

Atrys Health | ATRY | ES0105148003

Sector: Farmacéutica y Biotecnología

	2013	2014	2015	2016	2017
Cifra de Negocio (miles €)	1.019	1.090	2.866	4.561	6.035
Ebitda (miles €)	176	661	536	1.659	1.725
Amortización y Depreciación (miles €)	-309	-210	-322	-1.184	-1.303
EBIT (miles €)	-133	451	214	475	421
Gastos Financieros (miles €)	-353	-359	-561	-700	-1.019
Impuestos (miles €)	813	223	294	208	746
Resultado Neto (miles €)	337	320	1.295	63	97
Activos (miles €)	18.871	19.530	26.095	30.569	40.197
Capital Circulante (miles €)	2.800	2.376	312	2.636	8.435
Inmovilizado Material (miles €)	930	739	3.170	2.755	2.571
Deuda Financiera (miles €)	10.862	11.270	13.398	13.658	12.982
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	0	4.500	9.174
Acciones en Circulación (miles)	4.132	4.132	4.132	8.239	11.153
Volumen de Negociación (miles €)	0	0	0	393	1.071
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	162,47	172,03
Beneficio por Acción	0,08	0,08	0,31	0,01	0,01
Cifra de Negocio por Acción	0,25	0,26	0,69	0,55	0,54
Ebitda por Acción	0,04	0,16	0,13	0,20	0,15
Cash Flow por Acción	0,94	0,98	0,98	0,35	0,58
Valor Contable por Acción	1,60	1,68	2,49	2,09	2,09
Margen Bruto	78,96%	71,34%	71,22%	66,69%	64,62%
Margen Explotación	17,28%	60,67%	18,69%	36,38%	28,58%
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	1,26	0,38	0,68	0,41
Rentabilidad del Capital	-2,73%	13,18%	6,48%	10,71%	5,14%
Deudas por Recursos Propios	1,64	1,63	1,30	0,96	0,56
Deuda Financiera Neta / Ebitda	56,02	16,27	23,10	6,40	2,07
Return on Assets (ROA)	1,81%	1,67%	5,68%	0,22%	0,27%
Return on Equity (ROE)	5,31%	4,73%	15,05%	0,51%	0,52%

Datos Mercado

Capitalización de Mercado: 61.290.987 €

Último (25/05/2018): 3,00 €

Rentabilidad Anual (2018): 39,5%

Precio de Salida (22/07/2016): 2,53 €

Precio Máximo: 3,32 € | Precio Mínimo: 1,40 €

Principales Accionistas

Inveready Biotech II  29,25%

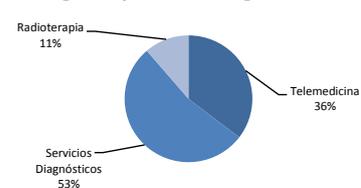
Clear Image Corp.  14,76%

Santiago de Torres  12,21%

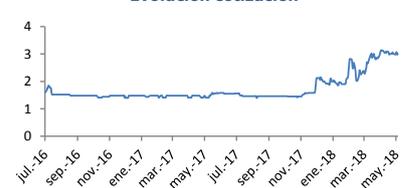
Dirección

Santiago de Torres - Presidente del Consejo

Ingresos por área de negocio 2017



Evolución cotización



Análisis de Atrys Health

El grupo Atrys Health cerró el ejercicio 2017 con una cifra de negocio de 6,04 millones de euros, fruto de su actividad tradicional combinada con los ingresos derivados de la fusión con el grupo eDiagnostic y el segmento de radioterapia. Esta cantidad supone un aumento de un 32,37% respecto al mismo periodo de 2016.

La compañía se incorporó en el Mercado Alternativo Bursátil en la sesión del 20 de julio del 2016, presentando un resultado neto del último ejercicio por valor de 63 mil euros. El impacto de la activación de trabajos realizados de investigación, debido a la naturaleza de su negocio, ha permitido a la compañía cerrar en positivo los últimos años. En 2017 la partida dedicada a investigación y desarrollo representó aproximadamente 2 millones de euros.

En términos de rentabilidades, en 2017 el beneficio de 97 miles de euros se tradujo en una rentabilidad de capital de un 5,14%, un ROA de un 0,27% y un ROE de un 0,52%.

La incorporación al MAB le ha permitido a la compañía ejecutar distintas ampliaciones de capital: en 2016 ingresó 4,5 millones de euros y al siguiente año 9,2 millones de euros. Junto con otra ampliación de capital en febrero de 2018, estas operaciones han permitido a Atrys sanear la estructura financiera, además de llevar a cabo la adquisición de la operadora de tele-radiología Telrads.

En términos de mercado, la capitalización de la compañía se ha revalorizado a lo largo de los primeros trimestres del ejercicio actual. Según su dimensión de 61 millones de euros, estaría cotizando 36 veces su EBITDA.

Modelo de Negocio

Atrys lleva invertidos más de 14 millones de euros en proyectos de investigación y desarrollo relacionados con el diagnóstico y tratamiento del cáncer, en dos áreas principales: Actividades de I+D traslacional y sistemas de información aplicados a la telemedicina.

La experiencia acumulada en telediagnóstico de los últimos años ha permitido a Atrys el desarrollo de plataformas integradas de gestión a distancia del proceso de diagnóstico. Esto incluye desde el propio acto de la prueba diagnóstica hasta la consecuencia asistencial derivada del resultado.

Mientras que los ingresos de Atrys han procedido históricamente de la línea de servicios diagnósticos (100% en 2013 y 2014), en 2017 se dividieron en telemedicina (36% de los ingresos), los servicios diagnósticos (un 53) y de la radioterapia, actividad que se inició en el último trimestre de 2015 y ya representa un 11% de la facturación.

Párrafo de énfasis en las cuentas

El auditor sigue resaltando la activación de 2,6 millones de euros en concepto de créditos fiscales, registrados entre el 2007 y 2012, y que fueron desestimados por la Administración Tributaria. La compañía ha presentado una reclamación ante el Tribunal Económico-Administrativo Central y en el ejercicio 2017 ha dotado una provisión de 335.625 euros, siguiendo el criterio de prudencia.