



EuroEspes

EuroEspes es la primera empresa privada dedicada monográficamente a la investigación, diagnóstico y tratamiento de enfermedades del sistema nervioso central (SNC), única iniciativa en Europa en la que participan entidades públicas y privadas.

Última Actualización  
25/05/2016

Eurospes | EEP | ES0133421000

Cotización Salida (16/02/2011): 1,87 | Último Precio (24/05/2016): 0,78 | Máximo: 2,45 | Mínimo: 0,31

Sector: Biotecnología

	2011	2012	2013	2014	2015	2016*	2017*	Rating MAB de Mabia
<b>PER Medio</b>	174,14	-11,65	91,21	27,62	16,61	N.A.	N.A.	<b>Puntuación</b> -
<b>Beneficio por Acción</b>	0,01	-0,12	0,01	0,03	0,04	N.A.	N.A.	<b>Calificación</b> -
<b>Cifra de Negocio por Acción</b>	0,54	0,47	0,42	0,40	0,45	0,67	N.A.	<b>Posición</b> -
<b>Ebitda por Acción</b>	0,00	-0,03	0,05	0,10	0,11	0,13	N.A.	<b>Ratio de Sharpe</b>
<b>Cash Flow por Acción</b>	-0,02	-0,04	0,03	-0,01	-0,02	N.A.	N.A.	<b>31/12/2015</b> 1,509
<b>Acciones en Circulación (miles)</b>	5.553	5.553	5.553	5.553	5.553	<b>Máximos Accionistas</b>		
<b>Volumen de Negociación (miles €)</b>	340	351	272	3.243	933	Red Apple Ventures	15,50%	
<b>Ampliaciones de Capital (miles €)</b>	0	0	0	0	0	Ramon Cacabelos	12,87%	
<b>Cifra de Negocio (miles €)</b>	3.000	2.622	2.327	2.210	2.482	Free float y Otros	71,63%	
<b>Margen Bruto</b>	23,71%	23,26%	27,54%	36,62%	37,10%	<b>Dirección:</b>		
<b>Ebitda (miles €)</b>	178	-146	255	554	618	Ramón Cacabelos - Presidente Ejecutivo		
<b>Margen Explotación</b>	5,94%	-5,56%	10,97%	25,08%	24,89%	<b>Ingresos por Actividades</b>		
<b>Amortización y Depreciación (miles €)</b>	-190	-207	-200	-306	-299			
<b>EBIT (miles €)</b>	-12	-352	55	248	319			
<b>Gastos Financieros (miles €)</b>	-20	-18	-26	-73	-132			
<b>Ratio Cobertura Intereses</b>	1,75	0,05	0,48	0,29	0,42			
<b>Impuestos (miles €)</b>	108	9	0	0	16			
<b>Resultado Neto (miles €)</b>	82	-644	30	179	207			
<b>Valor Contable por Acción</b>	0,72	0,59	0,59	0,49	0,55			
<b>Activos (miles €)</b>	5.065	4.244	4.639	6.334	6.732			
<b>Capital Circulante (miles €)</b>	478	-249	-298	-1.650	-1.778			
<b>Inmovilizado Material (miles €)</b>	2.722	2.614	2.545	2.424	2.485			
<b>Rentabilidad del Capital</b>	N.A.	0,03%	0,03%	0,05%	0,09%			
<b>Deuda Financiera (miles €)</b>	492	389	740	2.995	2.909			
<b>Deudas por Recursos Propios</b>	0,12	0,12	0,22	1,09	0,94			
<b>Deuda Financiera Neta / Ebitda</b>	0,68	-1,84	1,79	5,02	4,52			
<b>Return on Assets (ROA)</b>	N.A.	-13,83%	0,67%	3,26%	3,17%			
<b>Return on Equity (ROE)</b>	N.A.	-17,76%	0,91%	5,92%	7,11%			

## Análisis de EuroEspes

Eurospes culminó el último ejercicio con 207 mil euros de beneficios netos, equivalente a 4 céntimos por acción. Según la cotización media de 2015, el precio a mercado de EuroEspes habría oscilado alrededor de 16 veces su beneficios.

La principal causa de este aumento es la recuperación de la cifra de negocio en los últimos tres años; mientras que en 2013 registró 2,3 mil euros de facturación, al cierre del último ejercicio fue de 2,48 mil euros.

A esta evolución le siguió el aumento del margen bruto y el margen de explotación. El primero subió a un ritmo medio anual de un 11,85%, en cambio el margen de explotación subió anualmente un 43%, de un 5,94% en 2011 a un 24,89% en 2015.

En términos de rentabilidad, EuroEspes obtiene un 25% de rentabilidad del capital invertido. El ROA de 2015 alcanzó un 3,17% y la rentabilidad del patrimonio (ROE) un 7,11%.

La deuda financiera tiene un papel relevante en este crecimiento, pues son los recursos en los que se ha estado sustentando la compañía a lo largo de los últimos años. Actualmente, la proporción de deuda está a la par con los recursos propios del grupo.

En este sentido, el auditor de la compañía Audiesa acompaña la última presentación de resultados con un párrafo de énfasis. En él alerta del aumento del capital circulante negativo (-1,78 millones en diciembre de 2015) principalmente por la acumulación de deudas financieras a corto plazo.

## Modelo de Negocio

EuroEspes consolida su modelo de negocio fundamentado en la prestación de servicios médicos personalizados y en el desarrollo de patentes propias con cobertura mundial. La empresa se sitúa como una institución de referencia internacional para el diagnóstico y tratamiento de las enfermedades del cerebro y otras patologías prevalentes.

Entre los productos que ofrece está la tarjeta FarmacoGenética EuroEspes, a través del Centro Médico Europepes. Este producto sirve para la personalización del tratamiento farmacológico ya que permite conocer qué medicamentos pueden consumir y que fármacos deben evitar los usuarios, en base a su perfil genómico.

Por otro lado, a través de su participada EuroEspes Biotecnología, S.A. (EBIOTEC), EuroEspes, desarrolla bioproductos y fármacos para la protección de la salud, una vacuna contra la enfermedad de Alzheimer registrada en la Oficina de Patentes de Estados Unidos, y la fabricación de nutracéuticos.

## Entrada de Red Apple Ventures

El grupo inversor Red Apple Ventures anunció la compra de un 15,5% del capital de la compañía, que se ejecutó a través de la venta de autocartera y participaciones de Ramón Cacabelos, presidente ejecutivo de la compañía. Esta operación, realizada el 15 de marzo, permitió la inyección inmediata de 750.029 euros, además de un acuerdo de financiación por un total de 3,25 millones de euros, a 3 años.

\* 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.

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL