



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

Nombre	valor
Capitalización de Mercado:	6.899.311,00
Último (20/01/2020):	0,64
Rentabilidad Anual (2020):	12,30%
Precio de Salida (16/02/2011):	2,80
Precio Mínimo:	0,31
Precio Máximo:	2,80

## Principales Accionistas

Nombre	valor
Moira Capital Desarrollo Epsilon SICCC S.A.	48,49%
Ramón Cacabelos	12,42%
Caja Rural de Soria, Soc. Coop. De Crédito	4,71%

Datos Financieros	2014	2015	2016	2017	2018	2019-1
Cífra de Negocio (miles €)	2.210,46	2.482,11	2.533,07	2.596,00	2.548,58	1.118,85
Ebitda (miles €)	554,48	617,74	967,25	670,08	110,52	-186,98
Amortización y Depreciación (miles €)	-306,36	-298,82	-577,32	-511,52	-489,44	-283,15
EBIT (miles €)	248,11	318,92	389,92	158,56	-378,92	-470,13
Gastos Financieros (miles €)	-73,04	-132,48	-139,82	-146,37	-152,03	-46,82
Impuestos (miles €)	0,00	16,41	108,35	103,14	196,34	-0,37
Resultado Neto (miles €)	178,96	207,23	358,25	115,88	-334,59	-517,32
Activos (miles €)	6.334,01	6.731,62	8.897,17	9.345,56	12.760,04	12.059,92
Capital Circulante (miles €)	-1.649,65	-1.777,75	-28,00	-970,57	2.452,21	1.733,57
Inmovilizado Material (miles €)	2.424,47	2.485,49	3.385,94	3.529,37	3.568,67	3.877,26
Deuda Financiera (miles €)	2.995,03	2.908,94	3.816,00	3.885,58	3.377,29	3.326,20
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	0,00	0,00	0,00	4.600,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	5.552,90	5.552,90	5.552,90	5.553,00	5.553,00	10.321,99
Volumen de Negociación (miles €)	3.243,00	933,00	911,00	404,00	287,00	268,20
PER Medio	27,62	16,61	12,86	40,73	-13,61	N.A.
Beneficio por Acción	0,03	0,04	0,06	0,02	-0,06	-0,05
Cífra de Negocio por Acción	0,40	0,45	0,46	0,47	0,46	0,11
Ebitda por Acción	0,10	0,11	0,17	0,12	0,02	-0,02
Cash Flow por Acción	-0,01	-0,02	-0,01	-0,01	0,61	-0,09
Valor Contable por Acción	0,49	0,55	0,77	0,82	1,58	0,80
Margen Bruto	36,62%	37,10%	34,98%	34,50%	32,21%	22,84%
Margen Explotación	25,08%	24,89%	38,18%	25,81%	4,34%	-16,71%
Ratio Cobertura Intereses	3,40	2,41	2,79	1,08	2,49	10,04
Rentabilidad del Capital	32,02%	43,02%	19,18%	5,36%	-8,83%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	1,09	0,94	0,90	0,85	0,38	0,40
Deuda Financiera Neta / Ebitda	5,02	4,52	3,85	5,73	-0,79	N.A.
Return on Assets (ROA)	2,83%	3,17%	4,58%	1,27%	-3,03%	N.A.
Return on Equity (ROE)	6,52%	7,11%	9,76%	2,62%	-5,01%	N.A.

## Análisis Financiero

Euroespes cerró el primer semestre de 2019 con una facturación de 1,12 millones de euros, por la prestación de servicios, ventas y otros ingresos. Un 9,43% menos que el mismo período del año anterior. Con esta cifra, la compañía cerró a 30 de junio con pérdidas netas de 517,32 mil 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 el primer semestre de 2019 representaban un 38,2% sobre el total. No obstante los servicios médicos siguen teniendo un peso fundamental en el modelo de negocio de la compañía.

La evolución de la facturación durante el último período 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.

La deuda financiera ha tenido un papel relevante en la evolución del grupo, pues son los recursos en los que se ha estado sustentando la compañía a lo largo de los últimos años. Euroespes cerró el ejercicio con 3,33 millones de euros de deuda financiera. Tras una ampliación de capital por 4,6 millones de euros en 2018, los pasivos financieros representan un 40% de los recursos propios del grupo.

En el Mercado Alternativo, la capitalización de Euroespes se alejó de mínimos y está valorada en 7,55 millones de euros. Si se mantiene la tendencia, podría cerrar el ejercicio con rendimientos positivos.

## 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 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.