

CARBURES EUROPE

Carbures es una empresa multinacional de carácter industrial con presencia en China, EEUU y Europa, que utiliza tecnologías de última generación para la ingeniería y fabricación de estructuras de materiales compuestos. La compañía, especializada en fibra de carbono, diseña y desarrolla productos ajustados a la demanda de la industria en los sectores aeronáuticos, automovilístico y obra civil, al tiempo que ofrece servicios de consultoría e ingeniería a la industria aeronáutica

DATOS BÁSICOS DE COTIZACIÓN al		31/12/2015	
Cotización	0,77	Rating Mabia	52,27 puntos
Cotización de Salida 23/03/2012	0,27	Calificación	★ ★
Capitalización	74.591.504,68 €	Posición*	13ª
Nº Acciones	96.872.084		
Max/Min	9,97/0,27		



Volumen total de negociación	Acciones	Efectivo	Ampliaciones de Capital	
2015	140.574.000	216.336.000 €	2015	30.967.080 €
2014	99.108.000	625.258.000 €	2014	0 €
2013	10.813.000	66.486.000 €	2013	15.044.880 €
2012	602.000	847.000 €	2012	2.542.177 €

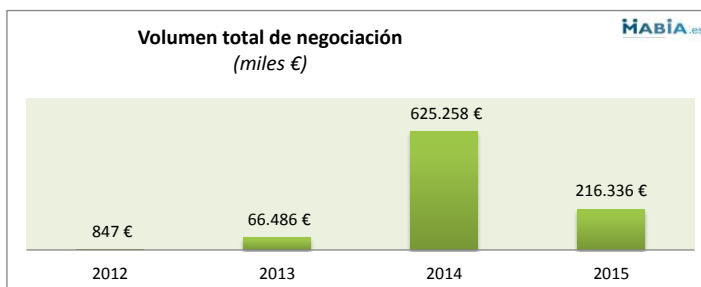
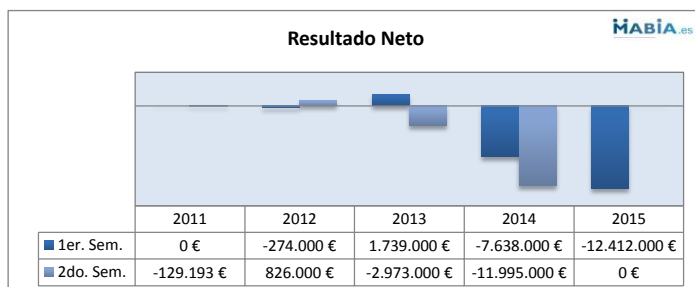
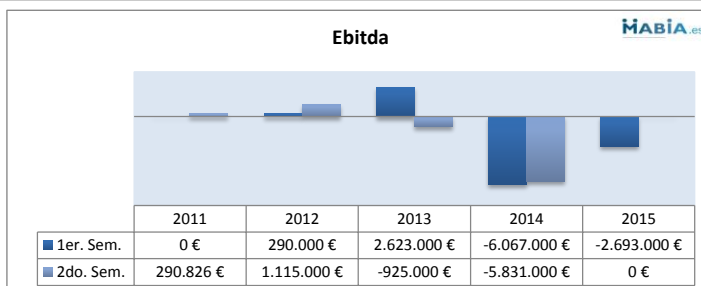
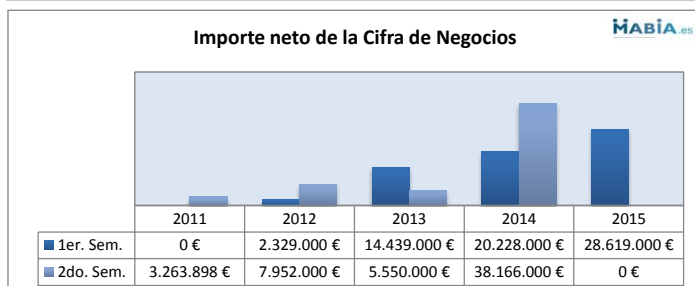
Ticker	CAR	Peso en el MAB por capitalización	6,13%
Sector	Aerospacial	Rentabilidad Total Acumulada (%)	185,185
		Rentabilidad Total Anualizada (%)	31,993

Rentabilidades anuales comparadas (%)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Carbures	-	-	55,556	678,571	-59,327	-85,526
Índice MAB	-37,190	-6,353	-0,635	209,544	-4,755	-12,519
Índice IBEX Small Cap	-18,316	-25,102	-24,448	44,290	-11,561	10,555
Índice IBEX 35	-17,428	-13,113	-4,655	21,417	3,658	-7,153

RELACIÓN DE ACCIONISTAS CON POSICIÓN SUPERIOR AL 10%

Neuer Gedanke S.L. (1)	16,81%
Anangu Grup SL	8,98%
SRT Capital FF LLC (1)	6,56%
Rafcon Economist (1)	2,51%
BTC DOS SARL	1,82%
LACUS GROUP SL	2,35%
TARCI TECH SL	1,16%
LACUS TECH SL	0,01%
Otros Accionistas	59,80%

(1) Rafael Contreras dispone de un 20,86% a través de estas participadas



CARBURES EUROPE

Carbures es una empresa multinacional de carácter industrial con presencia en China, EEUU y Europa, que utiliza tecnologías de última generación para la ingeniería y fabricación de estructuras de materiales compuestos. La compañía, especializada en fibra de carbono, diseña y desarrolla productos ajustados a la demanda de la industria en los sectores aeronáuticos, automovilístico y obra civil, al tiempo que ofrece servicios de consultoría e ingeniería a la industria aeronáutica

RESULTADOS Anuales

	2011	2012	2013	2014	Var. 13-14
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.263.898,00 €	10.281.000,00 €	19.989.000,00 €	58.394.000,00 €	192%
Ebitda	290.826,00 €	1.405.000,00 €	1.698.000,00 €	-11.898.000,00 €	-801%
Mg Ebitda	9%	14%	8%	n.a.	
Resultado neto	-129.193,00 €	552.000,00 €	-1.234.000,00 €	-19.633.000,00 €	-1491%
Mg Neto	n.a.	5%	n.a.	n.a.	

Datos de rentabilidad	2011	2012	2013	2014	2015
ROE	N.A.	5,88%	N.A.	N.A.	N.A.
ROA	N.A.	0,78%	2,67%	N.A.	N.A.
Valor Empresa / Ventas**	N.A.	2,46	11,16	6,94	1,28
Valor Empresa / EBITDA	N.A.	17,99	131,35	N.A.	N.A.
BPA	N.A.	0,04 €	N.A.	N.A.	N.A.
PER	N.A.	45,79	N.A.	N.A.	N.A.
Tasa de Retorno	N.A.	2,18%	N.A.	N.A.	N.A.
Acciones en circulación	N.A.	15.044.873	17.050.857	76.227.364	96.872.084
Cotización al 31-12	N.A.	1,68	13,08	5,32	N.A.
Cotización a la fecha del análisis					0,77

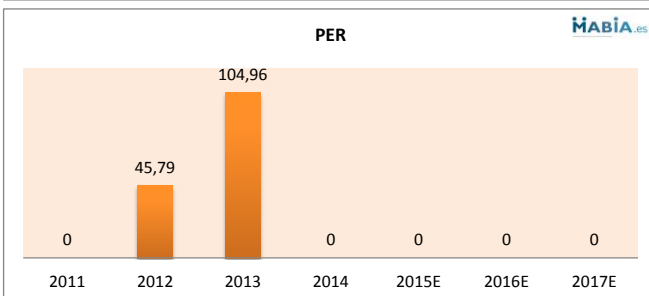
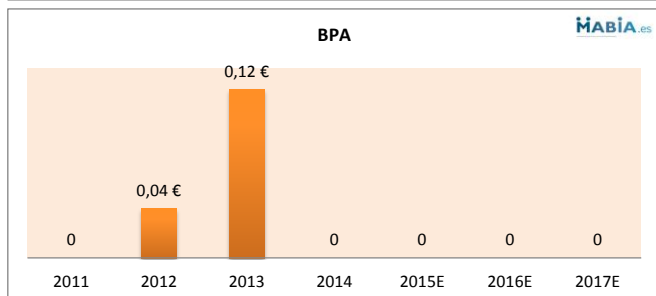
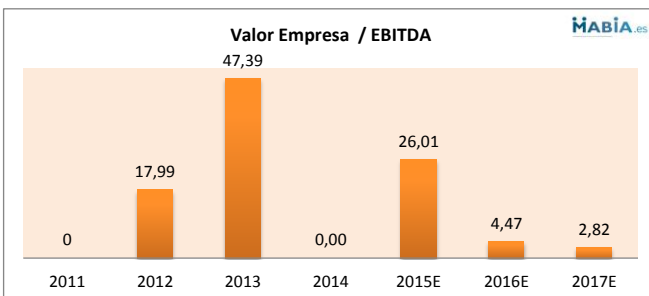
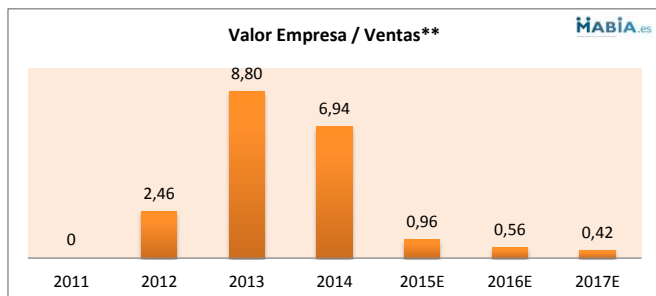
*Los datos de 2014 corresponden a valores de cotización entre datos del último cierre contable a la fecha.

**Cifra de negocio



Proyección de Ratios sobre proyección de Resultados de la Compañía a febrero 2015 y cotización actual

	2015E	2016E	2017E
Valor Empresa / Ventas**	0,96	0,56	0,42
Valor Empresa / EBITDA	26,01	4,47	2,82
BPA	N.A.	N.A.	N.A.
PER	N.A.	N.A.	N.A.



Análisis deuda	2011	2012	2013	2014	2015 1er sem
Total deuda/Ebitda	72,84	22,42	44,82	N.A.	N.A.
Ebitda/Gastos financieros	0,70	2,63	1,33	N.A.	N.A.
Deuda total/Fondos Propios	2,53	3,35	2,24	11,05	87,14