

Medcom Tech | MED | ES0161857018




Sector: Biotecnología

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Cifra de Negocio (miles €)</b>	18.415	20.233	24.856	27.256	28.567
<b>Ebitda (miles €)</b>	2.406	2.858	363	262	-106
<b>Amortización y Depreciación (miles €)</b>	-663	-956	-1.642	-2.025	-2.194
<b>EBIT (miles €)</b>	1.743	1.902	-1.280	-1.763	-2.300
<b>Gastos Financieros (miles €)</b>	-662	-764	-986	-1.362	-1.195
<b>Impuestos (miles €)</b>	-340	-238	85	-330	17
<b>Resultado Neto (miles €)</b>	766	575	-2.395	-3.659	-3.252
<b>Activos (miles €)</b>	28.320	30.800	36.026	37.255	32.925
<b>Capital Circulante (miles €)</b>	12.612	11.196	6.143	7.072	5.811
<b>Inmovilizado Material (miles €)</b>	2.773	3.060	4.932	5.326	4.945
<b>Deudas Totales (miles €)</b>	7039	9.673	16.962	18.216	13.787
<b>Ampliaciones de Capital (miles €)</b>	0	0	0	0	4.500
<b>Acciones en Circulación (miles)</b>	9.948	9.948	9.948	9.948	10.188
<b>Volumen de Negociación (miles €)</b>	2.134	10.874	2.741	2.694	531
<b>PER Medio</b>	28,32	137,07	-28,58	-15,44	-12,59
<b>Beneficio por Acción</b>	0,08	0,06	-0,24	-0,37	-0,32
<b>Cifra de Negocio por Acción</b>	1,85	2,03	2,50	2,74	2,80
<b>Ebitda por Acción</b>	0,24	0,29	0,04	0,03	-0,01
<b>Cash Flow por Acción</b>	0,11	-0,02	-0,06	-0,04	0,01
<b>Valor Contable por Acción</b>	1,56	1,55	0,99	0,61	0,65
<b>Margen Bruto</b>	60,21%	60,48%	62,14%	59,16%	58,43%
<b>Margen Explotación</b>	13,07%	14,13%	1,46%	0,96%	-0,37%
<b>Ratio Cobertura Intereses</b>	2,63	2,49	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Rentabilidad del Capital</b>	10,63%	12,84%	-10,10%	-15,02%	-19,87%
<b>Deudas por Recursos Propios</b>	0,45	0,63	1,72	2,98	2,09
<b>Deuda Financiera Neta / Ebitda</b>	2,38	2,92	5,94	66,02	-122,86
<b>Return on Assets (ROA)</b>	2,80%	1,94%	-7,17%	-9,99%	-9,27%
<b>Return on Equity (ROE)</b>	8,02%	3,71%	-18,91%	-45,77%	-51,21%

#### Datos Mercado

Capitalización de Mercado: 33.678.430 €  
 Último (25/05/2018): 3,02 €  
 Rentabilidad Anual (2018): -16,1%  
 Precio de Salida (25/03/2010): 3,39 €  
 Precio Máximo: 14,98 € | Precio Mínimo: 3,00 €

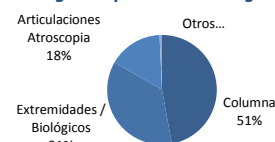
#### Principales Accionistas

Juan Sagalés Mañás  45,28%  
 Santi 1990, S.L.  13,79%  
 Lucky Town, S.L.  11,03%

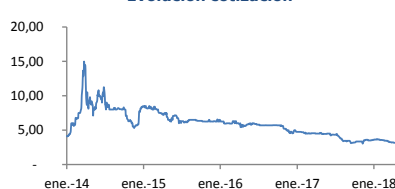
#### Dirección

Juan Sagalés - Presidente y Director general

#### Ingresos por Áreas de Negocio



#### Evolución cotización



### Análisis de Medcomtech

Medcomtech cerró el ejercicio 2017 con una cifra de negocio de 28,57 millones de euros y un resultado negativo después de impuestos de 3,3 millones de euros. Equivalente a 32 céntimos de pérdidas por acción.

En los últimos cinco años Medcomtech aumentó progresivamente sus ventas: de los 18,4 millones de euros facturados en 2013 a los 28,57 millones del último año. Equivalente a un crecimiento promedio anual (TCAC) de un 11,6%.

No obstante, este incremento de las ventas no fue compensado por el coste de su facturación. El negocio de Medcomtech disminuyó su margen bruto hasta un 58,43% sobre ventas, mientras que el EBITDA y el margen de explotación finalizaron en negativo en el ejercicio del año 2017.

La reducción de estos ratios y, sobre todo, el impacto de la consolidación de Medcom Flow y Medcom Advance – que obligó a la reformulación de cuentas a partir del 2015 – han desmejorado la imagen que tenía la compañía hasta esa fecha. A partir de entonces, los beneficios de la compañía se convirtieron en pérdidas netas, por un promedio de 3,1 millones de euros.

En términos de estructura financiera, Medcomtech llevó a cabo una ampliación de capital durante el tercer trimestre de 2017 que le permitió una inyección de 4,5 millones de euros. Esto permitió reducir el apalancamiento financiero registrado al cierre del año pasado. A 31 de diciembre de 2017 la compañía acumulaba deudas por un total de 13,79 millones de euros.

### Modelo de Negocio

Medcomtech es un distribuidor de productos especializados en un mercado nicho concentrado, como pueden ser los consorcios hospitalarios. El sector público es su principal cliente, aunque la tendencia es ir hacia el sector privado.

Las características de los productos que comercializa dentro del mercado español le han favorecido en la construcción de ventajas competitivas. Por un lado establecer vínculos a largo plazo con sus clientes, por otro la adquisición de *know how* en la industria de material ortopédico, que aprovecha para posicionarse también en el campo del desarrollo.

### Cartera de empresas participadas

La composición de Medcomtech incluye la participación en distintas empresas, entre ellas Medcom Flow y Medcom Advance cuyos estados financieros no se consolidaron hasta el cierre del ejercicio 2016, al no llegar a cumplir los requisitos mercantiles mínimos.

Sus actividades están concentradas en la investigación y desarrollo de productos en el ámbito de la anestesia y la nanotecnología. Hasta su integración en las cuentas, la decisión de no consolidarlas dificultó su valoración real y mostró una imagen distorsionada del grupo.

Por otro lado, en 2014 Medcomtech pagó más de un millón de euros a Kunstwerke, en concepto de operaciones vinculadas. En el último ejercicio esta empresa figuró como deudor en los estados consolidados, por cobros de 634,1 mil euros, mientras que en las cuentas individuales se indica un pago por 167 mil euros. No están detallados los servicios que ofrece esta compañía, que ocupa un lugar en el Consejo de Administración y es propiedad de los directivos de Medcomtech.