

Oquendo, 25 de julio de 2018

#### Hecho Relevante: Avance de resultados primer semestre 2018

---

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) n° 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”, la “Compañía”, la “Sociedad” o “el Grupo”).

La información contenida en el presente Hecho Relevante constituye un avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados y del Balance consolidados de la Compañía y ha sido elaborada a partir de la información contable y financiera disponible y revisada por los auditores.

El informe de auditoría, junto con los estados financieros intermedios del grupo consolidado, se publicará como ampliación del presente Hecho Relevante en el mes de septiembre.

Se presenta a continuación la información del primer semestre de 2018, cuya evolución ha sido muy satisfactoria. Tras la adquisición de Aida Ingeniería el pasado mes de marzo, la información contable de esta compañía se consolida en el Grupo desde el día 1 de abril.

Los datos más relevantes de la Cuenta de Resultados Consolidada del primer semestre 2018 han sido:

- **La facturación ha alcanzado 12,7 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto para el ejercicio 2018 del 53,8% y supone un incremento respecto del año anterior del 12,5%.**
- **El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha alcanzado 2,7 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 72,8% y supone un incremento respecto del año anterior del 57,6%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 21,2%.**
- **El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 1,7 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 101,4%, y supone un incremento respecto del año anterior del 133,5%.**
- **El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 1,6 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 140,1%, y supone un incremento respecto a 2017 del 149,3%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 12,2%.**

[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 del Grupo del primer semestre 2018, del presupuesto anual 2018 y del primer semestre 2017 han sido las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (cifras en miles de euros)	2018 1S		2018 PRESUPUESTO		2017 1S	
		%		% Cump.		% Desv.
Facturación	12.675,3		23.568,0	53,8%	11.270,4	12,5%
Activación I + D y otros Ingresos	154,5		445,0	34,7%	267,6	-42,2%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>12.829,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>24.013,0</b>	<b>53,4%</b>	<b>11.538,0</b>	<b>11,2%</b>
Coste de las ventas (COGS)	-6.481,9	-50,5%	-12.346,6	52,5%	-5.662,4	14,5%
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>6.347,9</b>	<b>49,5%</b>	<b>11.666,4</b>	<b>54,4%</b>	<b>5.875,6</b>	<b>8,0%</b>
Gastos personal	-2.553,8	-19,9%	-5.479,2	46,6%	-2.650,9	-3,7%
Otros gastos operativos	-1.072,3	-8,4%	-2.446,7	43,8%	-1.497,3	-28,4%
<b>EBITDA</b>	<b>2.721,8</b>	<b>21,2%</b>	<b>3.740,5</b>	<b>72,8%</b>	<b>1.727,4</b>	<b>57,6%</b>
<i>Amort. Inmovilizado intangible</i>	-397,0	-3,1%	-424,6	93,5%	-199,9	98,6%
<i>Amort. Inmovilizado material</i>	-373,3	-2,9%	-1.056,1	35,3%	-303,7	22,9%
<i>Amort. Fondo comercio consolidación</i>	-90,7	-0,7%	-191,5	47,4%	-85,2	6,5%
Amortización	-861,0	-6,7%	-1.672,2	51,5%	-588,8	46,2%
Provisiones	-11,5	-0,1%	-120,0	9,5%	-287,8	-96,0%
<b>EBIT</b>	<b>1.849,3</b>	<b>14,4%</b>	<b>1.948,3</b>	<b>94,9%</b>	<b>850,8</b>	<b>117,4%</b>
Resultado Financiero	-157,1	-1,2%	-280,0	56,1%	-126,1	24,5%
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>1.692,2</b>	<b>13,2%</b>	<b>1.668,3</b>	<b>101,4%</b>	<b>724,7</b>	<b>133,5%</b>
Diferencia sociedades consolidadas	105,2	0,8%	0,0	100,0%	0,0	100,0%
Extraordinarios	131,2	1,0%	-240,0	-54,7%	15,3	758,3%
<b>EBT</b>	<b>1.928,7</b>	<b>15,0%</b>	<b>1.428,3</b>	<b>135,0%</b>	<b>740,0</b>	<b>160,7%</b>
Impuesto sociedades	-368,3	-2,9%	-314,2	117,2%	-114,0	223,2%
<b>BDI</b>	<b>1.560,3</b>	<b>12,2%</b>	<b>1.114,1</b>	<b>140,1%</b>	<b>626,0</b>	<b>149,3%</b>
Resultado atribuible Sociedad dominante	1.544,6	12,0%	1.114,1	100,0%	626,0	100,0%
Resultado minoritarios	15,8	0,1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%

## FACTURACIÓN

La facturación correspondiente a los seis primeros meses de 2018 ascendió a 12,7 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento respecto del presupuesto anual del 53,8 %. Se sitúa un 12,5% por encima de la del mismo período de 2017. La facturación de los 12 últimos meses asciende a 23,0 millones de euros.

El mercado continúa inestable. Mientras en la unidad de rodamientos la demanda muestra signos de fortaleza, en el resto de unidades de negocio (con mayor peso de ventas en el mercado nacional) se observa cierta ralentización, tanto en facturación como en entrada de pedidos.

## TOTAL INGRESOS

El total ingresos ascendió a 12,8 millones de euros. Presenta un grado de cumplimiento del presupuesto anual del 53,4%, y supone un incremento con respecto al ejercicio 2017 del 11,2%. NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos de alto valor técnico añadido. Durante el ejercicio 2018 se han presentado varios proyectos de I+D al Programa Hazitek del Gobierno Vasco y al CDTI que ya han sido aprobados.

[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 que por primera vez se han presentado sendos proyectos originados en las unidades de estampación y mecanizado.

#### **COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO**

El coste de las ventas (COGS) ascendió a 6,5 millones de euros y el margen bruto (M.B.) alcanzó un 49,5% sobre el total ingresos, mejorando el presupuestado para el ejercicio (48,6%), en un contexto de presión de precios generalizada en el sector.

#### **GASTOS DE PERSONAL**

Los gastos de personal ascendieron a 2,6 millones de euros. Representan un grado de cumplimiento respecto del presupuesto para el ejercicio del 46,6%, y suponen una disminución respecto al año anterior del 3,7%. Representan un 19,9% sobre el total ingresos, frente a un 25,8% a cierre de 2017. Esta mejora se debe a la implantación de una nueva estructura más racional, así como a las sinergias obtenidas una vez completada la integración de todas las sociedades adquiridas en 2016, que ha llevado a un crecimiento en ventas sin necesidad de incrementar personal. Se espera un incremento de gastos en el segundo semestre como consecuencia de la puesta en marcha de la fábrica de rodamientos de Oquendo.

La plantilla de NBI a junio de 2018 es de 153, de los cuales 108 pertenecen a NBI Industrial.

#### **OTROS GASTOS OPERATIVOS**

El importe de otros gastos operativos ascendió a 1,1 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 43,8% y supone una disminución respecto a 2017 del 28,4%. Representan un 8,4% sobre el total ingresos, frente a un 10,0% a cierre de 2017. En la misma línea, la mejoría se debe tanto a las sinergias derivadas de la integración como al control de gastos. Se espera un incremento de gastos operativos en el segundo semestre como consecuencia de la puesta en marcha de la nueva planta.

#### **EBITDA**

El EBITDA alcanzó 2,7 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento respecto al presupuesto anual del 72,8%, y supone un incremento respecto del año anterior del 57,6%.

El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 21,2%, por encima del 15,6% recogido en el presupuesto. Este ratio se situó en el 13,5% en 2017. Esta notable mejoría producida en el presente ejercicio está motivada por la mejora de margen bruto y por la reducción de gastos de personal y gastos operativos generada con la integración de las sociedades adquiridas. El Plan 50/22 recoge un objetivo del 20% para este ratio.

El EBITDA en los 12 últimos meses (EBITDA<sub>12m</sub>) asciende a 4,0 millones de euros.

## **AMORTIZACIÓN**

El importe de la dotación a la amortización alcanzó 861,0 miles de euros. Representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 51,5%, y supone un incremento respecto a 2017 del 46,2%. Este importe está en línea con el presupuesto. Aunque no ha comenzado aún la amortización de la nueva planta, se ha anticipado la dotación para la amortización de uno de los proyectos de I+D (desarrollo de rodamientos para ferrocarril), y se incluye la dotación realizada en Aida Ingeniería.

Cabe recordar que en 2016 comenzó a aplicarse la nueva normativa contable por la cual el fondo de comercio debe amortizarse en un plazo de 10 años. Esto supone una penalización en la cuenta de resultados del Grupo, sin que dicha dotación tenga repercusión fiscal.

## **PROVISIONES**

La cifra de provisiones se situó en 11,5 miles de euros, representando un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 9,5%, y una disminución del 96,0% respecto del año anterior.

## **EBIT**

El resultado antes de intereses e impuestos sin excepcionales (EBIT) alcanzó 1,8 millones de euros. Presenta un grado de cumplimiento respecto al presupuesto anual del 94,9% y supone un incremento del 117,4% respecto a 2017.

## **RESULTADO FINANCIERO**

El resultado financiero se situó en -157,1 miles de euros. Presenta un grado de cumplimiento respecto del presupuesto anual del 56,1% y un incremento sobre el ejercicio anterior del 24,5%.

El principal motivo de este mayor gasto financiero es el incremento de la deuda financiera bruta a cierre del primer semestre de 2018, motivada por los desembolsos por la nueva planta y por la adquisición de Aida Ingeniería.

## **EBT (sin excepcionales)**

El EBT sin excepcionales, es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, alcanzó 1,7 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento respecto del presupuesto anual del 101,4% y supone un incremento sobre el año anterior del 133,5%. El ratio EBT sin excepcionales/Total Ingresos alcanzó un 13,2%. El Plan 50/22 recoge un objetivo del 10% para este ratio.

## **DIFERENCIA SOCIEDADES CONSOLIDADAS**

Este importe recoge la diferencia entre el valor de adquisición y el valor contable de Aida Ingeniería, por un total de 105,2 miles de euros.

## **EXTRAORDINARIOS**

Durante el primer semestre de 2018 se han obtenido resultados extraordinarios positivos, como consecuencia de la reversión parcial del importe dotado para hacer frente a la potencial penalización por incumplimiento de un contrato en la unidad de estampación. Inicialmente se estimó un importe de 285,0 miles de euros y la penalización final ha ascendido a 135,0 miles de euros.

Cabe recordar que el importe presupuestado de gastos extraordinarios para 2018 alcanza 240,0 miles de euros. Esta cifra recoge los gastos de restructuración previstos para todo el ejercicio, y que se materializarán en su mayor parte en el segundo semestre del año.

## **EBT**

El EBT, es decir, el resultado antes de impuestos, alcanzó 1,9 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 135,0%, y supone un incremento respecto de 2017 del 160,7%. Esta mejora del EBT es debida principalmente a la mejora del EBITDA, así como a la de gastos excepcionales. Como hemos señalado anteriormente, además de no haber acometido aún los gastos extraordinarios de restructuración presupuestados, se han generado resultados positivos por la reversión parcial de una provisión y por la diferencia en sociedades consolidadas.

## **IMPUESTO SOCIEDADES**

El gasto por impuesto de sociedades ascendió a 368,3 miles de euros.

## **BDI**

El beneficio después de impuestos (BDI) alcanzó 1,6 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento respecto del presupuesto anual del 140,1%, y supone un incremento sobre el año anterior del 149,3%. El ratio BDI/Total Ingresos se situó en un 12,2%.

Las principales magnitudes del Balance Consolidado de NBI del primer semestre 2018 y del ejercicio cerrado 2017 son (cifras en miles de euros):

	ACTIVO			PASIVO			
	2018	2017	Var. %	2018	2017	Var. %	
Inmovilizado intangible neto	1.368,2	1.567,4	-12,7%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
<i>I. Intangible bruto</i>	4.130,2	3.794,8	8,8%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
<i>Amortización I. Intangible</i>	-2.762,1	-2.227,4	24,0%	Reservas	5.211,8	4.414,7	18,1%
Inmovilizado material neto	9.946,8	8.484,3	17,2%	Resultado ejercicio	1.560,3	1.150,3	35,6%
<i>I. Material bruto</i>	23.180,1	20.124,1	15,2%	Autocartera	-835,3	-728,7	14,6%
<i>Amortización I. Material</i>	-13.233,2	-11.639,8	13,7%	Cobertura de flujos efectivo	31,8	33,3	-4,5%
Inmovilizado financiero neto	118,6	86,9	36,4%	Subvenciones de capital	108,9	108,6	0,3%
				Socios externos	262,1	0,0	100,0%
<b>TOTAL INMOVILIZADO NETO</b>	<b>11.433,6</b>	<b>10.138,6</b>	<b>12,8%</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>12.210,3</b>	<b>10.848,8</b>	<b>12,5%</b>
Impuesto diferido	328,3	143,4	129,0%	Deuda bancaria L/P	13.813,4	9.008,7	53,3%
Fondo Comercio neto	1.507,0	1.597,7	-5,7%	Deuda institucional L/P	6.277,5	6.277,5	0,0%
<i>F. Comercio Bruto</i>	1.814,1	1.814,1	0,0%	Impuesto diferido	390,2	390,6	-0,1%
<i>Amortización F. Comercio</i>	-307,2	-216,4	41,9%	Proveedores inmovilizado L/P	392,4	0,0	100,0%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13.268,8</b>	<b>11.879,7</b>	<b>11,7%</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>20.873,4</b>	<b>15.676,8</b>	<b>33,1%</b>
Existencias	10.026,1	9.976,7	0,5%	Deuda bancaria C/P	348,4	981,5	-64,5%
Clientes	6.015,6	5.745,5	4,7%	Intereses no vencidos	0,0	0,0	0,0%
Deudores	609,4	471,9	29,1%	Deuda institucional C/P	97,0	145,9	-33,5%
Tesorería	11.566,1	6.070,3	90,5%	Proveedores inmovilizado C/P	1.041,5	1.000,0	4,2%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	41,9	41,9	-0,1%	Provisiones	75,4	285,0	-73,5%
<i>Imposiciones y depósitos C/P</i>	1.400,0	700,3	99,9%	Proveedores	4.766,6	4.139,4	15,2%
<i>Periodificaciones</i>	-46,5	39,5	-217,7%	Acreedores	2.073,4	1.066,7	94,4%
<i>Efectivo y equivalentes</i>	10.170,8	5.288,6	92,3%				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>28.217,3</b>	<b>22.264,4</b>	<b>26,7%</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>8.402,4</b>	<b>7.618,5</b>	<b>10,3%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>41.486,1</b>	<b>34.144,1</b>	<b>21,5%</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>41.486,0</b>	<b>34.144,1</b>	<b>21,5%</b>

## INMOVILIZADO

El importe del inmovilizado (intangible, material y financiero) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2017 en 3.423,4 miles de euros, destacando:

- Inmovilizado Intangible +335,4 miles de euros. Proyectos I+D en desarrollo “Diseño de nuevos rodamientos de superficie funcional teórica y vida optimizada gracias a la investigación en medición topográfica tridimensional” y “Diseño de rodamientos mediante la aplicación de tratamientos de bajo impacto ambiental para eliminar fenómenos de *Fretting*”. Asimismo, se incluyen 90,0 miles de euros por la integración de Aida Ingeniería.
- Inmovilizado Material +3.056,0 miles de euros. Corresponde a maquinaria y equipamiento nueva planta en Oquendo y la integración de los activos de Aida Ingeniería.

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

RESUMEN (cifras en miles de euros)	TOTAL
Presupuesto	8.000
Contratado	8.315
Desembolsado	6.793
Pendiente de desembolso	1.522

La planta está lista para iniciar la producción. Actualmente se están realizando prototipos. Una vez validados, comenzará la fabricación es serie y como consecuencia se iniciará la amortización de la planta.

- El fondo de comercio de consolidación alcanza los 1.814,1 miles de euros. Al importe generado con la adquisición de dos de las sociedades de NBI industrial (1.707,4 miles de euros) se añade en 2017 el originado en NBI Bearings Romania (106,7 miles de euros).

#### EXISTENCIAS

El importe de existencias se ha incrementado en 49,4 miles de euros respecto al ejercicio 2017. El ratio facturación<sub>12m</sub>/existencias se ha situado en 2018 en 2,3 veces. En 2017 se situó en 2,2 veces.

#### CLIENTES

El saldo de clientes asciende a 6,0 millones de euros (+270,1 miles de euros respecto al año 2017), con un período medio de cobro de 79 días (85 días en 2017).

#### TESORERIA

El saldo de tesorería asciende a 11,6 millones de euros, mostrando un notable incremento respecto al ejercicio anterior (+5,5 millones de euros). Esto se debe a la elevada generación de caja recurrente de NBI, superando la presupuestada, y a la consecución de nuevos préstamos a largo plazo destinados a la financiación del capex estimado para el nuevo Plan 50/22.

#### PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto se ha situado en 12,2 millones de euros. Se ha incrementado respecto al ejercicio anterior en 1,4 millones de euros. El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo se situó en 29,4%, inferior al ratio de 2017 (31,8%).

La Compañía dispone de 835,3 miles de euros en acciones propias, lo que representa un incremento de 106,6 miles de euros respecto al cierre del ejercicio anterior. Del número total de acciones propias (524.001), 269.199 acciones están afectas al contrato de liquidez. Cabe recordar que, una vez finalizado en el mes de enero el anterior programa de compra de acciones propias, la Compañía está realizando diversas operaciones de autocartera al amparo del nuevo programa anunciado en mayo (Hecho Relevante de 29 de mayo).

[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

## DEUDA

Los préstamos que componen la deuda se clasifican en función del plazo de amortización de los mismos y de la naturaleza del prestatario (deuda bancaria o institucional).

La deuda financiera bruta se ha incrementado en el primer semestre de 2018 como consecuencia de los préstamos obtenidos para financiar el capex previsto para el nuevo Plan 50/22. A continuación, se detalla la evolución de la deuda en el periodo 2017-2018:

DEUDA FINANCIERA (miles de euros)	2018	2017	Var. %
Deuda institucional L/P	6.277,5	6.277,5	0,0%
Deuda bancaria L/P	13.813,4	9.008,7	53,3%
Deuda institucional C/P	97,0	145,9	-33,5%
Deuda bancaria C/P	348,4	981,5	-64,5%
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>20.536,3</b>	<b>16.413,6</b>	<b>25,1%</b>
Tesorería	11.570,8	5.988,9	93,2%
Autocartera	835,3	728,7	14,6%
<b>Deuda financiera neta (DFN)</b>	<b>8.130,2</b>	<b>9.696,1</b>	<b>-16,1%</b>

La deuda financiera neta (DFN) a cierre del primer semestre de 2018 ascendió a 8,1 millones de euros (-1,6 millones de euros respecto al ejercicio anterior). El ratio DFN/EBITDA<sub>12m</sub> se situó en 2,0 veces, por debajo del 3,5 presupuestado para final de año.

Durante el primer semestre de 2018 se han producido los siguientes desembolsos no vinculados al capital circulante:

- Pago de dividendo por importe de 355,1 miles de euros
- Pagos por adquisición de Aida Ingeniería por importe de 633,6 miles de euros
- Pagos por adquisición de inmovilizado por importe de 920,6 miles de euros

La disminución de la DFN se debe al incremento en el EBITDA y a la mejora en la gestión de financiación del circulante. Adicionalmente, se debe considerar que se han producido los mencionados desembolsos por importe de 1,9 millones de euros.

De esta forma, el flujo de caja operativo (excluyendo el derivado las actividades de inversión y de financiación) generado durante este primer semestre asciende a 3,5 millones de euros, lo que demuestra la fuerte capacidad de generación recurrente de caja de NBI.

Durante el segundo semestre de 2018 están previstos desembolsos adicionales por importe de 4,2 millones de euros (desembolso de 2,0 millones de euros comprometido por la adquisición de Taygan Metal Press S.R.L., último pago de 1,0 millón de euros por la adquisición de Egikor, Industrias Betico y Talleres Ermua en 2016, y desembolso de 1,2 millones de euros para inversiones en inmovilizado), lo que se reflejará en una mayor deuda financiera neta a cierre de ejercicio.



La evolución de la deuda bruta, en función de su naturaleza, es la siguiente:

DEUDA FINANCIERA (miles de euros)	2018	2017	Var. %
Deuda bancaria	14.161,7	9.990,2	41,8%
Deuda institucional	6.374,5	6.423,4	-0,8%
<b>Deuda total</b>	<b>20.536,3</b>	<b>16.413,6</b>	<b>25,1%</b>

DEUDA FINANCIERA	2018	2017
% Deuda bancaria/Deuda total	69,0%	60,9%
% Deuda institucional/Deuda total	31,0%	39,1%
Coste medio deuda	Euribor + 1,30 %	Euribor + 1,48 %

La deuda bruta aumentó en 2018 en 4,1 millones de euros (+25,1%), con el fin de financiar las inversiones en inmovilizado previstas en el Plan 50/22.

Destacar que el coste medio de la deuda se sitúa en 1,30%. Un 61% del total de deuda está contratada a tipo fijo.

El calendario de amortización del principal de la deuda durante los próximos tres años es el siguiente:

DEVOLUCION PRINCIPAL (miles de euros)	2018	2019	2020
Deuda bancaria	348,4	1.393,6	2.531,5
Deuda institucional	97,0	115,0	268,0
<b>Deuda total</b>	<b>445,4</b>	<b>1.508,6</b>	<b>2.799,5</b>

Como se observa, la devolución del principal de la deuda anual durante los próximos tres años es inferior al EBITDA recurrente anual de NBI.

### PROVEEDORES Y ACREEDORES

El saldo de proveedores asciende a 4,8 millones de euros. En 2017 dicho saldo alcanzó 4,1 millones de euros. El período medio de pago se situó en 115 días (119 días en 2017).

La partida de acreedores asciende a 2,1 millones de euros (1,1 millones de euros en 2017). Este incremento se debe principalmente a los pagos fiscales pendientes, así como al aumento natural por mayor actividad y a la inclusión de Aida Ingeniería.

El fondo de maniobra ascendió a 19,8 millones de euros, frente a 14,6 millones de euros del año 2017.

Como conclusión, resaltar la positiva evolución de los resultados de NBI a cierre del primer semestre de 2018. Se han superado notablemente las previsiones recogidas en el presupuesto presentado en diciembre 2017, tanto en EBITDA (cumplimiento del 72,8% del presupuesto para todo el ejercicio) como en EBT antes de excepcionales (cumplimiento del 101,4% del presupuesto anual). Asimismo, se ha reducido la deuda financiera neta en 1,6 millones de euros a pesar de haber desembolsado un total de 1,9 millones de euros en capex, adquisiciones y pago de dividendo. Se ha cerrado el semestre con una deuda financiera neta (8,1 millones de euros) muy por debajo de la presupuestada, habiéndose reducido como consecuencia el ratio DFN/EBITDA<sub>12m</sub> (2,0 veces). Por último, se ha mejorado significativamente la gestión del circulante en las empresas adquiridas.

No obstante, estos resultados no son directamente extrapolables al segundo semestre. Debido principalmente a la estacionalidad de la facturación en la división de industrial (cierre durante tres semanas en agosto), a que los gastos de personal y operativos se incrementarán como consecuencia de la puesta en funcionamiento de la nueva fábrica, y por último por la partida de gastos excepcionales (primer semestre ha arrojado un saldo positivo de 236,4 miles de euros frente a los presupuestados de -240,0 miles de euros).

En las próximas semanas está previsto formalizar la adquisición del 100% de Taygan Metal Press, S.R.L. (TMP), tal y como se comunicó al mercado (Hecho Relevante de 28 de mayo de 2018).

Los principales retos a los que se enfrentará el grupo NBI en 2018 son los siguientes:

- Incremento de ventas tanto en la división de rodamientos como en la actividad industrial. El objetivo es que ambas crezcan a doble dígito.
- En la división de rodamientos, en un contexto de mercado en crecimiento, se debe gestionar la presión en márgenes por la dificultad de trasladar el mayor coste de la materia prima al precio de venta.)
- En la división industrial, reforzamiento del equipo comercial.
- Inicio de la integración de TMP.
- Aprovechamiento de las capacidades del equipo de ingeniería de aplicaciones localizado en Bucarest para potenciar la actividad comercial.
- Puesta en marcha de la nueva planta de Oquendo.
- Búsqueda activa de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio presente múltiplos razonables.

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