

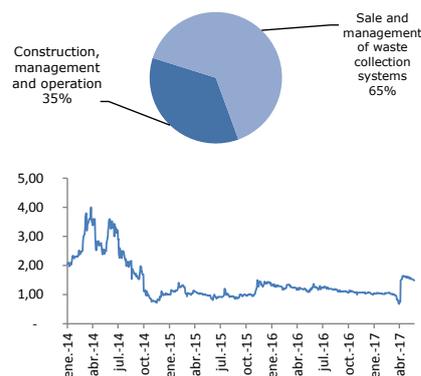


EbioSS es un grupo industrial de ingeniería, construcción y desarrollo de proyectos de conversión de residuos en gas natural sintético. La compañía dispone de una tecnología y un posicionamiento diferencial en el diseño y construcción de plantas de gasificación, con capacidad de hasta 10 MW eléctricos.

Última Actualización
26/05/2017

EbioSS Energy EBI BG1100025128 Sector: Ingeniería	Cap. Mercado: 31.168.097 € Último (25/05/2017): 1,49 Salida (05/07/2013): 0,8 Máx: 4,54 Mín: 0,56							
	2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*	Rating MAB de Mabilia
PER Medio	0,00	0,00	0,00	0,00	-9,17	N.A.	N.A.	Puntuación 37,85
Beneficio por Acción	0,05	-0,01	0,07	-0,06	-0,13	N.A.	N.A.	Calificación ★
Cifra de Negocio por Acción	0,03	0,03	0,06	0,11	0,17	0,95	N.A.	Posición 26ª
Ebitda por Acción	0,06	-0,01	0,07	-0,04	-0,11	0,12	N.A.	Ratio de Sharpe
Cash Flow por Acción	0,00	0,21	0,01	-0,06	-0,06	N.A.	N.A.	15/05/2017 0,37
Acciones en Circulación (miles)	6.109	25.809	37.995	40.912	40.912	Máximos Accionistas		
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	2.832	57.470	24.378	6.295	Elektra Holding, AD	36,35%	
Ampliaciones de Capital (miles €)	N.A.	9.007	15.859	0	0	Free float y Otros	63,65%	
Cifra de Negocio (miles €)	159	754	2.258	4.451	7.063	Dirección:		
Margen Bruto	13,67%	61,90%	51,30%	28,82%	7,56%	Óscar Leiva - Presidente y Consejero Ejecutivo		
Ebitda (miles €)	375,0	-247,0	2.662,0	-1.552,0	-4.469			
Margen Explotación	235,85%	-32,76%	117,89%	-34,87%	-63,27%			
Amortización y Depreciación (miles €)	-16	-41	-228	-520	-527			
EBIT (miles €)	359	-288	2.434	-2.072	-4.996			
Gastos Financieros (miles €)	-2	-29	-213	-447	-1.097			
Ratio Cobertura Intereses	179,50	N.A.	11,43	N.A.	N.A.			
Impuestos (miles €)	-33	141	68	92	732			
Resultado Neto (miles €)	324	-265	2.625	-2.404	-5.262			
Valor Contable por Acción	2,15	0,87	1,01	0,91	0,79			
Activos (miles €)	15.396	25.325	53.045	59.715	60.725			
Capital Circulante (miles €)	-66	4.740	5.313	7.455	5.711			
Inmovilizado Material (miles €)	1.504	6.119	24.050	25.327	25.862			
Rentabilidad del Capital	24,23%	-4,68%	12,10%	-6,67%	-15,53%			
Deuda Financiera (miles €)	269,00	1.629	8.388	15.770	20.958			
Deudas por Recursos Propios	0,02	0,07	0,22	0,42	0,64			
Deuda Financiera Neta / Ebitda	0,51	15,29	1,00	-8,01	-4,46			
Return on Assets (ROA)	4,20%	-1,30%	6,70%	-4,26%	-8,74%			
Return on Equity (ROE)	4,90%	-1,49%	8,66%	-6,39%	-15,12%			

Ingresos por Áreas de Negocio



Análisis de Ebioss

Ebioss se encuentra dentro del segmento de empresas jóvenes del mercado alternativo, cuya trayectoria financiera se remonta al año 2011. Aunque la actividad de la compañía se empezó a plasmar en su cuenta de resultados a partir del ejercicio 2012.

Por esta razón, las magnitudes en este estado inicial son las de una compañía en fase de expansión, con ratios y márgenes de explotación atípicos. Lo mismo sucede con su cifra de negocio, que se ha multiplicado por más de 40 en cuestión de cuatro ejercicios.

No obstante, el crecimiento sostenido de la facturación de la compañía aún no se ha traducido en beneficios, a excepción del ejercicio 2014, que alcanzó un resultado de 2,6 millones de euros. En el último ejercicio las pérdidas alcanzaron los 5 millones de euros, la cifra más baja de la empresa.

A nivel de la estructura financiera la compañía recurrió a diversas ampliaciones de capital durante los años 2013 y 2014 con las que consiguió 24,9 millones de euros.

Remarcamos que todos los datos expresados en la ficha tienen su origen en los estados financieros publicados por la empresa. A excepción de los ratios, cuyo cálculo se ha ejecutado mediante el procedimiento habitual usado en las fichas de Mabilia, el resto de datos se han copiado de los documentos remitidos al regulador.

Añadimos esta aclaración porque Ebioss habría estado sobrevalorando sus activos, fruto de un beneficio intragrupa de 2,6 millones de euros, además de salvedades relacionadas con otras partidas, según explica el auditor Baker & Tilly en su informe.



TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

Modelo de Negocio

El proyecto inicial de Ebioss era la planificación, construcción y gestión de plantas de producción de energía, a partir de residuos. Este modelo le permitía obtener una rentabilidad a largo plazo de sus inversiones que, hasta la fecha, había diversificado en distintos países.

Pero debido al nuevo marco legal energético de Bulgaria, la compañía sustituyó los objetivos de sus plantas gasificadoras de Heat Biomass y la situada en Karlovo. Estas pasarían de producir energía para la red a alimentar la planta de fabricación de pellets, que tiene la empresa en Stroevvo.

A pesar de esta modificación, la empresa aseguró que los ingresos derivados de este cambio permitirían compensar los márgenes que habría generado la venta de energía. Aunque supone modificar plan de negocio de Ebioss, con las ventajas competitivas que conlleva, en el país donde tiene la sede y sus principales inversiones.

Presentación de resultados

El inversor debe prestar atención a las presentaciones de la empresa. A diferencia del resto de cotizadas del MAB, Ebioss presenta sus resultados según las Normas Internacionales de Contabilidad. Por otro lado, algunos hechos relevantes hacen referencia a datos monetarios calculados con la divisa búlgara, en otros casos en euro.

Ebioss también sigue una política de actualización frecuente de previsiones respecto sus resultados anuales, sin el avance correspondiente de resultados trimestrales.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2017 y 2018

© 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.