



Cerbium Holding es el resultado de la fusión de la marca Only-apartments con la compañía TBD. El nuevo grupo continuará las actividades de la plataforma tecnológica de alquiler de apartamentos para estancias cortas. Además de expandir su oferta de servicios y sus canales de distribución.

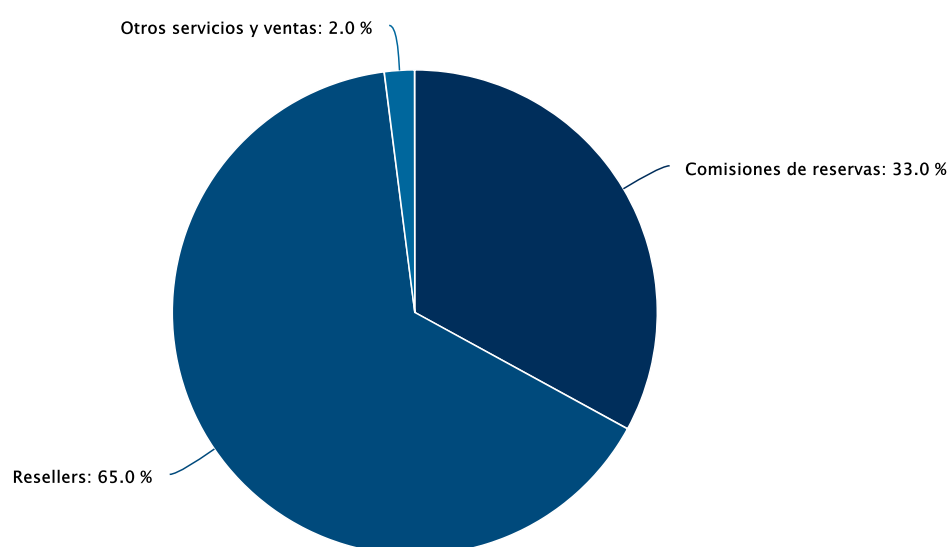
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	15.869.813,00
Último (12/12/2018):	1,51
Rentabilidad Anual (2018):	-22,20%
Precio de Salida (28/07/2014):	1,26
Precio Mínimo:	1,51
Precio Máximo:	2,45

Principales accionistas

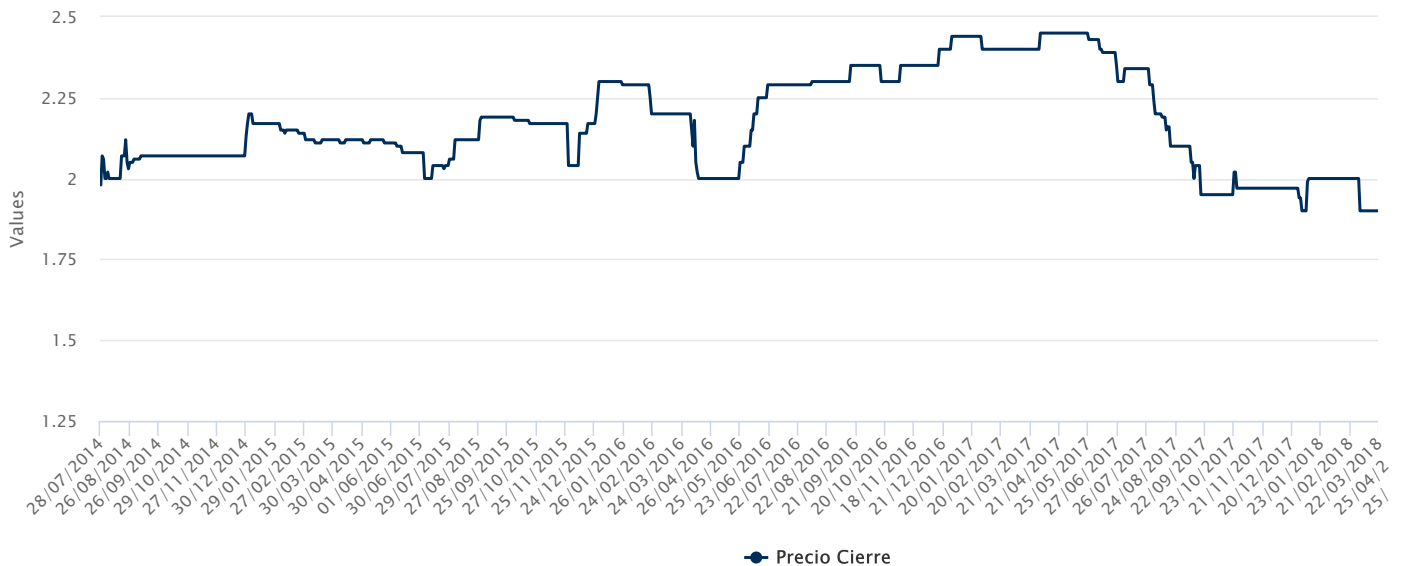
Gouamp Group S.L	47,87%
Trea Asset Management	19,64%

Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018-1
Cifra de Negocio (miles €)	4.255,51	3.854,17	3.407,41	3.366,02	4.379,00	3.600,38
Ebitda (miles €)	230,54	-509,51	-806,59	-1.001,99	-934,00	68,19
Amortización y Depreciación (miles €)	-64,62	-380,36	-685,48	-1.004,48	-1.059,00	-506,72
EBIT (miles €)	165,92	-889,88	-1.492,07	-2.006,46	-1.993,00	-438,53
Gastos Financieros (miles €)	-86,30	-77,39	-83,32	-49,46	-38,30	-177,89
Impuestos (miles €)	112,72	91,88	34,48	0,00	0,00	0,00
Resultado Neto (miles €)	268,50	-869,71	-1.486,22	-2.081,63	-2.035,77	-619,06
Activos (miles €)	3.006,97	4.920,64	6.733,13	4.642,10	2.838,99	6.172,77
Capital Circulante (miles €)	897,66	1.503,88	1.406,28	-269,57	-1.033,56	-2.074,39
Inmovilizado Material (miles €)	158,46	140,98	146,08	113,73	95,37	102,60
Deuda Financiera (miles €)	1.565,86	1.252,10	2.183,73	892,00	1.321,07	3.044,83
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	3.419,64	2.585,72	937,79	0,00	704,00
Acciones en Circulación (miles)	5.030,06	6.783,70	7.744,06	8.981,57	9.764,68	10.196,00
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	2.566,00	2.792,00	3.194,00	1.266,00	174,25
PER Medio	N.A.	-16,03	-11,10	-9,71	-10,74	N.A.
Beneficio por Acción	0,05	-0,13	-0,19	-0,23	-0,21	-0,06
Cifra de Negocio por Acción	0,85	0,57	0,44	0,37	0,45	0,35
Ebitda por Acción	0,05	-0,08	-0,10	-0,11	-0,10	0,01
Cash Flow por Acción	0,00	-0,05	-0,06	0,05	-0,06	0,03
Valor Contable por Acción	0,18	0,42	0,45	0,34	0,02	0,09
Margen Bruto	23,95%	20,10%	17,45%	9,30%	N.A.	16,37%
Margen Explotación	5,42%	-13,22%	-23,67%	-29,77%	-21,33%	1,89%
Ratio Cobertura Intereses	1,92	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Rentabilidad del Capital	15,86%	-65,89%	-93,34%	-287,35%	N.A.	N.A.
Deudas por Recursos Propios	1,69	0,44	0,63	0,30	5,55	3,18
Deuda Financiera Neta / Ebitda	0,62	1,35	-1,89	-0,15	-1,19	35,84
Return on Assets (ROA)	10,54%	-21,94%	-25,51%	-36,60%	-54,42%	N.A.
Return on Equity (ROE)	28,88%	-45,86%	-46,85%	-64,07%	-125,06%	N.A.

Evolución de cotización



Análisis de Cerbium

Antes de su incorporación al Mercado Alternativo, los resultados de Cerbium Holding, antes Only-apartments ya habían empezado a marcar una tendencia bajista. Mientras que los beneficios registrados en 2012 alcanzaban los 38 céntimos por acción, en 2017 la compañía cerró con 2 millones de euros de pérdidas.

Al cierre del primer semestre de 2018 la compañía presentó una mejora en sus resultados. Tras incrementar su facturación hasta los 3,6 millones de euros, en comparación con los 2,38 millones vendidos en el mismo período del año anterior, cerró con pérdidas de 619 mil euros.

Esta evolución le permitió mejorar en términos de margen bruto, que alcanzó un 16,38% sobre ventas. Además de presentar un EBITDA positivo por valor de 68,19 mil euros.

A pesar de esto, la empresa presentó las cuentas en una situación de incertidumbre material de empresa en funcionamiento, como indicó el auditor en el párrafo de énfasis de la presentación de resultados. A 30 de junio el capital circulante de la compañía presentaba un déficit de 2,07 millones de euros. Por otro lado, los pasivos financieros acumulados sumaban un total de 3 millones de euros, en comparación con un patrimonio de 956,86 millones de euros.

La compañía puso en marcha una operación de ampliación de capital, por un total de 2,54 millones de euros, con el objetivo de solventar esta situación y reforzar su balance. Este proceso no se cerró y Cerbium se acogió al amparo de la previsión contenida en el artículo 5bis de la Ley Concursal 22/2003, conocido como preconcurso de acreedores.

Modelo de Negocio

Cerbium Holding es la propietaria de Only-apartments, plataforma de servicios que permite a sus usuarios la oferta y demanda de alojamientos, alrededor del mundo. Su nicho de mercado está concentrado geográficamente y por tipo de cliente, aunque su negocio compite con otras empresas de reservas.

Algunas de estas empresas de Internet cuentan con mayores recursos, base de usuarios, además de recorrido histórico. Aunque, por otra parte, su foco es más global.

Para hacer frente a este contexto, la empresa anunció en 2015 la adquisición de la plataforma Migoa, que se ejecutó con un desembolso de 500.000 euros y la aportación de 522.000 títulos de la compañía. Esta operación le permitió añadir 90.000 apartamentos más al catálogo de ofertas de la plataforma.

A esta adquisición le siguió la fusión con TBD, propietaria de la marca Ludoparks, durante el 2017. Se trata de una plataforma web cuya actividad principal es la venta de entradas a parques de atracciones. Como resultado de esta operación corporativa se creó el holding Cerbium.

El plan estratégico para el grupo actual comprendía una transformación tecnológica de las plataformas, la reestructuración corporativa de la compañía y un cambio en la política comercial. Este proceso pasaba por la ejecución de una ampliación de capital de 2,45 millones de euros, para reforzar el balance de la compañía y obtener liquidez para las distintas propuestas.

Cerbium nombró a Jaime Sanpera, antes consejero delegado de Eureka Telecom (<https://www.mabia.es/analisis/analisis-financiero-eureka/>), como nuevo consejero delegado de la compañía para llevar a cabo las distintas acciones. Pero su período duró hasta el 23 de agosto, después de ser nominado el anterior 11 de junio.

La empresa no consiguió cerrar la ampliación de capital y el 31 de octubre anunció acogerse al amparo de la previsión contenida en el artículo 5bis de la Ley Concursal 22/2003, conocido como preconcurso de acreedores.

© 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 escrito de Mabilia.