

Oquendo, 16 de octubre de 2017

#### Hecho Relevante: Avance de resultados enero a septiembre de 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), se pone a disposición del Mercado la siguiente información relativa a NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, “NBI” o “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 ni auditada por un tercero.

Los datos más relevantes de la Cuenta de Resultados Consolidada al cierre del tercer trimestre de 2017 han sido:

- **La facturación ha alcanzado 15,9 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto para el ejercicio 2017 del 79,4% y supone un incremento respecto del año anterior del 131,6%.**
- **El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha alcanzado 2,5 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 113,8% y supone un incremento respecto del año anterior del 50,0%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 15,2%.**
- **El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 1,0 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 156,7%, y supone un incremento respecto del año anterior del 14,7%.**
- **El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 830,2 miles de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 177,7%, y supone un incremento respecto a 2016 del 24,8%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 5,1%.**

---

[www.nbibearings.com](http://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

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

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (cifras en miles de euros)	2017 3T		2017 PRESUPUESTO		2016 3T	
		%		% Cump.		% Desv.
Facturación	15.859,2		19.985,0	79,4%	6.846,6	131,6%
Activación I + D y otros Ingresos	361,0		470,0	76,8%	164,8	119,1%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>16.220,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.455,0</b>	<b>79,3%</b>	<b>7.011,4</b>	<b>131,3%</b>
Coste de las ventas (COGS)	-7.985,4	-49,2%	-10.414,1	76,7%	-3.314,5	140,9%
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>8.234,8</b>	<b>50,8%</b>	<b>10.040,9</b>	<b>82,0%</b>	<b>3.696,9</b>	<b>122,7%</b>
Gastos personal (*)	-4.150,2	-25,6%	-5.423,0	76,5%	-1.249,9	232,0%
Otros gastos operativos	-1.618,5	-10,0%	-2.451,6	66,0%	-802,4	101,7%
<b>EBITDA</b>	<b>2.466,2</b>	<b>15,2%</b>	<b>2.166,3</b>	<b>113,8%</b>	<b>1.644,5</b>	<b>50,0%</b>
Amortización	-909,2	-5,6%	-1.035,2	87,8%	-443,8	104,9%
Provisiones	-332,8	-2,1%	-89,7	371,0%	-155,0	114,7%
<b>EBIT</b>	<b>1.224,1</b>	<b>7,5%</b>	<b>1.041,5</b>	<b>117,5%</b>	<b>1.045,7</b>	<b>17,1%</b>
Resultado Financiero	-206,6	-1,3%	-392,3	52,7%	-158,8	30,1%
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>1.017,5</b>	<b>6,3%</b>	<b>649,2</b>	<b>156,7%</b>	<b>886,9</b>	<b>14,7%</b>
Extraordinarios	-5,1	0,0%	0,0	-100,0%	-111,1	-95,4%
<b>EBT</b>	<b>1.012,4</b>	<b>6,2%</b>	<b>649,2</b>	<b>156,0%</b>	<b>775,8</b>	<b>30,5%</b>
Impuesto sociedades	-182,2	-1,1%	-182,0	100,1%	-110,7	64,6%
<b>BDI</b>	<b>830,2</b>	<b>5,1%</b>	<b>467,2</b>	<b>177,7%</b>	<b>665,1</b>	<b>24,8%</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.

- La facturación correspondiente a los nueve primeros meses de 2017 ascendió a 15,9 millones de euros, con un grado de cumplimiento del presupuesto para el ejercicio 2017 del 79,4%. Esta cifra incluye los ingresos generados por las tres compañías adquiridas. De esta forma, la facturación acumulada del ejercicio se sitúa un 131,6% por encima de la del mismo período de 2016.

Tras un período de disminución en la compra de rodamientos por los clientes de los principales sectores en los que opera NBI (elevación, oil & gas y reductores), parecen confirmarse los indicios que reflejan que la demanda empieza a recuperarse. A lo largo de estos últimos meses se ha realizado un importante esfuerzo comercial. De este modo, además de haber suministrado parcialmente el pedido conseguido en el sector ferrocarril, se han obtenido dos nuevas homologaciones en el sector de elevación y otras dos en el de reductores. Éstas se suman a las conseguidas anteriormente en otros sectores como *WIND* y ferrocarril.

Mientras que en la división de rodamientos la demanda muestra signos de recuperación, en la industrial empieza a ralentizarse la tendencia favorable que venía mostrando en los últimos trimestres.

- El coste de las ventas (COGS) ascendió a 8,0 millones de euros, y el margen bruto (M.B.) alcanzó un 50,8% sobre el total ingresos. Esto supone una mejora de 1,7 puntos porcentuales sobre el margen bruto presupuestado para todo el ejercicio 2017 (49,1%), en un contexto de presión de precios generalizada en el sector.

- El EBITDA alcanzó 2,5 millones de euros. Presenta un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 113,8% y un incremento respecto al mismo período de 2016 del 50,0%.

El ratio EBITDA/Total Ingresos ha alcanzado el 15,2%. Dicho ratio mejora notablemente el presupuestado para todo el ejercicio (10,6%). En 2016 este ratio se situó en el 15,1%. La disminución recogida en el presupuesto anual del presente ejercicio se debe a los mayores gastos de personal y de explotación de las sociedades adquiridas. En los próximos ejercicios, la nueva planta estará en funcionamiento y generando caja, lo que unido a la aportación de NBI Innova (que se reflejará en mayores ventas), contribuirá decisivamente a alcanzar el EBITDA previsto en el DIIM para 2019.

- El EBT (sin excepcionales), es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, presenta un grado de cumplimiento respecto al presupuesto anual del 156,7%.
- El grado de cumplimiento del Beneficio después de Impuestos (BDI) sobre el presupuesto anual ha alcanzado el 177,7%. Este importe representa un incremento del 24,8% respecto al mismo período de 2016.

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

- Próximo comienzo de actividad de la nueva fábrica de Oquendo. Una vez resueltos los problemas técnicos detectados en las instalaciones del proveedor, y finalizada satisfactoriamente la validación técnica de las rectificadoras de la nueva línea de producción, la mayor parte de las máquinas se encuentran ya en las instalaciones de NBI. Se está realizando la validación final en las instalaciones de Oquendo.

El resumen del estado de la inversión en la nueva planta se desglosa a continuación:

RESUMEN (cifras en miles de euros)	TOTAL
Presupuesto	8.000,0
Contratado	6.600,0
Desembolsado	4.493,5
Pendiente de desembolso	2.106,5

- La evolución de la deuda en este tercer trimestre es la siguiente:

DEUDA FINANCIERA (miles de euros)	2017	2016	Var. %
Deuda institucional L/P	6.370,5	6.370,5	0,0%
Deuda bancaria L/P	9.049,1	6.000,7	50,8%
Deuda institucional C/P	0,0	83,0	-100,0%
Deuda bancaria C/P	298,2	1.483,6	-79,9%
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>15.717,8</b>	<b>13.937,8</b>	<b>12,8%</b>
Tesorería	6.235,0	7.400,9	-15,8%
Autocartera	553,0	455,7	100,0%
<b>Deuda financiera neta (DFN)</b>	<b>8.929,8</b>	<b>6.081,2</b>	<b>46,8%</b>

[www.nbibearings.com](http://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 deuda financiera neta (DFN) a cierre de septiembre ascendió a 8,9 millones de euros (+2,8 millones de euros respecto al cierre del ejercicio anterior). El aumento en este trimestre se ha debido a los desembolsos por la inversión en la planta así como al pago de 1,0 millón de euros correspondientes a la mitad del precio aplazado por la adquisición de NBI Industrial. El ratio DFN/EBITDA para cierre del ejercicio se estima en torno a 4 veces.

- Primeros resultados obtenidos tras las inversiones realizadas en el Centro de Excelencia Tecnológica de Bucarest y la adquisición de seis licencias del software avanzado de Romax Technology. Como consecuencia de las visitas conjuntas realizadas a clientes y la elaboración de los primeros informes de cálculos avanzados, se está mejorando y reforzando la percepción de la marca NBI. De este modo, se han conseguido acelerar los procesos de homologación en curso, habiéndose cerrado recientemente los cuatro ya mencionados.
- Continúa la integración satisfactoria de las tres compañías adquiridas.

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.
- Búsqueda activa de posibles oportunidades de consolidación que pudieran surgir en los sectores en los NBI está presente.

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

Muy atentamente,

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

[www.nbibearings.com](http://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