



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
26/05/2017

Clerhp | CLR | ES0105121000

Cap. Mercado: 13.502.869 € | Último (25/05/2017): 1,34 | Salida (10/03/2016): 1,27 | Máx: 1,54 | Mín: 1,27

Sector: Ingeniería

	2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*	Rating MAB de Mabilia
PER Medio	N.A	N.A	N.A	N.A	132,24	N.A.	N.A.	Puntuación 67,07
Beneficio por Acción	-0,01	0,01	0,04	0,02	0,01	N.A.	N.A.	Calificación ★★★
Cifra de Negocio por Acción	0,08	0,07	0,38	0,47	0,49	N.A.	N.A.	Posición 3ª
Ebitda por Acción	-0,01	0,02	0,08	0,07	0,06	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe
Cash Flow por Acción	0,01	0,00	0,04	0,00	-0,02	N.A.	N.A.	15/05/2017 -0,56
Acciones en Circulación (miles)	6.807	9.225	9.225	9.243	10.077	Máximos Accionistas		
Volumen de Negociación (miles €)	0	0	0	0	715	Rhymer Proyects	48,31%	
Ampliaciones de Capital (miles €)	120	0	0	1.050	0	Alejandro Clemares	14,49%	
Cifra de Negocio (miles €)	560	689	3.550	4.345	4.981	Félix Ángel Poza	12,79%	
Margen Bruto	11,2%	23,2%	44,0%	56,0%	59,0%	Free float y Otros	24,41%	
Ebitda (miles €)	-67	159	744	604	637	Ingresos por área de negocio 2016		
Margen Explotación	-11,9%	23,1%	21,0%	13,9%	12,8%	Construcción	68%	Alquiler de Equipos 3%
Amortización y Depreciación (miles €)	-0,3	-1	-158	-245	-422	Asistencia Técnica	29%	
EBIT (miles €)	-67	158	586	359	215			
Gastos Financieros (miles €)	-18	-19	-34	-107	-125			
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	8,22	17,02	3,35	5,10			
Impuestos (miles €)	22	-22	-190	-246	-127			
Resultado Neto (miles €)	-85	107	368	170	110			
Valor Contable por Acción	0,04	0,04	0,12	0,24	0,22			
Activos (miles €)	874	843	2.547	4.351	5.051			
Capital Circulante (miles €)	483	440	627	1.733	2.113			
Inmovilizado Material (miles €)	0	1	763	1.171	1.393			
Rentabilidad del Capital	-19,33%	34,07%	63,99%	16,74%	6,72%			
Deuda Financiera (miles €)	303	290	415	1.293	2.188			
Deudas por Recursos Propios	1,07	0,74	0,38	0,58	0,99			
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-1,99	0,73	-0,27	1,25	2,58			
Return on Assets (ROA)	-14,42%	12,45%	21,71%	4,92%	2,33%			
Return on Equity (ROE)	-32,01%	31,66%	49,63%	10,26%	4,95%			

Análisis de Clerhp

Clerhp cerró el 2016 con 11 mil euros de beneficio y una facturación de aproximadamente 5 millones de euros, lo que supone un incremento de un 14,63% respecto al ejercicio anterior.

La compañía se incorporó en el Mercado Alternativo Bursátil 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.

Las rentabilidades han sido irregulares en los últimos años, sin embargo han disminuido de forma progresiva. En el último ejercicio la rentabilidad de los activos fue de un 2,33% y un 4,95% sobre el patrimonio.

El balance de situación de Clerhp cerró 2016 con un total de 5,05 millones de euros de activos. La ampliación de capital del año 2015 le facilitó una inyección de más de un millón de euros, con efectos directos en la reducción del apalancamiento financiero y el incremento del capital circulante.

En 2016, las deudas financieras sumaban 2,1 millones de euros, a la par con los recursos propios. Por otro lado, el fondo de maniobra pasó de los 627 mil euros en 2014 a los 2,2 millones de euros del último ejercicio.

A nivel bursátil la compañía cotiza entre los 1,45 y 1,5 euros por acción. Unas 132 veces los beneficios registrados durante el último ejercicio. Desde el punto de vista de la negociación, los accionistas de Clerhp registraron unos 732 mil euros en transacciones, uno de los volúmenes más bajos del MAB.



TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

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 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.