



Neuron Bio desarrolla y gestiona biosoluciones y proyectos en el campo de la biotecnología para su aplicación en la industria farmacéutica y oleoquímica, a través de sus filiales y áreas especializadas.

Última Actualización
25/05/2016

Neuron Bio | NEU | ESO166198012
Sector: Farmaceutico y Biotecnología

Cotización Salida (1/7/2010): 1,87 | Último Precio (24/05/2016): 1,42 | Máximo: 4,16 | Mínimo: 0,64

	2011	2012	2013	2014	2015	2016*	2017*	Rating MAB de Mabia
PER Medio	-16,70	147,19	-7,72	-4,59	182,99	N.A.	N.A.	Puntuación 52,52 puntos
Beneficio por Acción	-0,14	0,02	-0,25	-0,44	0,01	N.A.	N.A.	Calificación **
Cifra de Negocio por Acción	0,09	0,04	0,01	0,03	0,03	N.A.	N.A.	Posición 12ª
Ebitda por Acción	0,00	-0,08	-0,04	-0,16	-0,07	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe
Cash Flow por Acción	-0,43	-0,03	-0,14	0,04	0,00	N.A.	N.A.	31/12/2015 -0,488
Acciones en Circulación (miles)	4.625	4.625	4.625	5.746	7.823	Máximos Accionistas		
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	1.147,0	1.722,0	41.449,0	34.621,0	Javier Tallada García	10,93%	
Ampliaciones de Capital (miles €)	4.625	0	0	2.313	1.388	Free float y Otros	89,07%	
Cifra de Negocio (miles €)	418	200	53	157	201	Dirección:		
Margen Bruto	327,36%	-479,37%	-1172,05%	-48,76%	26,00%	Javier S. Burgos - Director General		
Ebitda (miles €)	188	-354	-175	-915	-517	Áreas de Negocio 2015		
Margen Explotación	44,99%	-176,61%	-330,01%	-581,09%	-257%			
Amortización y Depreciación (miles €)	-2.309	-1.667	-1.749	-1.553	-1.418			
EBIT (miles €)	-2.121	-2.020	-1.924	-2.468	-1.935			
Gastos Financieros (miles €)	-281	-343	-527	-655	-791			
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.			
Impuestos (miles €)	1.479	729	959	430	258			
Resultado Neto (miles €)	-631	99	-1.139	-2.552	88			
Valor Contable por Acción	2,15	2,19	1,98	1,62	0,95			
Activos (miles €)	21.074	23.923	26.381	30.190	27.850			
Capital Circulante (miles €)	-877	-3.433	-5.734	-3.663	-5.474			
Inmovilizado Material (miles €)	6.431	9.815	12.536	12.458	12.697			
Rentabilidad del Capital	N.A.	-33,85%	-29,18%	-31,65%	-24,17%			
Deudas Totales (miles €)	11.592	15.979	14.188	19.128	18.216			
Deudas por Recursos Propios	1,17	1,57	1,55	2,06	2,44			
Deuda Financiera Neta / Ebitda	55,81	-42,32	-79,28	-20,46	-34,72			
Return on Assets (ROA)	N.A.	0,44%	-4,53%	-9,02%	0,30%			
Return on Equity (ROE)	N.A.	0,98%	-11,80%	-27,68%	1,06%			

Análisis de Neuron Bio

El modelo financiero de Neuron Bio sigue el mismo patrón que otras empresas de investigación, en fase inicial. Su partida de investigación y desarrollo representa la mayor proporción de ingresos, fruto de la activación de los trabajos realizados hasta la fecha.

No obstante, el efectivo conseguido por Neuron ha sido con los servicios de investigación y desarrollo para otras compañías, además de la captación de recursos, a través de ampliaciones de capital y la constitución de préstamos.

Esta evolución, con resultados no significativos en el campo de la búsqueda de nuevos fármacos, le ha llevado a registrar pérdidas en los últimos ejercicios y cerrar cada año con un capital circulante en negativo.

Por otro lado, el nivel de deuda superó por dos los recursos acumulados por la compañía, en 2015. Esta cifra hubiera alcanzado un nivel mayor si no hubiera captado 3,7 millones de euros por ampliaciones de capital, además del beneficio de 2,3 millones de euros derivado de la separación de Neol, mediante la entrega del 24,8344% de sus acciones.

Estos esfuerzos deberían verse compensados con altas rentabilidades futuras, si la compañía consiguiera desarrollar y llevar a mercado los proyectos actualmente en cartera. Pero Neuron remitió al regulador del mercado un plan de negocio actualizado, donde el segmento servicios ganaba mayor importancia, por sobre de la investigación. Este cambio puede llevar a Neuron a una mejora de sus ratios financieros en el corto plazo, así como en su estructura de costes y rebajar la necesidad de recursos ajenos para sacar adelante su renovado modelo de empresa.

Modelo de Negocio

El reciente anuncio de cambio de estrategia de la compañía implica situar como prioridad la distribución y comercialización de los hitos conseguidos hasta la fecha, en el terreno de los *medical device*, por encima de los esfuerzos en investigación y desarrollo de nuevos fármacos.

Este nuevo modelo, permite la entrada de ingresos a corto plazo y rentabilizar el *portfolio* de proyectos de la compañía, sobretudo a través de la comercialización del MCIAD Tool. Con esta herramienta de diagnóstico la compañía estima alcanzar un 1% del mercado español en 2016; 1.500 usuarios, aproximadamente.

El enfoque comercial, la búsqueda de nuevas patentes a nivel internacional y la constitución de centros de innovación en Estados Unidos, permitirá llegar antes al mercado y cubrir económicamente las últimas inversiones de la compañía, como por ejemplo la construcción de su nueva planta.

En cambio, esta nueva decisión también implica la disminución del potencial de la compañía a largo plazo, al alejarse de la investigación de nuevos fármacos, cuyo incierto lanzamiento podrían reportar, además de beneficios, mayor prestigio.

Inversión en Neol

El inversor que entre en Neuron, debe afrontar el riesgo de mercado por doble partida. Además de la cotización de Neuron, debe tener en cuenta la progresión de las acciones de Neol Bio.

Neuron aún mantiene una participación de un 66,51% de acciones de su antigua empresa de aceites, que se separó el mes de octubre de 2015. A mercado, esta inversión equivale a 7,38 millones de euros.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2016, 2017 y 2018

© Mabia 2016, 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. Mabia 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 Mabia.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL