



Asturiana de Laminados, S.A. se constituyó en el año 2006 con el objetivo de producir bobinas de Zinc. Bajo la marca elZinc, a lo largo de los años se ha convertido en uno de los tres mayores productores mundiales de zinc laminado, manteniendo el trato y el seguimiento personalizado en cada proyecto.

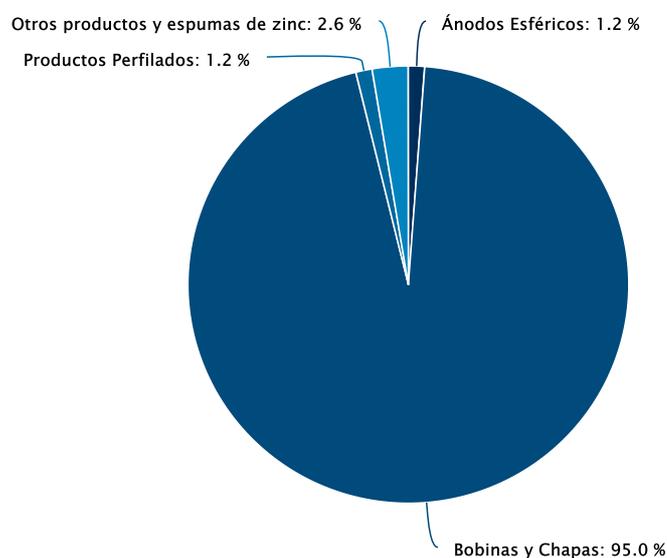
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	30.338.193,00
Último (12/12/2018):	1,18
Rentabilidad Anual (2018):	-40,70%
Precio de Salida (19/06/2017):	1,50
Precio Mínimo:	1,18
Precio Máximo:	2,00

Principales accionistas

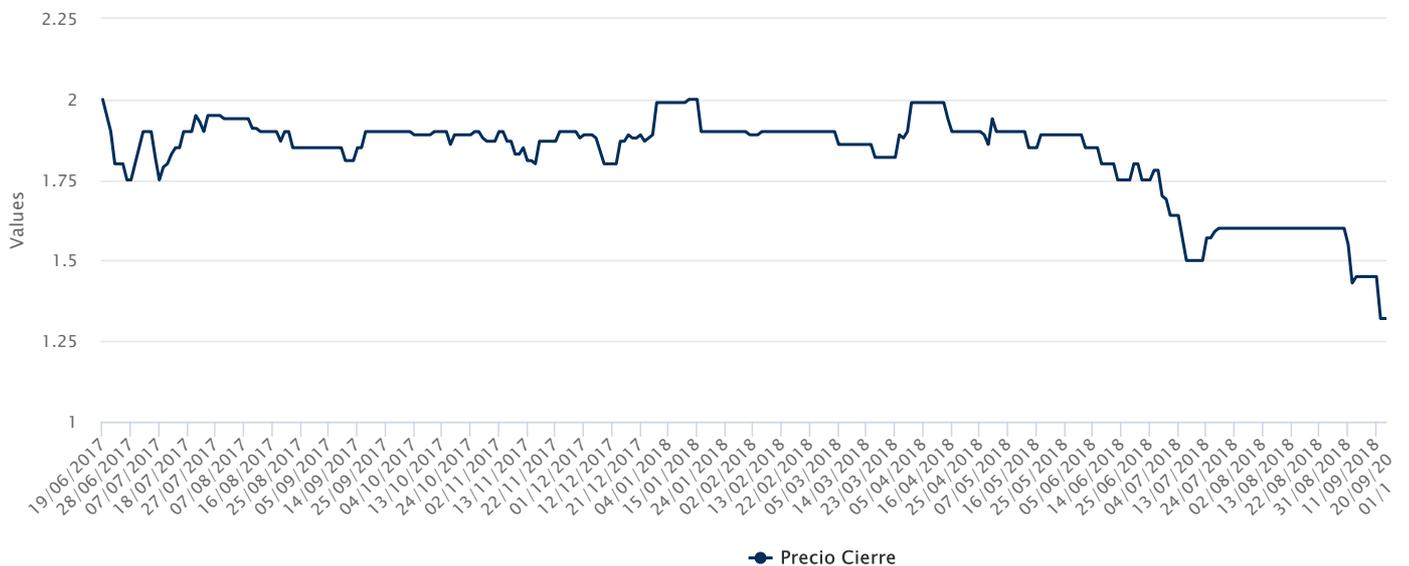
Laminados del Principado, S.A.	60,36%
Macario Fernández García	15,53%
José Trotega Fernández García	7,87%

Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de Negocio (miles €)	38.731,93	50.397,10	55.335,93	63.487,17	83.138,00	40.066,26
Ebitda (miles €)	2.597,59	3.872,86	4.491,49	6.033,14	5.748,00	2.784,99
Amortización y Depreciación (miles €)	-1.160,70	-1.387,28	-1.444,73	-1.652,61	-2.094,00	-1.206,59
EBIT (miles €)	1.436,89	2.485,59	3.046,76	4.380,53	3.654,00	1.578,40
Gastos Financieros (miles €)	-1.559,59	-1.913,84	-1.944,60	-2.292,83	-2.957,00	-1.580,78
Impuestos (miles €)	-55,88	-367,87	-278,93	-669,02	-302,00	-99,24
Resultado Neto (miles €)	112,93	654,69	1.463,75	2.073,18	1.228,00	262,23
Activos (miles €)	76.364,69	77.670,09	83.379,58	108.531,73	127.085,00	141.541,57
Capital Circulante (miles €)	5.588,06	2.556,08	-4.108,04	7.890,35	1.194,00	2.094,27
Inmovilizado Material (miles €)	55.344,65	55.344,65	55.344,65	55.344,65	80.144,00	82.556,69
Deuda Financiera (miles €)	43.596,54	44.639,51	47.466,17	68.628,94	73.789,00	80.588,81
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	2.000,00	1.737,00	600,00	14.060,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	12.000,00	14.000,00	15.737,00	16.337,00	25.710,00	25.710,00
Volumen de Negociación (miles €)	0,00	0,00	0,00	0,00	4.786,00	982,41
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	41,66	N.A.
Beneficio por Acción	0,01	0,05	0,09	0,13	0,05	0,01
Cifra de Negocio por Acción	3,23	3,60	3,52	3,89	3,23	1,56
Ebitda por Acción	0,22	0,28	0,29	0,37	0,22	0,11
Cash Flow por Acción	-0,08	-0,13	-0,08	0,57	-0,13	0,25
Valor Contable por Acción	1,66	1,65	1,62	1,71	1,59	1,59
Margen Bruto	24,91%	26,00%	26,94%	23,45%	18,87%	19,96%
Margen Explotación	6,71%	7,68%	8,12%	9,50%	6,91%	6,95%
Ratio Cobertura Intereses	0,92	1,30	1,57	1,91	1,24	1,00
Rentabilidad del Capital	2,36%	4,18%	5,58%	7,65%	5,05%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	2,19	1,93	1,86	2,46	1,80	1,97
Deuda Financiera Neta / Ebitda	15,04	10,76	10,18	8,91	10,75	22,34
Return on Assets (ROA)	0,15%	0,85%	1,82%	2,16%	1,04%	N.A.
Return on Equity (ROE)	0,57%	3,04%	6,02%	7,75%	3,56%	N.A.

Evolución de cotización



Análisis de elZinc

elZinc facturó 40 millones de euros a lo largo del primer semestre del ejercicio 2018, en línea con la cifra registrada a lo largo del año pasado. En cambio, el beneficio neto del grupo se quedó en 262,23 mil euros, equivalente a 1 céntimo por acción.

Con una naturaleza de negocio puramente industrial, elZinc mantuvo su margen bruto en un 19% sobre sus ventas. A la vez que el margen Ebitda sobre su facturación mejoró hasta un 6,95%, en comparación con un 6,91% al cierre del 31 de diciembre.

Según los beneficios de elZinc, los accionistas habrían obtenido una rentabilidad promedio de un 5% sobre el capital, a lo largo de los últimos 5 años. En términos de ROA un 1,2% y el rendimiento dirigido a los inversores, calculado mediante el ROE, sería de un 4,19% según el ROE.

Para alcanzar estos hitos, la cotizada del Mercado Alternativo Bursátil combina su financiación entre recursos propios y la suscripción de pasivo financiero. A 30 de junio de 2018 cerró el semestre con una deuda acumulada por valor de 80,59 millones de euros, equivalente a 1,97 veces su patrimonio. elZinc compensó esta financiación externa con una ampliación de capital de 14,06 millones de euros, realizada durante el ejercicio 2017 y con motivo de su salida a bolsa.

En términos de mercado, la compañía cotiza actualmente alrededor de los 30 millones de euros. Si mantuviera el ritmo de beneficios, su PER superaría en 50 veces sus resultados.

Modelo de Negocio

elZinc basa su modelo empresarial en la fabricación de zinc laminado para aplicaciones arquitectónicas. Su producción se divide en Bobinas y Chapas – el que registra las mayores ventas – nodos esféricos; productos per lados y otros productos de espuma de zinc.

La mayor parte de la producción de elZinc va destinada al sector de la construcción. Al tratarse de un sector severamente castigado durante la crisis en el estado español, la compañía compensa esta de ciencia exportando hasta un 97% de la producción al exterior. Siendo el mercado centro europeo su principal cliente.

Para la fabricación de sus productos, elZinc cuenta con un contrato estratégico con Asturiana de Zinc desde 2008, y una duración de mínimo 15 años, para el suministro de 60.000 toneladas anuales de la materia prima.

Incorporación al MAB

elZinc se incorporó en el Mercado Alternativo Bursátil el 19 de junio de 2017, con el objetivo de fortalecer su capital y buscar nuevas fuentes de financiación. Para ello, la empresa ejecutó una ampliación de capital de 14,06 millones de euros a principios del mismo año.

© Mabilia 2018, 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.