



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
23/11/2017

Griñó | GRI | ES0143328005

Cap. Mercado: 31.519.429 € | Último (22/11/2017): 1,03 | Salida (29/07/2011): 2,29 | Máx: 4,74 | Mín: 0,97

Sector: Ingeniería

	2013	2014	2015	2016	2017-1	2018*	2019*	Rating MAB de Mabilia	
PER Medio	192,76	325,98	82,37	-27,98	N.A.	N.A.	N.A.	Puntuación	Pendiente
Beneficio por Acción	0,01	0,01	0,03	-0,05	-0,02	N.A.	N.A.	Calificación	Pendiente
Cifra de Negocio por Acción	0,81	0,76	0,84	0,87	0,47	N.A.	N.A.	Posición	Pendiente
Ebitda por Acción	0,09	0,11	0,13	0,12	0,06	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe	
Cash Flow por Acción	0,01	-0,05	0,08	-0,02	-0,05	N.A.	N.A.	30/09/2017	-1,78
Acciones en Circulación (miles)	30.601	30.601	30.601	30.601	30.601	Máximos Accionistas			
Volumen de Negociación (miles €)	33	2.747	167	42	38	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 €)	24.640	23.323	25.774	26.761	14.359	Dirección:			
Margen Bruto	66,21%	63,79%	57,72%	62,81%	62,10%	Joan Griñó - Presidente del Consejo			
Ebitda (miles €)	2.836	3.303	3.981	3.639	1.788	Ingresos por área de negocio 2017			
Margen Explotación	11,51%	14,16%	15,45%	13,60%	12,45%				
Amortización y Depreciación (miles €)	-2.151	-2.289	-2.165	-4.176	-2.024				
EBIT (miles €)	685	1.013	1.816	-537	-236				
Gastos Financieros (miles €)	-1.080	-853	-625	-496	-213				
Ratio Cobertura Intereses	0,63	1,19	2,91	N.A.	N.A.				
Impuestos (miles €)	-117	77	-446	-643	-151				
Resultado Neto (miles €)	286	239	795	-1.564	-573				
Valor Contable por Acción	1,01	0,95	0,95	0,92	0,90				
Activos (miles €)	82.219	52.788	55.899	52.051	51.984				
Capital Circulante (miles €)	379	-60	1.673	2.129	2.372				
Inmovilizado Material (miles €)	45.419	15.969	15.603	14.348	13.752				
Rentabilidad del Capital	1,80%	3,28%	10,94%	-3,18%	N.A.				
Deuda Financiera (miles €)	41.555	16.503	16.254	14.402	13.695				
Deudas por Recursos Propios	1,35	0,57	0,56	0,51	0,49				
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-55,71	4,77	3,30	3,18	N.A.				
Return on Assets (ROA)	0,38%	0,35%	1,46%	-2,90%	N.A.				
Return on Equity (ROE)	0,94%	0,80%	2,72%	-5,44%	N.A.				

Análisis de Griñó Ecologic

El Grupo Griñó finalizó el primer semestre de 2017 con pérdidas por valor de 573 mil de euros, 2 céntimos por acción, tras registrar ventas por un total de 14,36 millones de euros. Aproximadamente la mitad de lo registrado durante todo el ejercicio pasado.

Mientras que durante estos últimos seis meses el modelo de negocio ha estabilizado el margen bruto sobre ventas, en un 62%, el margen de explotación sigue a la baja. A 30 de junio el EBITDA representaba un 12,45% sobre ventas. El resultado de explotación neto, tras descontar amortizaciones, se situaba en 236 mil euros de pérdidas.

La estructura de costes sigue siendo el principal detonante de los resultados negativos del grupo. Como así también se observa en los flujos de efectivo de las actividades de explotación, dónde Griñó informa de salidas de caja por valor de 318,43 mil euros, fruto de la actividad recurrente.

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 2017 los pasivos financieros sumaban alrededor de los 13,7 millones de euros. Esta cifra representaba menos de 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 2,3 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 29% de los ingresos en el primer semestre de 2017.

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 2017 los accionistas intercambiaron acciones por valor de 38 mil euros, hasta el mes de noviembre.

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 2018 y 2019

© 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.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL