

Oquendo, 10 de julio de 2015

*Hecho Relevante: Avance de Resultados Primer Semestre 2015 (1S)*

De conformidad con lo previsto en la Circular 9/2010 de Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, el "MAB" o el "Mercado") por medio de la presente se pone a disposición del Mercado el avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados y del Balance consolidados 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 disponible y no ha sido verificada ni auditada por un tercero.

Principales magnitudes de la Cuenta de Resultados Consolidada de NBI:

- La Facturación correspondiente al primer semestre de 2015 presenta una desviación negativa del 4,2% respecto del Presupuesto en base semestral, si bien dicha magnitud experimenta un incremento del 14,4% respecto al primer semestre de 2014. Las principales desviaciones tienen su origen en:
  - la evolución negativa de las ventas en Brasil, economía que está mostrando importantes síntomas de ralentización; y
  - sector de *Oil&Gas*; las empresas encuadradas en dicho sector han sufrido un parón muy brusco por la evolución del precio del barril de petróleo.

Si bien la facturación del primer semestre muestra una pequeña desviación respecto del Presupuesto, la mayoría de los clientes actuales han indicado previsiones de compra decrecientes para el segundo semestre. NBI prevé compensar dicha disminución con el aumento de la demanda derivada del éxito de alguno de los procesos de homologación que se encuentran en fase más avanzada y, a su vez, con el incremento del grado de penetración de sus productos en sus clientes actuales.

- El EBITDA del primer semestre de 2015 presenta una desviación positiva del 8,7% respecto del Presupuesto en base semestral y un incremento del 10% comparado con el mismo periodo del año anterior. Resaltar que el ratio EBITDA/Total Ingresos ha superado el 22%.
- El resultado financiero del primer semestre de 2015 se ha situado un 45,1% por debajo del Presupuesto en base semestral y un 36,7% menor respecto al primer semestre del 2014. Esta favorable evolución de los gastos financieros se ha apoyado en i) una reducción de la deuda bancaria, ii) al descenso de los tipos de interés, y iii) a la renegociación de los diferenciales de la deuda.

[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

- El EBT (sin excepcionales), es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, presenta una desviación positiva del 33,7% respecto del Presupuesto en base semestral y el mismo incremento del 33,7% al compararlo con mismo periodo de 2014. El aumento de márgenes se ha visto impulsado por unos gastos operativos inferiores a los presupuestados. Los gastos incurridos en 1S no resultan extrapolables al resto del ejercicio.
- Los gastos totales incurridos por la Compañía en el proceso de salida al MAB han ascendido a 420 mil euros, lo que representa un 8,41% sobre el importe de la ampliación de capital efectuada. Dichos gastos se contabilizan bajo el epígrafe Gastos Extraordinarios. La Compañía había estimado e incluido en el cierre de 2014 una partida de 265 miles de euros por este concepto. La desviación de 155 mil euros está motivada porque la ampliación de capital finalmente ascendió a 5 millones de euros respecto a los 3 millones inicialmente previstos. Los 155 mil euros restantes, y no incluidos en el presupuesto de gastos de 2015, se periodificarán mensualmente desde abril hasta diciembre de 2015. En el periodo de abril a junio se han contabilizado 52 mil euros en Gastos Extraordinarios. No obstante, la previsión del Beneficio después de Impuestos (BDI) a cierre de 2015 se estima superará la magnitud presupuestada. El BDI del primer semestre 2015 ya refleja un cumplimiento del 311,2% del presupuesto anual de 2015.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (cifras en miles de euros)	2015 1S		2015 1S		2014 1S		2015	
		%	PRESUPUESTO (*)	% Desv.		% Var.	PRESUPUESTO (**)	% Cump.
Facturación	4.588,5		4.789,5	-4,2%	4.010,8	14,4%	9.300,0	49,3%
Activación I + D	137,5		146,9	-6,4%	176,3	-22,0%	352,5	39,0%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>4.726,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.936,4</b>	<b>-4,3%</b>	<b>4.187,0</b>	<b>12,9%</b>	<b>9.652,5</b>	<b>49,0%</b>
Coste de las ventas (COGS)	-2.238,5	-47,4%	-2.299,0	-2,6%	-1.878,7	19,2%	-4.464,0	50,1%
Gastos Personal (***)	-756,6	-16,0%	-882,7	-14,3%	-754,9	0,2%	-1.891,5	40,0%
Otros Gastos Operativos	-665,1	-14,1%	-774,6	-14,1%	-584,4	13,8%	-1.549,1	42,9%
<b>EBITDA</b>	<b>1.065,8</b>	<b>22,6%</b>	<b>980,2</b>	<b>8,7%</b>	<b>968,9</b>	<b>10,0%</b>	<b>1.747,9</b>	<b>61,0%</b>
Amortización	-367,5	-7,8%	-379,6	-3,2%	-378,0	-2,8%	-911,0	40,3%
Provisiones	-90,0	-1,9%	0,0		-23,1	289,3%	0,0	
<b>EBIT</b>	<b>608,4</b>	<b>12,9%</b>	<b>600,6</b>	<b>1,3%</b>	<b>567,8</b>	<b>7,1%</b>	<b>836,9</b>	<b>72,7%</b>
Resultado Financiero	-135,5	-2,9%	-246,8	-45,1%	-214,2	-36,7%	-493,6	27,5%
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>472,9</b>	<b>10,0%</b>	<b>353,8</b>	<b>33,7%</b>	<b>353,6</b>	<b>33,7%</b>	<b>343,3</b>	<b>137,7%</b>
Extraordinarios	-51,8	-1,1%	0,0		427,1	-112,1%	0,0	
<b>EBT</b>	<b>421,0</b>	<b>8,9%</b>	<b>353,8</b>	<b>19,0%</b>	<b>780,7</b>	<b>-46,1%</b>	<b>343,3</b>	<b>122,6%</b>
Impuesto Sociedades	-87,4	-1,8%	-141,7	-38,3%	-202,0	-56,7%	-236,1	37,0%
<b>BDI</b>	<b>333,6</b>	<b>7,1%</b>	<b>212,1</b>	<b>57,3%</b>	<b>578,7</b>	<b>-42,3%</b>	<b>107,2</b>	<b>311,2%</b>

(<sup>1</sup>) El Presupuesto de ingresos en base semestral se calcula aplicando la proporción que históricamente el primer semestre del ejercicio supone sobre la Cuenta de Resultados del año. Las magnitudes de ingresos contables de NBI no presentan variaciones estacionales significativas. Los gastos del Presupuesto base semestral se han calculado según estimación del mes en la que se preveía materializar dichos gastos.

(<sup>2</sup>) Las magnitudes Total Ingresos, Gastos y EBITDA correspondientes al Presupuesto 2015 son las contenidas en el Documento de Incorporación al Mercado de NBI ("DIM").

(<sup>3</sup>) 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 (servicios vinculados a sus dos máximos accionistas). En la auditoría dichos gastos se encuentran dentro de servicios profesionales.

[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

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

- En el avance de resultados del primer trimestre se informaba de un incremento considerable en el número de visitas y de clientes visitados respecto al mismo periodo del año anterior. Como consecuencia de dicho incremento, la cartera de pedidos pendientes de suministrar al cierre del primer semestre se ha incrementado hasta alcanzar los 10.600 miles de euros. En el segundo trimestre ha continuado esta senda creciente. La cartera de pedidos captada por la Compañía durante el segundo trimestre ha ascendido a 46 mil euros/día mientras que durante el primer trimestre la contratación diaria media había alcanzado a 31,6 mil euros/día.
- En el mes de junio de 2015 NBI ha contratado a dos nuevos comerciales para su incorporación durante el mes de julio y a tres vendedores adicionales para su incorporación durante el mes de septiembre

#### Principales magnitudes de Balance Consolidado de NBI:

- Incremento del Patrimonio Neto por la ampliación de capital cerrada el 8 de abril de 2015. Tras dicha ampliación, el Patrimonio Neto ha pasado a representar el 42,87% del Total Pasivo desde el 18,15% que suponía al cierre 2014.
- El Fondo de Maniobra asciende a 14.561 miles de euros.
- La Deuda Financiera Neta (DFN) se ha reducido en 3.940 miles de euros. La DFN al cierre primer semestre ha ascendido 3.158,9 miles de euros.
- La compañía dispone de una liquidez de 6.736 miles de euros, saldo que permite abordar holgadamente la instalación de las nuevas líneas productivas previstas en el DIM así como mantener el necesario equilibrio entre Fondos Propios y Deuda Financiera Neta (DFN). El ratio DFN/Fondos Propios se ha reducido desde el 180,5% al cierre 2014 hasta el 36% al cierre primer semestre 2015.
- El *stock* se ha reducido 256 mil euros respecto al cierre 2014.
- Se ha completado la operación de sacar a Cronos del perímetro de NBI. De esta forma el saldo de acreedores disminuyó en 5.629 miles de euros por el pago en 2015 del dividendo activo a pagar recogido en el cierre de 2014. Al mismo tiempo, el saldo de deudores se redujo en el mismo importe al regresar el dinero, abonado previamente como dividendo, ahora como cobro por la transferencia de Cronos<sup>1</sup>.
- El saldo de clientes se ha incrementado un 56,8% debido a la mejora de la facturación en el primer semestre de 2015 en comparación al cuarto trimestre de 2014.

---

<sup>1</sup> La explicación detallada de los movimientos contables en relación a la operación de Cronos se encuentran explicados en detalle en el DIM.  
[www.nbibearings.com](http://www.nbibearings.com)

- A cierre del primer semestre del 2015 el saldo de proveedores ha disminuido un 29,4% en comparación con el saldo a cierre del ejercicio 2014. El periodo medio de pago se ha mantenido en 180 días aunque al cierre del primer semestre el periodo ha sido de 135,9 días, principalmente por el menor uso del *confirming*.

#### Balance Consolidado (cifras en miles de euros)

ACTIVO				PASIVO			
	2015 1S	2014	Var. %		2015 1S	2014	Var. %
Inmovilizado intangible neto	986,0	1.044,2	-5,6%	Capital social	1.223,0	870,7	40,5%
<i>I. intangible bruto</i>	2.532,9	2.365,3	7,1%	Prima emisión	4.637,7	0,0	
<i>Amortizaciones I. intangible</i>	-1.546,9	-1.321,0	17,1%	Reservas	3.059,5	1.302,0	135,0%
Inmovilizado material neto	2.457,1	2.551,3	-3,7%	Resultado ejercicio	333,6	1.760,6	-81,1%
<i>I. material bruto</i>	4.609,7	4.562,3	1,0%	Autocartera	-468,6	0,0	
<i>Amortizaciones I. material</i>	-2.152,7	-2.011,0	7,0%	Cobertura de flujos efectivo	336,6	582,6	-42,2%
Inmovilizado financiero	52,3	111,4	-53,0%	Subvenciones de capital	102,0	112,6	-9,4%
<b>TOTAL INMOVILIZADO NETO</b>	<b>3.495,4</b>	<b>3.706,9</b>	<b>-5,7%</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>9.223,7</b>	<b>4.628,4</b>	<b>99,3%</b>
Impuesto diferido	0,0	63,6	-100,0%	Deudas L/P bancos	6.502,5	7.456,7	-12,8%
				Deudas L/P instituciones	2.045,6	2.045,6	0,0%
				Impuesto diferido	284,9	440,3	-35,3%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.495,4</b>	<b>3.770,5</b>	<b>-7,3%</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>8.833,0</b>	<b>9.942,5</b>	<b>-11,2%</b>
Existencias	8.976,4	9.233,0	-2,8%	Provisiones	76,6	0,0	
Clientes	1.605,0	1.023,5	56,8%	Deuda C/P bancos	762,5	1.969,7	-61,3%
Deudores	704,5	6.033,5	-88,3%	Deudas C/P instituciones	141,5	301,7	-53,1%
Tesorería	6.736,0	5.440,7	23,8%	Dividendo activo a pagar	0,0	5.628,8	100,0%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	442,8	766,5	-42,2%	Proveedores	1.496,6	2.118,7	-29,4%
<i>Imposiciones a C/P</i>	700,0	2.499,4	-72,0%	Acreeedores	983,4	911,4	7,9%
<i>Periodificaciones</i>	106,3	25,4	319,2%				
<i>Efectivo y equivalentes</i>	5.486,9	2.149,4	155,3%				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>18.021,9</b>	<b>21.730,7</b>	<b>-17,1%</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.460,6</b>	<b>10.930,3</b>	<b>-68,3%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.517,3</b>	<b>25.501,2</b>	<b>-15,6%</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.517,3</b>	<b>25.501,2</b>	<b>-15,6%</b>

Muy atentamente

D. Javier Raya  
 Director Financiero  
 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