



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

| Nombre | valor |
|--------------------------------|---------------|
| Capitalización de Mercado: | 11.569.650,00 |
| Último (20/01/2020): | 0,45 |
| Rentabilidad Anual (2020): | 5,10% |
| Precio de Salida (19/06/2017): | 1,50 |
| Precio Mínimo: | 0,37 |
| Precio Máximo: | 2,00 |

Principales Accionistas

| Nombre | valor |
|--------------------------------|--------|
| Laminados del Principado, S.A. | 60,37% |
| Macario Fernández García | 15,57% |
| José Trotega Fernández García | 7,87% |

| Datos Financieros | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 209-1 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Cífra de Negocio (miles €) | 50.397,10 | 55.335,93 | 63.487,17 | 83.138,00 | 72.767,70 | 41.435,79 |
| Ebitda (miles €) | 3.872,86 | 4.491,49 | 6.033,14 | 5.748,00 | 2.050,64 | 2.743,26 |
| Amortización y Depreciación (miles €) | -1.387,28 | -1.444,73 | -1.652,61 | -2.094,00 | -1.614,44 | -804,03 |
| EBIT (miles €) | 2.485,59 | 3.046,76 | 4.380,53 | 3.654,00 | 436,20 | 1.939,22 |
| Gastos Financieros (miles €) | -1.913,84 | -1.944,60 | -2.292,83 | -2.957,00 | -3.343,24 | -1.918,14 |
| Impuestos (miles €) | -367,87 | -278,93 | -669,02 | -302,00 | 579,58 | -46,53 |
| Resultado Neto (miles €) | 654,69 | 1.463,75 | 2.073,18 | 1.228,00 | -1.584,54 | 267,56 |
| Activos (miles €) | 77.670,09 | 83.379,58 | 108.531,73 | 127.085,00 | 138.107,42 | 141.515,31 |
| Capital Circulante (miles €) | 2.556,08 | -4.108,04 | 7.890,35 | 1.194,00 | -517,36 | -4.314,71 |
| Inmovilizado Material (miles €) | 55.344,65 | 55.344,65 | 55.344,65 | 80.144,00 | 86.395,24 | 87.592,67 |
| Deuda Financiera (miles €) | 44.639,51 | 47.466,17 | 68.628,94 | 73.789,00 | 88.204,59 | 84.329,07 |
| Ampliaciones de Capital (miles €) | 2.000,00 | 1.737,00 | 600,00 | 14.060,00 | 0,00 | 0,00 |
| Acciones en Circulación (miles) | 14.000,00 | 15.737,00 | 16.337,00 | 25.710,00 | 25.710,00 | 25.710,00 |
| Volumen de Negociación (miles €) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.786,00 | 1.091,00 | 3.096,78 |
| PER Medio | N.A. | N.A. | N.A. | 41,66 | -26,12 | N.A. |
| Beneficio por Acción | 0,05 | 0,09 | 0,13 | 0,05 | -0,06 | 0,01 |
| Cífra de Negocio por Acción | 3,60 | 3,52 | 3,89 | 3,23 | 2,83 | 1,61 |
| Ebitda por Acción | 0,28 | 0,29 | 0,37 | 0,22 | 0,08 | 0,11 |
| Cash Flow por Acción | -0,13 | -0,08 | 0,57 | -0,13 | -0,19 | 0,06 |
| Valor Contable por Acción | 1,65 | 1,62 | 1,71 | 1,59 | 1,51 | 1,53 |
| Margen Bruto | 26,00% | 26,94% | 23,45% | 18,87% | 19,16% | 19,54% |
| Margen Explotación | 7,68% | 8,12% | 9,50% | 6,91% | 2,82% | 6,62% |
| Ratio Cobertura Intereses | 1,30 | 1,57 | 1,91 | 1,24 | 0,13 | 1,01 |
| Rentabilidad del Capital | 4,29% | 5,58% | 7,65% | 5,05% | 0,52% | N.A. |
| Deudas por Recursos Propios | 1,93 | 1,86 | 2,46 | 1,80 | 2,27 | 2,15 |
| Deuda Financiera Neta / Ebitda | 10,76 | 10,18 | 8,91 | 10,75 | 39,68 | 27,49 |
| Return on Assets (ROA) | 0,84% | 1,82% | 2,16% | 1,04% | -1,20% | N.A. |
| Return on Equity (ROE) | 2,84% | 6,02% | 7,75% | 3,56% | -3,97% | N.A. |

Análisis Financiero

elZinc facturó 41,44 millones de euros durante el primer semestre de 2019, un 3,42% más que el mismo período del año anterior. A 30 de junio la compañía cerró con un beneficio de 267,56 mil euros, equivalente a un céntimo por acción.

Con una naturaleza de negocio puramente industrial, la actividad de elZinc mantiene un margen bruto alrededor de un 19% sobre sus ventas. A la vez que el margen Ebitda sobre su facturación se quedó en un 6,62%, en comparación con un 2,82% al cierre del año anterior.

En términos de balance, elZinc cerró el primer semestre con una acumulación de deudas financieras por un total de 84,33 millones de euros. Más de dos veces los recursos propios de la compañía. En los últimos años, además de los pasivos financieros, la compañía se sirvió de distintas ampliaciones de capital para financiar sus actividades, dónde destacó una inyección de 14 millones de euros con motivo de su incorporación en el MAB.

Por otro lado, aún en el balance de patrimonio, también señalamos un déficit de 4,3 millones de euros en el capital circulante del grupo.

En términos de mercado, la cotización de la compañía ha sido castigada con una caída de más de un 62% a lo largo del actual ejercicio 2019. Su capitalización se sitúa en los 10 millones de euros.

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 perfilados 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 deficiencia 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.