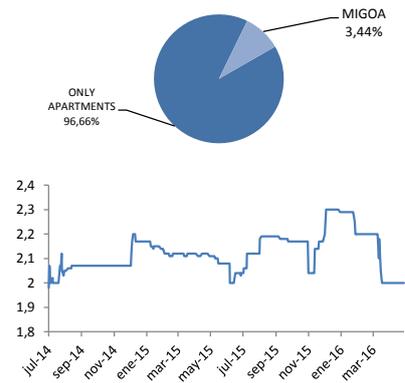


 only-apartments <small>GLOBAL SHORT RENTALS</small>	Only Apartments es una empresa de e-commerce especialista en alquiler de apartamentos para estancias cortas. Con el objetivo de ofrecer la mayor selección de apartamentos como una alternativa a los hoteles.							Última Actualización 25/05/2016	
	Cotización Salida (25/7/2014): 1,87 Último Precio (24/05/2016): 2 Máximo: 2,3 Mínimo: 1,98								Rating MAB de Mabilia
Only Apartments ONL ESO105038006 Sector: Ocio, Turismo y Hostelería	2011	2012	2013	2014	2015	2016*	2017*		
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	-16,03	-11,10	N.A.	N.A.	Puntuación	44,12 puntos
Beneficio por Acción	0,36	0,38	0,05	-0,13	-0,19	N.A.	N.A.	Calificación	★★
Cifra de Negocio por Acción	1,71	1,70	0,85	0,57	0,44	N.A.	N.A.	Posición	16ª
Ebitda por Acción	0,54	0,52	0,05	-0,08	-0,10	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe	
Cash Flow por Acción	N.A.	N.A.	0,00	-0,05	-0,06	N.A.	N.A.	31/12/2015	0,543
Acciones en Circulación (miles)	3.006	3.006	5.030	6.784	7.744	Máximos Accionistas			
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	N.A.	2.566	2.792	Gouamp Group S.L.	64,95%		
Ampliaciones de Capital (miles €)	500	0	0	3.420	0	Free float y Otros	35,05%		
Cifra de Negocio (miles €)	5.152	5.108	4.256	3.854	3.407	Dirección:			
Margen Bruto	47,50%	55,37%	23,95%	20,10%	17,45%	Alon Eldar Stadler - Presidente			
Ebitda (miles €)	1.613	1.551	231	-510	-807	Elisabet Cristià Margenat - Consejera Delegada			
Margen Explotación	31,31%	30,36%	5,42%	-13,22%	-23,67%				
Amortización y Depreciación (miles €)	-2	-19	-65	-380	-685				
EBIT (miles €)	1.611	1.532	166	-890	-1.492				
Gastos Financieros (miles €)	-88	0	-86	-77	-83				
Ratio Cobertura Intereses	0,05	0,00	0,52	N.A.	N.A.				
Impuestos (miles €)	-443	-513	113	92	34				
Resultado Neto (miles €)	1.079	1.127	269	-870	-1.486				
Valor Contable por Acción	0,77	0,31	0,18	0,42	0,45				
Activos (miles €)	2.838	2.086	3.007	4.921	6.733				
Capital Circulante (miles €)	1.941	897	898	1.504	1.406				
Inmovilizado Material (miles €)	28	139	158	141	146				
Rentabilidad del Capital	N.A.	101,94%	15,86%	-65,89%	-93,34%				
Deudas Financieras (miles €)	2,38	486,17	1.566	1.252	2.184				
Deudas por Recursos Propios	0,00	0,52	1,69	0,44	0,63				
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-1,48	-0,60	0,62	1,35	-1,89				
Return on Assets (ROA)	N.A.	45,79%	10,54%	-21,94%	-25,51%				
Return on Equity (ROE)	N.A.	69,70%	28,88%	-45,86%	-46,85%				

Máximos Accionistas
 Gouamp Group S.L. 64,95%
 Free float y Otros 35,05%

Dirección:
 Alon Eldar Stadler - Presidente
 Elisabet Cristià Margenat - Consejera Delegada

Ingresos por marca 2015



Análisis de Only Apartments

Antes de su incorporación al Mercado Alternativo, los resultados de Only Apartments ya habían empezado a marcar una tendencia bajista. Mientras que los beneficios que registró en 2011 alcanzaban los 36 céntimos por acción, en 2015 la compañía cerró el ejercicio con pérdidas de 19 céntimos por título.

La disminución en el volumen de facturación ha sido el causante principal del empeoramiento de los datos financieros del grupo, que entre el ejercicio 2011 y el 2015, disminuyó a un promedio anual del 9,82%.

La estructura de costes también ha empeorado la situación. En términos de márgenes brutos, mientras que Only Apartments conseguía un 47,5% sobre ventas en 2011, en 2015 alcanzó un 17,45%. Y peor se ha comportado el margen de explotación del grupo, según los datos remitidos al regulador.

Pero, la naturaleza del negocio de Only Apartments, que desarrolla sus actividades principalmente a través de Internet, y distintas operaciones de captación de recursos le han permitido afrontar los cambios en el mercado sin recurrir a niveles de deuda superiores a sus recursos propios.

En 2014, el año de su incorporación a bolsa, la empresa amplió capital por 274 mil euros. Como resultado, su nivel de apalancamiento financiero - representado por el ratio de Deudas por Recursos Propios - se redujo de un 1,69 a 0,44 y en 2015 siguió en 0,63.

Por supuesto, las rentabilidades también han sufrido un cambio drástico, pasando de cifras extraordinarias, a valores en rojo.



TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

Modelo de Negocio

Only Apartments es una plataforma de servicios que permite a sus usuarios la oferta y demanda de alojamientos, alrededor del mundo. Su nicho de mercado está concentrado geográficamente y por tipo de cliente, aunque su negocio compite con otras empresas de reservas.

Algunas de estas empresas de Internet cuentan con mayores recursos, base de usuarios, además de recorrido histórico. Aunque, por otra parte, su foco es más global.

Para hacer frente a este contexto, la empresa anunció en 2015 la adquisición de la plataforma Migoa, que se ejecutó con un desembolso de 500.000 euros y la aportación de 522.000 títulos de la compañía. Esta operación le ha permitido añadir 90.000 apartamentos más al catálogo de ofertas de la plataforma.

Si Only Apartments consigue rentabilizar esta adquisición, que en 2015 dió sobrecostes por la integración tecnológica, la naturaleza de su modelo de negocio podría aprovechar las economías de escala. A la vez, también podría reducir sus costes de producción muy por debajo de los niveles en los que está operando actualmente.

Pero, para ello, la compañía también debe construir antes un marca de valor reconocible, a través de un fuerte gasto destinado al esfuerzo comercial. Esto se traduce en publicidad en la red, además del uso de redes sociales para el encuentro de usuarios de sus servicios.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2016, 2017 y 2018

© Mabilia 2016, 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.