



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
23/11/2017

EbioSS Energy EBI BG1100025128		Cap. Mercado: 22.173.277 € Último (22/11/2017): 1,06 Salida (05/07/2013): 0,8 Máx: 4,54 Mín: 0,56								
Sector: Ingeniería		2013	2014	2015	2016	2017-1	2018*	2019*	Rating MAB de Mabia	
PER Medio	0,00	0,00	0,00	-9,17	N.A.		N.A.	N.A.	Puntuación	Pendiente
Beneficio por Acción	-0,01	0,07	-0,06	-0,13	-0,20		N.A.	N.A.	Calificación	Pendiente
Cifra de Negocio por Acción	0,03	0,06	0,11	0,17	0,07		1,85	N.A.	Posición	Pendiente
Ebitda por Acción	-0,01	0,07	-0,04	-0,11	-0,15		0,23	N.A.	Ratio de Sharpe	
Cash Flow por Acción	0,21	0,01	-0,06	-0,06	0,00		N.A.	N.A.	30/09/2017	0,10
Acciones en Circulación (miles)	25.809	37.995	40.912	40.912	20.919	Máximos Accionistas				
Volumen de Negociación (miles €)	2.832	57.470	24.378	6.295	6.635	Elektra Holding, AD		36,35%		
Ampliaciones de Capital (miles €)	9.007	15.859	0	0	0	Free float y Otros		63,65%		
Cifra de Negocio (miles €)	754	2.258	4.451	7.063	1.482	Dirección:				
Margen Bruto	61,90%	51,30%	28,82%	7,56%	49,93%	Óscar Leiva - Presidente y Consejero Ejecutivo				
Ebitda (miles €)	-247,0	2.662,0	-1.552,0	-4.469,0	-3.097,0	Ingresos por Áreas de Negocio				
Margen Explotación	-32,76%	117,89%	-34,87%	-63,27%	-208,97%					
Amortización y Depreciación (miles €)	-41	-228	-520	-527	-367					
EBIT (miles €)	-288	2.434	-2.072	-4.996	-3.464					
Gastos Financieros (miles €)	-29	-213	-447	-1.097	-1.006					
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	11,43	N.A.	N.A.	N.A.					
Impuestos (miles €)	141	68	92	732	43					
Resultado Neto (miles €)	-265	2.625	-2.404	-5.262	-4.224					
Valor Contable por Acción	0,87	1,01	0,91	0,79	1,51					
Activos (miles €)	25.325	53.045	59.715	60.725	67.553					
Capital Circulante (miles €)	4.740	5.313	7.455	5.711	-5.191					
Inmovilizado Material (miles €)	6.119	24.050	25.327	25.862	36.689					
Rentabilidad del Capital	-4,68%	12,10%	-6,67%	-15,53%	N.A.					
Deuda Financiera (miles €)	1.629	8.388	15.770	20.958	28.569					
Deudas por Recursos Propios	0,07	0,22	0,42	0,64	0,91					
Deuda Financiera Neta / Ebitda	15,29	1,00	-8,01	-4,46	N.A.					
Return on Assets (ROA)	-1,30%	6,70%	-4,26%	-8,74%	N.A.					
Return on Equity (ROE)	-1,49%	8,66%	-6,39%	-15,12%	N.A.					

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 son las de una compañía en fase de expansión, con ratios y márgenes de explotación atípicos. Lo mismo sucede con su cifra de negocio, que se ha multiplicado por más de 40 en cuestión de cuatro ejercicios.

No obstante, el crecimiento sostenido de la facturación de la compañía aún no se ha traducido en beneficios, a excepción del ejercicio 2014, que alcanzó un resultado de 2,6 millones de euros. A 30 de junio de 2017 la compañía cerró con 4,2 millones de euros de pérdidas.

A nivel de la estructura financiera la compañía recurrió a diversas ampliaciones de capital durante los años 2013 y 2014 con las que consiguió 24,9 millones de euros. El primer semestre de 2017 sus deudas estaban a la par con su patrimonio. Por otro lado, el capital circulante registraba un déficit de 5,2 millones de euros.

Remarcamos que hasta el ejercicio 2016 el auditor Baker Tilly informó de distintas disparidades de opinión con la compañía, que habrían conllevado a sobrevalorar los activos de la compañía y sus beneficios, en más de 2,6 millones de euros en sus estados contables.

El cambio de auditor por Grant Thornton no altera esta opinión cualificada alertando, entre otras partidas de sus cuentas, del reconocimiento por parte de la compañía de ingresos



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.

A pesar de esta modificación, la empresa aseguró que los ingresos derivados de este cambio permitirían compensar los márgenes que habría generado la venta de energía. Aunque supone modificar plan de negocio de Ebioss, con las ventajas competitivas que conlleva, en el país donde tiene la sede y sus principales inversiones.

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.

* 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.