



ATRYs es una compañía dedicada a la prestación de servicios de diagnóstico y tratamientos médicos. Su modelo de negocio se basa en cuatro pilares: servicios de diagnóstico presenciales e online, servicios de oncología e I+D.

Última Actualización
23/11/2017

Atrys Health ATRY ES0105148003 Sector: Farmacéutica y Biotecnología	Cap. Mercado: 16.172.069 € Último (22/11/2017): 1,45 Salida (22/07/2016): 2,53 Máx: 1,84 Mín: 1,4							Rating MAB de Mabilia	
	2013	2014	2015	2016	2017-1	2018*	2019*		
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	162,47	N.A.	N.A.	N.A.	Puntuación	Pendiente
Beneficio por Acción	0,08	0,08	0,31	0,01	0,01	N.A.	N.A.	Calificación	Pendiente
Cifra de Negocio por Acción	0,25	0,26	0,69	0,67	0,24	N.A.	N.A.	Posición	Pendiente
Ebitda por Acción	0,04	0,16	0,13	0,24	0,06	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe	
Cash Flow por Acción	0,94	0,98	0,98	0,42	-0,16	N.A.	N.A.	30/09/2017	-0,05
Acciones en Circulación (miles)	4.132	4.132	4.132	6.837	11.153	Máximos Accionistas			
Volumen de Negociación (miles €)	0	0	0	393	610	Inveready Biotech II	29,25%		
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	0	4.500	0	Clear Image Corp.	14,76%		
Cifra de Negocio (miles €)	1.019	1.090	2.866	4.561	2.719	Santiago de Torres	12,65%		
Margen Bruto	78,96%	71,34%	71,22%	66,69%	68,00%	Dirección:			
Ebitda (miles €)	176	661	536	1.659	704	Santiago de Torres - Presidente del Consejo			
Margen Explotación	17,28%	60,67%	18,69%	36,38%	25,88%	Ingresos por área de negocio 2017			
Amortización y Depreciación (miles €)	-309	-210	-322	-1.184	-661				
EBIT (miles €)	-133	451	214	475	43				
Gastos Financieros (miles €)	-353	-359	-561	-700	-362				
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	1,26	0,38	0,68	0,12				
Impuestos (miles €)	813	223	294	208	425				
Resultado Neto (miles €)	337	320	1.295	63	96				
Valor Contable por Acción	1,60	1,68	2,49	2,09	1,28				
Activos (miles €)	18.871	19.530	26.095	30.569	30.441				
Capital Circulante (miles €)	2.800	2.376	312	2.636	954				
Inmovilizado Material (miles €)	930	739	3.170	2.755	2.708				
Rentabilidad del Capital	-2,73%	13,18%	6,48%	10,71%	N.A.				
Deuda Financiera (miles €)	10.862	11.270	13.398	13.658	13.434				
Deudas por Recursos Propios	1,64	1,63	1,30	0,96	0,94				
Deuda Financiera Neta / Ebitda	56,02	16,27	23,10	6,40	N.A.				
Return on Assets (ROA)	1,81%	1,67%	5,68%	0,22%	N.A.				
Return on Equity (ROE)	5,31%	4,73%	15,05%	0,51%	N.A.				

Análisis de Atrys Health

El grupo Atrys Health cerró el primer semestre de 2017 con una cifra de negocio de 2,7 millones de euros, fruto de su actividad tradicional combinada con los ingresos derivados de la fusión con el grupo eDiagnostic. Esta cantidad supone un aumento de un 45,87% 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 888,4 mil euros.

En términos de rentabilidades, en 2016 el beneficio de 63 miles de euros se tradujo en una rentabilidad de capital de un 10,71%, un ROA de un 0,22% y un ROE de un 0,51%.

La incorporación al MAB permitió a la compañía ingresar 4,5 millones de euros, en concepto de ampliación capital. La inyección de estos nuevos recursos propios, junto al comportamiento del nuevo segmento de telemedicina incorporado a la compañía, han permitido sanear la estructura financiera de la compañía.

Al cierre de 2017 Atrys Health acumulaba un total de 13,4 millones de euros de pasivos financieros. Estos niveles de deuda están a la par con el patrimonio de la compañía.

Modelo de Negocio

Atrys lleva invertidos más de 12 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.

Los ingresos de Atrys han procedido históricamente de la línea de servicios diagnósticos (100% en 2013 y 2014). En el ejercicio 2016, con la incorporación al grupo de eDiagnostic, los ingresos se dividieron entre la telemedicina (38% de los ingresos), los servicios diagnósticos (52% de los ingresos) y de la radioterapia, actividad que se inició en el último trimestre de 2015 y ya representa un 10% de la facturación.

Párrafo de énfasis en las cuentas

Como ya hizo en los resultados del ejercicio 2016, el auditor mantiene un amplio párrafo de énfasis ligado a distintas partidas. Desde Mabilia resaltamos la incorporación de 2,6 millones de euros en concepto de créditos fiscales y que fueron desestimados por la Administración Tributaria. Aunque la compañía ha presentado una reclamación ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, no consta que la compañía haya realizado una dotación a provisiones, acogiéndose al principio de prudencia contable.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2018 y 2019

© Mabilia 2017, 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.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL