NBI Bearings Europe investiga, desarrolla, diseña, fabrica y comercializa rodamientos de alta calidad, directamente a clientes industriales. Desde hace más de una década, la empresa ejerce sus actividades en el mercado nacional e internacional.

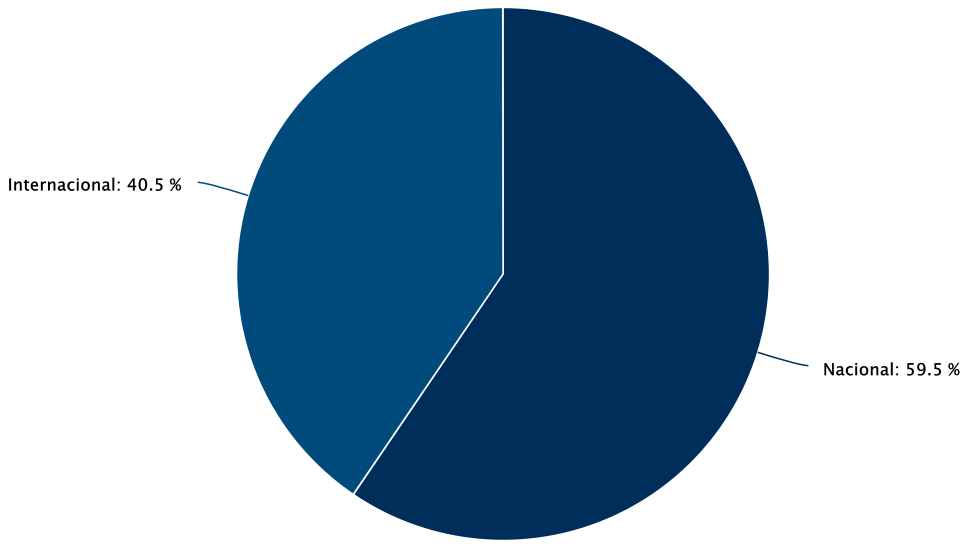
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	50.307.493,00
Último (23/05/2019):	4,08
Rentabilidad Anual (2019):	19,30%
Precio de Salida (08/04/2015):	1,38
Precio Mínimo:	1,07
Precio Máximo:	4,80

Principales accionistas

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

Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de Negocio (miles €)	7.797,74	7.638,66	8.199,20	11.240,26	21.575,70	23.858,64
Ebitda (miles €)	1.701,48	1.554,66	1.495,55	1.697,22	2.804,92	4.915,69
Amortización y Depreciacion (miles €)	-741,05	-768,30	-681,80	-651,28	-1.200,44	-2.233,69
EBIT (miles €)	960,43	786,36	813,75	1.045,94	1.604,48	2.682,01
Gastos Financieros (miles €)	-504,91	-461,39	-264,58	-187,75	-291,82	-293,65
Impuestos (miles €)	-272,79	-77,96	-32,00	-174,11	-192,78	-518,95
Resultado Neto (miles €)	1.226,89	1.760,57	537,30	714,04	1.150,30	1.869,34
Activos (miles €)	21.235,65	25.501,18	21.114,01	30.950,63	34.144,17	40.404,82
Capital Circulante (miles €)	9.143,29	10.361,15	13.424,59	15.500,35	14.645,95	19.857,03
Inmovilizado Material (miles €)	2.508,06	2.551,27	2.684,40	4.856,81	8.484,33	9.867,33
Deuda Financiera (miles €)	10.808,76	11.912,19	9.607,40	15.937,83	17.413,65	21.690,86
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	0,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	8.707,08	8.707,08	11.526,22	12.330,00	12.330,00	12.330,00
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	3.409,00	1.639,00	1.090,00	5.536,00
PER Medio	N.A.	N.A.	33,16	23,31	18,44	18,60
Beneficio por Acción	0,14	0,20	0,05	0,06	0,09	0,15
Cifra de Negocio por Acción	0,90	0,88	0,71	0,91	1,75	1,94
Ebitda por Acción	0,20	0,18	0,13	0,14	0,23	0,40
Cash Flow por Acción	0,35	0,47	0,11	0,08	-0,14	0,38
Valor Contable por Acción	1,03	0,53	0,77	0,80	0,88	0,97
Margen Bruto	53,12%	52,45%	51,36%	52,16%	48,24%	47,30%
Margen Explotación	21,82%	20,35%	18,24%	15,10%	13,00%	20,60%
Ratio Cobertura Intereses	1,90	1,70	3,08	5,57	5,50	9,13
Rentabilidad del Capital	9,06%	6,40%	5,61%	5,74%	7,38%	10,15%
Deudas por Recursos Propios	1,20	0,06	1,09	1,62	1,61	1,81
Deuda Financiera Neta / Ebitda	3,72	4,67	2,26	5,03	4,04	2,10
Return on Assets (ROA)	-11,51%	7,53%	2,31%	2,74%	3,53%	5,02%
Return on Equity (ROE)	-17,61%	25,87%	7,98%	7,64%	11,11%	16,39%

Evolución de cotización

Análisis de NBI Bearings

NBI Bearings cerró el ejercicio 2018 con una cifra de negocio de 23,86 millones de euros, un 10,57% superior a los 21,58 millones de euros del ejercicio anterior. Los beneficios al cierre del 31 de diciembre fueron 1,87 millones de euros, equivalentes a 15 céntimos por título.

La facturación del grupo actual, que comprende el negocio de NBI más una lista de empresas adquiridas, dónde se añade Aida Ingeniería en el último año, alcanzó los 23,86 millones de euros. El margen bruto en relación con las ventas cerró en un 47,30%, mientras que el margen de explotación (EBIT / Cifra de Negocio) registró una mejoría hasta un 20,60%.

Respecto la estructura financiera, NBI Bearings cerró el año 2018 acumulando un total de 21,69 millones de euros en concepto de deudas financieras – pasivos con entidades de crédito y otros pasivos financieros. Este volumen representa 1,81 veces sus recursos propios, aunque los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la compañía siguen en positivo. El saldo de tesorería, junto a las inversiones financieras a corto plazo, sumó al cierre del ejercicio un total de 11,67 millones de euros.

Por otro lado, seguimos resaltando la partida de existencias, valoradas en 10 millones de euros. Aproximadamente, el ciclo de transformación de los inventarios, de existencia a producto final, supera los 290 días.

En términos de mercado, la cotización de NBI Bearings acumuló una rentabilidad anual de un 83,87% y cerró el diciembre en los 3,42 euros, equivalente a una capitalización de 42,17 millones de euros. Según los beneficios registrados durante el período, el PER de su cotización se situó en 22,8 veces sus beneficios.

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, el entorno macroeconómico y las oscilaciones de las divisas, el eje central de esta compañía hasta la fecha ha sido el fortalecimiento del volumen de ventas. Esta estrategia se ha traducido en el crecimiento de la compañía, que también ha combinado con la adquisición de otras pequeñas empresas.

En los últimos años, NBI Bearings ha adquirido los negocios de Egikor, Industrias Bético, Talleres Ermua y, en 2018, Aida Ingeniería. Con la integración de estas compañías, no solo ha incrementado el volumen de ventas, sino que ha mejorado su oferta mediante la implementación de distintas fases industriales que complementan su cadena de valor.

Con el plan 50/22, la compañía tiene como objetivo para el año 2022 llegar a facturar 50 millones de euros, siguiendo la misma estrategia. Junto a la futura puesta en marcha de su planta industrial de Oquendo, su objetivo es un salto de escala relevante.

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 empresas cotizadas respecto el *timing* de presentaciones y consideramos que es un elemento cualitativo relevante a tener en cuenta.

© Mabia 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. Mabia 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 Mabia.