

Oquendo, 19 de mayo de 2020

Hecho Relevante: Adquisición del 100% del capital social de Turnatorie Ibérica S.R.L..

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 06/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), se pone a disposición del Mercado la siguiente información relativa a NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, “NBI”, la “Compañía”, la “Sociedad” o el “Grupo”).

NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de Turnatorie y del 51,35% de ALPROM. La actividad de ambas sociedades consiste en el suministro de componentes de aluminio (fabricados mediante fundición, inyección y mecanizado) para la automoción y en menor medida para la industria general. Turnatorie está ubicada en Rumania, con domicilio social en Oradea y ALPROM tiene su planta en Burgos.

Se ha firmado un acuerdo detallado que recoge las condiciones de la transacción, con la misma estructura del contrato definitivo que se firmará ante notario una vez completado satisfactoriamente el proceso de *due diligence* contratado a Deloitte. Dicho contrato incluye, entre otros aspectos habituales de este tipo de operaciones, el tratamiento de las contingencias y establece una penalización en caso de ruptura del acuerdo por alguna de las partes. Se convocará próximamente la Junta General Extraordinaria de accionistas de NBI para presentar y someter dicha operación a su aprobación.

Las principales magnitudes de las empresas adquiridas son las siguientes:

- La facturación conjunta en 2019 ascendió a 15 millones de euros. El EBITDA alcanzó un importe de 3,8 millones de euros. La práctica totalidad de ambas magnitudes corresponden a Turnatorie.
- El flujo de caja libre medio de los últimos 3 años supera el 10% de la facturación. Se adquiere libre de deuda.

El acuerdo comprende la adquisición del 100% de Turnatorie y el 51,35% de ALPROM. Los pabellones en los que desarrollan su actividad no están incluidos en la operación, por lo que ambas empresas continuarán en los mismos bajo régimen de alquiler.

El precio acordado para la transacción asciende a 15 millones de euros fijos más 1,5 millones adicionales sujetos a la consecución de un EBITDA superior a 3,7 millones de euros durante 2020. El calendario de pagos establecido es el siguiente:

- 6 millones a la formalización ante notario del acuerdo.
- 3 millones a 12 meses de la firma.
- 3 millones a 24 meses de la firma.
- 3 millones a 36 meses de la firma.

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

NBI Bearings Europe, S.A.

Oficinas centrales: 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

Adicionalmente, a modo de garantía de pago, NBI entregará un aval de 3 millones de euros a 12 meses (garantía del primer pago) y 3 millones de euros en acciones de NBI (3,63€/acción) con un pacto de recompra a 36 meses a un precio fijado (último pago del calendario). Las acciones entregadas provienen de la autocartera disponible en la actualidad, y se completarán mediante un préstamo de acciones otorgado por el presidente de la Compañía en favor de NBI.

La adquisición de Turnatorie se financiará mediante una combinación de fondos disponibles en NBI y los provenientes de un préstamo, en proceso de aprobación, a conceder por COFIDES.

Las razones industriales que han llevado a NBI a abordar esta operación son las siguientes:

- Turnatorie presenta una excelente **posición competitiva**, lo que le permite ofrecer precios muy atractivos. La competitividad de un fabricante viene determinada por la combinación de diversos factores. NBI considera que los tres principales, y en los cuales destaca Turnatorie, son los siguientes:
  - **Tasa máquina competitiva.** La experiencia acumulada por su equipo gestor le posibilita disponer de un *mix* maquinaria/tecnología sumamente atractivo. Por una parte, han invertido considerablemente en la robotización de la sección de inyectado y, por otra, han apostado por máquinas de segunda mano reconstruidas según sus conocimientos y su experiencia acumulada.
  - **Tasa operario competitiva.** La mano de obra en Rumania es muy cualificada y los salarios ajustados.
  - **Tasa ocupación muy elevada.** Durante el periodo 2018-2019, Turnatorie ha producido a plena ocupación, incluso ha rechazado nuevos pedidos por no disponer de capacidad libre.
- La crisis actual originada por el Covid-19 ha puesto en valor dos principios:
  - La importancia de tener **ubicada la fabricación en la misma región** que el **consumo**. Turnatorie se ubica en una **zona geográfica privilegiada**, considerada como estratégica por el Grupo. Rumania es uno de los **polos** de fabricación más importantes de **Europa**. Esta implantación sitúa a NBI en disposición de suministrar componentes a Europa del Este, Central y del Norte.
  - La conveniencia de disponer de una **fabricación integrada**. De este modo, se consiguen una flexibilidad y versatilidad muy importantes para la adaptación a situaciones excepcionales, además de permitir un mayor control sobre los plazos de entrega. Ambas plantas se proveen de materia prima en forma de lingotes de aluminio. Todos los procesos de fabricación (fundición, inyección, mecanizado e inspección) se realizan internamente.
- La adquisición supone un **salto de escala en Ingresos y EBITDA**. Turnatorie presenta un importante **potencial de crecimiento**. Desde 2018 se encuentra fabricando a su máxima capacidad. Para poder abordar dicho potencial será necesario invertir en ampliar su capacidad productiva.
- Posibilita al Grupo el **acceso al sector auto** y potencia las **ventas cruzadas**. Se espera lograr carga de trabajo para la unidad de transformación metálica y, en menor medida, para la de mecanizado.

- **Impulsa la actividad en Europa.** La concentración en España de las ventas de la división industrial retardará su salida de la crisis. La entrada en nuevos mercados geográficos **acelerará su recuperación.**
- Incorporación al Grupo de un **equipo altamente cualificado** y con experiencia contrastada en el sector del suministro de piezas de aluminio. El actual Director General, de 50 años y miembro de la familia fundadora, ha desarrollado toda su carrera profesional en la industria del aluminio, en la que ha alcanzado un reconocido prestigio. Se ha **asegurado su continuidad** en el Grupo durante un mínimo de **3 años**. De igual forma, el director de la planta de Rumania, también expatriado, es socio minoritario en ALPROM. A su vez, es importante reforzar el equipo directivo con personal local para no depender única y exclusivamente de expatriados desde España. La presencia actual de NBI en Rumania agilizará la búsqueda e incorporación de directivos locales.

La facturación de Turnatorie durante el primer trimestre de 2020 se ha situado a un nivel similar a la del mismo periodo de 2019. Sin embargo, el impacto de Covid-19 resultará sin ninguna duda importante en 2020.

A pesar de las numerosas incertidumbres y riesgos que amenazan al mercado, NBI ha decidido continuar con la operación por los siguientes motivos:

- Los **múltiplos** de la transacción con las **magnitudes** de Turnatorie **pre Covid-19** resultan muy **atractivos**.
- **Asumible calendario de pagos acordado** y elevada **capacidad de generación de caja** de la empresa adquirida.
- **Alineada totalmente** con la **estrategia de crecimiento** definida para la división industrial y comunicada mediante HR (30 de marzo de 2020). Cabe recordar que para impulsar la división industrial se buscaban oportunidades de crecimiento inorgánico que:
  - Aportasen **tecnologías diferentes** a las existentes en NBI y/o facilitasen el **acceso** a otros sectores, como **automoción**. Y que a su vez **generasen ventas cruzadas**, con el propósito de lograr una carga mínima en cada planta del Grupo del 75% de su capacidad total.
  - Incrementasen las **ventas en Europa** hasta alcanzar un **25%** del total.
  - Profundizasen en el modelo implantado en rodamientos: **combinación** entre **fabricación local y low cost**.

Esta operación se enmarca dentro de las medidas encaminadas a cumplir con los objetivos recogidos en el vigente Plan 50/22.

En las próximas semanas, NBI realizará una presentación a inversores detallando esta adquisición con mayor profundidad.

Muy atentamente,

Roberto Martínez  
Presidente Ejecutivo de Grupo NBI