

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.

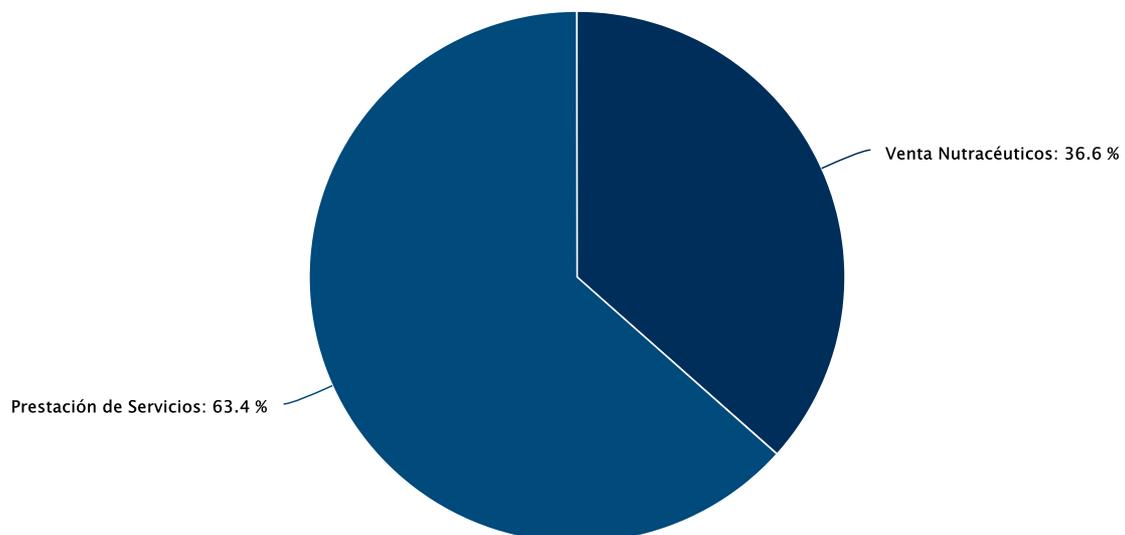
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	4.053.617,00
Último (12/12/2018):	0,73
Rentabilidad Anual (2018):	-17,00%
Precio de Salida (16/02/2011):	2,80
Precio Mínimo:	0,31
Precio Máximo:	2,80

Principales accionistas

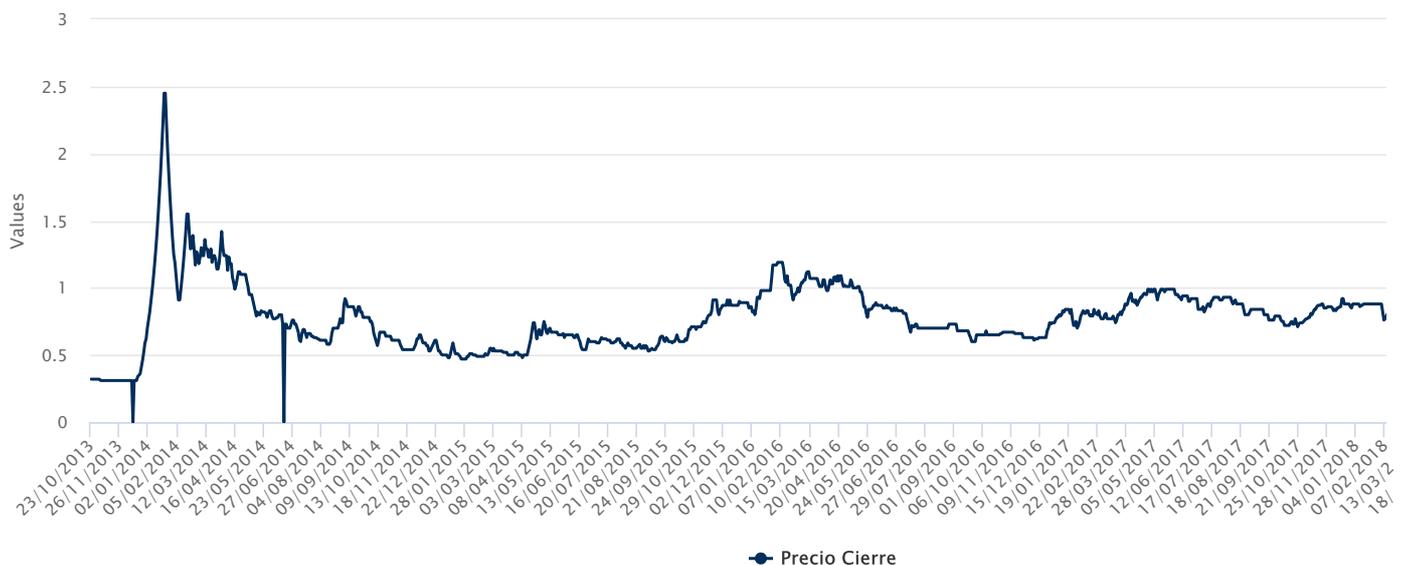
Ramon Cacabelos	24,13%
Caja Rural de Soria	9,14%
Free float y Otros	66,73%

Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018-1
Cifra de Negocio (miles €)	2.327,40	2.210,46	2.482,11	2.533,07	2.596,00	1.235,98
Ebitda (miles €)	255,29	554,48	617,74	967,25	670,08	330,74
Amortización y Depreciación (miles €)	-200,44	-306,36	-298,82	-577,32	-511,52	-243,83
EBIT (miles €)	54,85	248,11	318,92	389,92	158,56	86,90
Gastos Financieros (miles €)	-26,13	-73,04	-132,48	-139,82	-146,37	-83,10
Impuestos (miles €)	0,00	0,00	16,41	108,35	103,14	0,00
Resultado Neto (miles €)	29,83	178,96	207,23	358,25	115,88	3,83
Activos (miles €)	4.638,83	6.334,01	6.731,62	8.897,17	9.345,56	9.841,13
Capital Circulante (miles €)	-297,88	-1.649,65	-1.777,75	-28,00	-970,57	-565,46
Inmovilizado Material (miles €)	2.545,26	2.424,47	2.485,49	3.385,94	3.529,37	3.657,20
Deuda Financiera (miles €)	739,68	2.995,03	2.908,94	3.816,00	3.885,58	4.240,30
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	5.552,90	5.552,90	5.552,90	5.552,90	5.553,00	5.553,00
Volumen de Negociación (miles €)	272,00	3.243,00	933,00	911,00	404,00	159,84
PER Medio	91,21	27,62	16,61	12,86	40,73	N.A.
Beneficio por Acción	0,01	0,03	0,04	0,06	0,02	0,00
Cifra de Negocio por Acción	0,42	0,40	0,45	0,46	0,47	0,22
Ebitda por Acción	0,05	0,10	0,11	0,17	0,12	0,06
Cash Flow por Acción	0,03	-0,01	-0,02	-0,01	-0,01	0,03
Valor Contable por Acción	0,59	0,49	0,55	0,77	0,82	0,82
Margen Bruto	27,54%	36,62%	37,10%	34,98%	34,50%	40,94%
Margen Explotación	10,97%	25,08%	24,89%	38,18%	25,81%	26,76%
Ratio Cobertura Intereses	2,10	3,40	2,41	2,79	1,08	1,05
Rentabilidad del Capital	1,29%	16,42%	43,02%	19,18%	5,36%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	0,22	1,09	0,94	0,90	0,85	0,93
Deuda Financiera Neta / Ebitda	1,79	5,02	4,52	3,85	5,73	12,13
Return on Assets (ROA)	0,67%	3,26%	3,17%	4,58%	1,27%	N.A.
Return on Equity (ROE)	0,91%	5,92%	7,11%	9,76%	2,62%	N.A.

Evolución de cotización



Análisis de Euroespes

La cifra de negocio de EuroEspes a lo largo del primer semestre de 2018 fue de 1,24 millones de euros, por la prestación de servicios, ventas y otros ingresos. Con esta cifra, la compañía cerró a 30 de junio con un beneficio neto de 3.830 euros

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. En 2017 un 34% sobre el total. No obstante los servicios médicos siguen teniendo un peso fundamental en el modelo de la compañía.

La evolución de la facturación durante el último año fue precedida por una disminución en el margen bruto y el EBITDA sobre ventas. La evolución de los aprovisionamientos y otros gastos de explotación son la primera causa de este descenso.

A 30 de junio de 2018, Euroespes reflejó una mejora en términos operativos. El margen bruto de la compañía aumentó hasta un 40,94%, mientras que el margen EBITDA sobre ventas fue de un 26,76%. En comparación con un 25,81% a cierre del ejercicio 2017.

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. Euroespes cerró el primer semestre con 4,24 millones de euros de deuda financiera, aproximadamente a la par con el patrimonio del grupo.

En términos de capital circulante, el auditor Audiesha sigue alertando de un déficit al cierre por valor de 565,46 mil euros. Según el mismo, esta situación está sujeta a la obtención de ingresos adicionales y a la formalización de una ampliación de capital, que se aprobó el 17 de septiembre de 2018 por un total de 15 millones de euros.

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 Euroespes. 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 de 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.

© Mabilia 2018, 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.