



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  
23/11/2017

Euroespes | EEP | ES0133421000

Cap. Mercado: 4.886.552 € | Último (22/11/2017): 0,88 | Salida (16/02/2011): 2,8 | Máx: 2,45 | Mín: 0,47

Sector: Biotecnología

	2013	2014	2015	2016	2017-1	2018*	2019*	Rating MAB de Mabia	
PER Medio	91,21	27,62	16,61	12,86	N.A.	N.A.	N.A.	<b>Puntuación</b>	Pendiente
Beneficio por Acción	0,01	0,03	0,04	0,06	0,02	N.A.	N.A.	<b>Calificación</b>	Pendiente
Cifra de Negocio por Acción	0,42	0,40	0,45	0,46	0,22	N.A.	N.A.	<b>Posición</b>	Pendiente
Ebitda por Acción	0,05	0,10	0,11	0,17	0,08	N.A.	N.A.	<b>Ratio de Sharpe</b>	
Cash Flow por Acción	0,03	-0,01	-0,02	-0,01	-0,01	N.A.	N.A.	<b>30/09/2017</b>	0,59
Acciones en Circulación (miles)	5.553	5.553	5.553	5.553	5.553	<b>Máximos Accionistas</b>			
Volumen de Negociación (miles €)	272	3.243	933	911	377	Ramon Cacabelos	24,08%		
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	0	0	0	Caja Rural de Soria	9,14%		
Cifra de Negocio (miles €)	2.327	2.210	2.482	2.533	1.200	Free float y Otros	66,78%		
Margen Bruto	27,54%	36,62%	37,10%	34,98%	42,10%	<b>Dirección:</b>			
Ebitda (miles €)	255	554	618	967	440	Ramón Cacabelos - Presidente Ejecutivo			
Margen Explotación	10,97%	25,08%	24,89%	38,18%	36,62%	<b>Ingresos por Actividades 2017</b>			
Amortización y Depreciación (miles €)	-200	-306	-299	-577	-254				
EBIT (miles €)	55	248	319	390	186				
Gastos Financieros (miles €)	-26	-73	-132	-140	-72				
Ratio Cobertura Intereses	2,10	3,40	2,41	2,79	2,58				
Impuestos (miles €)	0	0	16	108	0				
Resultado Neto (miles €)	30	179	207	358	114				
Valor Contable por Acción	0,59	0,49	0,55	0,77	0,80				
Activos (miles €)	4.639	6.334	6.732	8.897	9.209				
Capital Circulante (miles €)	-298	-1.650	-1.778	-28	-313				
Inmovilizado Material (miles €)	2.545	2.424	2.485	3.386	3.447				
Rentabilidad del Capital	1,29%	11,84%	27,96%	17,62%	N.A.				
Deuda Financiera (miles €)	740	2.995	2.909	3.816	4.012				
Deudas por Recursos Propios	0,22	1,09	0,94	0,90	0,91				
Deuda Financiera Neta / Ebitda	1,79	5,02	4,52	3,85	N.A.				
Return on Assets (ROA)	0,67%	3,26%	3,17%	4,58%	N.A.				
Return on Equity (ROE)	0,91%	5,92%	7,11%	9,76%	N.A.				

## Análisis de EuroEspes

EuroEspes cerró el primer semestre de 2017 con un beneficio de 114 mil euros, tras ingresar 1,2 millones de euros por la prestación de servicios, ventas y otros ingresos.

Tras consolidar por primera vez las empresas dependientes durante el 2016, el volumen de facturación siguió el ritmo de los últimos años. Fruto de esta integración, los ingresos por ventas ganaron peso en la naturaleza de la facturación, aunque los servicios médicos siguen siendo el origen principal.

La evolución de la facturación a 30 de junio fue precedida por una mejora en los márgenes brutos, un 42,1% sobre las ventas. Manteniendo el margen de explotación en línea de lo registrado en los últimos años.

En términos de rentabilidad, EuroEspes registró en los últimos años un retorno de un 20% sobre el capital invertido. El ROA de 2016 alcanzó un 10,75% y la rentabilidad del patrimonio (ROE) un 4,58%.

La deuda financiera ha tenido 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. Al final del primer semestre de 2017, la proporción de deuda del grupo estaba aproximadamente a la par con su patrimonio neto.

En términos de capital circulante, el auditor Audiesa sigue alertando del déficit a 30 de junio de 2017, por valor de 313 mil euros. Según el mismo, esta situación está sujeta a la obtención de ingresos adicionales y a la formalización de una ampliación de capital proyectada.

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

## 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.

## Fallida de la inversión Red Apple Ventures

A 13 de abril de 2016 Euroespes anunció la entrada del grupo inversor Red Apple Ventures con la compra de un 15,5% del capital de la compañía, que se ejecutaría a través de la venta de autocartera y participaciones de Ramón Cacabelos, presidente ejecutivo de la compañía. El 11 de octubre la propia compañía informó de la cancelación del acuerdo - decidido a 31 de agosto de 2016 - por la demora de la transacción y para evitar retrasos en los planes de la empresa.

\* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2018 y 2019

© 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.