



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.

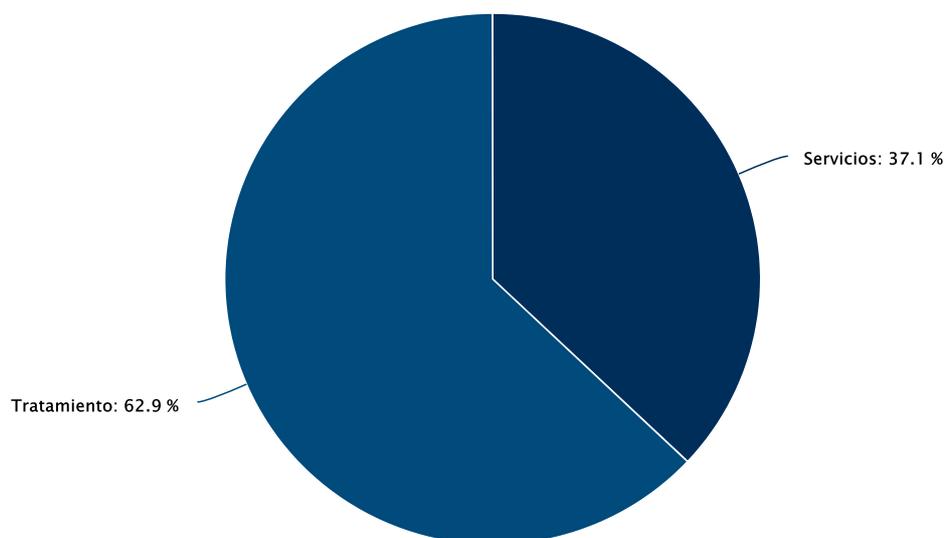
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	38.251.734,00
Último (12/12/2018):	1,25
Rentabilidad Anual (2018):	23,80%
Precio de Salida (29/07/2011):	2,29
Precio Mínimo:	0,97
Precio Máximo:	4,74

Principales accionistas

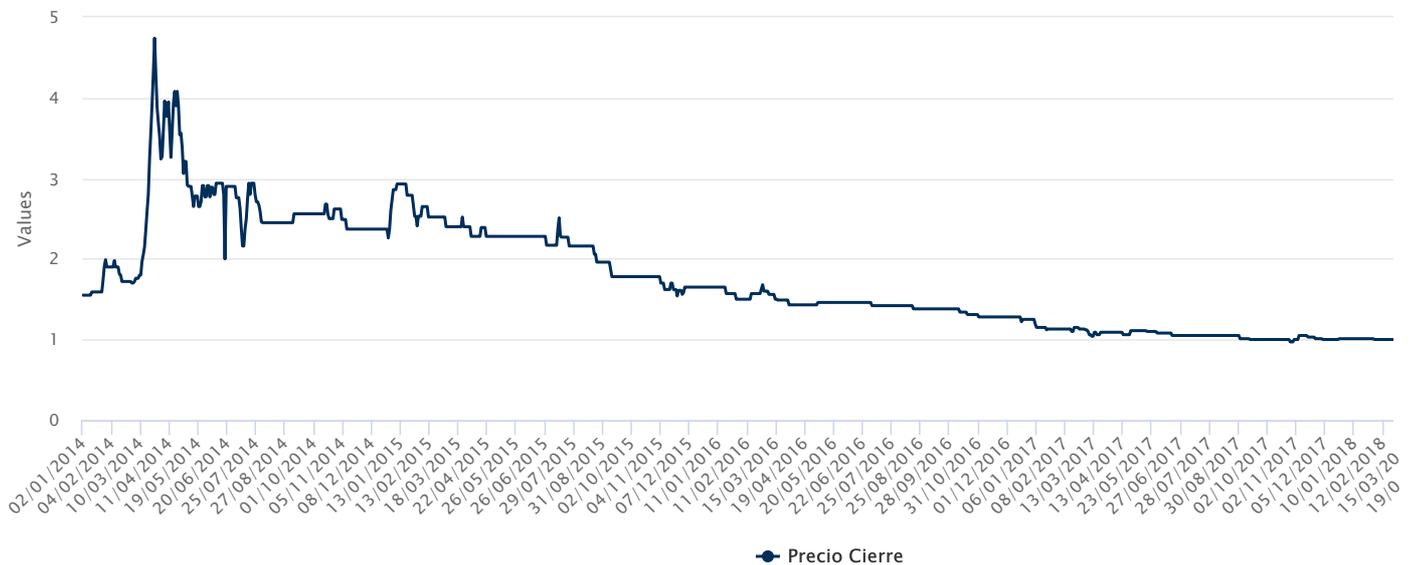
Corporació Griñó S.L.	88,24%
Free float y Otros	11,76%

Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018-1
Cifra de Negocio (miles €)	24.639,99	23.322,57	25.774,00	26.761,00	29.967,58	18.459,39
Ebitda (miles €)	2.835,74	3.302,64	3.981,00	3.639,30	4.252,99	1.950,51
Amortización y Depreciación (miles €)	-2.151,04	-2.289,40	-2.165,00	-4.176,00	-4.042,00	-1.964,70
EBIT (miles €)	684,71	1.013,24	1.816,00	-536,70	210,99	-14,19
Gastos Financieros (miles €)	-1.079,83	-853,43	-625,00	-495,90	-402,14	-197,84
Impuestos (miles €)	-116,98	77,28	-446,00	-642,50	-467,81	-208,54
Resultado Neto (miles €)	285,75	239,38	795,00	-1.564,10	-614,73	-313,44
Activos (miles €)	82.218,90	52.787,79	55.899,40	52.051,00	50.530,27	52.069,36
Capital Circulante (miles €)	379,43	-59,87	1.672,91	2.128,80	278,18	492,34
Inmovilizado Material (miles €)	45.418,97	15.968,81	15.602,91	14.348,00	13.551,49	13.028,72
Deuda Financiera (miles €)	41.554,85	16.503,24	16.254,32	14.402,00	12.933,79	12.020,14
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	30.601,00	30.601,00	30.601,00	30.601,00	30.601,00	30.601,00
Volumen de Negociación (miles €)	33,00	2.747,00	167,00	42,00	47,00	49,16
PER Medio	192,76	325,98	82,37	-27,98	-52,77	N.A.
Beneficio por Acción	0,01	0,01	0,03	-0,05	-0,02	-0,01
Cifra de Negocio por Acción	0,81	0,76	0,84	0,87	0,98	0,60
Ebitda por Acción	0,09	0,11	0,13	0,12	0,14	0,06
Cash Flow por Acción	0,01	-0,05	0,08	-0,02	-0,05	0,00
Valor Contable por Acción	1,01	0,95	0,95	0,92	0,90	0,89
Margen Bruto	66,21%	63,79%	57,72%	62,81%	63,07%	56,01%
Margen Explotación	11,51%	14,16%	15,45%	13,60%	14,19%	10,57%
Ratio Cobertura Intereses	0,63	1,19	2,91	N.A.	0,52	0,07
Rentabilidad del Capital	1,80%	3,28%	10,94%	-3,18%	1,39%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	1,35	0,57	0,56	0,51	0,47	0,44
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-55,71	4,77	3,30	3,18	2,83	5,62
Return on Assets (ROA)	0,38%	0,35%	1,46%	-2,90%	-1,20%	N.A.
Return on Equity (ROE)	0,94%	0,80%	2,72%	-5,44%	-2,21%	N.A.

Evolución de cotización



Análisis de Griñó Ecologic

El Grupo Griñó cerró el primer semestre de 2018 con una facturación de 18,46 millones de euros, un 28,55% superior al mismo período del ejercicio anterior, principalmente derivado del segmento de servicios. Como resultado de esta evolución, la compañía presentó pérdidas netas por valor de 313,44 mil euros

La cotizada sigue registrando EBITDA positivo, en estos últimos seis meses 1,95 millones de euros, pero disminuyendo sus ratios operativos. El margen bruto sobre ventas fue de un 56%, respecto un 63% del año pasado.

Por otro lado, el margen EBITDA sobre ingresos bajó hasta un 10,57%, en comparación con un 14,19% a 31 de diciembre. Tras amortizaciones, el resultado de explotación de la compañía fue negativo, así como el resultado neto.

Por otro lado, desde el punto de vista de la situación patrimonial, Griñó sigue reduciendo su apalancamiento financiero. Sí en 2013 acumulaba un total de 41 millones de euros en deuda, que superaba en exceso el valor sus recursos propios, a 30 de junio de 2018 los pasivos financieros sumaban alrededor de los 12 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 492,34 mil euros y, desde su incorporación en el MAB, no ha recurrido a ninguna ampliación de capital.

A mercado, las acciones de la compañía han recorrido un camino al alza a lo largo del año 2018. La capitalización del grupo es de 38,25 millones de euros, tras una revalorización de un 23,8%.

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 37% de los ingresos durante la primera mitad de 2018.

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 el primer semestre de 2018 los accionistas intercambiaron acciones por valor de 49,16 mil euros.

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.

© 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.