



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  
26/05/2017

Griñó | GRI | ESO143328005

Cap. Mercado: 33.661.526 € | Último (25/05/2017): 1,1 | Salida (29/07/2011): 2,29 | Máx: 4,74 | Mín: 1,04

Sector: Ingeniería

	2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*	Rating MAB de Mabilia	
PER Medio	-33,02	192,76	325,98	82,37	-27,98	N.A.	N.A.	<b>Puntuación</b>	Pendiente
Beneficio por Acción	-0,06	0,01	0,01	0,03	-0,05	N.A.	N.A.	<b>Calificación</b>	Pendiente
Cifra de Negocio por Acción	0,88	0,81	0,76	0,84	0,87	N.A.	N.A.	<b>Posición</b>	Pendiente
Ebitda por Acción	0,04	0,09	0,11	0,13	0,12	N.A.	N.A.	<b>Ratio de Sharpe</b>	
Cash Flow por Acción	0,06	0,01	-0,05	0,08	-0,02	N.A.	N.A.	<b>15/05/2017</b>	-1,59
Acciones en Circulación (miles)	30.601	30.601	30.601	30.601	30.601	<b>Máximos Accionistas</b>			
Volumen de Negociación (miles €)	192	33	2.747	167	42	Corporació Griñó S.L.  88,24%			
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	0	0	0	Free float y Otros  11,76%			
Cifra de Negocio (miles €)	26.903	24.640	23.323	25.774	26.761	<b>Dirección:</b>			
Margen Bruto	53,26%	66,21%	63,79%	57,72%	62,81%	Joan Griñó - Presidente del Consejo			
Ebitda (miles €)	1.090	2.836	3.303	3.981	3.639	<b>Ingresos por área de negocio 2016</b>			
Margen Explotación	4,05%	11,51%	14,16%	15,45%	13,60%				
Amortización y Depreciación (miles €)	-2.431	-2.151	-2.289	-2.165	-4.176				
EBIT (miles €)	-1.341	685	1.013	1.816	-537				
Gastos Financieros (miles €)	-1.183	-1.080	-853	-625	-496				
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	0,63	1,19	2,91	N.A.				
Impuestos (miles €)	473	-117	77	-446	-643				
Resultado Neto (miles €)	-1.928	286	239	795	-1.564				
Valor Contable por Acción	0,98	1,01	0,95	0,95	0,92				
Activos (miles €)	67.161	82.219	52.788	55.899	52.051				
Capital Circulante (miles €)	-1.654	379	-60	1.673	2.129				
Inmovilizado Material (miles €)	32.116	45.419	15.969	15.603	14.348				
Rentabilidad del Capital	N.A.	1,80%	3,28%	10,94%	-3,18%				
Deuda Financiera (miles €)	28.476	41.555	16.503	16.254	14.402				
Deudas por Recursos Propios	0,95	1,35	0,57	0,56	0,51				
Deuda Financiera Neta / Ebitda	24,21	-55,71	4,77	3,30	3,18				
Return on Assets (ROA)	-3%	0,38%	0,35%	1,46%	-2,90%				
Return on Equity (ROE)	-6%	0,94%	0,80%	2,72%	-5,44%				

## Análisis de Griñó Ecologic

El Grupo Griñó cerró las cuentas del ejercicio 2016 con pérdidas por valor de 1,6 millones de euros, a pesar de mantener el ritmo de ventas de los últimos años, hasta los 26,8 millones de euros de facturación.

Estos datos demuestran la variación en la estructura de costes de la compañía de los últimos años. Por márgenes brutos remontó respecto al año anterior, hasta representar un 62,81% de las ventas. Por otro lado, el grupo cerró con pérdidas de explotación por valor de 1,5 millones de euros.

El impacto de 1,9 millones de euros por la amortización del fondo de comercio fue el primer causante del resultado negativo del ejercicio. Esto conllevó 1,6 millones de euros de pérdidas netas y rentabilidades anuales negativas.

Desde el punto de vista de la situación patrimonial, Griñó sigue reduciendo su apalancamiento financiero.

Mientras que en 2013 acumulaba un total de 41 millones de euros en deuda, que superaba en exceso el valor sus recursos propios, en 2016 los pasivos financieros sumaban alrededor de los 14,4 millones de euros. Esta cifra representaba la mitad del patrimonio.

En este contexto, la compañía cuenta con los recursos necesarios para afrontar una posible contracción en su negocio. Cuenta con un capital circulante de 2 millones de euros y, desde su incorporación en el MAB, no ha recurrido a ninguna ampliación de capital.

## 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, cuya facturación representó un 35% de los ingresos de 2016.

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 2016 los accionistas intercambiaron acciones por valor de 42 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.

**MABIA**

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

\* 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.