

 <b>Clerhp   CLR   ESO105121000</b> <b>Sector: Ingeniería</b>	CLERHP Estructuras, S.A., fundada en 2011 y matriz del grupo CLERHP, está especializada en ingeniería de estructuras, opera a nivel internacional prestando servicios de diseño, cálculo, asistencia técnica y construcción de estructuras de todo tipo de edificios.							Última Actualización 25/05/2016	
	Cotización Salida (10/03/2016): 1,87   Último Precio (24/05/2016): 1,46   Máximo: 1,46   Mínimo: 1,34								
<b>PER Medio</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	N.A.	N.A.	<b>Puntuación</b>	Pendiente
<b>Beneficio por Acción</b>	0,00	-0,01	0,01	0,04	0,07	N.A.	N.A.	<b>Calificación</b>	Pendiente
<b>Cifra de Negocio por Acción</b>	0,00	0,08	0,07	0,38	0,52	N.A.	N.A.	<b>Posición</b>	Pendiente
<b>Ebitda por Acción</b>	0,00	-0,01	0,02	0,08	0,13	N.A.	N.A.	<b>Ratio de Sharpe</b>	
<b>Cash Flow por Acción</b>	N.A.	0,01	0,00	0,04	0,00	N.A.	N.A.	Pendiente	
<b>Acciones en Circulación (miles)</b>	2.306	6.807	9.225	9.225	9.243				
<b>Volumen de Negociación (miles €)</b>	0	0	0	0	0				
<b>Ampliaciones de Capital (miles €)</b>	54	120	0	0	1.050				
<b>Cifra de Negocio (miles €)</b>	0,0	560	689	3.550	4.767				
<b>Margen Bruto</b>	N.A.	11,2%	23,2%	34,5%	44,4%				
<b>Ebitda (miles €)</b>	-0,8	-67	159	744	1.183				
<b>Margen Explotación</b>	N.A.	-11,9%	23,1%	21,0%	24,8%				
<b>Amortización y Depreciación (miles €)</b>	0	-0,3	-1	-158	-314				
<b>EBIT (miles €)</b>	-1	-67	158	586	869				
<b>Gastos Financieros (miles €)</b>	0	-18	-19	-34	-86				
<b>Ratio Cobertura Intereses</b>	0,00	0,28	0,12	0,06	0,10				
<b>Impuestos (miles €)</b>	0,1	22	-22	-190	-248				
<b>Resultado Neto (miles €)</b>	-0,4	-85	107	368	617				
<b>Valor Contable por Acción</b>	0,11	0,04	0,04	0,12	0,27				
<b>Activos (miles €)</b>	311	874	843	2.547	4.497				
<b>Capital Circulante (miles €)</b>	81	483	440	627	2.111				
<b>Inmovilizado Material (miles €)</b>	130	0	1	763	1.280				
<b>Rentabilidad del Capital</b>	N.A.	-19,33%	34,07%	63,99%	36,35%				
<b>Deuda Financiera (miles €)</b>	0,00	303	290	415	1.146				
<b>Deudas por Recursos Propios</b>	0,00	1,07	0,74	0,38	0,46				
<b>Deuda Financiera Neta / Ebitda</b>	N.A.	-1,99	0,73	-0,27	0,47				
<b>Return on Assets (ROA)</b>	N.A.	-14,42%	12,45%	21,71%	17,52%				
<b>Return on Equity (ROE)</b>	N.A.	-32,01%	31,66%	49,63%	34,59%				

**Análisis de Clerhp**

Clerhp cerró el ejercicio 2015 multiplicando por dos su resultado anual, después de incrementar un 34% la cifra de negocio, en comparación con el ejercicio anterior.

La compañía se incorporó en el Mercado Alternativo el año 2016, con apenas cuatro años de vida. Durante este período histórico la empresa ha incrementado progresivamente sus resultados, a través de su expansión internacional.

Esto se ha traducido en rentabilidades positivas, que se han estabilizado aunque siguen siendo favorables para los inversores. En 2015, la rentabilidad bruta del capital alcanzó un 36,35%, mientras que la rentabilidad de los activos (ROA) fue de un 17,52% y un ROE de un 34,59%.

El balance de situación de Clerhp cerró el último año con un total de 4,5 millones de euros. Su capital circulante recibió un aumento extraordinario, de 763 mil euros a 2,1 millones de euros, fruto en parte de su ampliación de capital de más de un millón de euros.

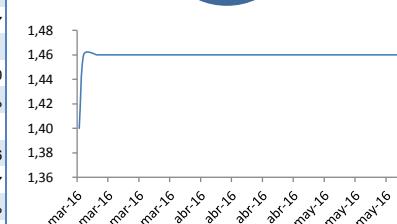
Gracias a esta incorporación de recursos y a la evolución de los resultados, Clerhp ha reducido el peso de la deuda financiera en el total de sus recursos ajenos. Sí en 2012 esta estaba a la par con los recursos propios, el 2015 las deudas eran la mitad del patrimonio acumulado por el grupo.

A mercado la compañía cotiza actualmente alrededor de 1,45 euros que, según los beneficios publicados el último año corresponden a 7 céntimos euros por acción, le da un PER de 20 veces.

**Máximos Accionistas**



**Ingresos por área de negocio 2015**



**Line chart showing Clerhp's stock price evolution from March to May 2016. The price started at 1.46, rose to 1.48, then fell to 1.42, and then rose again to 1.46." data-bbox="630 450 880 480"/>**

**Modelo de Negocio**

Clerhp es una compañía de ingeniería internacional que, según sus gestores, usa "un modelo de franquicia" para desarrollar su actividad. Mientras que centraliza los trabajos especializados en su centro de cálculo, localizado geográficamente en España, traslada a las filiales y empresas subcontratadas el trabajo de construcción y puesta en marcha del proyecto.

La compañía busca clientes que tengan la necesidad de diseño y cálculo de estructuras, así como asistencia técnica de obra. Clerhp presenta el proyecto y, en el caso de que se apruebe, subcontrata mano de obra local del país. Además, adquiere los materiales necesarios, que van directamente a cargo del cliente.

El modelo de Clerhp pone en valor el *know how* de la empresa, que está constituido principalmente por su capital humano, que puede trasladar alrededor del mundo. Los datos financieros confirman que la cotizada ha conseguido incrementar márgenes a medida que su cifra de ingresos también ha evolucionado favorablemente, confirmando así las economías de escala.

La entrada y expansión en Bolivia también ha posicionado a la compañía en demandante de un tipo de maquinaria pesada, que no estaba disponible en la región. Como grúas por ejemplo. La adquisición de estos activos ha llevado a la compañía a abrir un segmento de negocio de alquiler de maquinaria a su disposición y también a la de otros clientes, con el objetivo de rentabilizar las inversiones en capital.

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

© Mabia 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. Mabia 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 Mabia.