

Oquendo, 25 de octubre de 2016

## Hecho Relevante: Avance de resultados enero a septiembre de 2016

---

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento un avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados Consolidada de NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, “NBI” o la “Compañía”).

La información contenida en el presente Hecho Relevante ha sido elaborada por la Compañía a partir de la información contable y financiera disponible y no ha sido verificada ni auditada por un tercero.

Los datos más relevantes al cierre de septiembre de 2016 han sido:

- La facturación ha alcanzado 6,8 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto para el ejercicio 2016 del 70,9%, y se sitúa un 4,9% por encima del mismo periodo del año anterior.
- El EBITDA ha alcanzado 1,6 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 108,3% y se sitúa un 7,5% por encima del mismo periodo del año anterior. El ratio EBITDA/Total Ingresos ha alcanzado el 23,5%.
- El EBT sin excepcionales ha alcanzado 886,9 miles de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 171,9% y se sitúa un 38,9% por encima del mismo periodo del año anterior.
- La Compañía ha adquirido el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A., INDUSTRIAS BETICO, S.A. y TALLERES ERMUA, S.L. (Hecho Relevante del 23 de septiembre de 2016). La consolidación contable se ha iniciado en dicha fecha, por lo que el presente avance incluye únicamente la información financiera correspondiente a la última semana del mes de septiembre de las tres sociedades adquiridas. A partir del cuarto trimestre 2016 se incluirá en los resultados consolidados del grupo NBI la información completa de estas tres sociedades referida a cada período sobre el que se informe.

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados Consolidada de NBI al cierre del tercer trimestre han sido las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (cifras en miles de euros)	2016 3T		2016 PRESUPUESTO (**)		2015 3T	
		%		% Cump.		% Desv.
Facturación	6.846,6		9.650,0	70,9%	6.527,7	4,9%
Activación I + D	164,8		250,0	65,9%	206,2	-20,1%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>7.011,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.900,0</b>	<b>70,8%</b>	<b>6.733,9</b>	<b>4,1%</b>
Coste de las ventas (COGS)	-3.314,5	-47,3%	-5.018,0	66,1%	-3.173,1	4,5%
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>3.696,9</b>	<b>52,7%</b>	<b>4.882,0</b>	<b>75,7%</b>	<b>3.560,9</b>	<b>3,8%</b>
Gastos personal (*)	-1.249,9	-17,8%	-1.892,5	66,0%	-1.156,7	8,1%
Otros gastos operativos	-802,4	-11,4%	-1.471,4	54,5%	-874,9	-8,3%
<b>EBITDA</b>	<b>1.644,6</b>	<b>23,5%</b>	<b>1.518,1</b>	<b>108,3%</b>	<b>1.529,3</b>	<b>7,5%</b>
Amortización	-443,8	-6,3%	-629,2	70,5%	-552,0	-19,6%
Provisiones	-155,0	-2,2%	-100,0	155,0%	-135,0	14,8%
<b>EBIT</b>	<b>1.045,7</b>	<b>14,9%</b>	<b>788,9</b>	<b>132,6%</b>	<b>842,3</b>	<b>24,2%</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-158,9</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-273,0</b>	<b>58,2%</b>	<b>-203,6</b>	<b>-22,0%</b>
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>886,9</b>	<b>12,6%</b>	<b>515,9</b>	<b>171,9%</b>	<b>638,7</b>	<b>38,9%</b>
Extraordinarios	-111,1	-1,6%	0,0	100,0%	-105,7	5,1%
<b>EBT</b>	<b>775,8</b>	<b>11,1%</b>	<b>515,9</b>	<b>150,4%</b>	<b>533,0</b>	<b>45,6%</b>
Impuesto sociedades	-110,7	-1,6%	-98,8	112,1%	-104,8	5,6%
<b>BDI</b>	<b>665,1</b>	<b>9,5%</b>	<b>417,1</b>	<b>159,4%</b>	<b>428,2</b>	<b>55,3%</b>

(\*) La imputación al epígrafe Gastos Personal sigue un criterio de presentación analítica, es decir, se incluyen los gastos de los servicios prestados de Dirección General y Dirección Comercial.

(\*\*) Considerando que las ventas no presentan variaciones estacionales significativas, el presupuesto de facturación en cada trimestre es aproximadamente el 25% del presupuesto anual total.

- La facturación correspondiente a los nueve primeros meses de 2016 ascendió a 6,8 millones de euros, con un grado de cumplimiento del presupuesto para el ejercicio 2016 del 70,9%. Esta cifra incluye los ingresos generados en la última semana del trimestre por las tres compañías adquiridas, que alcanzaron 341,2 miles de euros. De esta forma, la facturación acumulada del ejercicio se sitúa un 4,9% por encima de la del mismo período de 2015.

Durante este tercer trimestre se ha mantenido la tendencia desfavorable en la compra de rodamientos de los principales sectores en los que opera NBI (elevación, oil & gas y reductores). Tal y como se comunicó en el Hecho Relevante al Mercado de 20 de abril de 2016 (Avance de resultados enero a marzo de 2016), la Compañía está compensando dicha caída de consumo con la captación de nuevos clientes. Cabe destacar que en este tercer trimestre se ha obtenido una nueva homologación en uno de los principales operadores del sector *wind*. Este logro es consecuencia del incremento en la fuerza de ventas que NBI viene realizando a lo largo de los últimos doce meses.

- El EBITDA alcanzó 1,6 millones de euros. Presenta un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 108,3% y un incremento respecto al mismo período de 2015 del 7,5%. El ratio EBITDA/Total Ingresos ha alcanzado el 23,5%.

Durante el próximo trimestre se prevé que el EBITDA se verá afectado negativamente por el incremento de gastos de personal y de explotación derivados de la nueva fábrica y de la puesta en marcha de la oficina de Ingeniería de Aplicaciones de Bucarest.

- El resultado financiero presenta un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual el 58,2%. Los gastos financieros se irán incrementando a medida que se vayan produciendo los desembolsos relacionados con la inversión en la nueva planta y también como consecuencia de la adquisición realizada.
- El EBT (sin excepcionales), es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, presenta un grado de cumplimiento respecto al presupuesto anual del 171,9%. El importe de la dotación a la amortización se ha visto reducido en 108,2 miles de euros con respecto a los nueve primeros meses de 2015. El motivo de esta disminución ha sido que durante 2015 la Compañía finalizó la amortización de uno de los proyectos activados de I+D (Inmovilizado Intangible).
- El grado de cumplimiento del Beneficio después de Impuestos (BDI) sobre el presupuesto anual ha alcanzado el 159,4%. Este importe representa un incremento del 55,3% respecto al mismo período de 2015. El resultado aportado por las tres compañías adquiridas, generado en la última semana de septiembre, es 32,8 miles de euros.
- En el epígrafe gastos extraordinarios se recogen 111,1 miles de euros. Se trata de los gastos asociados a la adquisición realizada. El importe total ascenderá aproximadamente a 150,0 miles de euros (*due diligences* realizadas, contratos, banco de negocios y notaría).

Destacar la siguiente información no recogida en el avance de la Cuenta de Resultados Consolidada de NBI:

- La cartera de pedidos pendientes de suministrar a cierre del tercer trimestre se sitúa en 11,2 millones de euros. A cierre de septiembre de 2015 la cartera ascendía a 10,9 millones de euros.
- El equipo comercial ha realizado un 55% de visitas más que durante el mismo periodo de 2015.
- El Centro de Excelencia Tecnológica de Bucarest fue inaugurado el 1 de septiembre. El Plan de Formación del equipo sigue el calendario establecido. Se prevé que estén plenamente operativos a comienzos de 2017. La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de ingeniería de aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante. Cabe recordar que dicho equipo es el responsable de participar, junto al departamento de ingeniería de los clientes, en el diseño y selección de los rodamientos óptimos para que los nuevos productos logren las especificaciones técnicas deseadas. El equipo actual está compuesto por 5 ingenieros.

- La implantación de la nueva fábrica de Oquendo sigue el ritmo previsto. Se estima que esté operativa a comienzos de 2017. Los primeros operarios comenzarán su formación durante el mes de noviembre.

Tal y como se publicó en el Hecho Relevante de 29 de julio de 2016, el Ministerio de Industria, Energía y Turismo (MINETUR) ha otorgado a NBI (resolución ya definitiva) un préstamo destinado a la puesta en marcha de la planta de Oquendo. El importe de dicho préstamo asciende a 4,0 millones de euros, con un plazo de amortización de 10 años (3 años de carencia del principal) y un tipo de interés fijo del 2,29%.

- Se ha comenzado satisfactoriamente la integración de las tres compañías adquiridas. La cooperación de los antiguos propietarios está siendo total. Se han realizado visitas conjuntas a los principales clientes, habiendo confirmado su excelente reputación entre las compañías del sector. El nuevo Director General para las tres empresas se ha incorporado parcialmente a principios de octubre, en noviembre lo hará a tiempo completo.

El aumento de la fuerza de ventas, la apertura del Centro de Excelencia Tecnológica en Rumanía, la implantación de la nueva fábrica, y la integración y desarrollo de las tres empresas adquiridas, son las líneas de actuación más relevantes de la dirección, fijadas con el único objetivo de incrementar los ingresos de la Compañía.

Muy atentamente,



D. Javier Raya

Director Financiero NBI Bearings