

NBI Bearings | NBI | ES0105062022



Sector: Ingeniería y otros

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Cifra de Negocio (miles €)</b>	7.798	7.639	8.199	11.240	21.576
<b>Ebitda (miles €)</b>	1.701	1.555	1.496	1.697	2.805
<b>Amortización y Depreciación (miles €)</b>	-741	-768	-682	-651	-1.200
<b>EBIT (miles €)</b>	960	786	814	1.046	1.604
<b>Gastos Financieros (miles €)</b>	-505	-461	-265	-188	-292
<b>Impuestos (miles €)</b>	-273	-78	-32	-174	-193
<b>Resultado Neto (miles €)</b>	1.227	1.761	537	714	1.150
<b>Activos (miles €)</b>	21.236	25.501	21.114	30.951	34.144
<b>Capital Circulante (miles €)</b>	9.143	10.361	13.425	15.500	14.646
<b>Inmovilizado Material (miles €)</b>	2.508	2.551	2.684	4.857	8.484
<b>Deudas Financieras (miles €)</b>	10.809	11.912	9.607	15.938	17.414
<b>Ampliaciones de Capital (miles €)</b>	0	0	5.000	0	0
<b>Acciones en Circulación (miles)</b>	8.707	8.707	11.526	12.330	12.330
<b>Volumen de Negociación (miles €)</b>	N.A.	N.A.	3.409	1.639	1.090
<b>PER Medio</b>	N.A.	N.A.	33,16	23,31	18,44
<b>Beneficio por Acción</b>	0,14	0,20	0,05	0,06	0,09
<b>Cifra de Negocio por Acción</b>	0,90	0,88	0,71	0,91	1,75
<b>Ebitda por Acción</b>	0,20	0,18	0,13	0,14	0,23
<b>Cash Flow por Acción</b>	0,35	0,47	0,11	0,08	-0,14
<b>Valor Contable por Acción</b>	1,03	0,53	0,77	0,80	0,88
<b>Margen Bruto</b>	53,12%	52,45%	51,36%	52,16%	48,24%
<b>Margen Explotación</b>	21,82%	20,35%	18,24%	15,10%	13,00%
<b>Ratio Cobertura Intereses</b>	1,90	1,70	3,08	5,57	5,50
<b>Rentabilidad del Capital</b>	9,06%	6,40%	5,61%	5,74%	7,38%
<b>Deudas por Recursos Propios</b>	1,20	2,57	1,09	1,62	1,61
<b>Deuda Financiera Neta / Ebitda</b>	3,72	4,67	2,26	5,03	4,04
<b>Return on Assets (ROA)</b>	6,18%	7,53%	2,31%	2,74%	3,53%
<b>Return on Equity (ROE)</b>	14,20%	25,87%	7,98%	7,64%	11,11%

**Datos Mercado**

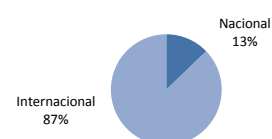
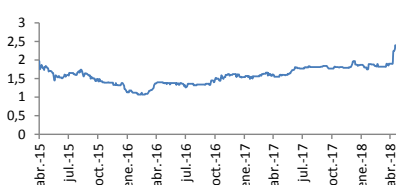
Capitalización de Mercado: 33.538.329 €  
 Último (25/05/2018): 2,72 €  
 Rentabilidad Anual (2018): 46,2%  
 Precio de Salida (08/04/2015): 1,38 €  
 Precio Máximo: 2,72 € | Precio Mínimo: 1,07 €

**Principales Accionistas**

Roberto Martínez  48,64%  
 Antonio Gonzalo  19,17%  
 Santander Small Caps España  5,00%

**Dirección**

Roberto Martínez - Presidente y CEO

**Ingresos por segmentos**

**Evolución cotización**

**Análisis de NBI Bearings Europe**

NBI Bearings superó por primera vez el millón de euros de beneficios durante el ejercicio 2017. La compañía ganó 1,15 millones de euros, equivalente a 9 céntimos por acción, y anunció el reparto de un dividendo de 3 céntimos de euro por acción.

La facturación del nuevo grupo, tras la adquisición de las empresas del sector Egikor, Industrias Bético y Talleres Ermua, alcanzó los 21,58 millones de euros. No obstante, tanto el margen bruto como el margen de explotación, sufrieron una disminución respecto el promedio de los últimos 3 años.

El margen bruto sobre ventas registró un 48,24% mientras que el EBITDA sobre ventas fue de un 13%, respecto el 15,10% alcanzado en 2016.

Respecto la estructura financiera, NBI Bearings cerró el 31 de diciembre acumulando un total de 17,4 millones de euros en concepto de deudas financieras – con entidades de crédito y otros pasivos financieros. A pesar que este volumen representa un 161% de sus recursos propios, en balance la compañía registraba 6 millones de euros en efectivo. Esto reduce la deuda financiera neta y su proporción está a la par con su patrimonio.

Por otro lado, seguimos resaltando la partida de existencias, valoradas en 10 millones de euros, en comparación con un gasto en aprovisionamientos de 10,32 millones de euros.

En términos de mercado, la cotización de NBI Bearings subió un 21,57% durante el último ejercicio. Con una capitalización actual de 33,54 millones, multiplica por 29 los beneficios de la compañía.

**Modelo de Negocio**

La actividad de NBI Bearings se caracteriza por desarrollarse en un mercado muy competitivo, con fuertes competidores internacionales, filiales de grandes grupos, con la comercialización de un producto difícil de diferenciar.

Para hacer frente a las amenazas del mercado, como es el entorno macroeconómico o las oscilaciones de las divisas, el eje central de esta compañía es el fortalecimiento de su área comercial. Esto afecta directamente a los costes de cambio de los clientes, quienes invierten un largo periodo de tiempo en configurar un producto final hecho a su medida.

Con la adquisición de las empresas fabricantes Egikor, Industrias Bético y Talleres Ermua, NBI Bearings podrá corregir algunas deficiencias mostradas de su modelo de negocio. Tanto desde el punto de vista de reducir costes, como potenciar la diversificación de su catálogo de productos y su cartera de clientes.

**Transparencia**

Desde su incorporación a bolsa, NBI Bearings Europe ha demostrado una deferencia hacia sus inversores minoristas con la publicación, trimestre a trimestre, de los resultados financieros de sus actividades. A pesar de no ser obligatorio por el regulador del mercado.

Además, la compañía también se ha adelantado a otras cotizadas respecto el *timing* de presentaciones y consideramos que es un elemento cualitativo relevante a tener en cuenta.