

Oquendo, 17 de diciembre de 2018

Hecho Relevante: Presupuesto Consolidado 2019

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”).

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, 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.

Con fecha 29 de noviembre de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó por unanimidad el presupuesto de NBI para el año 2019 presentado por la Dirección General de la Compañía. Igualmente se concretaron determinados ratios financieros que completan los objetivos fijados en el Plan 50/22.

La visión de NBI es desarrollar un sólido grupo de empresas centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y productos técnicos de alto valor añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales. El Grupo dispone de 5 plantas productivas localizadas en el área del País Vasco.

El Grupo NBI está formado por las siguientes sociedades: NBI Bearings Europe, S.A. (cabecera del Grupo que desarrolla la actividad comercial), NBI Bearings Innova, S.L.U. (actividad de I+D y diseño de nuevos productos), NBI Bearings Europe Manufacturing, S.L.U. (nueva planta), NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones), Egikor, S.A.U. (estampación), Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje), Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión) y Aida Ingeniería S.L. (calderería).

Se adjunta presentación del Presupuesto 2019.

Muy atentamente,

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

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

Presentación del presupuesto 2019



BEARINGS - PRECISION MACHINING - METAL WORKING - METAL STAMPING - BOILER MAKING





Presupuesto 2019. Principales magnitudes

Presupuesto 2019. Premisas de partida



Contribución unidades negocio



Análisis económico financiero



Principales líneas de actuación 2019



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



Anexo: PyG consolidada



Presupuesto 2019. Principales magnitudes

	Importe Miles Eur	% Ingr.	2018 e % Var.
Ingresos totales	27.605	100,0%	15,0%
EBITDA	5.803	21,0%	20,9%
BDI	2.574	9,3%	28,7%
CAPEX	2.300		
DFN/EBITDA (veces)	1,7		

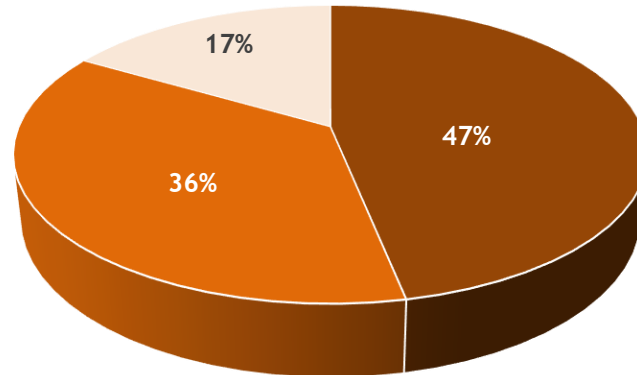


- El presupuesto 2019 se ha elaborado sobre el escenario de un aterrizaje suave de la economía europea. Debido a las numerosas incertidumbres existentes que pueden derivar hacia una recesión, se ha limitado el CAPEX a la mitad de la media invertida en el último trienio. De esta manera NBI dispondrá de margen de maniobra para poder adaptarse a cualquier circunstancia de mercado.
- El presupuesto de Ingresos totales representa un incremento del 15,0% sobre la estimación de cierre de 2018. Esto refleja la fortaleza del negocio. Será un año fundamental para el desarrollo de la nueva fábrica de Oquendo. Se están ya produciendo prototipos de las series de rodamientos diseñadas a lo largo de los 3 últimos ejercicios. El objetivo es la industrialización de las nuevas series de rodamientos e ir logrando las homologaciones de los clientes para los mismos. Cabe recordar que los procesos de homologación son largos, lo que ahora es una barrera de entrada. Pero una vez conseguidas las homologaciones, se convertirán a su vez en barrera de salida. La contribución esperada de la nueva fábrica al grupo en 2022 (año en que culmina el vigente plan 50/22) se estima en 7,5 millones de euros.
- El EBITDA presupuestado supone un incremento del 20,9% respecto al importe estimado para cierre 2018. El margen Ebitda se consolida por encima del 20%, alcanzado el 21,0%. Supera ligeramente el margen esperado para 2018 y está en la senda del CAGR previsto para el período que abarca el Plan 50/22.
- El BDI (beneficio después de impuestos) representa un incremento del 28,7% respecto a la estimación de cierre 2018 y supone un 9,3% sobre los Ingresos totales.
- EL CAPEX total presupuestado 2019 alcanza 2,3 millones de euros. El CAPEX de mantenimiento asciende a 470 miles de euros y el de crecimiento a 1.830 miles de euros. No se ha considerado importe alguno para adquisiciones.
- La deuda financiera neta (DFN) estimada se mantendrá estable en torno a 9,8 millones de euros. Esto llevará el ratio DFN/EBITDA a 1,7 veces.



Contribución unidades de negocio

Ingresos totales



■ Rodamientos ■ Transformación metálica ■ Mecanizado

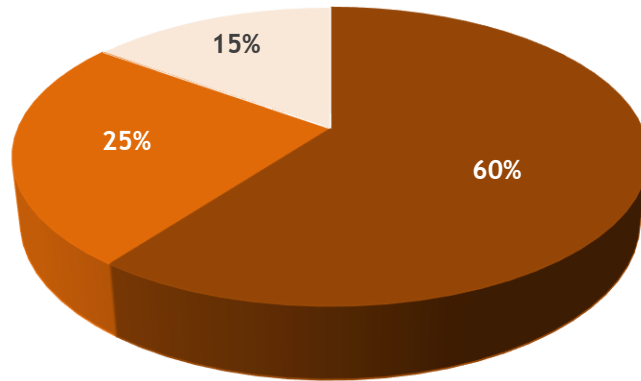
Aspectos relevantes

- La unidad de negocio con mayor contribución es la de Rodamientos, con un 47% sobre el total. Transformación metálica (estampación y calderería) aporta un 36% de los ingresos. El 17% restante corresponde a la unidad de Mecanizado.

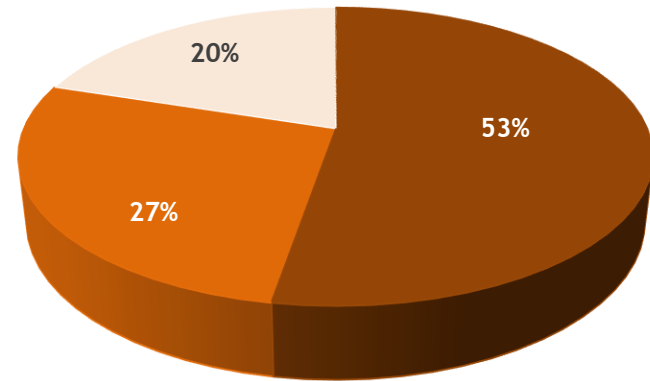


Contribución unidades de negocio

EBITDA



EBT sin excepcionales



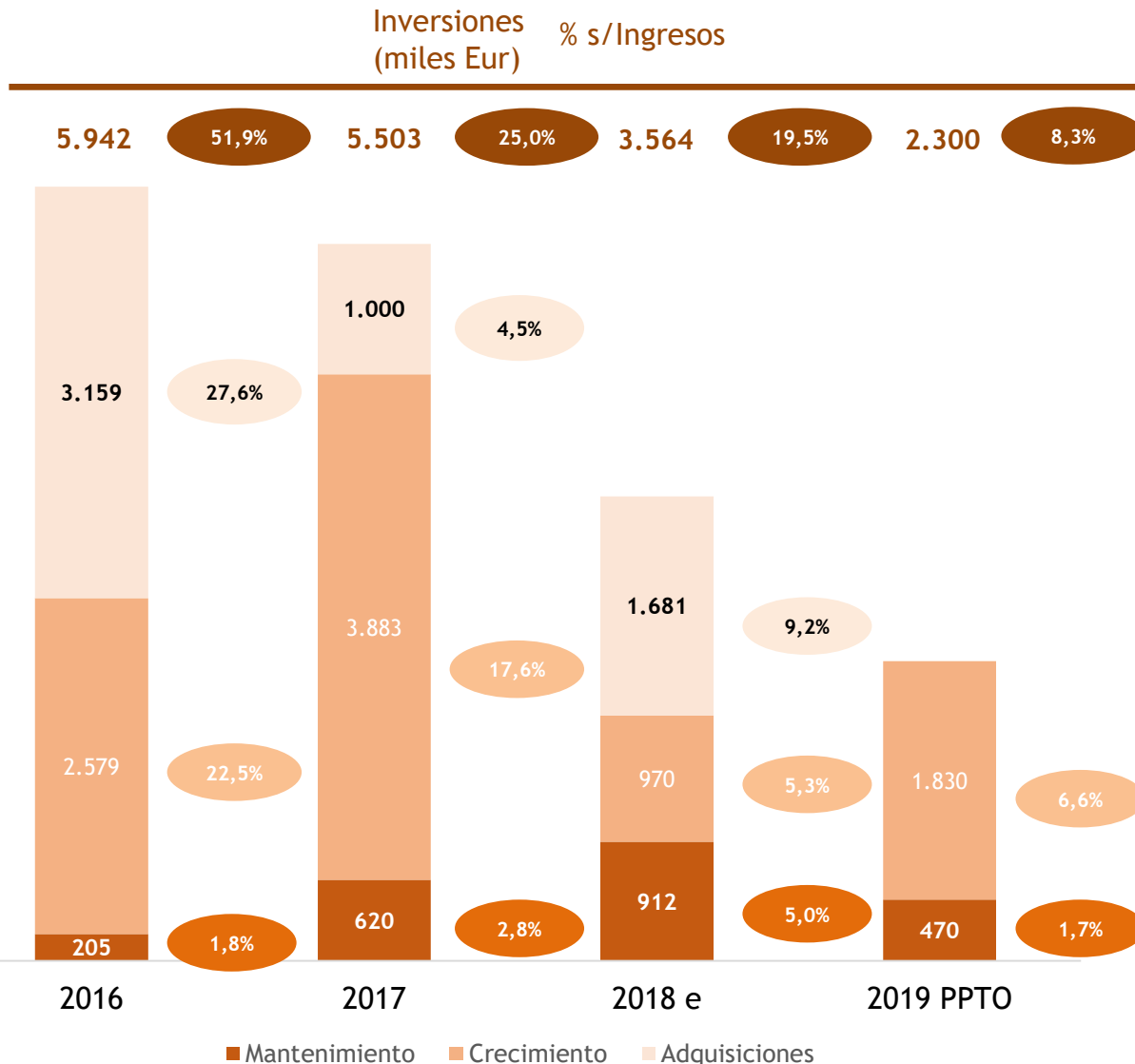
■ Rodamientos ■ Transformación metálica ■ Mecanizado ■ Rodamientos ■ Transformación metálica ■ Mecanizado

Aspectos relevantes

- Rodamientos es la unidad de negocio principal del Grupo, contribuyendo con el 47% de los ingresos, el 60% del EBITDA y el 53% del EBT sin excepcionales. El mayor peso en EBITDA frente a Ingresos es debido a que es la actividad con mayor margen bruto del Grupo. El peso en EBT es menor que en EBITDA, dado que se trata del área con mayor necesidad de CAPEX y por tanto con una mayor dotación de amortización.



Evolución y desglose CAPEX 2016 - 2019

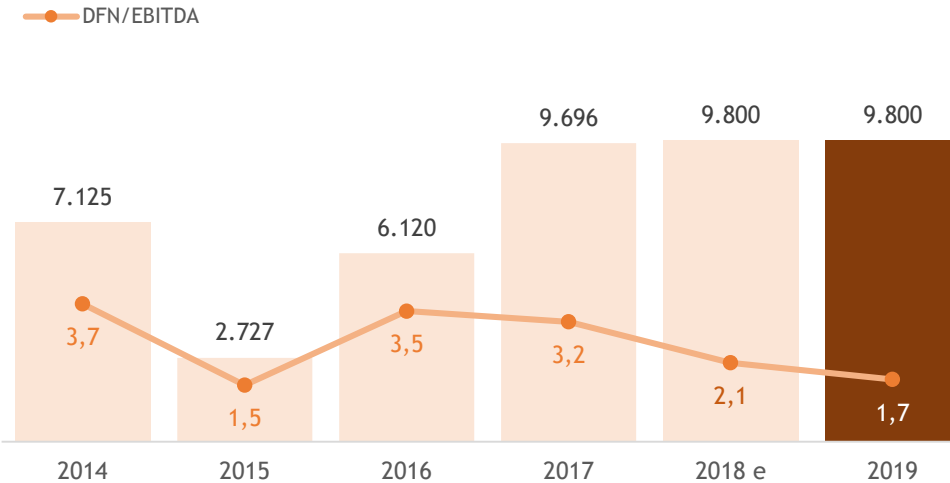


Aspectos relevantes

- Se reduce notablemente el esfuerzo inversor realizado durante los últimos 3 ejercicios.
- Inversión presupuestada 2019: 2,3 millones de euros, representando un 8,3% sobre ingresos.
- Se estiman desembolsos para la planta de Oquendo en 2019 por 1,8 millones de euros.
- La activación de I+D no está incluida en la inversión en CAPEX.



Evolución deuda financiera neta (DFN) (Miles Eur)



Aspectos relevantes

- El Plan 50/22 recoge inversiones por importe de 22 millones de euros para el período de vigencia del mismo. No obstante en 2019 se plantea inicialmente un plan inversor conservador, con 2,3 millones de euros estimados. Se ha obtenido ya la deuda necesaria para afrontar los desembolsos previstos en dicho Plan 50/22, a un coste competitivo y en su mayor parte a tipo fijo.
- No se prevé un aumento de la deuda financiera neta durante el ejercicio 2019. Tanto el CAPEX como las necesidades de circulante se financiarán con la generación de fondos obtenida durante el ejercicio.
- La sólida posición de caja neta (superior a 10 millones de euros) permitirá a NBI estar atenta a las oportunidades de crecimiento inorgánico que puedan presentarse.



Principales líneas de actuación 2019

- Incremento de las ventas reforzando el equipo comercial y potenciando las ventas cruzadas entre las diferentes unidades del Grupo.
- Mantener los márgenes en los niveles actuales a pesar de la presión en precios. Esfuerzo en mejora de eficiencia, haciendo más con menos.
- Industrializar y lograr homologaciones de los rodamientos diseñados en los últimos ejercicios. Establecer una cadena de suministro competitiva para la fábrica de Oquendo.
- Proseguir con los programas individuales de carrera así como con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo. El propósito es contrarrestar la elevada rotación derivada de los importantes incrementos salariales experimentados en el mercado laboral principalmente durante el último ejercicio.
- Búsqueda activa (sin urgencia) de oportunidades de crecimiento inorgánico, siempre que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables en línea con los criterios fijados para este tipo de operaciones por NBI.
- Profundizar en los nuevos modelos de negocio establecidos en las unidades diferentes a la de rodamientos.
- Implantación del nuevo sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio. Se han estado preparando las bases del mismo durante 2018.

Principales magnitudes en 2022. (Cifras en millones de euros)



DFN/EBITDA

< 2.5

Flujo caja operativo (%) (*)

65%

CAPEX ()**

22
mill. eur

ROCE (*)**

16%

Flujo caja libre recurrente (%) (**)**

10%

(*) Flujo caja operativo (%): $(\text{EBITDA} - \text{Resultado financiero} - \text{Impuesto pagado} - \text{Otros ajustes (activación I+D)} - \text{Inversión en circulante}) / \text{EBITDA}$.

(**) Suma de inversión en:

CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

CAPEX de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías.

CAPEX de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

(***) ROCE: $(\text{EBIT} - \text{Activación I+D} + \text{Amortización I+D} + \text{Amortización fondo de comercio consolidación}) / (\text{Fondos propios} + \text{Pasivo L/P (con coste)} - \text{Excedente de tesorería})$.

(****) Flujo caja libre recurrente (%): $(\text{Flujo caja operativo} - \text{CAPEX de mantenimiento}) / \text{Ingresos totales}$.



Anexo: PyG consolidada

CUENTA RESULTADOS CONSOLIDADA		2019	
(cifras en miles de euros)		% Ingr.	
Facturación	27.119,3		
Otros ingresos	207,8		
Activación I+D	278,0		
Ingresos totales	27.605,1	100,0%	
Coste de las ventas (COGS)	-13.697,3	-49,6%	
MARGEN BRUTO (M.B)	13.907,8	50,4%	
Gastos personal	-5.740,8	-20,8%	
Otros gastos operativos	-2.363,8	-8,6%	
EBITDA	5.803,2	21,0%	
	<i>Amortización material</i>	-1.146,5	-4,2%
	<i>Amortización I+D</i>	-368,0	-1,3%
	<i>Amortización intangible</i>	-91,5	-0,3%
	<i>Amortización fondo comercio consolidación</i>	-189,5	-0,7%
Amortización total	-1.795,5	-6,5%	
Provisiones	-330,0	-1,2%	
EBIT	3.677,7	13,3%	
Resultado financiero	-385,3	-1,4%	
EBT (sin excepcionales)	3.292,4	11,9%	
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	
Extraordinarios	-206,4	-0,7%	
EBT	3.086,0	11,2%	
Impuesto sociedades	-511,6	-1,9%	
BDI	2.574,4	9,3%	
Resultado atribuible Sociedad dominante	2.543,7		
Resultado minoritarios	30,6		

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de NBI Bearings Europe, S.A. o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, como el crecimiento de los negocios, los resultados u otros aspectos relativos a la actividad y situación de NBI Bearings Europe, S.A.

Las citadas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.

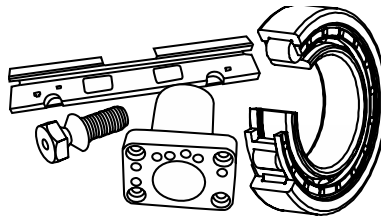
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

Adicionalmente, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta para todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por NBI Bearings Europe, S.A.. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por NBI Bearings Europe, S.A. en su página web corporativa y en la página web del Mercado Alternativo Bursátil .

Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las normas del Plan General de Contabilidad que no ha sido objeto de revisión por parte del auditor de NBI Bearings Europe, S.A.

grupo | **NBI**[®]



BEARINGS - PRECISION MACHINING - METAL WORKING - METAL STAMPING - BOILER MAKING