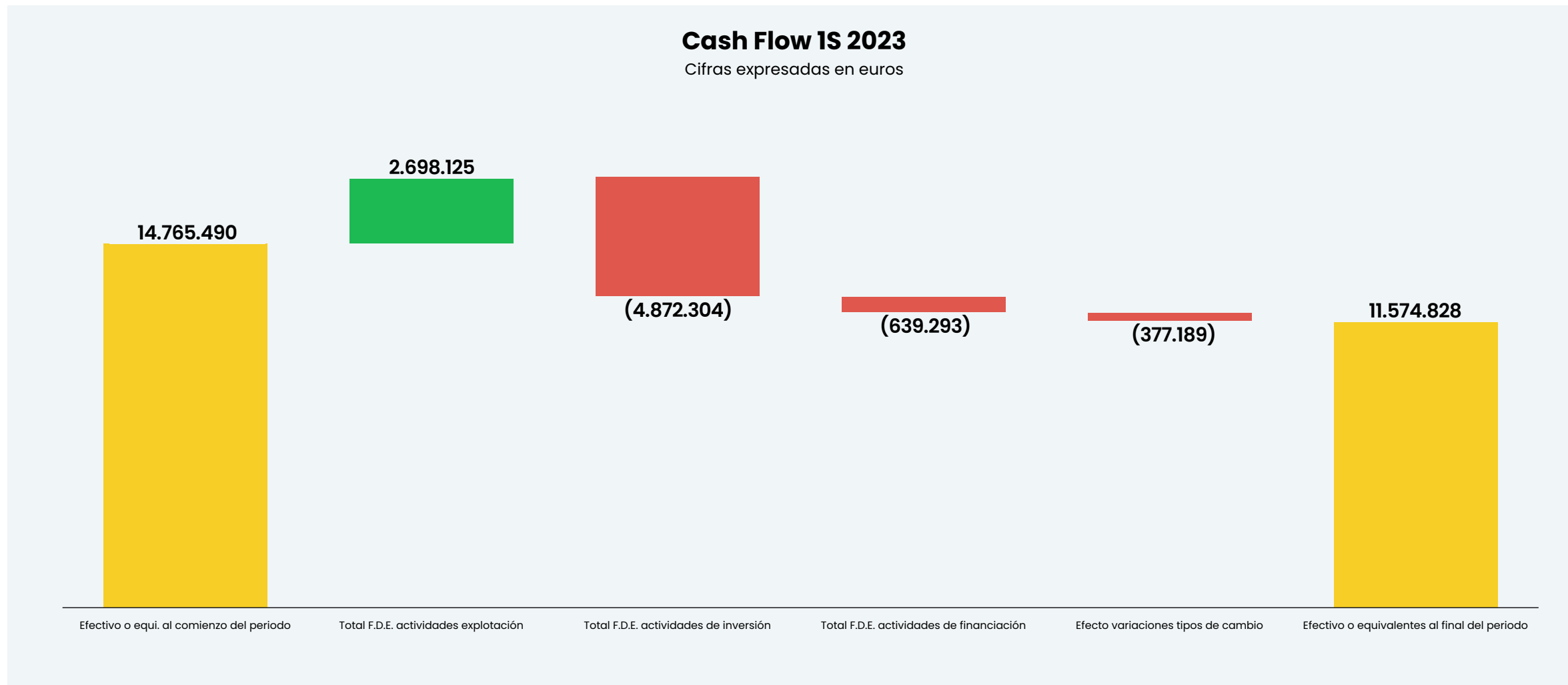
Cifras expresadas en euros			
Cálculo del free cash flow	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
EBITDA	5.716.628,58	4.819.142,55	18,6
Capex del periodo	(5.201.735,86)	(4.837.935,87)	7,5
Inversión en circulante	(2.305.254,22)	1.523.024,32	c.s.
Pago de intereses financieros netos	(659.817,82)	(421.225,68)	56,6
Pago de impuesto sobre Sociedades	0,00	0,00	-
Sin impacto en caja'	613.016,96	594.597,00	3,1
Flujo de caja libre	(1.837.162,36)	1.677.602,32	c.s.

1. Los importes de 2022 y 2023 están asociados a la provisión de LTI (plan de incentivos a largo plazo en acciones) que no ha supuesto salida de caja.



### 3. Resultados de gestión en 1S 2023 (VII)

#### 3.3 Generación de cash flow







## 4. Evolución de los segmentos de negocio en 1S 2023 (I)

### 4.1 Agile TV Platform

Los ingresos de la unidad de negocio que gestiona plataformas de TV de Pago crecen un 6,2% sobre los obtenidos en el primer semestre del ejercicio anterior apoyados por un incremento del ARPU. Durante este periodo de tiempo la compañía ha mejorado su estructura de ingresos, mejorando los ingresos medios por clientes gestionados, pudiendo trasladar en parte el incremento de costes sufrido como consecuencia de las altas tasas de inflación.

La compañía continúa su plan de innovación incorporando las nuevas tecnologías desarrolladas, tanto para aumentar las capacidades de la plataforma, como para la mejora de la experiencia de usuario y la reducción de los costes operativos que beneficie no solo a la compañía sino también a nuestros clientes.

En el mes de agosto, la compañía ha cerrado acuerdos con los grupos italianos Tessellis y Convergenze para poder gestionar su servicio de TV en Italia a través de Agile TV Platform, extendiendo su éxito en otros proveedores y capitalizando el impulso de la banda ancha en Italia, donde se planea aumentar el acceso de fibra a más de 7,5 millones de hogares en los próximos 5 años. El objetivo de esta alianza con estas dos compañías es ofrecer el servicio de TV a los más de 800.000 clientes de banda ancha del grupo Tessellis y Convergenze, así como a los nuevos clientes.



### 4.2 Agile TV Technologies

La unidad de negocio de Agile TV Technologies ha registrado un crecimiento en su conjunto del 16,8% respecto al primer semestre del ejercicio anterior impulsado por el buen comportamiento del segmento vertical Enterprise.

Cabe destacar el lanzamiento de la nueva solución Agile Live para la producción de contenido de televisión de forma remota y distribuida utilizando las tecnologías de la nube e internet con el objetivo de conseguir una mayor eficiencia de las operaciones.

Uno de los primeros clientes en adoptar esta tecnología ha sido la Televisión Sueca (SVT), y que a su vez la utilizó para la transmisión del Rally Real de Escandinavia.



## 4. Evolución de los segmentos de negocio en 1S 2023 (II)

### Distribución de cifra neta de negocios por segmentos de negocio

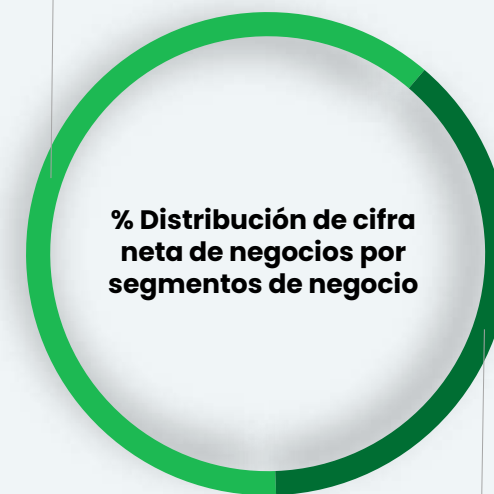
	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	% Var.
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>51.042.896,83</b>	<b>46.405.302,08</b>	<b>10,0</b>
Agile TV Platform	31.543.168,85	29.710.832,46	6,2
Agile TV Technologies	19.499.727,98	16.694.469,62	16,8

### % Distribución de cifra neta de negocios por segmentos de negocio

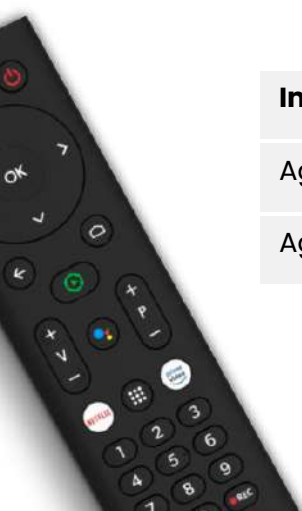
	Cifras expresadas en euros		
	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var. p.p.
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>
Agile TV Platform	61,8	64,0	(2,2)
Agile TV Technologies	38,2	36,0	2,2



Agile TV Platform  
**62%**



Agile TV  
Technologies  
**38%**





## 5. Modelo de negocio

Durante el primer semestre de 2023, la compañía ha consolidado la tendencia positiva que apuntó en el ejercicio 2022, mostrando un comportamiento económico-financiero favorable en términos de crecimiento sostenible, gestión del capital y generación de flujo de caja.

Dicho modelo se asienta sobre la presencia de la compañía en todas las fases de la cadena de valor, desde la producción de contenidos hasta la gestión de la experiencia de cliente.

Este posicionamiento de la compañía propicia que muchos clientes nos confíen la gestión extremo a extremo de la provisión de su servicio de televisión de pago modelo.

La ejecución de este modelo proporciona unos ingresos recurrentes que representan una porción importante sobre la cifra total de ventas. Esta ratio se sitúa a cierre del primer semestre en el 77% de los ingresos de la compañía. De hecho, para 2023 y los siguientes 6 ejercicios, la compañía tiene garantizados un mínimo de 35 millones de euros anuales de sus ingresos recurrentes.

El know how y el conocimiento técnico adquirido en los ejercicios anteriores le ha permitido ampliar su catálogo de productos para constituirse en un referente en el mundo de las tecnologías de información del video y televisión.

La compañía entiende su negocio como un socio tecnológico que se adapta allá donde el cliente pueda necesitarle dentro de sus operaciones.

En los últimos años Agile Content ha demostrado capacidad para integrar con éxito las compañías adquiridas y obtener sinergias en materia de costes. Ya en 2022

comenzó a ponerse de manifiesto a través de una mejora de la cuenta de resultados, mejora que se ha confirmado en el primer semestre de 2023.

Agile Content mantiene su esfuerzo en Innovación y Desarrollo, que en el último ejercicio 2022 supuso una inversión bruta de 9 millones de euros.

La compañía realiza una evaluación exhaustiva sobre la viabilidad de los proyectos de I+D+i y su adecuado nivel de activación. Dicha valoración se encuentra soportada por informes de expertos externos independientes.





## 6. ESG (I)

Agile Content ha asumido el compromiso de reducir a huella de carbono de la compañía para el año 2030 en un 42% respecto al año 2022.

### Dimensión ambiental

En Agile Content somos conscientes de nuestra capacidad transformadora activa en la protección por el medio ambiente. Este es un objetivo fundamental en nuestra actividad a lo largo de toda la cadena de valor. En todas nuestras acciones y decisiones se siguen los siguientes principios ambientales de actuación:

- Evitar en la medida de lo posible y minimizar las necesidades energéticas y materiales cuando no sea posible su eliminación en origen.
- Implantación de medidas para la reducción de los consumos de agua, electricidad y combustibles, así como de material de oficina, embalajes, etc.
- Reutilizar y reciclar los materiales empleados para minimizar al máximo los residuos generados.
- Minimizar los riesgos ambientales aplicando medidas de Precaución, Prevención y Corrección.

Durante el primer semestre de 2023 no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente. Las emisiones de CO2 correspondientes al periodo han sido revisadas y auditadas con unas emisiones de 15,92TCO2eq y se limitan

al alcance 2 en su consumo eléctrico. Es de señalar que ha habido una reducción importante debido al mayor uso de energía eléctrica proveniente de fuentes renovables.

### Taxonomía ambiental

Agile Content se compromete con el nuevo cumplimiento del reglamento UE 2020/852, reglamento de Taxonomía y Reglamento Delegado (UE) 2021/2178 de la comisión de 6 de julio de 2021. Es por ello por lo que manifiesta su compromiso en disminuir progresivamente el impacto sobre el objetivo 2 del Reglamento de Taxonomía Adaptación al cambio climático y por tanto contribuir activamente a disminuir las emisiones de las actividades indirectas que conllevan emisiones de tCO2eq.

En línea con los requisitos normativos, durante la primera mitad de 2023 Agile Content está trabajando para disponer de los criterios técnicos y numéricos específicos de cada actividad sujeta a taxonomía ambiental. Las actividades que pueden contribuir de forma sustancial a la adaptación al cambio climático son:

- Actividad 8.3 Actividades de programación y emisión de radio y televisión.
- Actividad 13.3 Actividades cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical.

### Compromiso 2030

De forma independiente la huella de carbono de la compañía ha sido auditada

por ScienceBaseTarget comprometiéndose en una reducción de sus emisiones para el año 2030 en un 42% respecto al año de referencia 2022 en el alcance 1 y 2. Esto contribuirá a los objetivos del planeta de los acuerdos de París en limitar el calentamiento global en 1,5°C para el año 2030.

### Dimensión social

#### Empleo

Agile Content toma como prioridad la gestión de personas en la dimensión social de su sostenibilidad. Todos los miembros del equipo constituyen una pieza clave en el desarrollo del negocio, y es por ello, que su desarrollo y bienestar es una prioridad.

A lo largo del primer semestre de 2023, ha habido un total de 356 personas que han formado parte del equipo contratado en algún momento, con distintas tipologías de relaciones laborales.

Todos los empleados de Agile Content en todas las empresas del grupo cuentan con convenio colectivo propio del sector y el país en el que se encuentran.

#### Género

La compañía tiene un porcentaje muy elevado de hombres en plantilla (77%), este porcentaje ha disminuido en un 2% en este primer semestre y se estima que siga a la baja en los siguientes meses por la incorporación cada vez mayor de mujeres en las carreras técnicas que conforman el perfil más habitual de empleados. Entre las áreas corporativa y ejecutiva, la proporción

es considerablemente más equilibrada

En Agile Content somos conscientes de la necesidad de equilibrar la plantilla en materia de género, por lo que se ha apostado por renovar la colaboración con Keep Coding para una segunda edición que empezará a finales de 2023 con el objetivo de fomentar el talento femenino por medio de becas, formación y coaching.

La no discriminación por razón de género se encuentra integrado en la ética empresarial de Agile Content y en 2022 no se ha dado ningún caso de discriminación, ni ninguna denuncia por acoso.

Respecto a la promoción durante el periodo de la presente memoria, se han promocionado un 31% de mujeres a puestos de responsabilidad, un 2% más que en todo 2022. Además, hay un total de tres mujeres en el Comité Ejecutivo de un total de 10 miembros.

#### Brecha salarial

En el primer semestre de 2023 se ha mantenido la brecha salarial total del 27% para el conjunto de la compañía, igual que a cierre de 2022, y se sigue trabajando para mejorar este punto.

La brecha se debe básicamente a dos factores, la falta de suficientes mujeres con formación superior en tecnologías, que da acceso a los puestos mejor remunerados en la compañía, y la habitual brecha existente en otras geografías donde Agile Content opera y que son muy superiores a las de España.

Desde la Dirección de Agile Content, nos hemos planteado los siguientes objetivos:

- Incorporar la perspectiva de género de forma transversal, en todas las políticas y acciones de la organización.
- Garantizar la igualdad de oportunidades y no discriminación en el acceso, selección y proceso de contratación.
- Mejorar las condiciones de conciliación en el ámbito laboral personal y familiar.

### Seguridad y salud laboral

Agile Content está comprometido con la promoción de la mejora de las condiciones de trabajo y prevención de riesgos laborales con el fin de elevar los niveles de seguridad, salud y bienestar de los trabajadores.

En este primer semestre de 2023 no se ha producido ningún accidente de trabajo ni enfermedades profesionales en toda la plantilla.

### Derechos humanos

Agile Content mantiene un estricto compromiso de prevención de la vulneración de los derechos humanos fundamentales en su ámbito de influencia respetando, en todo momento la Declaración Universal de Derechos Humanos y los reconocidos en la legislación nacional e internacional.

En el primer semestre de 2023 no se han realizado denuncias en Agile Content relativas a la vulneración de los derechos humanos.





## 6. ESG (II)

### Dimensión ético económica

#### Prevención de la corrupción

Agile Content, de conformidad con los estándares éticos corporativos implementados a nivel nacional e internacional, ha adoptado un firme compromiso de no ejecutar en el desarrollo de su actividad, prácticas de corrupción, soborno, acciones relacionadas con el blanqueo de capitales o financiación del terrorismo, ha desarrollado un código de comportamiento para todos sus empleados al respecto y facilita los mecanismos para denunciar cualquier acto sospechoso.

#### Compromiso de Agile Content con el desarrollo sostenible

El compromiso de la organización con el desarrollo sostenible se aprecia en las distintas iniciativas impulsadas durante este primer semestre de 2023 para impulsar la innovación y la diversidad de género en el sector OTT, así como la especial atención a los ODS 8, 9, 12 y 13 donde la actividad de Agile Content puede generar más impacto.

En España, cabe destacar la estrecha colaboración con la Universidad del País Vasco / Euskal Herriko Unibertsitatea (UPV/EHU) mediante varios programas de doctorado, prácticas, cooperación educativa para TFMs y proyectos europeos, y también con centros tecnológicos como Vicomtech, en proyectos de I+D.





## 7. Gestión de riesgos

Las actividades del grupo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros destacando fundamentalmente los siguientes:

### 7.1. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es:

Cifras expresadas en euros

	30/06/2023	31/12/2022
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	179,89	179,89
Inversiones financieras a largo plazo	1.591.228,10	1.021.470,47
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	27.729.459,54	22.781.168,02
Inversiones financieras a corto plazo	2.493.829,92	2.472.585,79
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11.574.828,66	14.765.490,34
	<b>43.389.526,11</b>	<b>41.040.894,51</b>

### 7.2. Riesgo de Liquidez

El grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo o depósitos de liquidez inmediata.

La tesorería del grupo se dirige con el fin de conseguir la mayor optimización de los recursos y se revisa de forma semanal la situación de tesorería, así como la evolución de los riesgos que puedan afectar negativamente la misma, y controla el progreso del plan de acciones definido para mitigar el impacto de estos riesgos en caso de materializarse.

### 7.3. Riesgo de Tipo de Cambio

El grupo está expuesto a un riesgo de tipo de cambio, dado que en algunas transacciones opera en moneda distinta al euro. El grupo tiene contratados seguros de cambio con entidades financieras para minimizar las posibles fluctuaciones en los tipos de cambio.

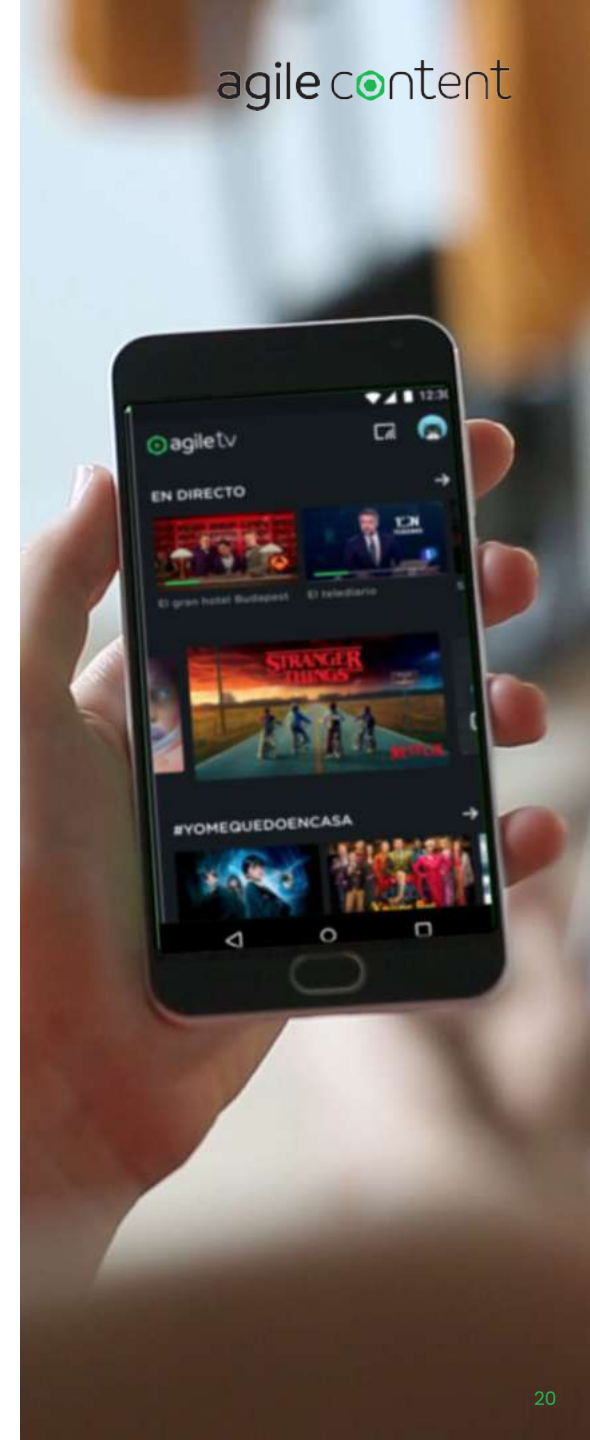
### 7.4 Riesgo de Tipo de Interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición del grupo al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

No se han producido contrataciones de derivados para mitigar el riesgo de tipo de interés.







## 8. Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre (I)

**06/02/2023:** Finalización de programa de recompra de acciones propias. Entre el 06/10/2022 y el 31/01/2023, se han comprado 101.957 acciones con un coste total de 402.242,78 euros.



**16/02/2023:** Publicación del Avance de resultados de 2022. Agile Content refuerza su posición competitiva superando por primera vez los 100 millones de euros de facturación en 2022 (+84,8% respecto a 2021) y prácticamente duplica el EBITDA (9,9 millones de euros, +96,2% respecto a 2021) como consecuencia del crecimiento en ventas y la eficiente integración de las adquisiciones. Se mejora la posición financiera con reducción de la deuda financiera neta hasta situarla en 25,4 millones de euros (-3,3 millones de euros vs 2021) y en 2,6x DFN/EBITDA.



**24/02/2023:** Inauguración de las nuevas oficinas de Agile Content en Bilbao. Acuden la Consejera de Desarrollo Económico, Competitividad y Medio Ambiente del Gobierno Vasco, Arantxa Tapia, en compañía de la Diputada de Promoción Económica Ainara Basurko, así como una representación de clientes y ecosistema vasco que apoya a la compañía en un momento histórico.

**27/02/2023-02/03/2023:** Participación en el evento MWC Barcelona. Momento único para estrechar lazos con clientes, partners y la industria Telco. A través de un stand dentro del Pabellón de España.



**21/03/2023:** Aparición de Agile Content en el ranking de Financial Times, FT1000. Empresa europea de mayor crecimiento en el puesto 4 del sector Telco & Media y en el puesto 7 de empresas españolas.

**3/04/2023:** Programa de Recompra de acciones propias. Aprobación de un Programa de Recompra de acciones propias con el objetivo de hacer frente al pago de Earn-Outs en acciones derivadas de las adquisiciones y al plan de incentivos de los empleados.



**10/04/2023:** Lanzamiento de nueva web corporativa. Incluye un nuevo apartado para inversores alineado con la nueva política de transparencia y al servicio del accionista.

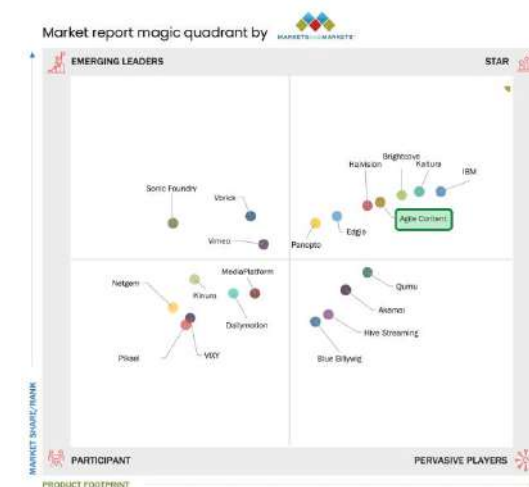


**12/04/2023:** Aparición en la lista Streaming Media Europe 51. Mención de Agile Content como una de las empresas tecnológicas más vanguardistas, influyentes y dinámicas del ecosistema de streaming en Europa.

**19/04/2023:** Previsiones económicas para el ejercicio 2023. Publicación del avance de las previsiones del ejercicio 2023.

**10/05/2023:** Estado de información no financiera del ejercicio 2022. Publicación de la información no financiera de la compañía.

**11/05/2023:** Publicación de la Política de Comunicación con inversores. Esta política evidencia la voluntad y firme compromiso de Agile Content con las directrices de Buen Gobierno aprobado por la Comisión nacional del Mercado de Valores.



**12/05/2023:** Aparición en el cuadrante Markets & Markets. Situada en el cuadrante Top 5 Market Leader "Star" por amplitud de catálogo y cuota de mercado.

**19/05/2023:** Convocatoria de la Junta General de Accionistas. Se convoca la Junta General de Accionistas el 19 de mayo para su celebración el 21 de junio.

**09/06/2023:** Publicación del Equity Story actualizado a Inversores y Accionistas. Esta presentación actualizada se pone a disposición del mercado.



## 8. Hechos relevantes del periodo y posteriores al cierre (II)

### Posteriores al cierre:

**24/07/2023: Avance Resultados correspondientes al periodo de enero a junio de 2023.** Agile Content refuerza su posición competitiva alcanzando un 9% de crecimiento y con un EBITDA creciendo a ritmo de dos dígitos en el primer semestre de 2023. Además, se reporta un fuerte incremento de la generación de caja hasta un 144% sobre la cifra del primer semestre del año anterior, y se consolida la fortaleza de la estructura financiera manteniendo las ratios de cobertura que aumenta su volumen de actividad.

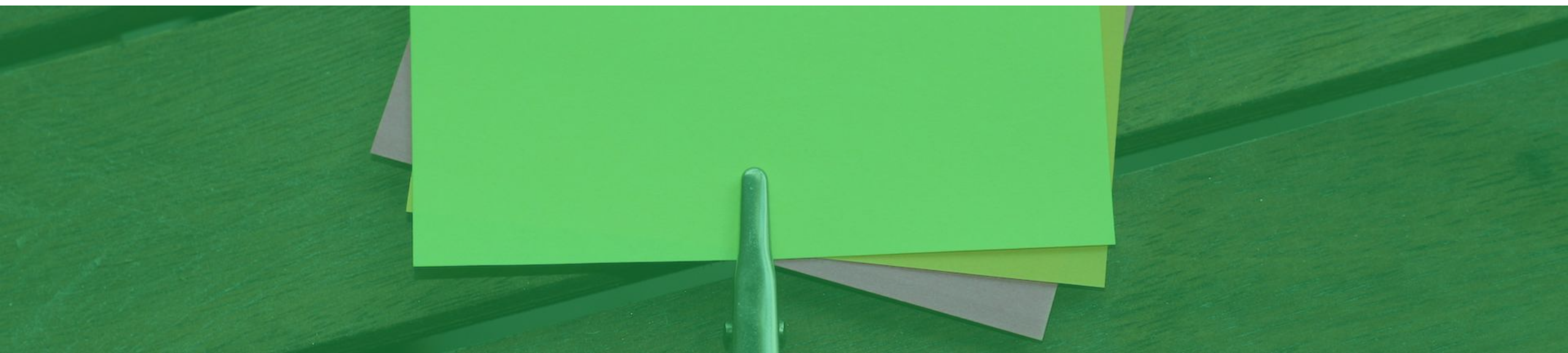
**TESSELLIS**

**31/07/2023: Anuncio del acuerdo de Agile Content con el Grupo Tessellis (Tiscali.TV).** Agile Content implantará su plataforma Agile TV en Italia de la mano del Grupo Tessellis, gestionando su servicio de Tiscali.TV para apoyarle en su estrategia convergente en el mercado Italiano de Telecomunicaciones.

**Convergenze**

**12/09/2023: Anuncio del acuerdo con el grupo italiano Convergenze para reforzar su posición competitiva en Italia.** El acuerdo permitirá a Convergenze ofrecer contenido a los nuevos abonados y a los ya existentes a través de Agile TV Platform.

**18/09/2023: Participación de Agile Content en el evento IBC 2023.** Agile Content participa en el evento de referencia del sector "International Broadcast Convention" (IBC), celebrado en Amsterdam en el mes de septiembre. En su stand dentro del Pabellón de Innovación tienen lugar presentaciones y demos de su tecnología y plataforma, destacando la presentación experiencial de la nueva tecnología Agile Live. También participa en un panel de conferencia y mantiene reuniones con los principales actores del sector.





## 9. Evolución previsible

La compañía en su objetivo de convertirse en socio estratégico de sus tres categorías de clientes, Proveedores de servicio de Telecomunicaciones, Media & Broadcaster y Empresas, continuará su esfuerzo inversor en actividades de I+D que le permita posicionarse como un player de referencia más allá de la provisión de tecnología state of the art, materializando nuevas sinergias a través de la integración de las adquisiciones realizadas en años anteriores, enfocando su actividad hacia la obtención de crecimiento orgánico, pero sin renunciar a las posibilidades que ofrece un mercado en consolidación explorando oportunidades para obtener mayores economías de escala y de alcance ganando masa crítica.

## 10. Actividad de I+D+i

Los gastos de investigación y desarrollo activados están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Estos gastos de investigación y desarrollo e innovación que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual, y siempre dentro del plazo de 5 años.

### Los gastos de desarrollo se activan sólo cuando se cumplan todas las siguientes condiciones:

1. Existe un proyecto específico e individualizado que permite valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
2. La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
3. Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que el grupo tenga la intención de su explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
4. La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
5. La financiación del proyecto está razonablemente asegurada para completar su realización. Además, está asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar el activo intangible.
6. Existe una intención de completar el activo intangible.

La inversión en I+D+i continúa siendo un aspecto fundamental para que el grupo sea capaz de dar respuesta a las necesidades de sus clientes y poder crear productos diferenciales y escalables. Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023 el grupo ha capitalizado con relación a la investigación y desarrollo 3,3 millones de euros, representando un 6,4% de los ingresos.

## 11. Periodo medio de pago a proveedores

Con fecha 4 de febrero de 2016, se publicó la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, que tiene como objetivo dar cumplimiento al mandato expreso contenido en la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, a través de la cual se deroga el antecedente inmediato en la materia, la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, que tenía su origen en la anterior redacción de la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre.

Durante el periodo enero-junio 2023, la compañía registró un periodo medio de pago a proveedores de 66 días frente a los 48,81 de 2022.

<i>Cifras en días</i>	30/06/2023	2022
<b>Periodo medio de pago a proveedores</b>	<b>66,00</b>	<b>48,81</b>
Ratio de operaciones pagadas	45,10	39,64
Ratio de operaciones pendientes de pago	103,11	98,79

<i>Cifras en euros</i>	30/06/2023	2022
<b>Total Pagos realizados</b>	<b>22.242.010,18</b>	<b>57.422.204,61</b>
<b>Total Pagos pendientes</b>	<b>12.522.815,03</b>	<b>10.539.415,72</b>

Según se indica en la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, la cual tiene como fin la reducción de la morosidad comercial y el apoyo financiero, la Sociedad detalla a continuación el periodo medio de pago a proveedores, el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores:

<i>Facturas pagadas en periodo inferior al máximo legal</i>	30/06/2023
<b>Número de facturas pagadas en plazo inferior al máximo legal</b>	<b>913,00</b>
<b>Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas</b>	<b>0,78</b>
<b>Importe de facturas pagadas en plazo inferior al máximo legal</b>	<b>15.101.703,13</b>
<b>Porcentaje sobre el importe total de facturas pagadas</b>	<b>0,68</b>
<b>Porcentaje sobre el importe total de facturas pagadas</b>	<b>0,68</b>



## 12. Adquisición y enajenación de acciones propias

A 30 de junio de 2023, el grupo posee 105.887 acciones propias por un valor de 476.547,40 euros.

### Detalle de los movimientos de autocartera durante Ene-Jun 2023

	Nº Acciones	Importe (euros)
Saldo a 1/01/2023	138.235,00	690.233,30
Compras	286.414,00	1.117.014,60
Ventas	(318.762,00)	(1.330.700,50)
Saldo a 30/06/2023	105.887,00	476.547,40

## 13. Perímetro de consolidación

Las sociedades participadas por Agile Content, S.A. no integradas en la consolidación por considerarse operaciones a plazo o no tener una importancia significativa, y que se presentan valoradas al coste en el Balance Consolidado adjunto, son las siguientes:

Sociedad	% de participación directa
Agile Media Communities, AIE	100%
Agile Content Argentina, S.R.L.	100%

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Participación		
				Sociedad del grupo titular	%	Importe participación
Agile Content Inversiones, S.L.	España	Tenencia de participaciones y publicidad	No auditada	Agile Content, S.A.	100%	3.000,00
Agile Advertisement, S.L.	España	Publicidad	No auditada	Agile Content Inversiones, S.L.	100%	3.000,00
Over the Top Networks, S.A.	Brasil	Desarrollo de software	No auditada	Agile Content Inversiones, S.L.	100%	8.768.575,40
Over the Top Networks Ibérica, S.L.	España	Desarrollo de software y distribución de video y TV digital	Ernst & Young, S.L.	Over the Top Networks, S.A.	100%	56.860,05
Over the Top Networks International Inc.	EEUU	Desarrollo de software	No auditada	Over the Top Networks, S.A.	100%	7.427.645,33
Edgware AB	Suecia	Desarrollo de software y hardware	HQVsthlm	Agile Content, S.A.	100%	23.385.231,19
Cavena Image Products AB	Suecia	Desarrollo de software	No auditada	Edgware AB	100%	-
Edgware Inc.	EEUU	Desarrollo de software	No auditada	Edgware AB	100%	-
Edgware Hong Kong Ltd.	China	Desarrollo de software	No auditada	Edgware AB	100%	-
Fon Wireless Ltd.	Reino Unido	Proveedor de conexiones WIFI	Cooper Parry Group Limited	Agile Content, S.A.	100%	5.446.202,70
Fon Labs, S.L.	España	Desarrollo de software	No auditada	Fon Wireless Ltd.	100%	67.000,00
Agile Content Portugal Unip., Lda	Portugal	Desarrollo de software	No auditada	Agile Content, S.A.	69%	3.000,00
WeTek - Soluções Tecnológicas, S.A.	Portugal	Desarrollo de dispositivos para la distribución digital de contenidos	Armando Magalhães, Carlos Silva & Associados, SROC, LDA.	Agile Content, S.A.	69%	8.223.458,00
Agile Content Labs, S.L.	España	Desarrollo de software	No auditada	Fon Labs, S.L.	100%	3.000,00



## 14. Agile Content en Bolsa (I)

La evolución de la acción de Agile Content durante el primer semestre de 2023 registró un comportamiento a la baja con una caída acumulada en dicho periodo del 10,55%, cercana al descenso del 8,78% que presentó el índice de las principales 15 compañías de BME Growth (Ibex Growth Market 15), aunque mayor que la caída del 1,77% recogida por el índice general del mercado (Ibex Growth Market All Share).

En términos de liquidez, tanto el volumen medio diario de títulos del primer semestre (5.223 acciones), como el valor en efectivo medio diario (21.785 euros), recogen un significativo descenso por encima del 50% respecto a las magnitudes medias del conjunto de 2022.

La compañía, consciente de ello y una vez que ha actualizado el *equity story*, ha planificado aumentar su exposición pública al mercado, intensificando durante la última parte del ejercicio 2023 y primera del 2024 su comunicación con inversores institucionales y

analistas a través de la celebración de *roadshows* nacional e internacional, así como mediante una mayor presencia en medios especializados del mercado con foco en el inversor minorista. Asimismo, conviene destacar la opinión favorable sobre las expectativas de Agile Content, tanto por parte del último análisis publicado por GVC Gaesco a finales de mayo de 2023 que fija un precio objetivo en 9 euros, como por el emitido por Lighthouse, que inició cobertura de la compañía también en mayo de 2023. Con posterioridad al

cierre, la compañía anticipó un avance de resultados del primer semestre que fue bien recibido por el mercado, que, junto con el anuncio de operaciones de internacionalización en el mercado italiano, entendemos sitúa el valor en un entorno propicio para aumentar las acciones de comunicación directa con inversores en los próximos meses.

COTIZACIÓN (euros)	1S2023	2022
Inicio	4,36	7,10
Mínimo	3,54	3,23
Máximo	5,12	7,00
Cierre periodo	3,90	4,36
Media	4,21	5,05

OTROS INDICADORES BURSÁTILES	1S2023	2022
Capitalización bursátil (euros)	90.127.487	100.757.908
Nº de acciones	23.109.612	23.109.612
Valor nominal de la acción (euros/acción)	0,1	0,1
Volumen contratación (acciones)	631.941	3.077.948
Volumen contratación medio diario (acciones)	5.223	11.976
Volumen Efectivo (miles euros)	2.635.943	14.837.451
Volumen Efectivo medio diario (euros)	21.785	57.733

AGILE CONTENT vs ÍNDICES <sup>1</sup>	1S2023	2022
Agile Content	(10,55%)	(38,59%)
Ibex Growth Market 15	(8,78%)	(2,09%)
Ibex Growth Market All Share	(1,77%)	(0,86%)

1. % de variación de cotización cierre en el periodo desde 30-12-2022 hasta el 30-06-2023.



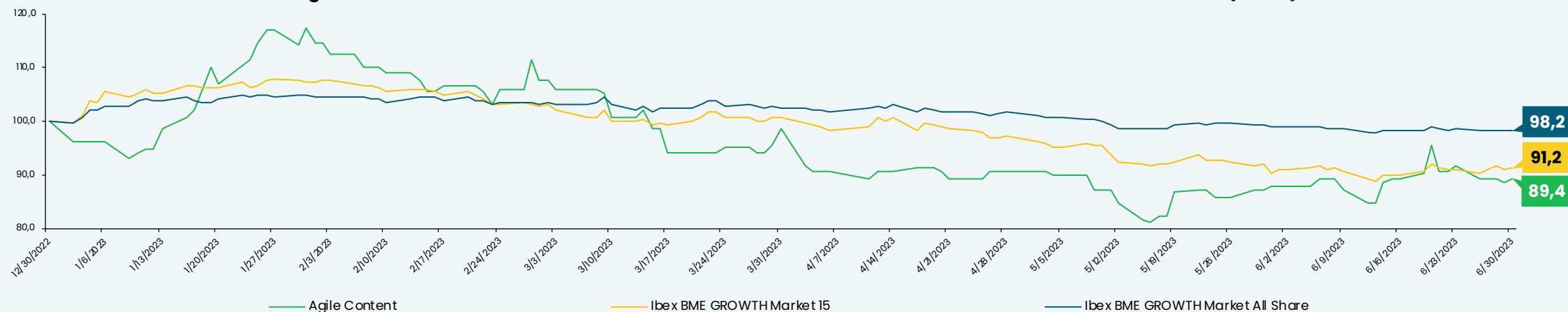


# 14. Agile Content en Bolsa (II)

### Agile Content: Evolución Cierre y Volumen Efectivo, 30.12.22 al 30-6-23 (euros)



### Agile Content vs Ibex BME Growth Market 15 e Ibex BME Growth Market All Share, Enero-Junio 2023 (euros)







## 15. Glosario

### Clientes gestionados

Usuarios o destinatario final de los servicios que Agile Content presta a través de las distintas plataformas de televisión de pago y por los que obtiene un ARPU o ingreso mensual.

### Crecimiento orgánico

Tasa de crecimiento que una empresa puede alcanzar aumentando la producción o mejorando las ventas internamente. Para el caso en que se hubiese producido una adquisición de una empresa o unidad de negocio en el ejercicio anterior, este ratio se calculará añadiendo a la cifra de ingresos del ejercicio de la adquisición, el importe de los ingresos obtenidos por la empresa o la unidad de negocio entre el comienzo del ejercicio y la fecha de adquisición por el grupo Agile.

### DFN

Deuda Financiera Neta. Se entenderá los préstamos y otros débitos consignadas en las partidas de balance denominadas como deudas a largo plazo y corto plazo (tanto con terceros, empresas del grupo o asociadas) menos el importe correspondiente a efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

En aquellos casos en que la compañía se financie a través de obligaciones o bonos convertibles la diferencia entre el valor razonable de un instrumento similar que no lleve aparejado como el instrumento de patrimonio y el importe inicial de este instrumento se incluirá como parte del patrimonio de acuerdo con el criterio establecido en el Plan General Contable.

### Earn-Outs

Cláusula incluida en los contratos de adquisición de empresas o unidades de negocio por el que se introduce una parte variable en la valoración dependiendo del resultado futuro. En algunas ocasiones esta parte variable se pacta mediante el pago de acciones, lo que no supone un desembolso de caja para la compañía.

### EBITDA

Earnings Before Interests, Tax, Depreciation and Amortization: el beneficio de la empresa antes de restar los intereses a pagar por la deuda contraída, los impuestos propios del negocio, las depreciaciones por deterioro de este, y la amortización de las inversiones realizadas.

### Free Cash Flow

Free Cash Flow = EBITDA del periodo - CapEx del periodo - Inversión en Circulante del periodo - Pagos de intereses financieros netos del periodo - importe neto de partidas que no hayan supuesto impacto en caja durante el periodo.

### Ingresos recurrentes

Ingresos derivados de contratos relativos a la gestión de plataformas de televisión y sus clientes gestionados, las suscripciones de software, los contratos de soporte o mantenimiento evolutivo y otros contratos con duración superior a un año.

### OFCF (Operating Free Cash Flow)

Flujo de caja libre operativo (OFCF) = EBITDA - Gastos capitalizados de actividades de I+D.





## 16. Contacto



[agilecontent.com/investors](https://agilecontent.com/investors)



[inversores@agilecontent.com](mailto:inversores@agilecontent.com)