



Robot, S.A. 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

Nombre	valor
Capitalización de Mercado:	9.691.642,00
Último (20/01/2020):	3,40
Rentabilidad Anual (2020):	12,60%
Precio de Salida (27/02/2018):	4,15
Precio Mínimo:	2,66
Precio Máximo:	7,50

Principales Accionistas

Nombre	valor
Bernat Bonnín Pons Estel	41,00%
José Alberto Antich Pieras	15,37%
Jaume Simonet Pou	14,90%

Datos Financieros	2014	2015	2016	2017	2018	2019-1
Cífra de Negocio (miles €)	2.289,93	2.150,57	3.076,02	4.028,07	3.661,95	1.878,45
Ebitda (miles €)	368,29	424,00	676,55	1.160,93	707,94	463,89
Amortización y Depreciación (miles €)	-155,64	-187,36	-222,76	-256,10	-328,09	-193,60
EBIT (miles €)	212,65	236,64	453,79	904,83	379,85	270,29
Gastos Financieros (miles €)	-165,86	-136,56	-103,70	-69,56	60,35	-21,36
Impuestos (miles €)	157,75	44,74	-12,18	-89,36	47,72	7,21
Resultado Neto (miles €)	204,82	146,31	337,53	748,00	367,17	228,58
Activos (miles €)	5.077,79	5.387,21	5.624,00	8.023,61	7.579,73	7.949,52
Capital Circulante (miles €)	297,98	244,54	475,57	2.627,86	2.145,13	2.475,50
Inmovilizado Material (miles €)	2.190,67	2.131,84	2.184,76	2.347,51	2.450,02	2.433,85
Deuda Financiera (miles €)	2.521,13	2.616,72	2.559,61	1.835,12	2.066,78	2.009,43
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	0,00	0,00	2.137,72	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	2.250,00	2.250,00	2.250,00	2.643,20	2.850,00	2.850,00
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	2.262,00	959,61
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	42,69	N.A.
Beneficio por Acción	0,09	0,07	0,15	0,28	0,13	0,08
Cífra de Negocio por Acción	1,02	0,96	1,37	1,52	1,28	0,66
Ebitda por Acción	0,16	0,19	0,30	0,44	0,25	0,16
Cash Flow por Acción	-0,01	-0,01	0,07	0,30	-0,11	-0,10
Valor Contable por Acción	0,96	1,03	1,13	2,02	1,80	1,92
Margen Bruto	59,03%	68,37%	66,60%	70,49%	69,71%	77,52%
Margen Explotación	16,08%	19,72%	21,99%	28,82%	19,33%	24,70%
Ratio Cobertura Intereses	1,28	1,73	4,38	13,01	6,29	12,65
Rentabilidad del Capital	8,54%	9,73%	18,02%	23,70%	7,94%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	1,16	1,13	1,01	0,34	0,40	0,37
Deuda Financiera Neta / Ebitda	6,68	6,10	3,52	0,73	1,81	N.A.
Return on Assets (ROA)	4,03%	2,80%	6,13%	10,96%	4,71%	N.A.
Return on Equity (ROE)	9,44%	6,52%	13,89%	18,95%	7,01%	N.A.

Análisis Financiero

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 beneficios netos en los últimos cinco años.

En el primer semestre de 2019 la cotizada facturó 1,88 millones de euros, un 1,57% menos que el mismo período del ejercicio pasado. Debido principalmente a la disminución de la prestación de servicios. Como resultado, el beneficio neto del grupo fue 228.581 euros.

En términos de márgenes, los beneficios brutos sobre ventas fue un 77,52%. Mientras que el margen de explotación mejoró hasta un 24,7% sobre su facturación.

A lo largo de los últimos años las rentabilidades del grupo evolucionaron al alza, hasta alcanzar máximos en 2017. En 2018 los rendimientos sobre el capital invertido fueron un 7,94%. Mientras que las rentabilidades sobre los activos (ROA) y el patrimonio (ROE), fueron de un 4,71% y un 7,01%, 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 30 de junio, la compañía sumaba deudas financieras valoradas en 2 millones de euros, equivalente a un 37% sus recursos propios.

Respecto al mercado, la capitalización de la compañía ha disminuido desde su salida al MAB. Con un valor de mercado de 8,27 millones de euros, si mantuviera el ritmo de beneficios, su PER sería de 18,1 veces.

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, dónde 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 18% de la facturación total del grupo.

Por otro lado, la mayor parte de la cifra de negocio, con un 82% sobre el total, corresponde a la oferta de sistemas. A través de la venta directa al cliente final, Robot ofrece proyectos llave en mano dónde se ocupa de la ingeniería y el material, la instalación, programación y puesta en marcha del mantenimiento.