



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
28/05/2018

EbioSS Energy | EBI | BG1100025128

Sector: Ingeniería

	2013	2014	2015	2016	2017
Cifra de Negocio (miles €)	754	2.258	4.451	7.063	2.638
Ebitda (miles €)	-247	2.662	-1.552	-4.469	-8.145
Amortización y Depreciación (miles €)	-41	-228	-520	-527	-676
EBIT (miles €)	-288	2.434	-2.072	-4.996	-8.821
Gastos Financieros (miles €)	-29	-213	-447	-1.097	-2.146
Impuestos (miles €)	141	68	92	732	344
Resultado Neto (miles €)	-265	2.625	-2.404	-5.262	-10.382
Activos (miles €)	25.325	53.045	59.715	60.725	67.302
Capital Circulante (miles €)	4.740	5.313	7.455	5.711	-5.730
Inmovilizado Material (miles €)	6.119	24.050	25.327	25.862	35.185
Deuda Financiera (miles €)	1.629	8.388	15.770	20.958	28.532
Ampliaciones de Capital (miles €)	9.007	15.859	0	0	0
Acciones en Circulación (miles)	25.809	37.995	40.912	40.912	20.919
Volumen de Negociación (miles €)	2.832	57.470	24.378	7.815	7.039
PER Medio	0,00	0,00	0,00	-9,17	-2,20
Beneficio por Acción	-0,01	0,07	-0,06	-0,13	-0,50
Cifra de Negocio por Acción	0,03	0,06	0,11	0,17	0,13
Ebitda por Acción	-0,01	0,07	-0,04	-0,11	-0,39
Cash Flow por Acción	0,21	0,01	-0,06	-0,06	0,05
Valor Contable por Acción	0,87	1,01	0,91	0,79	1,35
Margen Bruto	61,90%	51,30%	28,82%	7,56%	22,31%
Margen Explotación	-32,76%	117,89%	-34,87%	-63,27%	-308,76%
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	11,43	N.A.	N.A.	N.A.
Rentabilidad del Capital	-4,68%	12,10%	-6,67%	-15,53%	-28,91%
Deudas por Recursos Propios	0,07	0,22	0,42	0,64	1,01
Deuda Financiera Neta / Ebitda	15,29	1,00	-8,01	-4,46	-3,25
Return on Assets (ROA)	-1,30%	6,70%	-4,26%	-8,74%	-16,22%
Return on Equity (ROE)	-1,49%	8,66%	-6,39%	-15,12%	-34,19%

Datos Mercado

Capitalización de Mercado: 7.948.911 €
 Último (25/05/2018): 0,38 €
 Rentabilidad Anual (2018): -50,6%
 Precio de Salida (05/07/2013): 0,8 €
 Precio Máximo: 9,08 € | Precio Mínimo: 0,33 €

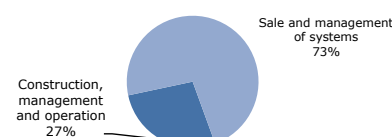
Principales Accionistas

Elektra Holding, AD 35,11%
 Free float y Otros 64,89%

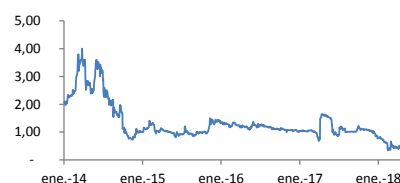
Dirección

Óscar Leiva - Presidente y Consejero Ejecutivo

Ingresos por Áreas de Negocio



Evolución cotización



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 reflejaban una compañía en fase de expansión, con ratios y márgenes de explotación atípicos. Lo mismo sucedió con su cifra de negocio, que se multiplicó por más de 40 en cuestión de cuatro ejercicios.

No obstante, además de traducir esta evolución en pérdidas constantes, EbioSS se frenó en seco en 2017, reduciendo su cifra de negocio a la mitad. Fruto de una fuerte remodelación de la empresa, junto con el crecimiento no orgánico del negocio, limitó su facturación y elevó sus pérdidas a más de 8,8 millones de euros.

Esta situación también se reflejó en el balance de situación. A 31 de diciembre EbioSS acumulaba deuda financiera por un total de 28,53 millones de euros, a la par con sus recursos propios. Por otro lado, el capital circulante de la compañía mostraba un déficit de 5,7 millones de euros.

Seguimos remarcando las advertencias del auditor de la compañía, ahora Grant Thornton en sustitución de Baker Tilly, que ejerció hasta el ejercicio 2016. Por todos los datos expuestos, en el último informe de resultados alertó de la incertidumbre de empresa en funcionamiento.

Por otro lado, el mismo auditor mantiene su disparidad con los administradores de la compañía respecto el registro de beneficios entre sociedades del mismo grupo en sus cuentas. Esto conlleva a sobrevalorar los activos de la compañía y sus beneficios en más de 2,6 millones de euros.



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.

Desde entonces, EbioSS ha mostrado un cambio de estrategia en pro de su división de ingeniería, a través de su compañía filial EQTEC. En el ejercicio 2017 confirma esta apuesta con la adquisición del 51% de REACT Energy, cotizada en el AIM y con una cartera de proyectos de gasificación en el mercado inglés.

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.