

Oquendo, 20 de diciembre de 2016

Hecho Relevante: Presupuesto Consolidado 2017

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 la siguiente información relativa a NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, “NBI”, la “Compañía” o la “Sociedad”).

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 por un tercero. Su único propósito es informativo. Las opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones expresadas se formulan exclusivamente a la fecha de este documento y están basadas en informaciones obtenidas de fuentes que se consideran fiables. No se otorga garantía en cuanto a la exactitud, integridad o corrección de los datos contenidos. Dicha información constituye un avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados Consolidada de la Compañía.

Con fecha 12 de diciembre de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó por unanimidad el presupuesto de NBI para el año 2017 presentado por la Dirección General de la Compañía y que se pone a disposición del Mercado a través del presente Hecho Relevante.

2017 será un año de consolidación para NBI, en el que afrontará importantes retos y se asentarán los pilares para alcanzar las principales magnitudes recogidas en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado (DIIM) en 2019.

El presupuesto ha sido elaborado partiendo de tres premisas:

- Integración de las tres sociedades adquiridas (ver Hecho Relevante de 23 de septiembre de 2016). 2017 será el primer ejercicio completo del nuevo grupo. Para este próximo año se espera estabilidad en los sectores en los que operan. En adelante esta división se denominará NBI Industrial.
- Puesta en marcha nueva planta en Oquendo. Previsto el inicio de actividad en abril 2017.
- Difícil situación del mercado de rodamientos, en el que continúa la tendencia desfavorable en la compra de rodamientos de los principales sectores en los que opera NBI.

www.nbibearings.com

NBI Bearings Europe, S.A.

Pol. Industrial Basauri, Naves 6-10. 01409, Oquendo. Álava. SPAIN.

Tel. Comercial/Sales phone: (+34) 945 898 395 Tel. Admón./Admin. phone: (+34) 945 898 397. Fax: (+34) 945 898 396

Los aspectos más relevantes de la cuenta de resultados presupuestada para el año 2017 son los siguientes:

- La facturación alcanzará 20,0 millones de euros y el total ingresos 20,5 millones de euros. El incremento viene motivado principalmente por la integración de las tres compañías adquiridas.
- El EBITDA se situará en 2,2 millones de euros. Se ve penalizado por los gastos de personal y otros gastos operativos de la nueva planta, así como por la puesta en funcionamiento de la oficina de Ingeniería de Aplicaciones de Rumania. El ratio EBITDA/Total Ingresos se sitúa en 10,6%.
- El EBT (sin excepcionales) será de 649,2 miles de euros. El ratio EBT (sin excepcionales)/Total Ingresos se sitúa en 3,2%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) alcanzará 467,2 miles de euros. El ratio BDI/Total Ingresos se sitúa en 2,3%.

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados presupuestada para 2017 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (cifras en miles de euros)	2017 PRESUPUESTO		2016 3T	
		% Ingr.		% Ingr.
Facturación	19.985,0		6.846,6	
Activación I + D	470,0		164,8	
TOTAL INGRESOS	20.455,0	100,0%	7.011,4	100,0%
Coste de las ventas (COGS)	-10.414,1	-50,9%	-3.314,5	-47,3%
MARGEN BRUTO (M.B)	10.040,9	49,1%	3.696,9	52,7%
Gastos Personal	-5.423,0	-26,5%	-1.249,9	-17,8%
Otros Gastos Operativos	-2.451,6	-12,0%	-802,4	-11,4%
EBITDA	2.166,3	10,6%	1.644,6	23,5%
Amortización	-1.035,2	-5,1%	-443,8	-6,3%
Provisiones	-89,7	-0,4%	-155,0	-2,2%
EBIT	1.041,5	5,1%	1.045,7	14,9%
Resultado Financiero	-392,3	-1,9%	-158,9	-2,3%
EBT (sin excepcionales)	649,2	3,2%	886,9	12,6%
Extraordinarios	0,0	0,0%	-111,1	-1,6%
EBT	649,2	3,2%	775,8	11,1%
Impuesto Sociedades	-182,0	-0,9%	-110,7	-1,6%
BDI	467,2	2,3%	665,1	9,5%

www.nbibearings.com

NBI Bearings Europe, S.A.

Pol. Industrial Basauri, Naves 6-10. 01409, Oquendo. Álava. SPAIN.

Tel. Comercial/Sales phone: (+34) 945 898 395 Tel. Admón./Admin. phone: (+34) 945 898 397. Fax: (+34) 945 898 396

- La **facturación** prevista para 2017 asciende a 20,0 millones de euros y el total ingresos alcanza 20,5 millones de euros.

Estos importes incluyen los ingresos generados por la división NBI Industrial. Su integración permitirá a NBI dar un importante salto cuantitativo en facturación, duplicando la cifra de 2016 y acercando a la Compañía al objetivo presentado en el DIIM para 2019 (25,3 millones de euros).

Del total del grupo, las ventas generadas en rodamientos suponen 10,5 millones de euros. A lo largo de 2016, tal y como se ha explicado en Hechos Relevantes anteriores, se está produciendo una disminución en el consumo de rodamientos de los clientes de los principales sectores en los que opera NBI (Elevación, Reductores y Oil & Gas). Se prevé que esta tendencia se mantenga durante el próximo ejercicio. La Compañía está compensando este menor consumo con la captación de nuevos clientes, gracias al esfuerzo comercial realizado en los últimos meses. En este sentido, destaca el sector **WIND**, donde se están logrando importantes homologaciones.

Como aspecto positivo, destacar la estabilidad en los mercados en los que opera NBI Industrial, donde se prevé que la facturación se mantenga en los niveles actuales. Un factor muy importante para la consecución de estos objetivos es completar la integración satisfactoriamente.

- El **margen bruto (%)** presupuestado para 2017 será de 49,1%. En la división de rodamientos el margen se ve afectado por la caída de demanda, con la consecuente presión en precios, y por la influencia de la evolución del tipo de cambio euro/dólar. En la actividad industrial el margen bruto se ve condicionado por el incremento del precio del acero.
- Los **gastos de personal** presupuestados para 2017 se elevan considerablemente, pasando a representar un 26,5% del total ingresos. El gasto de personal de NBI Industrial alcanza 3,1 millones de euros. En la división de rodamientos se produce un incremento de 600 miles de euros como consecuencia de las nuevas incorporaciones al equipo comercial, a la oficina de Ingeniería de Aplicaciones en Rumania y a la nueva planta.
- El **EBITDA** presupuestado para 2017 alcanzará 2,2 millones de euros, situando el ratio EBITDA/Total Ingresos en 10,6%. Resaltar que dicha magnitud se ve muy afectada por los gastos inherentes a la nueva planta, así como a la oficina técnica de Bucarest.

Las dos filiales de la división de rodamientos, NBI Innova (diseño de nuevos productos de alto valor añadido, Ingeniería de Aplicaciones e I+D) y NBI Manufacturing (fábrica en Álava) presentan unos gastos operativos presupuestados para 2017 de 1,1 millones de euros, sin generar ingresos. Si no se considerasen dichos gastos, el EBITDA recurrente se situaría por encima de 3 millones de euros en 2017.

A pesar del esfuerzo inversor y el consiguiente incremento de gastos operativos, NBI sigue siendo una empresa con generación recurrente de caja, tanto en su división de rodamientos como en las empresas adquiridas. En los próximos ejercicios la nueva planta será también generadora de caja, y esto nos permitirá alcanzar el EBITDA recogido en el DIIM para 2019 (5,7 millones de euros).

- El **EBT sin excepcionales** (beneficio antes de impuestos) presupuestado alcanzará 649,2 miles de euros, lo que representa un 3,2% sobre total ingresos. Se ve penalizado por la mayor dotación a la amortización de activos motivada por la inversión en la nueva planta.
- El **BDI** (beneficio después de impuestos) presupuestado para 2017 asciende a 467,2 miles de euros (2,3% sobre total ingresos).

Las principales magnitudes del Balance de NBI estimadas para 2017 son las siguientes:

MAGNITUDES BALANCE CONSOLIDADO	2017 PRESUPUESTO
Inversión Inmovilizado (miles de euros)	5.900
Ventas/Existencias	1,9
Deuda Financiera Neta (D.F.N.) (miles de euros)	13.400
D.F.N./EBITDA	6,2
Fondo Maniobra (miles de euros)	11.700

- La **inversión en inmovilizado** alcanzará 5,9 millones de euros en 2017. Dicha inversión se financiará con el préstamo REINDUS otorgado por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo por importe de 4 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%. El importe restante, mediante un préstamo de 1,5 millones de euros concedido por Luzaro, con un plazo de amortización de 10 años (3 de carencia) y un tipo de interés variable de Euribor + 0,7%.

RESUMEN INVERSIÓN FÁBRICA (cifras en miles de euros)	TOTAL
Presupuesto	8.000
Contratado:	5.965
Desembolsado	2.501
Pendiente de desembolso	3.464

- El ratio **Ventas/Existencias** se sitúa en 1,9. Dicho ratio en 2016 es 0,9. En 2017 está en línea con el objetivo marcado en el DIIM, donde se establecía como meta que las existencias fuesen la mitad del importe de ventas en 2019.
- La **deuda financiera neta (DFN)** se sitúa en 13,4 millones de euros. La DFN durante 2017 alcanzará el importe máximo de todo el periodo de vigencia del actual plan estratégico de la Compañía. El incremento de deuda (7,6 millones de euros) está motivado por la inversión en la nueva planta y la adquisición de las sociedades de la división NBI Industrial (5,0 millones de euros). Este importe se reducirá en los próximos ejercicios, al haberse realizado ya las inversiones importantes, por la amortización de deuda y por la generación de caja de las actividades de rodamientos e Industrial.

No obstante, a cierre de 2017 el importe de caja estimado ascenderá a 3,7 millones de euros. Adicionalmente, la Compañía dispondrá de un saldo sin descontar de clientes de 5,6 millones de euros y 2,5 millones de euros en cuentas de crédito no dispuestas. Estos importes confirman la solidez financiera de NBI, que le permitiría afrontar posibles situaciones adversas de mercado en caso de que se produjesen.

Otro aspecto a resaltar son los vencimientos de deuda en los dos próximos años. En 2017 se amortizará un importe de 1,3 millones de euros, y en 2018 el principal pendiente se verá reducido en 1,5 millones de euros. La adecuada planificación financiera y la eficiente negociación bancaria permiten a NBI disponer de cómodos plazos de amortización.

- El ratio **DFN/EBITDA** se sitúa en 6,2. Como ya se ha dicho anteriormente, se trata del ejercicio con mayor importe de deuda de todo el período abarcado en el plan estratégico. Considerando que las dos filiales NBI Innova y NBI Manufacturing únicamente producen gastos sin generar aún ingresos, el EBITDA recurrente de 2017 superaría 3,0 millones de euros. El EBITDA que aportará la nueva planta, junto a la amortización de deuda prevista, permitirá a NBI alcanzar el objetivo marcado en el DIIM para 2019, es decir, un ratio DFN/EBITDA menor que 2,5.
- El **fondo de maniobra** alcanza 11,7 millones de euros, representando un 59% de las ventas. Esto confirma la saneada estructura de balance que presenta NBI.

Como conclusión, los principales retos a los que se enfrentará el grupo NBI en 2017 son los siguientes:

- Incremento de ventas en la división de rodamientos en un entorno complicado. Desarrollo de nuevos productos de alto valor añadido con el propósito de incrementar la gama ofertada a nuestros clientes.
- Aprovechamiento de las capacidades del nuevo equipo de ingeniería de aplicaciones localizado en Bucarest para potenciar la actividad comercial.
- Inicio de actividad de la nueva planta en Oquendo.
- Culminación de la integración de las tres sociedades adquiridas, con foco en el mantenimiento de los clientes actuales, y elaboración de un plan de negocio para cada una de ellas.

Estas son las líneas de actuación más relevantes de la dirección, fijadas con el único objetivo de incrementar los ingresos de la Compañía.

Muy atentamente,

Roberto Martínez
Presidente Ejecutivo de NBI Bearings Europe S.A.