



Carbures es un grupo industrial especializado en la fabricación de piezas y estructuras de fibra de carbono y otros materiales compuestos. También diseña sistemas de ingeniería propios, que opera en los sectores aeroespacial, automoción, obra civil y ferroviario.

Última Actualización
26/05/2017

Carbures | CAR | ES0116162068

Cap. Mercado: 133.506.528 € | Último (25/05/2017): 0,63 | Salida (23/03/2012): 0,27 | Máx: 10 | Mín: 0,39

Sector: Aeroespacial

	2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*	Rating MAB de Mabilia
PER Medio	558,21	-342,52	-76,76	-3,40	-3,85	N.A.	N.A.	Puntuación 43,85
Beneficio por Acción	0,00	-0,02	-0,26	-0,46	-0,16	N.A.	N.A.	Calificación **
Cifra de Negocio por Acción	0,19	0,29	0,77	0,81	0,75	N.A.	N.A.	Posición 22ª
Ebitda por Acción	0,03	0,02	-0,16	-0,15	0,01	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe
Cash Flow por Acción	N.A.	0,16	-0,11	-0,03	0,05	N.A.	N.A.	15/05/2017 0,06
Acciones en Circulación (miles)	53.968	69.632	76.227	80.413	96.872	Máximos Accionistas		
Volumen de Negociación (miles €)	847	66.486	625.258	216.336	73.159	Black Toro Capital	49,07%	
Ampliaciones de Capital (miles €)	2.542	15.045	0	30.967	0	Neuer Gedanke, S.L.	8,64%	
Cifra de Negocio (miles €)	10.281	19.989	58.394	65.440	72.353	Nanotures, S.L.	4,87%	
Margen Bruto	13,67%	61,90%	51,30%	55,02%	66,32%	Iván Contreras	0,14%	
Ebitda (miles €)	1.405	1.698	-11.898	-12.051	1.193	Free Float y Otros	37,29%	
Margen Explotación	13,67%	8,49%	-20,38%	-18,42%	1,65%	Ingresos por área de negocio 2016		
Amortización y Depreciación (miles €)	-1.087	-2.072	-7.091	-7.410	-11.052			
EBIT (miles €)	318	-374	-18.989	-19.461	-9.859			
Gastos Financieros (miles €)	-523	-1.279	-4.329	-7.561	-8.006			
Ratio Cobertura Intereses	0,61	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.			
Impuestos (miles €)	681	317	1.675	259	1.690			
Resultado Neto (miles €)	132	-1.234	-19.633	-36.694	-15.079			
Valor Contable por Acción	0,31	0,54	0,26	0,18	0,00			
Activos (miles €)	40.881	113.869	185.805	160.833	160.202			
Capital Circulante (miles €)	8.000	6.780	-9.512	-5.868	-26.209			
Inmovilizado Material (miles €)	13.519	30.785	32.826	34.735	34.947			
Rentabilidad del Capital	1,76%	-1,27%	-62,38%	-74,59%	-52,43%			
Deuda Financiera (miles €)	19.869	56.214	112.633	103.849	125.626			
Deudas por Recursos Propios	1,17	1,49	5,63	7,06	-1610,59			
Deuda Financiera Neta / Ebitda	9,03	27,62	-7,42	-6,95	86,71			
Return on Assets (ROA)	0,38%	-1,59%	-13,10%	-21,17%	-9,39%			
Return on Equity (ROE)	0,91%	-4,51%	-67,95%	-211,41%	-206,22%			

Análisis de Carbures

En los últimos años Carbures registró un incremento sustancial de su cifra de negocio que no se tradujo en resultados positivos. De los 3,3 millones de euros que facturó en 2011, antes de su incorporación al Mercado Alternativo Bursátil, la compañía aeronáutica pasó a registrar 72,35 millones de euros en el ejercicio 2016.

La expansión de Carbures fue impulsada, en buena parte, por la adquisición de distintas compañías. Esto requirió la inyección de recursos, tanto externos a través de préstamos, como internos mediante sucesivas ampliaciones de capital, con una captación de 59 millones de euros en los últimos seis ejercicios.

La acumulación de pasivo se convirtió para los inversores en la principal bandera roja de los estados patrimoniales de la empresa. La deuda financiera del grupo fue en aumento, hasta alcanzar los 125 millones de euros, mientras que los recursos propios cerraron el ejercicio 2016 en negativo. Al igual que su capital circulante.

Esto llevó a la compañía a capitalizar deudas por valor de 55 millones de euros de sus distintos acreedores principales, con efectos en las cuentas del ejercicio 2017. Además de otras acciones que asegurarían la viabilidad del grupo. Como resultado directo de esta reestructuración, el grupo inversor Black Toro Capital resultaría el accionista mayoritario de Carbures, tras la conversión de sus pasivos.

Desde el punto de vista de mercado, los títulos de Carbures se mantienen como unos de los más negociados durante cada sesión. A su vez, también fueron unos de los más caros, teniendo en cuenta la evolución que tuvo la compañía y las expectativas que generó.

Modelo de Negocio

El grupo Carbures desarrolla su modelo de negocio en industrias muy especializadas, donde los productores finales son grandes multinacionales (Airbus, por ejemplo) que controlan una parte muy importante de su mercado.

Estas marcas se sirven de distribuidores, pequeños fabricantes, que se ponen a su servicio para la producción de componentes principales y otros auxiliares. Estas empresas están sometidas a las normas de homologación de la industria y de la empresa, lo que implica un alto grado de dependencia, tanto económica como técnica.

En este sector, Carbures compete como un pequeño participante que disfruta de costes de cambio en cuanto a las características de los contratos, normalmente de larga duración. Aunque las normas las siguen poniendo sus mayores clientes.

Para cumplir con sus funciones, e ir un paso más allá en un futuro, la empresa deberá sacar rendimiento a sus investigaciones y a su cartera de productos desarrollados.

Reestructuración de la empresa

A la vez que se reformularon las cuentas de Carbures, también hay una intención de la compañía de focalizarse en sus tres grandes áreas de desarrollo: Aeroespacial, Automoción y Obra Civil. Esta decisión implica, por parte de la compañía, dejar de lado los proyectos de investigación que tenía en marcha hasta la fecha, así como desprenderse de la antigua etiqueta de compañía puramente tecnológica.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2017 y 2018

© 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.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL