



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
28/05/2018

Clerhp | CLR | ES0105121000

Sector: Ingeniería

	2013	2014	2015	2016	2017
Cifra de Negocio (miles €)	689	3.550	4.345	4.981	5.274
Ebitda (miles €)	159	744	604	637	1.026
Amortización y Depreciación (miles €)	-1	-158	-245	-422	-410
EBIT (miles €)	158	586	359	215	616
Gastos Financieros (miles €)	-19	-34	-107	-125	-113
Impuestos (miles €)	-22	-190	-246	-127	-167
Resultado Neto (miles €)	107	368	170	110	82
Activos (miles €)	843	2.547	4.351	5.051	5.141
Capital Circulante (miles €)	440	627	1.733	2.113	1.898
Inmovilizado Material (miles €)	1	763	1.171	1.393	1.197
Deuda Financiera (miles €)	290	415	1.293	2.188	2.367
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	1.050	0	0
Acciones en Circulación (miles)	9.225	9.225	9.243	10.077	10.077
Volumen de Negociación (miles €)	0	0	0	715	359
PER Medio	N.A	N.A	N.A	132,24	160,13
Beneficio por Acción	0,01	0,04	0,02	0,01	0,01
Cifra de Negocio por Acción	0,07	0,38	0,47	0,49	0,52
Ebitda por Acción	0,02	0,08	0,07	0,06	0,10
Cash Flow por Acción	0,00	0,04	0,00	-0,02	0,01
Valor Contable por Acción	0,04	0,12	0,24	0,22	0,19
Margen Bruto	23,2%	44,0%	56,0%	59,0%	72,79%
Margen Explotación	23,1%	21,0%	13,9%	12,8%	19,45%
Ratio Cobertura Intereses	8,22	17,02	3,35	1,72	5,47
Rentabilidad del Capital	34,07%	63,99%	16,74%	6,72%	18,67%
Deudas por Recursos Propios	0,74	0,38	0,58	0,99	1,22
Deuda Financiera Neta / Ebitda	0,73	-0,27	1,25	2,58	1,80
Return on Assets (ROA)	12,45%	21,71%	4,92%	2,33%	1,62%
Return on Equity (ROE)	31,66%	49,63%	10,26%	4,95%	3,96%

Datos Mercado

Capitalización de Mercado: 8.565.253 €
 Último (25/05/2018): 0,85 €
 Rentabilidad Anual (2018): -24,1%
 Precio de Salida (10/03/2016): 1,27 €
 Precio Máximo: 1,54 € | Precio Mínimo: 0,80 €

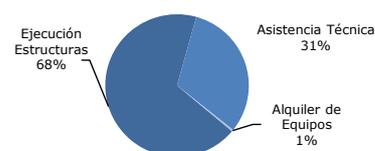
Principales Accionistas

Rhymer Proyects Developer 48,31%
 Juan Andrés Romero 15,93%
 Alejandro Clemares Sempere 14,49%

Dirección

Juan Andrés Romero, CEO

Ingresos por área de negocio 2017



Evolución cotización



Análisis de Clerhp

Clerhp cerró el ejercicio 2017 con un beneficio de 82 mil euros tras facturar 5,27 millones de euros, un 5,89% más que el volumen registrado durante el ejercicio anterior.

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

Las rentabilidades en cambio han sido irregulares en los últimos años, algunos de ellos disminuyendo de forma progresiva. En el último ejercicio la rentabilidad de los activos (ROA) fue de un 1,62% y un 3,96% sobre el patrimonio (ROE), mientras que la rentabilidad del capital invertido alcanzó un 18,67%.

El balance de situación de Clerhp cerró a 31 de diciembre 2017 con un total de 5,14 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.

Al cierre de 2017, las deudas financieras sumaban 2,37 millones de euros, multiplicando por 1,2 los recursos propios. Por otro lado, el fondo de maniobra pasó de los 627 mil euros en 2014 a 1,9 millones de euros.

A nivel bursátil la compañía ha reducido su cotización hasta un euro por título. Un 33% menos que el precio al que salió la compañía a bolsa. Con una capitalización de 8,57 millones de euros, el PER de la compañía multiplicaría por más de 100 veces sus últimos beneficios y 8,35 veces su EBITDA.



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.