



Grupo de empresas dedicadas a la gestión integral de residuos y a su transformación en energías limpias, con sede central en Lleida y con presencia, principalmente, en Cataluña, Comunidad Valenciana y Aragón. Proviene de una empresa familiar fundada por Josep Griñó Solé en el año 1933.

Última Actualización
25/05/2016

Griñó | GRI | ES0143328005

Cotización Salida (29/07/2011): 2,29 | Último Precio (24/05/2016): 1,46 | Máximo: 4,74 | Mínimo: 1

Sector: Ingeniería

	2011	2012	2013	2014	2015	2016*	2017*	Rating MAB de Mabilia
PER Medio	-61,20	-33,02	192,76	325,98	82,37	N.A.	N.A.	Puntuación Pendiente
Beneficio por Acción	-0,04	-0,06	0,01	0,01	0,03	N.A.	N.A.	Calificación Pendiente
Cifra de Negocio por Acción	1,04	0,88	0,81	0,76	0,84	N.A.	N.A.	Posición Pendiente
Ebitda por Acción	0,00	0,04	0,09	0,11	0,13	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe
Cash Flow por Acción	-0,02	0,06	0,01	-0,05	0,08	N.A.	N.A.	31/12/2015 -1,161
Acciones en Circulación (miles)	28.765	30.601	30.601	30.601	30.601	Máximos Accionistas		
Volumen de Negociación (miles €)	3.813	192	33	2.747	167	Corporació Griñó S.L. 88,24%		
Ampliaciones de Capital (miles €)	4.205	0,0	0,0	0,0	0,0	Free float y Otros 11,76%		
Cifra de Negocio (miles €)	30.040	26.903	24.640	23.323	25.774	Dirección:		
Margen Bruto	59,28%	53,26%	66,21%	63,79%	57,72%	Joan Griñó - Presidente del Consejo		
Ebitda (miles €)	2.318	1.090	2.836	3.303	3.981	Ingresos por área de negocio 2015		
Margen Explotación	7,72%	4,05%	11,51%	14,16%	15,45%			
Amortización y Depreciación (miles €)	-2.723	-2.431	-2.151	-2.289	-2.165			
EBIT (miles €)	-404	-1.341	685	1.013	1.816			
Gastos Financieros (miles €)	-1.002	-1.183	-1.080	-853	-625			
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	1,58	0,84	0,34			
Impuestos (miles €)	317	473	-117	77	-446			
Resultado Neto (miles €)	-1.072	-1.928	286	239	795			
Valor Contable por Acción	1,11	0,98	1,01	0,95	0,95			
Activos (miles €)	65.348	67.161	82.219	52.788	55.899			
Capital Circulante (miles €)	-4.756	-1.654	379	-60	1.673			
Inmovilizado Material (miles €)	29.639	32.116	45.419	15.969	15.603			
Rentabilidad del Capital	N.A.	-3,39%	1,26%	2,30%	7,66%			
Deuda Financiera (miles €)	25.832	28.476	41.555	16.503	16.254			
Deudas por Recursos Propios	0,81	0,95	1,35	0,57	0,56			
Deuda Financiera Neta / Ebitda	10,93	24,21	-55,71	4,77	3,30			
Return on Assets (ROA)	N.A.	-2,91%	0,38%	0,35%	1,46%			
Return on Equity (ROE)	N.A.	-6,23%	0,94%	0,80%	2,72%			

Análisis de Griñó Ecologic

En el ejercicio 2015, el Grupo Griñó cerró sus cuentas con un beneficio de 795 mil euros, equivalente a 3 céntimos por acción, derivado de una mejora en la facturación de un 10,5%, respecto el ejercicio anterior.

Las cuentas de la compañía mejoraron durante este ejercicio, aunque las ventas aún se quedaron por debajo de la media de los últimos años, alrededor de los 26,2 millones de euros, por su actividad en el tratamiento de residuos y su catálogo de servicios medioambientales.

Con los sucesivos ejercicios, la empresa ha mejorado la estructura de costes como se refleja en el equilibrio del margen bruto. En cuánto el margen de explotación, este ha incrementado notablemente respecto el año 2011, con un crecimiento medio anual de un 19%, hasta representar el 15,45% de los ingresos recibidos.

Esta evolución ha permitido a la compañía pasar de 1 millón de euros de pérdidas netas en 2011 a los beneficios registrados en el último año.

También ha permitido la mejora en términos de deuda y del pago de sus intereses. En 2015 los gastos financieros representaban un 34% del resultado de explotación y la deuda financiera neta por Ebitda se quedó en 3,3 veces. Mejorando así los ratios obtenidos en anterioridad.

Por otro lado, mientras que la rentabilidad bruta del capital alcanzó en 2015 un 7,66%, y tanto el ROA y el ROE cerraron en positivo con una rentabilidad de un 1,46% y un 2,72%, la acción de la compañía sigue cara, pues el PER medio llegó a 82 veces los beneficios por acción del grupo.



TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

Modelo de Negocio

El grupo Griñó Ecologic es un grupo de empresas cuya actividad principal se distribuye en dos segmentos diferenciados: los servicios medioambientales, que comprende el asesoramiento, la recogida y transporte, limpiezas industriales y la gestión de residuos urbanos e industriales, y un segundo segmento de tratamiento de residuos.

Con el paso de los años, la compañía ha ido incrementando el peso del segmento de servicios medioambientales, cuyas ventas representaron un 43% de los ingresos del ejercicio 2015, y aumentaron un 24,9% respecto el ejercicio 2014.

Mientras que en esta línea de servicios el grupo puede desarrollar su *know how* adquirido, para obtener mayor rentabilidad a través de las economías de escala, los ingresos por el tratamiento de residuos garantizan unos ingresos recurrentes para el negocio a lo largo de los distintos años.

Liquidez de las Acciones

El comportamiento de la cotización de Griñó Ecologic en bolsa recibe poca atención, según el volumen de operaciones registrado en los últimos años. En 2015 los accionistas intercambiaron acciones por valor de 167 mil euros, lejos del promedio de mercado.

El modo de cotización de la compañía (*fixing*), junto con el bajo *free float*, un 11,76%, son los factores principales que limitan la liquidez del valor.

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

© Mabilia 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. 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.