

Robot

ROBOT es una empresa del sector de las instalaciones y equipamiento para edificios, especializada en hoteles, de claro ámbito tecnológico. Diseña, fabrica, instala y mantiene sistemas para el control de edificios. Organizada en dos divisiones enfocadas a la creación de producto y prestación del servicio.

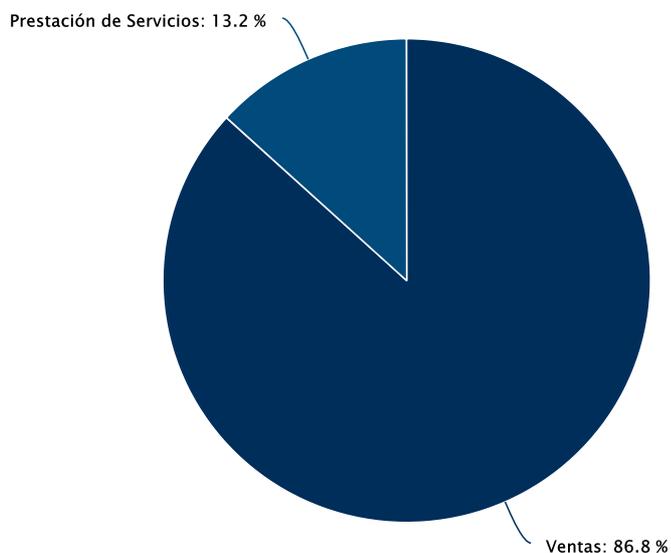
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	9.976.691,00
Último (12/12/2018):	3,50
Rentabilidad Anual (2018):	-15,70%
Precio de Salida (27/02/2018):	4,15
Precio Mínimo:	3,42
Precio Máximo:	7,50

Principales accionistas

Bernat Bonnín	40,26%
José Alberto Antich Pieras	15,63%
Jaume Simonet	14,87%

Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018-1
Cifra de Negocio (miles €)	1.603,28	2.289,93	2.150,57	3.076,02	4.028,07	1.908,39
Ebitda (miles €)	335,19	368,29	424,00	676,55	1.160,93	392,81
Amortización y Depreciación (miles €)	-145,03	-155,64	-187,36	-222,76	-256,10	-155,40
EBIT (miles €)	190,16	212,65	236,64	453,79	904,83	237,41
Gastos Financieros (miles €)	-150,05	-165,86	-136,56	-103,70	-69,56	-31,83
Impuestos (miles €)	2,08	157,75	44,74	-12,18	-89,36	30,10
Resultado Neto (miles €)	42,52	204,82	146,31	337,53	748,00	235,44
Activos (miles €)	4.988,22	5.077,79	5.387,21	5.624,00	8.023,61	8.112,99
Capital Circulante (miles €)	336,04	297,98	244,54	475,57	2.627,86	2.208,77
Inmovilizado Material (miles €)	2.199,67	2.190,67	2.131,84	2.184,76	2.347,51	2.487,71
Deuda Financiera (miles €)	2.389,08	2.521,13	2.616,72	2.559,61	1.835,12	2.317,24
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	0,00	0,00	0,00	2.137,72	0,00
Acciones en Circulación (miles)	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.643,20	2.643,20
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	1.411,42
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Beneficio por Acción	0,02	0,09	0,07	0,15	0,28	0,09
Cifra de Negocio por Acción	0,71	1,02	0,96	1,37	1,52	0,72
Ebitda por Acción	0,15	0,16	0,19	0,30	0,44	0,15
Cash Flow por Acción	0,00	-0,01	-0,01	0,07	0,30	-0,12
Valor Contable por Acción	0,87	0,96	1,03	1,13	2,02	1,94
Margen Bruto	67,11%	59,03%	68,37%	66,60%	70,49%	67,09%
Margen Explotación	20,91%	16,08%	19,72%	21,99%	28,82%	20,58%
Ratio Cobertura Intereses	1,27	1,28	1,73	4,38	13,01	7,46
Rentabilidad del Capital	7,50%	8,46%	9,73%	18,02%	23,70%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	1,22	1,16	1,13	1,01	0,34	0,45
Deuda Financiera Neta / Ebitda	6,86	6,68	6,10	3,52	0,73	3,36
Return on Assets (ROA)	0,85%	4,07%	2,80%	6,13%	10,96%	N.A.
Return on Equity (ROE)	2,16%	9,91%	6,52%	13,89%	18,95%	N.A.

Evolución de cotización



Análisis de Robot

La compañía Robot S.A. se incorporó el 28 de febrero de 2018 en el Mercado Alternativo Bursátil. Antes de su debut, el recorrido histórico de la compañía había sido al alza, registrando un beneficio de 338 mil euros en 2016 y un incremento de su facturación promedio de un 24%.

A 30 de junio de 2018, la cotizada había facturado 1,9 millones de euros, aproximadamente la mitad de lo vendido en el ejercicio anterior. Por beneficios, un EBITDA de 392,8 mil euros y 235,44 mil euros de beneficio neto. Equivalente a 9 céntimos por acción.

En términos de márgenes la compañía contrajo sus beneficios brutos sobre ventas, hasta un 67,09%. Mientras que el margen de explotación también disminuyó; de un 28,82% en 2017 a 20,58% en el último semestre.

A lo largo de los últimos años las rentabilidades del grupo evolucionaron al alza, hasta alcanzar máximos en el último año. En 2017 los rendimientos sobre el capital invertido fueron un 23,7%. Mientras que las rentabilidades sobre los activos (ROA) y el patrimonio (ROE), fueron de un 10,96% y un 18,95%, respectivamente.

En términos de balance, la incorporación de Robot al MAB fue precedida de una ampliación de capital que le permitió inyectar 2,6 millones de euros, en concepto de recursos propios. Al cierre del primer semestre, la compañía sumaba deudas financieras valoradas en 2,32 millones de euros, equivalente a 0,45 veces sus recursos propios.

Respecto al mercado, la capitalización de la compañía ha disminuido a lo largo del primer semestre de 2018 hasta los 10,5 millones de euros. Si mantuviera el ritmo de beneficios, su cotización estaría multiplicando 22 veces sus resultados.

Modelo de Negocio

Robot desarrolla, fabrica y monta tecnología para el control de instalaciones técnicas de edificios y el ahorro de energía, conjunto de productos englobados con la denominación de "Inmótica".

El principal cliente de la compañía es el sector hotelero, donde Robot S.A. comercializa los productos de control R7000. Las dos líneas de actividad principal son el sistema de control de habitaciones, por un lado, y el sistema de control industrial. A través de este último se gestionan las instalaciones técnicas de los edificios, sala de máquinas, producciones ACS, calderas, plantas de producción de frío, etc.

Respecto la facturación, la empresa distingue dos líneas principales: la venta de material y la de sistemas. En la primera, el grupo vende a otros distribuidores y a instaladores los productos de la gamma Robot. Esta línea representa un 17% de la facturación total del grupo.

Por otro lado, la mayor parte de la cifra de negocio, con un 83% sobre el total, corresponde a la oferta de sistemas. A través de la venta directa al cliente, Robot ofrece proyectos llave en mano donde se ocupa de la ingeniería y el material, la instalación, programación y puesta en marcha del mantenimiento.

© Mabilia 2018, 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.