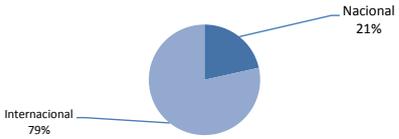
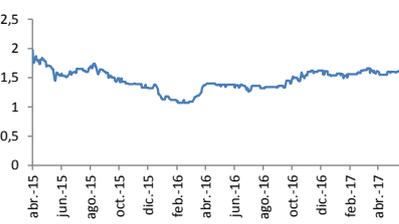


		NBI Bearings Europe investiga, desarrolla, diseña, fabrica y comercializa, directamente al cliente, rodamientos de alta calidad. Desde hace más de una década, la empresa ejerce sus actividades en el mercado nacional e internacional.						Última Actualización 26/05/2017		
NBI Bearings   NBI   ES0105062022 Sector: Ingeniería y otros		Cap. Mercado: 20.098.337 €   Último (25/05/2017): 1,63   Salida (08/04/2015): 1,38						Máx: 2,07   Mín: 1,07		
		2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*	Rating MAB de Mabilia	
PER Medio		N.A.	N.A.	N.A.	33,16	23,31	N.A.	N.A.	Puntuación	62,66 puntos
Beneficio por Acción		0,11	0,14	0,20	0,05	0,06	N.A.	N.A.	Calificación	★★★
Cifra de Negocio por Acción		0,89	0,90	0,88	0,71	0,91	N.A.	N.A.	Posición	7ª
Ebitda por Acción		0,24	0,20	0,18	0,13	0,14	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe	
Cash Flow por Acción		0,11	0,35	0,47	0,11	0,08	N.A.	N.A.	15/05/2017	0,64
Acciones en Circulación (miles)		8.707	8.707	8.707	11.526	12.330	<b>Máximos Accionistas</b> Roberto Martínez  51,97% Antonio Gonzalo  20,36% Free Float y Otros  27,67%			
Volumen de Negociación (miles €)		N.A.	N.A.	N.A.	3409	1.639	<b>Dirección:</b> Roberto Martínez - Presidente y CEO			
Ampliaciones de Capital (miles €)		0	0	0	5.000	0	<b>Ingresos por área 2016</b> 			
Cifra de Negocio (miles €)		7.757	7.798	7.639	8.199	11.240				
Margen Bruto		55,91%	53,12%	52,45%	51,36%	52,16%				
Ebitda (miles €)		2.057	1.701	1.555	1.496	1.697				
Margen Explotación		26,51%	21,82%	20,35%	18,24%	15,10%				
Amortización y Depreciación (miles €)		-401	-741	-768	-682	-651				
EBIT (miles €)		1.656	960	786	814	1.046				
Gastos Financieros (miles €)		-482	-505	-461	-265	-188				
Ratio Cobertura Intereses		3,43	1,90	1,70	3,08	5,57				
Impuestos (miles €)		-202	-273	-78	-32	-174				
Resultado Neto (miles €)		999	1.227	1.761	537	714				
Valor Contable por Acción		0,95	1,03	0,53	0,77	0,80				
Activos (miles €)		18.484	21.236	25.501	21.114	30.951				
Capital Circulante (miles €)		7.061	9.143	10.361	13.425	15.500				
Inmovilizado Material (miles €)		2.487	2.508	2.551	2.684	4.857				
Rentabilidad del Capital		16,70%	9,06%	6,40%	5,61%	5,74%				
Deudas Totales (miles €)		8.392	10.809	11.912	9.607	15.938				
Deudas por Recursos Propios		1,01	1,20	2,57	1,09	1,62				
Deuda Financiera Neta / Ebitda		3,61	3,72	4,67	2,26	5,03				
Return on Assets (ROA)		5,60%	6,18%	7,53%	2,31%	2,74%				
Return on Equity (ROE)		12,84%	14,20%	25,87%	7,98%	7,64%				

## Análisis de NBI Bearings Europe

Durante el transcurso del año 2016 NBI Bearings ha conseguido superar los 700 mil euros de beneficios, equivalente a 6 céntimos por acción, lo que representa un aumento de un 32,88% respecto el ejercicio anterior.

La facturación del grupo ha aumentado un 37,09%, hasta los 11,2 millones de euros debido a la consolidación de los estados contables, tras la adquisición de las empresas del sector Egikor, Industrias Bético y Talleres Ermua.

El margen bruto se recupera de los descensos de los últimos ejercicios, hasta alcanzar un 52,16% sobre las ventas. No obstante, el margen de explotación bajó hasta un 15,10% con un EBIT de un millón de euros.

NBI Bearings sigue registrando rentabilidades del capital para sus accionistas y mejora ligeramente respecto 2015. En términos de ROE alcanza un 7,64%, mientras que la actividad registra una rentabilidad de un 5,74%.

Teniendo en cuenta estos resultados, la cotización media de la empresa en el MAB estuvo alrededor de 1,35 euros por título. En términos de PER, este precio multiplicaba por 23 veces los beneficios registrados.

Respecto la estructura financiera, las deudas por recursos propios alcanzan un 164%. El préstamo obtenido del programa de ayudas público Reindus por un importe de 4 millones de euros, así como diversos préstamos participativos, han aumentado el apalancamiento financiero del grupo.

Por otro lado se mantiene el valor de las existencias en más de 10 millones de euros, en comparación con un gasto anual en materias primas de 4,61 millones.



TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

## 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.

\* 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.