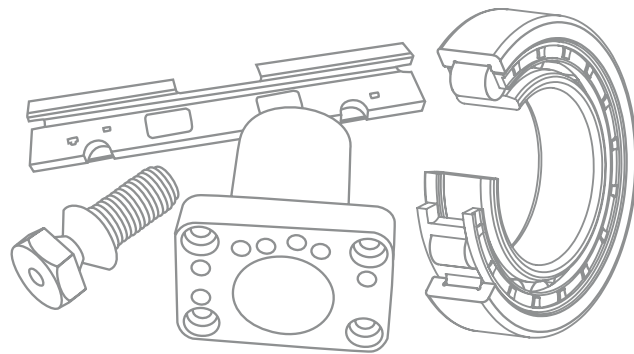




---

Estados Financieros Intermedios



Oquendo, 27 de septiembre de 2018

Muy señores nuestros,

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 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").

El 25 de julio de 2018 la Compañía publicó en el Mercado, mediante Hecho Relevante, un avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados y del Balance consolidados de la Compañía. Dicho avance fue elaborado a partir de la información contable disponible y revisada por los auditores.

A fecha de hoy, se complementa dicha información con los siguientes documentos:

- Anexo I: Informe de revisión limitada de Estados Financieros Intermedios consolidados.
- Anexo II: Informe de revisión limitada de Estados Financieros Intermedios individuales.

Muy atentamente,



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

NBI BEARINGS EUROPE, S.A  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Revisión Limitada de  
los Estados Financieros intermedios consolidados  
a 30 de junio de 2018  
(junto con informe de auditores  
e informe de gestión consolidado)

## ÍNDICE

- I- INFORME DE LOS AUDITORES
- II- ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 30.06.18
- III- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO



I- INFORME DE LOS AUDITORES

---

## **INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS**

A los Accionistas de **NBI Bearings Europe, S.A.** por encargo del Consejo de Administración:

### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros consolidados intermedios resumidos adjuntos ("los estados financieros intermedios") de la sociedad **NBI Bearings Europe, S.A.** (en adelante, la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera consolidado a 30 de junio de 2018, la cuenta de resultados consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la preparación de los estados financieros consolidados intermedios resumidos adjuntos, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad que se identifica en la Nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados intermedios resumidos libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros consolidados intermedios resumidos basada en nuestra revisión limitada.

### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros consolidados intermedios resumidos consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión.

Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigentes en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros consolidados intermedios resumidos adjuntos.

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros consolidados intermedios resumidos adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 30 de junio de 2018, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados para el periodo terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión consolidado adjunto a 30 de junio de 2018 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros consolidados intermedios resumidos a 30 de junio de 2018.

Hemos verificado que la información consolidada contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de los estados financieros consolidados intermedios resumidos a 30 de junio de 2018. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo.

#### **Horwath Auditores España, S.L.P.**

Loreta Calero Pérez  
Socio



Madrid, 27 de septiembre de 2018

II- ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADAS A 30.06.18



**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO**  
**A 30 DE JUNIO DE 2018 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	(expresado en euros)			
	30/06/2018	31/12/2017		31/12/2017
<b>ACTIVO</b>			<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	
			<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	
			A-1) Fondos propios	
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>			I. Capital	
<b>I. Inmovilizado intangible</b>			II. Prima de emisión	
1. Inmovilizado intangible	2.875.209,8	3.165.090,4	III. Reservas	
2. Fondo de comercio de consolidación	1.368.189,0	1.567.361,1	1. Reservas distribuyibles	
	1.507.020,7	1.597.729,3	2. Reservas no distribuyibles	
			3. Resultados de ejercicios anteriores	
<b>II. Inmovilizado material</b>			<b>IV. Reservas en sociedades consolidadas</b>	
1. Terrenos y construcciones	9.946.829,4	8.484.328,3	VI. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)	
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.559.322,9	1.604.321,2	VII. Otras aportaciones de socios	
3. Inmovilizado en curso y anticipos	2.843.045,3	2.381.623,0	VIII. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	
	4.544.461,2	4.968.384,1	1. Peridas y ganancias consolidadas	
			2. (Peridas y ganancias: socios externos)	
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>			<b>IX. (Dividendo a cuenta)</b>	
			<b>X. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>			A-2) Ajustes por cambios de valor	
1. Participaciones puestas en equivalencia	150,2	0,0	I. Diferencia de conversión de sociedades consolidadas	
	150,2	0,0	II. Diferencia de conversión de sociedades puestas en equivalencia	
			III. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas	
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>			IV. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades puestas en equivalencia	
	118.407,3	86.940,2	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>			1. En sociedades consolidadas	
	328.270,5	143.360,0	A-3) Socios externos	
<b>B) ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>			I. Provisiones a largo plazo	
	0,0	0,0	II. Deudas a largo plazo	
<b>II. Existencias</b>			1. Obligaciones y otros valores negociables	
	10.026.110,1	9.976.668,1	2. Deudas con entidades de crédito	
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>			3. Acreedores por arrendamiento financiero	
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6.442.590,7	6.217.462,0	4. Otros pasivos financieros	
2. Empresas puestas en equivalencia	6.015.624,6	5.745.534,4	5. Proveedores de inmovilizado	
3. Activos por impuesto corriente	458.314,5	121.937,2	<b>IV. Pasivo por impuesto diferido</b>	
4. Otros deudores	-31.346,4	349.990,4	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	
			II. Provisiones a corto plazo	
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>			III. Deudas a corto plazo	
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>			1. Obligaciones y otros valores negociables	
	11.570.783,2	5.288.567,7	2. Deudas con entidades de crédito	
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>			3. Acreedores por arrendamiento financiero	
	-46.543,9	39.534,6	4. Otros pasivos financieros	
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>			5. Proveedores de inmovilizado	
	41.486.144,3	34.144.173,9	<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>			1. Deudas con empresas puestas en equivalencia	
			2. Otras deudas	
			<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	
			1. Proveedores	
			2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	
			3. Pasivos por impuesto corriente	
			4. Otros acreedores	
			<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	

*[Firma]*

*[Firma]*

*[Firma]*

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS PERÍODOS  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	30/06/2018	31/12/2017
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>1.560.383,5</b>	<b>1.150.301,1</b>
1. Importe neto de la cifra de negocios		12.675.272,6	21.575.704,0
a) Ventas		12.633.946,7	21.575.704,0
b) Prestaciones de servicios		41.325,9	
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		-127.040,0	-848.541,8
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		126.000,0	423.619,0
4. Aprovisionamientos		-6.354.836,8	-10.319.762,9
a) Consumo de mercaderías		-5.581.108,1	-9.501.747,6
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles			-275.350,3
c) Trabajos realizados por otras empresas		-773.728,7	-542.665,0
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos			
5. Otros ingresos de explotación		0,0	33.825,7
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente			32.806,1
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio			1.019,6
6. Gastos de personal		-2.387.828,5	-4.795.597,1
a) Sueldos y salarios y asimilados		-1.802.806,4	-3.716.934,6
b) Cargas sociales		-585.022,1	-1.078.662,6
c) Provisiones			0,0
7. Otros gastos de explotación		-1.400.576,5	-3.308.654,9
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-162.256,2	-208.068,5
b) Otros gastos de gestión corriente		-1.238.320,3	-3.100.586,4
8. Amortización del inmovilizado		-860.974,3	-1.200.436,0
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		28.541,4	50.998,4
10. Excesos de provisiones		150.805,7	0,0
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		0,0	0,0
a) Deterioros y pérdidas		0,0	0,0
b) Resultados por enajenaciones y otras			
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de participaciones consolidadas		0,0	0,0
13. Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas		105.218,4	0,0
14. Otros resultados		131.243,6	-6.670,0
<b>A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)</b>		<b>2.085.825,6</b>	<b>1.604.484,4</b>
15. Ingresos financieros		20,7	15.065,8
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		20,7	10.899,6
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros			4.166,3
16. Gastos financieros		-156.272,2	-291.820,0
17. Variación de valor razonable en instrumentos financieros		0,0	0,0
a) Cartera de negociación y otros			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		0,0	0,0
18. Diferencias de cambio		-841,7	15.354,3
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		0,0	0,0
a) Deterioros y pérdidas		0,0	0,0
b) Resultados por enajenaciones y otras			
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+18+19)</b>		<b>-157.093,2</b>	<b>-261.399,9</b>
20. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia		0,0	0,0
21. Deterioro y resultados por enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia		0,0	0,0
22. Diferencia negativa de consolidación de sociedades puestas en equivalencia		0,0	0,0
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS(A.1+A.2+20+21+22)</b>		<b>1.928.732,4</b>	<b>1.343.084,5</b>
23. Impuestos sobre beneficios		-368.349,0	-192.783,4
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS(A.3+23)</b>		<b>1.560.383,5</b>	<b>1.150.301,1</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUPTIDAS</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
24. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos			
<b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+24)</b>		<b>1.560.383,5</b>	<b>1.150.301,1</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante.....		1.544.553,1	1.150.301,1
Resultado atribuido a socios externos.....		15.830,4	



**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS**  
**TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS	30/06/2018	31/12/2017
<b>A) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.560.383,5</b>	<b>1.150.301,1</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
<b>I. Por valoración instrumentos financieros</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos/gastos		
<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>38.491,6</b>	<b>63.079,6</b>
<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>61.505,9</b>
<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</b>		
<b>V. Diferencia de conversión</b>		<b>768,0</b>
<b>VI. De sociedades puestas en equivalencia</b>		
<b>VII. Efecto impositivo</b>	<b>-9.622,9</b>	<b>-30.707,6</b>
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (I+II+III+IV+V+VI+VII)</b>	<b>28.868,7</b>	<b>94.645,9</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>		
<b>VIII. Por valoración de instrumentos financieros</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos/gastos		
<b>IX. Por coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>0,0</b>	<b>-60.255,4</b>
<b>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>-38.055,2</b>	<b>-67.997,3</b>
<b>XI. Diferencia de conversión</b>		
<b>XII. De sociedades puestas en equivalencia</b>		
<b>XIII. Efecto impositivo</b>	<b>9.513,8</b>	<b>31.460,6</b>
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)</b>	<b>-28.541,4</b>	<b>-96.792,1</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS(A+B+C)</b>	<b>1.560.710,8</b>	<b>1.148.154,9</b>
<b>Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante</b>	<b>1.544.880,4</b>	<b>1.148.154,9</b>
<b>Total de ingresos y gastos atribuidos a los socios externos</b>	<b>15.830,4</b>	

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejerc. Ant.	Reservas soc. consolidadas	(Patrimonio propio y de la Soc. Dominante)	Resultado ejerc. Soc. dominante	Diferencias de conversión	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y donaciones	Socios externos	Total
<b>A. SALDO FINAL AÑO 2016</b>	1.233.026,8	4.637.680,6	3.591.341,6	2.572,0	-465.715,4	714.035,7	879,4	29.668,6	113.419,8	0,0	9.866.909,2
I. Ajustes por cambio de criterio 2016											
II. Ajustes por errores 2016											
<b>B. SALDO AJUSTADO INICIO AÑO 2017</b>	1.233.026,8	4.637.680,6	3.591.341,6	2.572,0	-465.715,4	714.035,7	879,4	29.668,6	113.419,8	0,0	9.866.909,2
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos						1.150.301,1	576,0	2.146,4	-4.868,6		1.148.155,0
II. Operaciones con socios o propietarios											
1. Aumentos (reducciones) de capital											
2. Conversiones pasivos finan. en patrimonio neto											
3. (-) Distribución de dividendos											
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante											
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios					-272.958,8						-272.958,8
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos											
7. Otras operaciones con socios o propietarios											
III. Otras variaciones del patrimonio neto			-231.341,1	1.052.085,1	-728.674,2	1.150.301,1	1.455,4	31.815,0	108.551,2	0,0	106.718,2
<b>C. SALDO FINAL AÑO 2017</b>	1.233.026,8	4.637.680,6	3.360.000,5	1.054.667,1	-728.674,2	1.150.301,1	1.455,4	31.815,0	108.551,2	0,0	10.848.823,6
I. Ajustes por cambio de criterio 2016											
II. Ajustes por errores 2016											
<b>D. SALDO AJUSTADO INICIO AÑO 2018</b>	1.233.026,8	4.637.680,6	3.360.000,5	1.054.667,1	-728.674,2	1.150.301,1	1.455,4	31.815,0	108.551,2	0,0	10.848.823,6
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos						1.544.553,1			327,3	15.830,4	1.560.710,8
II. Operaciones con socios o propietarios											
1. Aumentos (reducciones) de capital											
2. Conversiones pasivos finan. en patrimonio neto											
3. (-) Distribución de dividendos											
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante											
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios					-106.619,4						-106.619,4
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos											
7. Otras operaciones con socios o propietarios											
III. Otras variaciones del patrimonio neto			1.493.595,5	-696.508,3	-835.293,7	-1.150.301,1	-1.477,5			262.142,8	262.142,8
<b>E. SALDO FINAL 30/6/2018</b>	1.233.026,8	4.637.680,6	4.853.596,0	368.158,8	-835.293,7	1.544.553,1	-22,1	31.815,0	108.878,5	277.973,2	12.210.366,3

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS**  
**TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>1.- Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>1.928.732,4</b>	<b>1.343.084,5</b>
<b>2.-Ajustes del resultado</b>	<b>1.000.135,0</b>	<b>1.589.471,7</b>
a) Amortización del inmovilizado(+)	860.974,3	1.200.647,1
b) Correcciones valorativas por deterioro(+/-)	162.256,2	
c) Variación de provisiones(+/-)	-150.805,7	163.068,5
d) Imputación de las subvenciones(-)	-28.541,4	-50.998,0
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado(+/-)		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros(+/-)		
g) Ingresos financieros (-)	-20,7	-15.065,8
h) Gastos financieros(+)	156.272,2	291.820,0
i) Diferencias de cambio(+/-)		
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros(+/-)		
k) Otros ingresos y gastos(-/+)		
l) Participación en beneficios (perdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)		
<b>3.-Cambios en el capital corriente</b>	<b>965.157,6</b>	<b>-350.651,2</b>
a) Existencias(+/-)	55.324,6	682.736,1
b) Deudores y otras cuentas a cobrar(+/-)	-307.428,5	-1.496.963,7
c) Otros activos corrientes(+/-)	160.131,3	-261.702,7
d) Acreedores y otras a pagar(+/-)	542.427,1	826.027,9
e) Otros pasivos corrientes(+/-)	514.703,0	-100.748,9
f) Otros activos y pasivos no corrientes(+/-)		
<b>4.-Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>-472.394,5</b>	<b>-290.365,7</b>
a) Pagos de intereses(-)	-156.272,2	-291.820,0
b) Cobros de dividendos(-)		
c) Cobro de intereses(+)	20,7	15.065,8
d) Cobros(pagos) por impuestos sobre beneficios(+/-)	-316.143,0	-13.611,5
e) Otros pagos ( cobros) (+/-)		
<b>5.-Flujos de efectivo de las actividades de explotación(1+2+3+4)</b>	<b>3.421.630,5</b>	<b>2.291.539,3</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>6.-Pagos por inversiones (-)</b>	<b>-1.216.474,4</b>	<b>-5.295.749,8</b>
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	-481.210,0	
b) Empresas multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		
c) Empresas Asociadas		
d) Inmovilizado intangible	-196.670,8	-737.035,1
e) Inmovilizado material	-537.213,8	-4.256.052,1
f) Inversiones inmobiliarias		
g) Otros activos financieros	-1.379,8	-302.662,6
h) Activos no corrientes mantenidos para venta		
i) Otros activos		
<b>7.-Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>564.885,7</b>	<b>64.849,4</b>
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		
b) Empresas multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		
c) Empresas Asociadas		
d) Inmovilizado intangible		
e) Inmovilizado material	47.000,4	
f) Inversiones inmobiliarias		
g) Otros activos financieros	517.885,3	64.849,4
h) Activos no corrientes mantenidos para venta		
i) Otros activos		
<b>8.-Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>	<b>-651.588,7</b>	<b>-5.230.900,4</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>9.-Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>-77.750,8</b>	<b>-211.452,9</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio(+)		
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)	-106.619,4	-272.958,8
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (+)		0,0
e) Adquisición de participaciones de socios externos (-)		
f) Venta de participaciones a socios externos (+)		0,0
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos(+)	28.868,7	61.505,9
<b>10.- Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>3.946.325,3</b>	<b>1.477.428,8</b>
a) Emisión	<b>5.934.756,5</b>	<b>2.505.881,4</b>
1.-Obligaciones y otros valores negociables(+)		
2.-Deudas con entidades de crédito(+)	4.750.000,0	2.505.881,4
3.-Deudas con empresas del grupo y asociadas(+)		
4.-Otras deudas(+)	1.184.756,5	0,0
b) Devolución y amortización de	<b>-1.988.431,2</b>	<b>-1.028.452,6</b>
1.-Obligaciones y otros valores negociables(-)		
2.-Deudas con entidades de crédito(-)	-765.938,3	0,0
3.-Deudas con empresas del grupo y asociadas(-)		
4.-Otras deudas(-)	-1.222.492,9	-1.028.452,6
<b>11.-Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>-354.923,3</b>	<b>0,0</b>
a) Dividendos(-)	-354.923,3	
b) Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio(-)		
<b>12.-Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)</b>	<b>3.513.651,2</b>	<b>1.265.975,8</b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-1.477,5</b>	<b>576,0</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES(5+8+12+D)</b>	<b>6.282.215,5</b>	<b>-1.672.809,2</b>
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	5.288.567,7	6.961.376,9
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	11.570.783,2	5.288.567,7

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2018

## 1. Sociedades del Grupo

### 1.1 Sociedad dominante

#### Identificación

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene su domicilio social y fiscal, así como su centro de actividad empresarial en 01409 Okondo (Álava), Polígono Industrial Basauri, Pabellones 6-10 y 20-27.

La mercantil fue constituida por tiempo indefinido, con fecha 13 de junio de 2002, ante el Notario del Ilustre Colegio de Bilbao D. José María Fernández Hernández, con el número 940 de su Protocolo, quedando entonces inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia al Tomo 4.195, Libro 1, Folio 140, Sección 8ª, Hoja BI-34.511, Inscripción 1ª.

En fecha 16 de octubre de 2009 se otorgó ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano escritura pública (número de Protocolo 3887) de cambio de denominación social, pasando a denominarse NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (con anterioridad RACO TEKNIJA, S.A.).

La Compañía se encuentra actualmente inscrita en el Registro Mercantil de Álava en el Tomo 1383, Libro 0, Folio 127, Hoja VI-13605, Inscripción 6ª.

La Sociedad tiene asignado el número de identificación fiscal A-95/214508.

En fecha 8 de febrero del ejercicio 2011 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 450.000,00 euros.

En fecha 26 de marzo del ejercicio 2015 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 362.318,80 euros. Dichas acciones se emitieron con una prima de emisión por importe de 4.637.680,64 euros.

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 Euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta. El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A.

El Órgano de Administración de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. formuló con fecha 20 de enero de 2016 las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015, que se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Álava.



A estos efectos, en la actualidad el capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2017:

- El 19,57% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 51,05% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 29,38% a otros inversores del MAB.

#### Objeto social

La Sociedad tiene por objeto la compraventa al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, exportación, importación y almacenamiento de elementos de producto industrial.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante su participación en otras Sociedades con idéntico o análogo objeto.

#### Actividad realizada

Compraventa, distribución y comercio en general, al por mayor y al por menor, de elementos de producto industrial.

## 1.2 Sociedades dependientes

SOCIEDADES DEPENDIENTES	Capital Social 31/12/2017	Reservas 31/12/2017	Rdos. (-) ej. ant. 31/12/2017	Rdo del ejercicio 31/12/2017	% particip.
NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.	50.000,00	2.572,00	-4.799,63	-221.270,13	100% directo
NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.	10.000,00	0,00	-21.081,80	-72.998,16	100% directo
EGIKOR, S.A.U.	60.160,10	2.084.230,00	0,00	527.778,00	100% directo
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	60.153,12	994.206,73	0,00	17.875,04	100% directo
TALLERES ERMUA, S.L.U.	45.491,20	330.011,14	0,00	98.539,20	100% directo
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	153.318,95	0,00	-106.748,41	1.507,18	100% indirecto
AIDA INGENIERÍA, S.L.	302.157,00	867.468,08	-339.981,44	-278.081,68	75% directo

La racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981: Capital social 50.000,00 euros.

- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973: Capital social 10.000,00 euros.

Las dos sociedades filiales junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas del régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

#### NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.

El objeto social de la NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. estriba en la realización con carácter sistemático de actividades de investigación y desarrollo experimental; la concepción, producción, aplicación, explotación, comercialización y/o distribución bajo cualquier fórmula de patentes, modelos, diseños, licencias, marcas, nombres comerciales y cualquier modalidad de propiedad industrial o intelectual, así como el know-how asociado a este tipo de actividades de carácter innovador, el diseño industrial y la ingeniería de procesos de producción; gestión en la concepción, desarrollo, adquisición, explotación, comercialización y transferencia al mercado en cualquier forma del conocimiento y la tecnología desarrollada, actuando en cualquiera de sus posibles fases, desde su carácter básico o fundamental hasta el desarrollo experimental y culminando en su caso la transferencia de tales resultados al sector industrial y al mercado comercial en general.

El domicilio social se encuentra en Okendo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 9 de diciembre de 2014, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.099 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.572, Folio 103, Hoja VI-17.287.

#### NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.

El objeto social de la NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. estriba en la producción, fabricación y venta de rodamientos, cojinetes, engranajes y órganos mecánicos de transmisión, así como piezas, componentes y productos relacionados con dichos elementos industriales.

El domicilio social se encuentra en Okendo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 9 de diciembre de 2014, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.101 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.572, Folio 93, Hoja VI-17.286.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

- NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en MunicipiulBucaresti Sector 6 B-DulTimisoaraNr. 4ª, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial e ingeniería de procesos y aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante.



A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U.

Se trata de un grupo industrial dedicado a estampación, decoletaje y fabricación de rodamientos y mecanización:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

El método de consolidación aplicable a estas sociedades ha sido el siguiente:

Integración global.

- a) Participación directa o indirecta superior al 50%, con control efectivo.
- b) Sociedades con participación igual o inferior al 50% sobre las que existe control efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total a desembolsar asciende a 675.000,00 euros.

## **2. Bases de presentación de cuentas anuales consolidadas**

### Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, en todo lo que no se opongan a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

#### Principios contables no obligatorios aplicados

El Grupo no ha aplicado otros principios contables al margen de los contenidos en las disposiciones legales en materia contable al no estimarse necesario.

#### Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2018 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales consolidadas futuras.

El Grupo ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de sus activos o pasivos en el ejercicio siguiente y que no fuera reflejado en la presente Memoria.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por el Grupo:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles
- Las estimaciones realizadas para la determinación de los compromisos de pagos futuros
- Reconocimiento de ingresos
- Tipos de cambio ante posibles devaluaciones

#### Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en la Legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante se encuentra obligado a presentar, junto al Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de flujos de efectivo los importes correspondientes al ejercicio precedente, no existiendo causa alguna que impida la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente.



#### Elementos recogidos en varias partidas

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance del Grupo.

#### Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, reuniéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

#### Cambios en criterios contables

No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales del primer semestre del ejercicio 2018 por cambios de criterios contables.

#### Corrección de errores

No existen hechos conocidos con posterioridad al cierre que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio.

#### Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente Memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros, el Grupo, de acuerdo con el Marco Conceptual del PGC, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales consolidadas del primer semestre del ejercicio 2018.

### **3. Normas de registro y valoración**

#### Homogeneización

Las normas de valoración de obligada aplicación seguidas por el Grupo desarrollan los principios de empresa en funcionamiento, devengo, uniformidad, prudencia, no compensación e importancia relativa.

Siempre en caso de conflicto entre principios contables, el Grupo hace prevalecer el que mejor conduce a que las Cuentas Anuales consolidadas expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio se diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.

Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.

Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.

Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de “Socios externos”.

Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.

Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por el Grupo para la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al semestre cerrado a 30 de junio de 2018, relacionados con las siguientes partidas.

#### **Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación**

En la fecha de adquisición se reconoce como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva entre los siguientes importes:

- a) La contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida determinada conforme a lo indicado en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.<sup>a</sup> Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinación por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el capital de la sociedad adquirida, y



- b) La parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes derivados de la aplicación del artículo 25, y de dar de baja, en su caso, el fondo de comercio reconocido en las cuentas anuales individuales de la sociedad dependiente en la fecha de adquisición.

Se presume que el coste de la combinación, según se define en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.<sup>a</sup> Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, es el mejor referente para estimar el valor razonable, en dicha fecha, de cualquier participación previa de la dominante en la sociedad dependiente. En caso de evidencia en contrario, se utilizarán otras técnicas de valoración para determinar el valor razonable de la participación previa en la sociedad dependiente.

En las combinaciones de negocios por etapas, los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que el grupo posea con anterioridad a la adquisición del control, se ajustarán a su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo en la partida 16.b), 18.b) o 20) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según proceda, la diferencia con su valor contable previo. En su caso, los ajustes valorativos asociados a estas inversiones contabilizados directamente en el patrimonio neto, se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el supuesto excepcional de que en la fecha de adquisición, el importe de la letra b) del apartado 1 de este artículo sea superior al importe incluido en la letra a), dicho exceso se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un resultado positivo en la partida «Diferencia negativa en combinaciones de negocios»

No obstante, antes de reconocer el citado ingreso deberán evaluarse nuevamente los importes descritos en el apartado 1 anterior.

El fondo de comercio de consolidación no se amortizará. En su lugar, deberá analizarse, al menos anualmente, su posible deterioro de acuerdo con los criterios incluidos en la norma de registro y valoración 6.<sup>a</sup> Normas particulares sobre el inmovilizado intangible del Plan General de Contabilidad, considerando las siguientes reglas.

A los efectos de comprobar el deterioro de las unidades generadoras de efectivo en las que participen socios externos, se ajustará teóricamente el importe en libros de esa unidad, antes de ser comparado con su importe recuperable. Este ajuste se realizará, añadiendo al importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad, el fondo de comercio atribuible a los socios externos en el momento de la toma de control.

El importe en libros teóricamente ajustado de la unidad generadora de efectivo se comparará con su importe recuperable para determinar si dicha unidad se ha deteriorado. Si así fuera, la entidad distribuirá la pérdida por deterioro del valor de acuerdo con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad, reduciendo en primer lugar, el importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad.

No obstante, debido a que el fondo de comercio se reconoce solo hasta el límite de la participación de la dominante en la fecha de adquisición, cualquier pérdida por deterioro del valor relacionada con el fondo de comercio se repartirá entre la asignada a la dominante y la asignada a los socios externos, pero solo la primera se reconocerá como una pérdida por deterioro del valor del fondo de comercio.

Si la pérdida por deterioro de la unidad generadora de efectivo es superior al importe del fondo de comercio, incluido el teóricamente ajustado, la diferencia se asignará al resto de activos de la misma según lo dispuesto en la norma de registro y valoración 2.ª Inmovilizado material 2.2 Deterioro de valor del Plan General de Contabilidad.

En su caso, la pérdida por deterioro así calculada deberá imputarse a las sociedades del grupo y a los socios externos, considerando lo dispuesto en el apartado 1, letra d), del artículo 29 respecto al fondo de comercio atribuido a estos últimos.

Las diferencias entre el precio de adquisición de las participaciones de las Sociedades Dependientes consolidadas y el valor teórico contable de las mismas en la fecha de su incorporación al perímetro de consolidación, se han asignado al epígrafe “Fondo de Comercio de Consolidación” del activo del balance consolidado cuando son positivas y al epígrafe “Diferencias Negativas de Consolidación” del pasivo del balance consolidado cuando son negativas.

En aplicación de la nueva normativa para la elaboración de las cuentas consolidadas la “Diferencia Negativa de Consolidación” se han eliminado, en su totalidad, contra reservas, al no existir ningún importe identificado como pasivo.

#### Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

##### Eliminación de partidas intragrupo

Se eliminan en su totalidad en las cuentas anuales consolidadas las partidas intragrupo, una vez realizados los ajustes que proceden de acuerdo con la homogeneización.

Se entiende por partidas intragrupo los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del grupo.

##### Eliminación de resultados por operaciones internas.

Se entiende por operaciones internas las realizadas entre dos sociedades del grupo desde el momento en que ambas sociedades pasaron a formar parte del mismo. Se entiende por resultados tanto los recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias como los ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto, de acuerdo con lo previsto en el Plan General de Contabilidad.

La totalidad del resultado producido por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realizan frente a terceros ajenos al grupo. Los resultados que se difieren son tanto los del ejercicio como los de ejercicios anteriores producidos desde la fecha de adquisición.

No obstante, las pérdidas habidas en operaciones internas pueden indicar la existencia de un deterioro en el valor que exigiría, en su caso, su reconocimiento en las cuentas anuales consolidadas.

De igual modo, el beneficio producido en transacciones internas puede indicar la existencia de una recuperación en el deterioro de valor del activo objeto de transacción que previamente hubiera sido registrado. En su caso, ambos conceptos se presentan en las cuentas anuales consolidadas conforme a su naturaleza.



Todo lo anterior se aplica en los casos en que un tercero actúe en nombre propio y por cuenta de una sociedad del grupo.

La imputación de resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en su caso, en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado lucirá, cuando sean resultados realizados a terceros, como un menor o mayor importe en las partidas que procedan.

Si algún elemento patrimonial es objeto, a efectos de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de un ajuste de valor, la amortización, pérdidas por deterioro y resultados de enajenación o baja en balance, se calculan, en las cuentas anuales consolidadas, sobre la base de su valor ajustado.

Se eliminan en las cuentas anuales consolidadas las pérdidas por deterioro correspondientes a elementos del activo que hayan sido objeto de eliminación de resultados por operaciones internas. También se eliminan las provisiones derivadas de garantías o similares otorgadas en favor de otras empresas del grupo. Ambas eliminaciones darán lugar al correspondiente ajuste en resultados.

La eliminación de resultados por operaciones internas realizada en el ejercicio afecta a la cifra de resultados consolidados, o al importe total de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, mientras que la eliminación de resultados por operaciones internas de ejercicios anteriores modifica el importe del patrimonio neto, afectando a las reservas, a los ajustes por cambios de valor o a las subvenciones, donaciones y legados recibidos, que están pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El ajuste en resultados, en ganancias y pérdidas imputadas directamente al patrimonio neto, y en otras partidas de patrimonio neto, afecta a la sociedad que enajene el bien o preste el servicio y, por tanto, al importe asignable a los socios externos de dicha sociedad.

La clasificación de los elementos patrimoniales, ingresos, gastos y flujos de efectivo se realiza desde el punto de vista del grupo, sin que se vean modificados por las operaciones internas. En el caso de que la operación interna coincida con un cambio de afectación desde el punto de vista del grupo, ese cambio de afectación se refleja en las cuentas anuales consolidadas conforme a las reglas establecidas al efecto en el Plan General de Contabilidad.

#### **Inmovilizado material**

Los bienes comprendidos en el Inmovilizado material se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado material.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor, todos los gastos adicionales que se producen hasta su puesta en condiciones de funcionamiento, esto es, transportes, aranceles, seguros, instalación o montaje, entre otros. Sólo se incluirían en el precio de adquisición los impuestos indirectos que gravan los elementos de este activo en el caso en que no tuvieran la naturaleza de recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose establecido las mismas sistemáticamente - método lineal - en función de la vida útil de los bienes, atendiendo a la depreciación que el Grupo entiende que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, considerando una vida útil de 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para maquinaria, 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para mobiliario e instalaciones, 20 años (porcentaje de amortización del 5% anual) para construcciones, 5 años (porcentaje de amortización del 20% anual) para elementos de transporte y de 4 años (porcentaje de amortización del 25% anual) para equipos, utillaje y demás inmovilizado menor.

### **Inmovilizado intangible**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado intangible.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose aplicado linealmente un porcentaje de amortización del 25% anual en función de su vida útil estimada por el Grupo para las aplicaciones informáticas en 4 años.

Los gastos de investigación se amortizan desde el momento de su activación durante su vida útil, y siempre dentro del plazo de 5 años, de acuerdo con un plan sistemático, salvo que existan dudas razonables sobre el éxito técnico del proyecto, en cuyo caso deberán imputarse a pérdidas. Los gastos de desarrollo se amortizan de acuerdo con un plan sistemático durante su vida útil, que en principio se presume, no superior a 5 años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto. El primer semestre del ejercicio 2018 se ha cambiado el criterio de amortización de uno de los proyectos de I+D (CDTI 13-15) para el cual, como consecuencia del éxito comercial del mismo, se ha cambiado su vida útil de 5 a 3 años

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 55.024,19 euros correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. se ha considerado a 30 de junio de 2018 de vida útil definida de diez años y con una recuperación lineal, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNIA, S.A. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo.

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones (si se optan por activarlos):

- a) Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.



- b) Se puede establecer una relación estricta entre “proyecto” de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- c) En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos están razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones.

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo que se encargan a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Los proyectos que se realizan con medios propios del Grupo, se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

La propiedad intelectual está integrada por derechos de carácter personal y patrimonial, que atribuyen al autor la plena disposición y el derecho exclusivo a la explotación de la obra, sin más limitaciones que las establecidas en la Ley.

Son objeto de propiedad intelectual todas las creaciones originales literarias, artísticas o científicas expresadas por cualquier medio o soporte, tangible o intangible, actualmente conocido o que se invente en el futuro. El título de una obra, cuando sea original, queda protegido como parte de ella.

Corresponden al autor de la propiedad intelectual dos clases de derechos: el derecho moral, de carácter irrenunciable e inalienable y, el derecho de explotación de su obra, que abarca los derechos, entre otros, de reproducción y distribución.

Para los elementos de la propiedad intelectual, con carácter general, se utilizarán los mismos principios y criterios de valoración indicados para la propiedad industrial, utilizando para su contabilización una partida específica.

### Arrendamientos

En los arrendamientos financieros los bienes arrendados se registran como un activo de acuerdo con su naturaleza y de igual forma un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados durante el plazo del arrendamiento, incluido el pago por la opción de compra, cuando no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el resto de arrendamientos (operativos) el criterio seguido es el de imputar directamente como gasto por arrendamiento a la Cuenta de pérdidas y ganancias el importe devengado en el ejercicio.

### Instrumentos financieros

- Activos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado son principalmente inversiones en el patrimonio de Sociedades sin cotización oficial, consistentes en participaciones en el capital de las mismas valoradas a su coste de adquisición, equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción.

Al cierre de cada año se procede, en su caso, a dotar la oportuna corrección valorativa por deterioro en el caso en que el valor de mercado sea inferior al de adquisición según criterios valorativos racionales y admitidos en la práctica.

En cuanto a las partidas a cobrar incluidos dentro de esta categoría se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los gastos de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, incluidos los créditos con las Administraciones Públicas, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Las fianzas prestadas se valoran por su valor de constitución y los fondos y otros activos financieros por su importe remanente.

- Pasivos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, incluidos los débitos con las Administraciones Públicas, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

### **Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas**

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio de los diferentes países donde opera. Con objeto de mitigar este riesgo, se sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras, por lo que realiza coberturas de este tipo de operaciones cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Por otro lado, se encuentra expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido el Grupo formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

### **Existencias**

Las existencias se valoran al coste de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste de adquisición comprende el importe facturado más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen en almacén.

El total de los impuestos indirectos que gravan la adquisición se incluirá en el precio sólo cuando no sea posible su recuperación directa de la Hacienda Pública. El coste de las existencias se determina de manera individual para cada referencia.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias en China e India y bajo el incoterm “free onboard” (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

### **Subvenciones**

Las subvenciones no reintegrables se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

Las subvenciones monetarias se valoran por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido.

### **Gastos de personal**

El registro y valoración de los gastos de personal se efectúa mediante su imputación directamente al epígrafe por naturaleza que les corresponda en la Cuenta de pérdidas y ganancias (sueldos y salarios, gastos de Seguridad Social a cargo de la Empresa, otros gastos sociales) conforme al criterio de devengo.

No existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte del Grupo.

### **Provisiones y contingencias**

Las provisiones se valorarán en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

El Grupo refleja en los libros determinadas correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales (basadas en considerar fallidos los mismos en la medida en que excede el período de cobro de la media habitual existente con dicho cliente concreto y con el período medio global de cobro y existen dudas razonables acerca del cobro final de tales partidas) y correcciones valorativas por deterioro de participaciones en otras empresas (basadas en la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión).

### **Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas sobre la cuota se consideran como una minoración en el importe del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El Impuesto diferido contabilizado se reconoce aplicando el tipo impositivo del 26% sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del primer semestre del ejercicio 2018 se ha determinado conforme la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

### **Transacciones en moneda extranjera**

La conversión de las existencias en moneda nacional (Euros) se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha en que los bienes se hubieren incorporado al patrimonio.

La conversión a Euros de la moneda extranjera y otros medios líquidos en poder del Grupo, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio.



Al cierre del ejercicio se hacen figurar en el Balance de Situación al tipo de cambio vigente en ese momento. Si como consecuencia de la valoración resulta diferencia negativa o positiva en el cambio, se imputa como gasto o ingreso al resultado del ejercicio.

#### **Ingresos y gastos**

La imputación de ingresos y gastos se efectúa de acuerdo con los criterios de devengo, correlación, no compensación y uniformidad.

#### **Combinaciones de negocio**

Se entiende por combinaciones de negocio aquellas operaciones en las que una empresa adquiere el control de uno o varios negocios.

Las combinaciones de negocios generadas con motivo de fusiones o escisiones, así como por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa se valoran considerando de aplicación tanto para los activos adquiridos como para los pasivos asumidos por la misma su valor razonable y procediendo a su registro contable en el momento de la extinción de la sociedad o negocio, en su caso extinguido conforme a lo dispuesto en la Legislación mercantil.

#### **Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas**

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

Las transacciones realizadas por el Grupo con entidades vinculadas a la misma se realizan en términos de mercado tomando como referencia las operaciones equivalentes o comparables realizadas con terceros independientes si se cuenta con dicha la referencia y procediendo a efectuar los ajustes oportunos valorando el conjunto de circunstancias concurrentes en dichas operaciones.

En las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018 no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones, negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.

## **4. Combinaciones de negocio**

### **4.1 Consolidación de sociedades dependientes**

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una Sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la Sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

Las combinaciones de negocios que se ha efectuado en el ejercicio son las siguientes:

La racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U: Capital social 50.000,00 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U: Capital social 10.000,00 euros.

De esta manera, en sede de una de las sociedades, NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U, la cual se encuentra en fase de desarrollo, se efectuará la inversión en la fábrica, y producirá en exclusiva o de manera principal al menos inicialmente para NBI BEARINGS EUROPE, S.A., que comercializará sus productos.

El objeto de NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. trata de la centralización de las actividades de I+D+i del grupo, incluyendo ingeniería de procesos y diseño industrial, así como servicios técnicos conexos, desarrollando sus servicios para la Sociedad tanto a nivel de fabricación cuando esta actividad se inicie como para la comercializadora.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

- NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en MunicipiulBucaresti Sector 6 B-DulTimisoaraNr. 4ª, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania.

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial e ingeniería de procesos y aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total a desembolsar asciende a 675.000,00 euros.



#### 4.2 Combinaciones de negocios reconocidas en las cuentas individuales de las sociedades

La Sociedad dominante adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad “AkerTeknia, S.L.”, con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao (Bizkaia), cuyo coste de adquisición ascendió a 69.311,00 euros.

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 euros y unas reservas de cero Euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en el Grupo a 30 de junio de 2018 es de cero Euros.

En fecha 30 de Octubre de 2007 ambas Sociedades acordaron la fusión por absorción de AkerTeknia, S.A. por parte de RacoTeknia, S.A (entonces RACO TRADING, S.A. y en la actualidad NBI BEARINGS EUROPE, S.A.), motivada por el aprovechamiento de sinergias conjuntas, la imagen exterior y la falta de financiación de la Sociedad absorbida, otorgándose escritura de fusión en fecha 14 de enero de 2008 ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano con el número 143 de su Protocolo y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia en fecha 18 de febrero de 2008 al Tomo 4565, Libro 0, Folio 139, Hoja BI-42926, Inscripción 4ª.

Dicha fusión por absorción de la entonces RACO TEKNIKA, S.A. con la Sociedad AkerTeknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de la entonces RACO TEKNIKA, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIKA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKNIKA, S.A. en el momento de la fusión (Activos: inmovilizado por 13.982,79 euros, Existencias de mercaderías por 250.134,17 euros, Tesorería por 6.370,47 euros y Clientes/Deudores por 306.234,69 euros; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 euros), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 30 de junio del 2018 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

## 5. Fondo de Comercio. Fondo de Comercio de consolidación

### 5.1 Fondo de comercio de consolidación

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una Sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

La cifra del fondo de comercio de las distintas combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio asciende a 1.507.020,71 euros.

El Grupo no ha realizado ninguna corrección valorativa al fondo de comercio generado por las diferentes combinaciones de negocio.

## 5.2 Fondo de comercio reconocido en cuentas individuales

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 55.024,19 euros se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIJA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

En este sentido, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad "AkerTeknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao-Bizkaia.

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad AkerTeknia, S.L. (Ver Nota 19) provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros, no existiendo registrada pérdida por deterioro alguna sobre dicho fondo de comercio. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEKNIJA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surgió por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales del Grupo.

A 30 de junio del 2018 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

## 6. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2018 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Descripción	Saldo inicial 31/12/2017	Altas	Bajas/ Reclasif.	Saldo final 30/06/2018
Terrenos	305.684,73	275.364,00	0,00	581.048,73
Construcciones	2.498.925,20	1.101.456,00	0,00	3.600.381,20
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	12.634.730,34	1.821.432,93	(174.121,15)	14.282.042,12
Inmov. en curso	4.498.384,12	46.077,04	0,00	4.544.461,16
<b>Total valor bruto</b>	<b>19.937.724,39</b>	<b>3.244.329,97</b>	<b>(174.121,15)</b>	<b>23.007.933,21</b>
Amort. Acumulada	(11.453.396,09)	(1.607.707,74)	0,00	(13.061.103,83)
<b>Total amortiz. Acum.</b>	<b>(11.453.396,09)</b>	<b>(1.607.707,74)</b>	<b>0,00</b>	<b>(13.061.103,83)</b>
<b>Neto contable</b>	<b>8.484.328,30</b>	<b>1.636.622,23</b>	<b>(174.121,15)</b>	<b>9.946.829,38</b>



El análisis del movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2017 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Descripción	Saldo inicial 30/06/2016	Altas	Bajas/ Reclasif.	Saldo final 30/06/2017
Terrenos	305.684,73	0,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,00	2.498.925,20
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	3.379.091,81	8.754.867,96	0,00	12.133.959,77
Inmov. en curso	1.497.442,59	158.400,00	0,00	1.655.842,59
<b>Total valor bruto</b>	<b>7.681.144,33</b>	<b>8.913.267,96</b>	<b>0,00</b>	<b>16.594.412,29</b>
Amort. Acumulada	(2.824.335,94)	(8.490.812,37)	0,00	(11.315.148,31)
<b>Total amortiz. Acum.</b>	<b>(2.824.335,94)</b>	<b>(8.490.812,37)</b>	<b>0,00</b>	<b>(11.315.148,31)</b>
<b>Neto contable</b>	<b>4.856.808,39</b>	<b>422.455,59</b>	<b>0,00</b>	<b>5.279.296,98</b>

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a (1.607.707,74) euros, importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2018. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

No existen bienes afectos a garantías, costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos, inmovilizado material no afecto directamente a la explotación del Grupo, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado material, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado material del Grupo.

## 7. Inversiones Inmobiliarias

El Grupo no presenta, a 30 de junio de 2018 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

Los únicos inmuebles que figuran en su Balance son los pabellones de su propiedad - sitios en Okondo (Álava) - en los cuales desarrolla la actividad empresarial propia de su objeto social y que no se encuentran adscritos a actividad inmobiliaria bajo fórmula alguna (ni compraventa, ni alquiler, ni cualquier otra fórmula negocial).

## 8. Inmovilizado Intangible

El movimiento habido en estas cuentas durante el primer semestre del ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial 31/12/2017	Altas	Bajas	Saldo final 30/06/2018
<b>Inmov. Intangible</b>	<b>3.837.938,06</b>	<b>293.066,41</b>	<b>0,00</b>	<b>4.131.004,47</b>
Amort. Acumulada	(2.270.576,89)	(492.238,54)	0,00	(2.762.815,43)
<b>Total amtz. acum.</b>	<b>(2.270.576,89)</b>	<b>(492.238,54)</b>	<b>0,00</b>	<b>(2.762.815,43)</b>
<b>Neto contable</b>	<b>1.567.361,17</b>	<b>(199.172,13)</b>	<b>0,00</b>	<b>1.368.189,05</b>

El movimiento habido en estas cuentas durante el primer semestre del ejercicio 2017 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial 30/06/2016	Altas	Bajas	Saldo final 30/06/2017
<b>Inmov. Intangible</b>	<b>3.100.688,44</b>	<b>396.874,53</b>	<b>0,00</b>	<b>3.497.562,97</b>
Amort. Acumulada	(1.872.004,39)	(191.474,25)	0,00	(2.063.478,64)
<b>Total amtz. acum.</b>	<b>(1.872.004,39)</b>	<b>(191.474,25)</b>	<b>0,00</b>	<b>(2.063.478,64)</b>
<b>Neto contable</b>	<b>1.228.684,05</b>	<b>205.400,28</b>	<b>0,00</b>	<b>1.434.084,33</b>

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a (492.238,54) euros, importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2018.

No existen activos afectos a garantías y reversión, ni inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación del Grupo, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen tampoco subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado intangible, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado intangible del Grupo.

## 9. Arrendamientos

### 9.1 Arrendamientos financieros

A 30 de junio de 2018 el Grupo no cuenta con arrendamiento financiero alguno.

No existe cuota contingente alguna reconocida como gasto en el ejercicio, ni pagos futuros esperados por subarrendamientos, ni acuerdo significativo alguno por arrendamiento financiero.

### 9.2 Arrendamientos operativos

El Grupo ha mantenido concertados durante el primer semestre del ejercicio 2018 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L, y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, por un importe global de 1.200,00 euros. Se espera percibir un importe de 2.400,00 euros anuales como cobros futuros mínimos por dichos arrendamientos mientras Pakel Inversiones y Servicios, S.L, y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, sigan realizando sus respectivas actividades económicas.

Considerando al Grupo en la posición de arrendataria, debe señalarse que cuenta a 30 de junio de 2018 con arrendamientos operativos de ciertos pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe total de 138.526,20 euros. Se espera realizar un importe de 277.500,00 euros anuales como pagos futuros mínimos por dichos arrendamientos.

El Grupo fiscal cuenta con 9 vehículos en renting con la empresa Arval Service Lease, SA por los que ha pagado a 30 de junio de 2018 un total de 23.404,60 euros. Se estima que al cierre de ejercicio 2018 haya 8 vehículos de renting en el Grupo y el coste alcance 30.500,00 euros.



## 10. Instrumentos financieros

10.1) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa.

### a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

Se detalla el valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, de acuerdo con la siguiente estructura:

#### a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a largo plazo, es como sigue:

##### a.1.1) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

		CLASES							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
		30/06/2017	2018	30/06/2017	2018	30/06/17	30/06/18	30/06/2017	30/06/18
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	– Mantenidos para negociar								
	– Otros								
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					167.327,25	118.407,34	167.327,25	118.407,34
	Préstamos y partidas a cobrar								
	<b>TOTAL</b>					167.327,25	118.407,34	167.327,25	118.407,34

##### a.1.2) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

		CLASES							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
		30/06/2017	2018	30/06/2017	2018	30/06/17	30/06/18	30/06/17	30/06/18
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	– Mantenidos para negociar								
	– Otros								
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					955.176,35	224.337,24	955.176,35	224.337,24
	Préstamos y partidas a cobrar					6.179.106,47	6.015.264,61	6.179.106,47	6.015.264,61
	<b>TOTAL</b>					7.134.282,82	6.239.601,85	7.134.282,82	6.239.601,85

Se detalla a continuación el concepto de cada partida:

Préstamos y partidas a cobrar:

- **Créditos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico del Grupo, concretamente:
  - Clientes por importe de 6.015.264,61 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Otros activos financieros**, concretamente:
  - Fianzas constituidas a largo plazo por importe de 118.407,34 euros.

En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

- Inversiones financieras a corto plazo por importe de 224.337,24 euros.

El Grupo no ha realizado a 30 de junio de 2018 cesión alguna del activo financiero, ni lo ha entregado como garantía en operación alguna. Así pues, no se ha experimentado ninguna variación en el valor razonable de dicha partida.

a.2) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a largo plazo, clasificados por categorías son:

**a.2.1) Pasivos financieros a largo plazo.**

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	30/06/2017	30/06/2018	30/06/17	2018	30/06/17	30/06/18	30/06/2017	30/06/2018
Débitos y partidas a pagar	9.049.113,21	13.813.378,47			6.370.521,75	6.277.501,50	16.419.634,96	20.090.879,97
<b>TOTAL</b>	9.049.113,21	13.813.378,47			6.370.521,75	6.277.501,50	16.419.634,96	20.090.879,97



Dentro de la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a “Deudas con entidades de crédito” está compuesta por:

TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P	FECHA	PLAZO	CARENCIA
PABELLÓN	1.200.000,00	121.522,37	1.078.477,63	55.997,28	65.525,09	09/07/2007	10 AÑOS	NO
PABELLÓN 1	1.602.000,00	782.558,52	819.441,48	39.569,54	742.988,98	09/07/2007	20 AÑOS	2 AÑOS
PABELLÓN 2	625.000,00	287.972,41	337.027,59	14.416,72	273.555,69	25/07/2007	20 AÑOS	2 AÑOS
PTMO. F.E.I (BEI)	562.500,00	421.875,00	140.625,00	46.875,00	375.000,00	12/12/2014	8 AÑOS	2 AÑOS
PTMO ELKARGI	187.500,00	140.625,00	46.875,00	15.625,00	125.000,00	12/12/2014	8 AÑOS	2 AÑOS
PTMO ELKARGI	187.500,00	178.125,00	9.375,00	18.750,00	159.375,00	08/01/2015	7 AÑOS	3 AÑOS
PTMO. LIBRE	412.500,00	182.869,55	229.630,45	-3.194,27	186.063,82	08/01/2015	7 AÑOS	3 AÑOS
PTMO. LIBRE	700.000,00	321.397,45	378.602,55	70.675,00	250.722,45	30/07/2015	5 AÑOS	0
PTMO. LIBRE	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	24/06/2016	10 AÑOS	3 AÑOS
PTMO. LIBRE	300.000,00	300.000,00	-	-	300.000,00	08/07/2016	7 AÑOS	3 AÑOS
PTMO ELKARGI	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	24/02/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
PTMO LIBRE	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	10/03/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
PTMO ELKARGI	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	10/03/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
PTMO LIBRE	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00	12/05/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO LIBRE	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-	1.000.000,00	02/10/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO. BEI	700.000,00	700.000,00	-	-	700.000,00	19/12/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO. BEI	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00	21/12/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	06/04/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO	400.000,00	400.000,00	-	-	400.000,00	06/04/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO	1.250.000,00	1.250.000,00	-	-	1.250.000,00	21/05/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-	1.000.000,00	25/05/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO	1.500.000,00	1.500.000,00	-	-	1.500.000,00	25/05/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-	1.000.000,00	25/05/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO LIBRE	65.000,00	3.467,24	61.532,76	3.467,24	0,00	18/09/2013	5 AÑOS	0 AÑOS
PTMO LIBRE	112.000,00	72.070,97	39.929,03	5.434,81	34.494,22	11/06/2015	5 AÑOS	NO
PTMO LIBRE	250.000,00	102.825,26	147.174,74	25.179,69	109.787,51	28/02/2016	5 AÑOS	NO
PTMO LIBRE	400.000,00	400.000,00	-	0,00	400.000,00	25/01/2018	7 AÑOS	SI
PTMO LIBRE	147.000,00	27.534,86	119.465,14	14.964,29	12.570,57	20/05/2013	5 AÑOS	0 AÑOS
PTMO LIBRE	150.000,00	31.412,14	118.587,86	15.617,00	15.795,14	20/05/2014	5 AÑOS	0 AÑOS
PTMO LIBRE	500.000,00	500.000,00	-	0,00	500.000,00	24/03/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO LIBRE	500.000,00	500.000,00	-	0,00	500.000,00	24/03/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO LIBRE	300.000,00	187.500,00	112.500,00	25.000,00	162.500,00	08/01/2015	5 AÑOS	NO
	<b>17.801.000,00</b>	<b>14.161.755,77</b>	<b>3.639.244,23</b>	<b>348.377,30</b>	<b>13.813.378,47</b>			

CDTI- AEROBEAR	829.961,25	290.486,00	539.475,25	41.498,00	248.988,00	03/04/2013	12 AÑOS	4 AÑOS
CDTI II- RAIL ROD (A+B)	497.039,75	465.560,75	31.479,00	31.479,00	434.081,75	03/05/2015	12 AÑOS	4 AÑOS
PARTICIPATIVO	600.000,00	600.000,00	-		600.000,00	08/07/2016	7 AÑOS	3 AÑOS
PARTICIPATIVO	900.000,00	900.000,00	-		900.000,00	08/07/2016	7 AÑOS	2 AÑOS
REINDUS	4.000.000,00	4.000.000,00	-	-	4.000.000,00	29/12/2016	10 AÑOS	3 AÑOS
CDTI III - TRIBOLOGIA	94.431,75	94.431,75	-		94.431,75	11/10/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
	<b>6.921.432,75</b>	<b>6.350.478,50</b>	<b>570.954,25</b>	<b>72.977,00</b>	<b>6.277.501,50</b>			

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO	PRECIO
BANCARIA	14.161.755,77	348.377,30	13.813.378,47	69,04%	1,40%
NO BANCARIA	6.350.478,50	72.977,00	6.277.501,50	30,96%	1,60%
<b>TOTAL</b>	<b>20.512.234,27</b>	<b>421.354,30</b>	<b>20.090.879,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,48%</b>

**a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo.**

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	30/06/2017	30/06/2018	30/06/17	2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018
Débitos y partidas a pagar	604.160,90	348.377,30			3.976.180,75	5.622.136,72	4.580.341,65	5.970.514,02
<b>TOTAL</b>	<b>604.160,90</b>	<b>348.377,30</b>			<b>3.976.180,75</b>	<b>5.622.136,72</b>	<b>4.580.341,65</b>	<b>5.970.514,02</b>

- **Débitos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios del Grupo por importe de 4.766.582,42 euros.
- **Otros acreedores**, es decir, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios por importe de 855.554,30 euros.

**10.2) Contabilidad de coberturas. Riesgos procedentes de los instrumentos financieros.**

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros, si bien, la práctica totalidad de sus compras son internacionales y por tanto efectuadas en Dólares USA. Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.



La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.

A su vez, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura que proteja las subidas de los tipos de interés. Los préstamos bancarios que tiene concedidos la Sociedad son, en su mayoría, a un tipo de interés variable. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo.

Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han hecho que, desde el último trimestre de 2016, la Sociedad pida cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

### 10.3) Fondos propios

#### *Capital social*

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad dominante (1.233.026,80 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 Euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta. El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A.

Así, el capital social de la Sociedad dominante asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2018:

- El 19,57% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 51,05% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 29,38% a otros inversores del MAB.

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registradas, a 30 de junio de 2018, 835.293,68 euros en adquisición de acciones propias, lo cual supone un número de 524.001 acciones, adquiridas al tipo medio de 1,80, de las cuales 269.199 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con el Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A., y el resto, esto es, 254.082 acciones son de autocartera propia.

#### *Reserva Legal*

El 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social.

El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o la ampliación de Capital por la parte que exceda del 10% del Capital ya aumentado.

#### *Reservas*

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, el 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. La Reserva Legal sólo será distribuible en caso de liquidación de la Sociedad Dominante.

A 30 de junio de 2018 la Sociedad dominante supera el límite establecido.

## **11. Existencias**

El importe reflejado en concepto de existencias a 30 de junio de 2018 asciende a 10.026.110,05 euros (10.143.447,06 euros en 2017).

En el primer semestre del ejercicio 2018 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y con un excelente margen, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias en China e India y bajo el incoterm “free onboard” (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

El Grupo no dispone a 30 de junio de 2018 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

No existe limitación alguna a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas ni otras razones análogas, ni existe circunstancia alguna de carácter sustantivo que afecte a dicha disponibilidad, ni a su titularidad o valoración.



## 12. Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a moneda funcional (€) mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de transacción.

El Grupo efectúa sus ventas en Euros, si bien, gran parte de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro en un cien por cien una vez la mercancía pasa a ser propiedad del Grupo.

El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento.

El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

Durante el primer semestre del 2018, el Grupo no ha contratado, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros

El Grupo utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 30 de junio de 2018 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 31.815,03 euros en la cuenta relativa a “Cobertura de flujos de efectivo”.

En el primer semestre del ejercicio 2018 no ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías.

Existen a 30 de junio de 2018 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 1.615.149,50 euros aproximadamente (1.905.875,30 USD a un tipo medio de 1,18). No existen a cierre de semestre otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera

## 13. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el primer semestre del ejercicio 2018 corresponde íntegramente a mercaderías y asciende a 5.581.108,09 euros (4.980.288,05 euros en 2017), siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías 127.040,01 euros (682.123,76 euros en 2017).

- Cargas Sociales

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal atiende a la cuota empresarial a la Seguridad Social por importe de 585.022,11 euros (553.044,17 euros en 2017) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del ejercicio.

El Grupo no efectúa aportaciones ni dotaciones para fondos, pensiones, ni tiene asumido compromiso alguno al respecto.

## 14. Provisiones y contingencias

El Grupo tiene registradas a 30 de junio de 2018 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 162.256,21 euros.

En opinión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de las Cuentas Anuales del semestre cerrado a 30 de junio de 2018.

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente el Consejo de Administración de la Sociedad dominante señala que no existe a cierre del primer semestre del ejercicio 2018 litigio alguno que pudiera comprometer al Grupo.

## 15. Información sobre medio ambiente

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que la actividad del Grupo - comercializadora y desarrollada bajo las más modernas y eficientes instalaciones - no supone impacto medioambiental alguno que deba ser objeto de inversiones o gastos con el fin de minimizarlo y/o corregirlo.

En dicho sentido, el Grupo no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el primer semestre del ejercicio 2018 con esa misma finalidad.

No existen riesgos, contingencias ni responsabilidades relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni, en consecuencia, provisión alguna por dichos conceptos en su Balance. No ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental y no se espera recibir de terceros compensación alguna por actividades de tal carácter.

## 16. Retribuciones a largo plazo al personal

El Grupo no otorga ningún tipo de retribuciones a largo plazo al personal, ni por tanto existe retribución alguna al personal a largo plazo de aportación o prestación definida.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018.



## **17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio**

El Grupo no ha efectuado en el primer semestre del ejercicio 2018 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

Al no haberse celebrado acuerdos de pagos basados en instrumentos de patrimonio, no se genera efecto alguno por tal concepto sobre la situación financiera ni el resultado del Grupo, ni procede reflejo alguno al respecto en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes a dicho semestre.

## **18. Subvenciones, donaciones y legados**

El Grupo no cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2018 (0,00 euros en 2017).

Por su parte, el Grupo tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 108.878,50 euros (113.419,80 euros en 2017).

Dichas subvenciones han sido concedidas por la SPRI, Gobierno Vasco y CDTI.

## **19. Negocios conjuntos**

El Grupo no presenta a 30 de junio de 2018 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

## **20. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas**

El Grupo no presenta, a 30 de junio de 2018, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.

## 21. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (sociedad dominante) durante el primer semestre del ejercicio 2018 las siguientes:

Sociedad	jun-18										
	Transacciones										
	Ingresos		Gastos			Saldos Deudores c/p			Saldos Acreedores c/p		
	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Otros
INDUSTRIAS BETICO, SAU		34.362,0									
INDUSTRIAS BETICO, SAU							13.859,3				
EGIKOR, S.A.U		68.037,1									
EGIKOR, S.A.U							9.047,2				
TALLERES ERMUA, S.L.U		10.458,0									
TALLERES ERMUA, S.L.U								12.109,7			3.276,68
AIDA INGENIERIA, S.A.						200.000,00					
NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.						300.000,00					
NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.						170.000,00					
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIUZOLA											-7.500,0
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES											-7.500,0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>112.857,1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15.000,0</b>	<b>670.000,0</b>	<b>35.016,2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.276,68</b>	<b>0</b>



## 22. Información segmentada

La cifra de negocio del Grupo se compone de un 14,70 % de ventas nacionales y un 85,30 % de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios al Grupo.

## 23. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

### 23.1) Análisis de movimiento durante el ejercicio

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante el ejercicio, no se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

### 23.2) Gastos del ejercicio derivado de emisiones de gases de efecto invernadero

Durante el ejercicio, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

### 23.3) Subvenciones recibidas por derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Durante el presente ejercicio, no se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

## 24. Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores. D.A 3ª "Deber de información" Ley 15/2010, de 5 de julio

### 24.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación se detalla el periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas y pendientes de pago, el total de los pagos realizados y el total de los pagos pendientes:

	30/06/2017	30/06/2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores.	158	156
Ratio de operaciones pagadas.	55%	54%
Ratio de operaciones pendientes de pago.	45%	46%

## Informe de Gestión NBI Bearings Europe, S.A. (cuentas consolidadas)

El presente informe de gestión de los estados financieros consolidados intermedios (primer semestre de 2018) de NBI Bearings Europe, S.A. contiene datos contables, financieros y de negocio de las siguientes Compañías:

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. (fábrica de rodamientos), 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 fina).

Las cuatro primeras conforman la división de rodamientos y las cuatro últimas conforman la división industrial. Tras la adquisición de Aida Ingeniería el pasado mes de marzo de 2018, 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<sup>1)</sup> 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)<sup>2)</sup> 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%.

1) Facturación es el Importe neto de la cifra de negocios en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas Consolidadas.

2) EBITDA es la resta de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) otros resultados, iii) diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas, iv) excesos de provisiones, y la suma de: v) amortización del inmovilizado y vi) pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas Consolidadas. (2.085,8 - 131,2 - 105,1 - 150,8 + 860,9 + 162,2)



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 <sup>3)</sup>	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) <sup>4)</sup>	-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 de personal <sup>5)</sup>	-2.553,8	-19,9%	-5.479,2	46,6%	-2.650,9	-3,7%
Otros gastos operativos <sup>6)</sup>	-1.072,3	-8,4%	-2.446,7	43,8%	-1.497,3	-28,4%
<b>EBITDA <sup>2)</sup></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 <sup>7)</sup>	-11,5	-0,1%	-120,0	9,5%	-287,8	-96,0%
<b>EBIT <sup>8)</sup></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) <sup>9)</sup></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.

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

3) Activación I+D y subvenciones es la suma de i) trabajos realizados por la empresa para su activo e ii) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas Consolidadas.

#### **COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO <sup>4)</sup>**

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 <sup>5)</sup>**

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 <sup>6)</sup>**

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.

4) Coste de las ventas (COGS) es la suma de i) Aprovisionamientos y ii) Variación de existencias en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas Consolidadas.

5) Gastos Personal es la suma de i) gastos de personal y ii) parte de Otros gastos de gestión corriente (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración y comerciales directos) en los Estados Financieros intermedios de las Cuentas Consolidadas.

6) Otros Gastos Operativos son parte de Otros gastos de gestión corriente (la parte no incluida en el epígrafe anterior) en los Estados Financieros intermedios de las Cuentas Consolidadas

La suma de los puntos 5 y 6 coincide con la suma de gastos de personal y la parte de gastos operativos de la partida Otros gastos de gestión corriente (3.626,1 miles de euros) en los Estados Financieros intermedios de las Cuentas Consolidadas.



## EBITDA <sup>2)</sup>

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 <sup>7)</sup>

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 <sup>8)</sup>

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.

7) Provisiones es la suma de i) pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales y ii) exceso de provisiones en los Estados Financieros intermedios de las Cuentas Consolidadas.

8) EBIT es la resta de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) Otros resultados y iii) Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas en los Estados Financieros intermedios de las Cuentas Consolidadas (2.085,8 - 131,3 - 105,2).

### **EBT (sin excepcionales) <sup>9)</sup>**

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 <sup>10)</sup>**

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 reestructuración 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 reestructuración 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%.

9) EBT (sin excepcionales) es la resta de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) Otros resultados, iii) Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas, junto a la suma de iv) Resultado financiero en los Estados Financieros intermedios de las Cuentas Consolidadas (2.085,8 - 131,3 - 105,2 - 157,1).

10) Extraordinarios coincide con la partida Otros resultados de los Estados Financieros intermedios de las Cuentas Consolidadas.



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%	Acreeedores	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.

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 <sup>11)</sup>

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%).

El capital social de la compañía asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

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).

La compañía pública regularmente la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social. Ver Hecho Relevante del 4 de julio de 2018: "Participaciones significativas a 30 de junio de 2018".

<sup>11)</sup> Tesorería coincide con la partida efectivo y otros activos líquidos equivalentes de los Estados Financieros intermedios de las Cuentas Consolidadas.



## 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).

El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el *Confirming* a 180 días.

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.

Las principales políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía:

- La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (Eur), si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.
- La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.
- A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de NBI, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja las subidas de los tipos de interés. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han propiciado que, a lo largo del presente ejercicio, se hayan formalizado préstamos con bancos a tipos de interés fijo. El 61% de la deuda está contratada a coste fijo.

La Sociedad continúa pidiendo cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos de alto valor técnico añadido.

A modo de resumen, las actividades en materia de investigación y desarrollo que la compañía tiene abiertas son:

1. Desarrollo de rodamientos para trenes de alta velocidad. Presentado y con resolución favorable del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Año de presentación 2013. Importe del proyecto: 747,2 miles de euros.
2. Nuevos rodamientos recubiertos para caja multiplicadora de aerogeneración (*Offshore*). Presentado y con resolución favorable del Gobierno Vasco (programa de apoyo a la I+D Empresarial Hazitek). Años de presentación 2016 y 2017. Importe del proyecto: 603,3 miles de euros.
3. Diseño de nuevos rodamientos con un nuevo concepto de superficie funcional teórica y vida optimizada gracias a la investigación en medición topográfica tridimensional. Presentado y con resolución favorable del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Año de presentación 2017. Importe del proyecto: 503,6 miles de euros.
4. Diseño de rodamientos mediante la aplicación de tratamientos de bajo impacto ambiental para eliminar fenómenos de *Fretting*. Presentado y con resolución favorable del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Año de presentación 2018. Importe del proyecto: 597,2 miles de euros.



Okondo, a 26 de septiembre de 2018

Los Administradores de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A., en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y 37 del Código de Comercio, firman estos estados financieros consolidados intermedios resumidos e Informe de Gestión consolidado correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2018, formando todo ello un bloque de 44 páginas numeradas de la página 1 a la 44, inclusive.

Así mismo, los abajo firmantes se responsabilizan de que los estados financieros consolidados intermedios resumidos reflejen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo de conformidad con las disposiciones legales.



Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U.



Doña Olatz Gutierrez Odriozola



Don Jose Gonzalez Calles

NBI BEARINGS EUROPE, S.A

Informe de Revisión Limitada de  
los Estados Financieros intermedios  
a 30 de junio de 2018  
(junto con informe de auditores  
e informe de gestión)

---



## ÍNDICE

- I- INFORME DE LOS AUDITORES
  - II- ESTADOS FINANCIEROS A 30.06.18
  - III- INFORME DE GESTIÓN
-

I- INFORME DE LOS AUDITORES

---



## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

A los Accionistas de **NBI Bearings Europe, S.A.** por encargo del Consejo de Administración:

### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos ("los estados financieros intermedios") de la sociedad **NBI Bearings Europe, S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 30 de junio de 2018, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la preparación de los estados financieros intermedios adjuntos, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de **NBI Bearings Europe, S.A.**, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad que se identifica en la Nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión.

Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigentes en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

### *Conclusión*

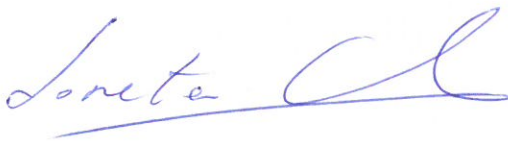
Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **NBI Bearings Europe, S.A.** a 30 de junio de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto a 30 de junio de 2018 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2018.

Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2018. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

**Horwath Auditores España, S.L.P.**



Loreta Calero Pérez  
Socio

Madrid, 27 de septiembre de 2018



II- ESTADOS FINANCIEROS A 30.06.18

---

**BALANCE DE SITUACIÓN**  
**A 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

		(expresado en euros)		
ACTIVO	Nota	2018	2017	Nota
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>13.812.426,5</b>	<b>13.281.868,6</b>	
<b>I. Inmovilizado intangible</b>		<b>1.366.749,7</b>	<b>1.664.421,4</b>	
1. Desarrollo	6	916.949,1	1.102.106,9	
2. Patentes, licencias, marcas y similares		0,0	58,1	
3. Fondo de comercio		55.024,2	58.658,1	
4. Aplicaciones informáticas		393.776,5	403.596,3	
<b>II. Inmovilizado material</b>		<b>7.390.307,4</b>	<b>7.294.730,7</b>	
1. Terrenos y construcciones	4	1.542.404,2	1.604.321,2	
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.303.442,1	1.192.025,4	
3. Inmovilizado en curso y anticipos		4.544.461,2	4.498.384,1	
<b>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>4.652.910,2</b>	<b>4.219.247,2</b>	
1. Instrumentos de patrimonio	8	4.652.910,2	4.219.247,2	
<b>IV. Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>60.099,2</b>	<b>60.099,2</b>	
1. Otros activos financieros	8	60.099,2	60.099,2	
<b>V. Activos por impuesto diferido</b>		<b>143.360,0</b>	<b>143.360,0</b>	
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>19.484.275,2</b>	<b>16.627.357,5</b>	
<b>I. Existencias</b>		<b>8.475.909,8</b>	<b>8.652.300,0</b>	
1. Comerciales	9	8.351.969,8	8.541.474,9	
2. Anticipos a proveedores		123.940,1	10.825,1	
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>2.099.934,5</b>	<b>1.705.516,1</b>	
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	1.800.138,8	1.701.322,4	
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	20	35.016,19	20,96	
3. Personal		-31.348,4	458,2	
4. Activos por impuesto corriente		296.128,0	6.714,60	
<b>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>203.276,4</b>	<b>3.276,4</b>	
1. Créditos a empresas	8 y 20	203.276,4	3.276,4	
<b>IV. Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>221.153,1</b>	<b>1.217.506,1</b>	
1. Instrumentos de patrimonio	8	360,7	360,7	
2. Derivados		41.861,9	41.861,9	
3. Otros activos financieros		178.930,6	1.175.283,6	
<b>V. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>54.516,0</b>	<b>28.516,0</b>	
<b>VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>8.429.485,4</b>	<b>4.017.242,9</b>	
1. Tesorería	8	8.429.485,4	4.017.242,9	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>33.096.701,8</b>	<b>28.809.216,0</b>	
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>				
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>10.634.761,0</b>	<b>10.256.322,0</b>	
<b>A-1) Fondos propios</b>		<b>10.500.963,9</b>	<b>10.122.624,9</b>	
<b>I. Capital</b>	8	<b>1.233.026,8</b>	<b>1.233.026,8</b>	
1. Capital suscrito		1.233.026,8	1.233.026,8	
<b>II. Prima de emisión</b>		<b>4.637.680,6</b>	<b>4.637.680,6</b>	
<b>III. Reservas</b>		<b>4.626.368,3</b>	<b>4.207.864,9</b>	
1. Legal y estatutarias		246.605,4	246.605,4	
2. Otras Reservas		4.378.762,9	3.961.259,5	
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>		<b>-835.293,7</b>	<b>-728.674,2</b>	
<b>V. Resultado del ejercicio</b>		<b>840.171,8</b>	<b>772.626,9</b>	
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>		<b>31.815,0</b>	<b>31.815,0</b>	
<b>I. Operaciones de cobertura</b>		<b>31.815,0</b>	<b>31.815,0</b>	
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>101.982,1</b>	<b>101.982,1</b>	
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>18.704.032,0</b>	<b>14.461.860,6</b>	
<b>I. Deudas a largo plazo</b>		<b>18.355.732,5</b>	<b>14.113.551,2</b>	
1. Deudas con entidades de crédito	8	12.078.231,0	7.836.049,7	
2. Otros pasivos financieros		6.277.501,5	6.277.501,5	
<b>II. Pasivo por impuesto diferido</b>		<b>348.299,4</b>	<b>348.299,4</b>	
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3.757.918,9</b>	<b>4.091.043,3</b>	
<b>I. Provisiones a corto plazo</b>		<b>9.924,6</b>	<b>0,0</b>	
<b>II. Deudas a corto plazo</b>		<b>331.863,4</b>	<b>840.345,0</b>	
1. Deudas con entidades de crédito	8	258.876,4	830.326,3	
2. Otros pasivos financieros		72.987,0	10.018,8	
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>-136.097,3</b>	<b>0,0</b>	
<b>IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>3.552.238,2</b>	<b>3.250.698,3</b>	
1. Proveedores	8	2.722.161,5	2.802.818,8	
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		3.276,7	0,0	
3. Otros acreedores		257.089,1	132.844,2	
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		40.000,0	220,0	
5. Pasivos por impuesto corriente		529.710,9	205.648,0	
6. Otras deudas con Administraciones Públicas		0,0	109.167,4	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>33.096.701,8</b>	<b>28.809.216,0</b>	



**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS PERIODOS  
TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(expresado en euros)

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>840.171,8</b>	<b>772.626,9</b>
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>5.517.861,4</b>	<b>9.267.393,1</b>
a) Ventas		5.478.321,4	9.036.793,1
b) Prestaciones de servicios		39.540,0	230.600,0
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>		<b>-189.505,2</b>	<b>0,0</b>
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>126.000,0</b>	<b>423.619,0</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>11</b>	<b>-2.347.137,8</b>	<b>-4.613.897,2</b>
a) Consumo de mercaderías		-2.347.137,8	-4.613.897,2
<b>5 Gastos de personal</b>		<b>-325.788,9</b>	<b>-836.982,7</b>
a) Sueldos y salarios y asimilados		-246.120,3	-656.889,8
b) Cargas sociales	<b>11</b>	-79.668,6	-180.092,9
<b>6. Otros gastos de explotación</b>		<b>-917.863,7</b>	<b>-2.214.203,7</b>
a) Servicios exteriores		-890.152,8	-2.240.195,4
b) Tributos		-2.918,5	-7.991,2
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-19.792,4	33.982,9
d) Otros gastos de gestión corriente		-5.000,0	0,0
<b>7. Amortización del inmovilizado</b>		<b>-591.006,8</b>	<b>-774.933,2</b>
<b>8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>28.868,7</b>	<b>44.236,4</b>
<b>9. Otros resultados</b>		<b>-18.314,1</b>	<b>-30.051,7</b>
<b>A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8)</b>		<b>1.283.113,6</b>	<b>1.265.179,9</b>
<b>10. Ingresos financieros</b>		<b>20,6</b>	<b>12.625,6</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		0,0	8.459,8
a.1) En empresas del grupo		0,0	8.459,8
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		20,6	4.165,8
b.1) De empresas del grupo y asociadas		0,0	4.114,8
b.2) De terceros		20,6	51,0
<b>11. Gastos financieros</b>		<b>-127.078,3</b>	<b>-253.652,2</b>
a) Por deudas con terceros		-127.078,3	-253.652,2
<b>12. Diferencias de cambio</b>		<b>-284,1</b>	<b>15.354,3</b>
<b>13. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>-120.000,0</b>	<b>-200.000,0</b>
a) Deterioros y pérdidas		-120.000,0	-200.000,0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (9+10+11+12)</b>		<b>-247.341,8</b>	<b>-425.672,3</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>		<b>1.035.771,8</b>	<b>839.507,6</b>
<b>14. Impuestos sobre beneficios</b>		<b>-195.600,0</b>	<b>-66.880,8</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+14)</b>		<b>840.171,8</b>	<b>772.626,9</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4)</b>		<b>840.171,8</b>	<b>772.626,9</b>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	2018	2017
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	840.171,8	772.626,9
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por coberturas de flujos de efectivo	0,0	63.079,6
II. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,0	0,0
III. Efecto impositivo	0,0	-15.139,1
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III)	0,0	47.940,5
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
IV. Por coberturas de flujos de efectivo	0,0	-60.255,4
V. Efecto impositivo	0,0	14.461,3
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (IV+V)	0,0	-45.794,1
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<b>840.171,8</b>	<b>774.773,3</b>



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Capital			Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
	Escriturado	Prima de emisión	Reservas					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.233.026,8	4.637.680,6	3.594.193,3	-455.715,4	613.671,5	29.668,6	101.982,1	9.754.507,6
Saldo ajustado al 1 de enero de 2017	1.233.026,8	4.637.680,6	3.594.193,3	-455.715,4	613.671,5	29.668,6	101.982,1	9.754.507,6
Ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	772.626,9	2.146,4	0,0	774.773,3
Operaciones con socios o propietarios								
Otros movimientos	0,0	0,0	0,0	-272.958,8	0,0	0,0	0,0	-272.958,8
Distribución del beneficio del ejercicio 2016								
Reservas	0,0	0,0	613.671,5	0,0	-613.671,5	0,0	0,0	0,0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.233.026,8	4.637.680,6	4.207.864,9	-728.674,3	772.626,9	31.815,0	101.982,1	10.256.322,0
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	1.233.026,8	4.637.680,6	4.207.864,9	-728.674,3	772.626,9	31.815,0	101.982,1	10.256.322,0
Ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	840.171,8	0,0	0,0	840.171,8
Operaciones con socios o propietarios								
Otros movimientos	0,0	0,0	0,0	-106.619,4	0,0	0,0	0,0	-106.619,4
Distribución del beneficio del ejercicio 2017 a 30 de junio de 2018								
Reservas	0,0	0,0	417.503,4	0,0	-417.503,4	0,0	0,0	0,0
Dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	-355.123,4	0,0	0,0	-355.123,4
Saldo al 30 de junio de 2018	1.233.026,8	4.637.680,6	4.625.368,3	-835.293,7	840.171,8	31.815,0	101.982,1	10.634.751,0

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(expresado en euros)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.035.771,8	839.507,6
Ajustes del resultado	839.196,9	1.080.662,6
Amortización del inmovilizado (+)	591.006,8	774.933,2
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	19.792,4	-33.982,9
Variación de provisiones (+/-)	9.924,6	-45.000,0
Imputación de subvenciones (-)	-28.868,7	-44.236,4
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	120.000,0	200.000,0
Ingresos financieros (-)	-20,6	-9.349,2
Gastos financieros (+)	127.078,3	253.652,2
Diferencias de cambio (+/-)	284,1	-15.354,3
Cambios en el capital corriente	-482.593,5	901.718,9
Existencias (+/-)	76.390,2	896.931,8
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-563.826,2	-542.139,5
Otros activos corrientes (+/-)	-26.000,0	-1.360,0
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	30.842,5	548.286,6
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-127.057,7	-257.914,5
Pagos de intereses (-)	-127.078,3	-253.652,2
Cobros de intereses (+)	20,6	9.349,2
Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios	0,0	-13.611,5
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>1.265.317,5</b>	<b>2.563.974,7</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pagos por inversiones (-)	-125.222,0	-6.042.974,6
Empresas del grupo y asociadas	-633.663,0	-1.035.935,3
Inmovilizado intangible	-197.339,1	-735.231,9
Inmovilizado material	-290.572,8	-3.556.713,4
Otros activos financieros	996.353,0	-715.094,0
Cobros por desinversiones (+)	0,0	80.161,6
Otros activos financieros	0,0	80.161,6
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>-125.222,0</b>	<b>-5.962.813,0</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-106.619,4	-272.958,8
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	-106.619,4	-272.958,8
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	3.733.689,7	1.809.251,3
Emisión:		
Deudas con entidades de crédito (+)	4.242.181,3	2.164.928,1
Otras deudas (+)	0,0	54.814,2
Devolución y amortización de:		
Deudas con entidades de crédito (-)	-508.491,7	-317.470,7
Otras deudas (-)	0,0	-93.020,3
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-354.923,3	0,0
Dividendos (-)	-354.923,3	0,0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>3.272.146,9</b>	<b>1.536.292,5</b>
<b>AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>4.412.242,4</b>	<b>-1.862.545,8</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	4.017.242,9	5.879.788,8
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8.429.485,4	4.017.242,9



**NBI BEARINGS EUROPE, S.A.**  
**MEMORIA**  
**Modelo normal**  
**Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2018**

## **1. Actividad de la empresa**

### Identificación

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene su domicilio social y fiscal, así como su centro de actividad empresarial en 01409 Okondo (Álava), Polígono Industrial Basauri, Pabellones 6-10 y 20-27.

La mercantil fue constituida por tiempo indefinido, con fecha 13 de junio de 2002, ante el Notario del Ilustre Colegio de Bilbao D. José María Fernández Hernández, con el número 940 de su Protocolo, quedando entonces inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia al Tomo 4.195, Libro 1, Folio 140, Sección 8ª, Hoja BI-34.511, Inscripción 1ª.

En fecha 16 de octubre de 2009 se otorgó ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano escritura pública (número de Protocolo 3887) de cambio de denominación social, pasando a denominarse NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (con anterioridad RACO TEKNI, S.A.).

La Compañía se encuentra actualmente inscrita en el Registro Mercantil de Álava en el Tomo 1383, Libro 0, Folio 127, Hoja VI-13605, Inscripción 6ª.

La Sociedad tiene asignado el número de identificación fiscal A-95/214508.

En fecha 8 de febrero del ejercicio 2011 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 450.000,00 euros.

En fecha 26 de marzo del ejercicio 2015 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 362.318,80 euros. Dichas acciones se emitieron con una prima de emisión por importe de 4.637.680,64 euros.

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta. El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A.

A estos efectos, en la actualidad el capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2018:

- El 19,57% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 51,05% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 29,38% a otros inversores del MAB.

Por otro lado, la racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981: Capital social 50.000,00 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973: Capital social 10.000,00 euros.

Las dos sociedades filiales junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas del régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como Grupo, siendo la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

- NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en Municipiul Bucuresti Sector 6 B-Dul Timisoara Nr. 4<sup>a</sup>, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial, ingeniería de procesos y aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. Se trata de un grupo industrial dedicado a estampación, decoletaje y fabricación de rodamientos y mecanización:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.



En fecha 8 de marzo de 2018 NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total a desembolsar asciende a 675.000,00 euros.

#### Objeto social

La Sociedad tiene por objeto la compraventa al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, exportación, importación y almacenamiento de elementos de producto industrial.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante su participación en otras Sociedades con idéntico o análogo objeto.

#### Actividad realizada

Compraventa, distribución y comercio en general, al por mayor y al por menor, de elementos de producto industrial.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### Imagen fiel

La confección del Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de cambios en el patrimonio y el Estado de flujos de efectivo adjuntos y que forman junto a esta Memoria las Cuentas Anuales correspondientes al semestre cerrado a 30 de junio de 2018, han sido elaborados a partir de los registros contables de la Sociedad, cerrados a dicha fecha, respetando los principios contables establecidos por las disposiciones legales vigentes y expresando la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Empresa, siendo asimismo plenamente veraces los flujos incorporados en el Estado de flujos de efectivo.

#### Principios contables no obligatorios aplicados

La Sociedad no ha aplicado otros principios contables al margen de los contenidos en las disposiciones legales en materia contable al no estimarse necesario.

#### Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2018 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales futuras.

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de sus activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

### Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en la Legislación mercantil, el Consejo de Administración se encuentra obligado a presentar, junto al Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de flujos de efectivo los importes correspondientes al primer semestre del ejercicio precedente, no existiendo causa alguna que impida la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente.

### Elementos recogidos en varias partidas

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance de la Sociedad.

### Cambios en criterios contables

No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales por cambios de criterios contables.

### Corrección de errores

No existen hechos conocidos con posterioridad al cierre que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio.

## **3. Normas de registro y valoración**

Las normas de registro y valoración seguidas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. son un conjunto de reglas de obligada aplicación en el registro contable de las operaciones realizadas, de tal modo que dicho registro se encuentre normalizado y por tanto sea comparable la información contable presentada con la correspondiente a otras empresas.

Las normas de valoración de obligada aplicación seguidas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. desarrollan los principios de empresa en funcionamiento, devengo, uniformidad, prudencia, no compensación e importancia relativa. Siempre en caso de conflicto entre principios contables, la Compañía hace prevalecer el que mejor conduce a que las Cuentas Anuales expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Empresa.

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por la Sociedad para la elaboración de las Cuentas Anuales, relacionados con las siguientes partidas.

### Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el Inmovilizado material se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado material.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor, todos los gastos adicionales que se producen hasta su puesta en condiciones de funcionamiento, esto es, transportes, aranceles, seguros, instalación o montaje, entre otros. Sólo se incluirían en el precio de adquisición los impuestos indirectos que gravan los elementos de este activo en el caso en que no tuvieran la naturaleza de recuperables directamente de la Hacienda Pública.



Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose establecido las mismas sistemáticamente - método lineal - en función de la vida útil de los bienes, atendiendo a la depreciación que la Sociedad entiende que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, considerando una vida útil de 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para maquinaria, 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para mobiliario e instalaciones, 20 años (porcentaje de amortización del 5% anual) para construcciones, 5 años (porcentaje de amortización del 20% anual) para elementos de transporte y de 4 años (porcentaje de amortización del 25% anual) para equipos, utillaje y demás inmovilizado menor.

#### Inmovilizado intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado intangible.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose aplicado linealmente un porcentaje de amortización del 25% anual en función de su vida útil estimada por la Sociedad para las aplicaciones informáticas en 4 años.

Los gastos de investigación se amortizan desde el momento de su activación durante su vida útil, y siempre dentro del plazo de 5 años, de acuerdo con un plan sistemático, salvo que existan dudas razonables sobre el éxito técnico del proyecto, en cuyo caso deberán imputarse a pérdidas. Los gastos de desarrollo se amortizan de acuerdo con un plan sistemático durante su vida útil, que en principio se presume, no superior a 5 años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto. El primer semestre del ejercicio 2018 se ha cambiado el criterio de amortización de uno de los proyectos de I+D (CDTI 13-15) para el cual, como consecuencia del éxito comercial del mismo, se ha cambiado su vida útil de 5 a 3 años.

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 55.024,19 euros correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIJA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Notas 7.2 y 19) se ha considerado a 31 de diciembre de 2016 de vida útil definida de diez años y con una recuperación lineal, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNIJA, S.A. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

#### Arrendamientos

En los arrendamientos financieros los bienes arrendados se registran como un activo de acuerdo con su naturaleza y de igual forma un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados durante el plazo del arrendamiento, incluido el pago por la opción de compra, cuando no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el resto de arrendamientos (operativos) el criterio seguido es el de imputar directamente como gasto por arrendamiento a la Cuenta de pérdidas y ganancias el importe devengado en el ejercicio.

#### Instrumentos financieros

- Activos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado son principalmente inversiones en el patrimonio de Sociedades sin cotización oficial, consistentes en participaciones en el capital de las mismas valoradas a su coste de adquisición, equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción.

Al cierre de cada año se procede, en su caso, a dotar la oportuna corrección valorativa por deterioro en el caso en que el valor de mercado sea inferior al de adquisición según criterios valorativos racionales y admitidos en la práctica.

En cuanto a las partidas a cobrar incluidos dentro de esta categoría se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los gastos de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, incluidos los créditos con las Administraciones Públicas, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Las fianzas prestadas se valoran por su valor de constitución y los fondos y otros activos financieros por su importe remanente.

- Pasivos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, incluidos los débitos con las Administraciones Públicas, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

#### Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste de adquisición comprende el importe facturado más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen en almacén.

El total de los impuestos indirectos que gravan la adquisición se incluirá en el precio sólo cuando no sea posible su recuperación directa de la Hacienda Pública. El coste de las existencias se determina de manera individual para cada referencia.



La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias en China e India y bajo el incoterm “free on board” (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

#### Subvenciones

Las subvenciones no reintegrables se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

Las subvenciones monetarias se valoran por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido.

#### Gastos de personal

El registro y valoración de los gastos de personal se efectúa mediante su imputación directamente al epígrafe por naturaleza que les corresponda en la Cuenta de pérdidas y ganancias (sueldos y salarios, gastos de Seguridad Social a cargo de la Empresa, otros gastos sociales) conforme al criterio de devengo.

No existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte de la Empresa.

#### Provisiones y contingencias

Las provisiones se valorarán en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

La Sociedad refleja en los libros determinadas correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales (basadas en considerar fallidos los mismos en la medida en que excede el período de cobro de la media habitual existente con dicho cliente concreto y con el período medio global de cobro y existen dudas razonables acerca del cobro final de tales partidas) y correcciones valorativas por deterioro de participaciones en otras empresas (basadas en la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión).

#### Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas sobre la cuota se consideran como una minoración en el importe del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El Impuesto diferido contabilizado se reconoce aplicando el tipo impositivo del 26% sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del primer semestre del ejercicio 2018 se ha determinado conforme la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

### Transacciones en moneda extranjera

La conversión de las existencias en moneda nacional (euros) se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha en que los bienes se hubieren incorporado al patrimonio.

La conversión a euros de la moneda extranjera y otros medios líquidos en poder de la Empresa, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio.

Al cierre del ejercicio se hacen figurar en el Balance de Situación al tipo de cambio vigente en ese momento. Si como consecuencia de la valoración resulta diferencia negativa o positiva en el cambio, se imputa como gasto o ingreso al resultado del ejercicio.

### Ingresos y gastos

La imputación de ingresos y gastos se efectúa de acuerdo con los criterios de devengo, correlación, no compensación y uniformidad.

### Combinaciones de negocio

Se entiende por combinaciones de negocio aquellas operaciones en las que una empresa adquiere el control de uno o varios negocios.

Las combinaciones de negocios generadas con motivo de fusiones o escisiones, así como por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa se valoran considerando de aplicación tanto para los activos adquiridos como para los pasivos asumidos por la misma su valor razonable y procediendo a su registro contable en el momento de la extinción de la sociedad o negocio, en su caso extinguido conforme a lo dispuesto en la Legislación mercantil.

### Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

Las transacciones realizadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con entidades vinculadas a la misma se realizan en términos de mercado tomando como referencia las operaciones equivalentes o comparables realizadas con terceros independientes si se cuenta con dicha la referencia y procediendo a efectuar los ajustes oportunos valorando el conjunto de circunstancias concurrentes en dichas operaciones.

En las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones, negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.



#### 4. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el semestre cerrado a 30 de junio de 2018 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Descripción	Saldo inicial 31/12/2016	Altas	Bajas/ Reclasif.	Saldo final 30/06/2017
Terrenos	305.684,73	0,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,00	2.498.925,20
Maquinaria	1.103.177,00	319.974,30	0,00	1.423.151,30
Uillaje	34.396,62	22.532,58	0,00	56.929,20
Otras instalaciones	1.070.279,48	0,00	78.404,88	991.874,60
Mobiliario	511.165,29	11.826,61	0,00	522.991,90
Equipos proc. inf.	179.823,96	6.140,54	0,00	185.964,50
Elementos transp.	41.245,69	0,00	0,00	41.245,69
Inmov. en curso	1.497.442,59	3.047.018,57	0,00	4.544.461,16
<b>Total valor bruto</b>	<b>7.242.140,51</b>	<b>3.407.492,60</b>	<b>78.404,88</b>	<b>10.571.228,28</b>
Amort. Acumulada	(2.792.097,86)	(388.823,00)	0,00	(3.180.920,86)
<b>Total amortiz. Acum.</b>	<b>(2.792.097,86)</b>	<b>(388.823,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>(3.180.920,86)</b>
<b>Neto contable</b>	<b>4.450.042,65</b>	<b>3.018.669,60</b>	<b>78.404,88</b>	<b>7.390.307,42</b>

El análisis del movimiento durante el semestre cerrado a 30 de junio de 2017 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Descripción	Saldo inicial 31/12/2016	Altas	Bajas/ Reclasif.	Saldo final 30/06/2017
Terrenos	305.684,73	0,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,00	2.498.925,20
Maquinaria	1.085.446,01	17.730,99	0,00	1.103.177,00
Uillaje	33.145,62	1.251,00	0,00	34.396,62
Otras instalaciones	587.192,45	483.086,98	0,00	1.070.279,48
Mobiliario	505.795,29	5.370,00	0,00	511.165,29
Equipos proc. inf.	169.062,91	10.761,05	0,00	179.823,96
Elementos transp.	41.245,69	0,00	0,00	41.245,69
Inmov. en curso	1.497.442,59	0,00	0,00	1.497.442,59
<b>Total valor bruto</b>	<b>6.723.940,49</b>	<b>518.200,02</b>	<b>0,00</b>	<b>7.242.140,51</b>
Amort. Acumulada	(2.608.428,55)	(183.669,31)	0,00	(2.792.097,86)
<b>Total amortiz. Acum.</b>	<b>(2.608.428,55)</b>	<b>(183.669,31)</b>	<b>0,00</b>	<b>(2.792.097,86)</b>
<b>Neto contable</b>	<b>4.115.511,99</b>	<b>334.530,71</b>	<b>0,00</b>	<b>4.450.042,65</b>

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 317.705,61 euros, importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2018. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

No existen costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos, inmovilizado material no afecto directamente a la explotación de la Compañía, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado material, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado material de la Compañía.

## 5. Inversiones Inmobiliarias

La compañía no presenta, a 30 de junio de 2018 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

Los únicos inmuebles que figuran en su Balance son los pabellones de su propiedad - sitios en Okondo (Álava) - en los cuales desarrolla la actividad empresarial propia de su objeto social y que no se encuentran adscritos a actividad inmobiliaria bajo fórmula alguna (ni compraventa, ni alquiler, ni cualquier otra fórmula negocial).

## 6. Inmovilizado Intangible

### 6.1 General

El movimiento habido en estas cuentas durante el primer semestre del 2018 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Investigación y Desarrollo	926.868,00	549.619,04	0,00	1.476.487,04
Patente	1.130.122,86	0,00	0,00	1.130.122,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	73.322,66
Aplicaciones Inform.	1.120.496,09	199.627,41	0,00	1.320.123,50
Total valor bruto	3.462.619,61	749.246,45	0,00	4.000.056,06
Amort. Acumulada	(2.032.166,14)	(813.950,18)	0,00	(2.634.306,32)
Total amtz. acum.	(2.032.166,14)	(813.950,18)	0,00	(2.634.306,32)
Neto contable	1.430.453,47	(64.703,73)	0,00	1.365.749,74

El movimiento habido en estas cuentas durante el primer semestre del 2017 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Investigación y Desarrollo	926.868,00	211.810,00	0,00	1.138.678,00
Patente	1.130.122,86	0,00	0,00	1.130.122,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	73.322,66
Aplicaciones Inform.	937.171,48	183.324,61	0,00	1.120.496,09
Total valor bruto	3.067.485,00	395.134,61	0,00	3.462.619,61
Amort. Acumulada	(1.840.858,58)	(191.307,56)	0,00	(2.032.166,14)
Total amtz. acum.	(1.840.858,58)	(191.307,56)	0,00	(2.032.166,14)
Neto contable	1.226.626,42	203.827,05	0,00	1.430.453,47

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 273.301,22 euros, importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2018.

No existen activos afectos a garantías y reversión, ni inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación de la Compañía, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen tampoco subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado intangible, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.



El Consejo de Administración estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado intangible de la Compañía.

## **6.2 Fondo de comercio**

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 55.024,19 euros se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKZIA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

En este sentido, la Compañía adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad “Aker Teknia, S.L.”, con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao-Bizkaia.

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros, no existiendo registrada pérdida por deterioro alguna sobre dicho fondo de comercio. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEKZIA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surgió por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 30 de junio del 2018 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

## **7. Arrendamientos financieros**

### **7.1 Arrendamientos financieros**

A 30 de junio de 2018 la Compañía no cuenta con arrendamiento financiero alguno.

No existe cuota contingente alguna reconocida como gasto en el ejercicio, ni pagos futuros esperados por subarrendamientos, ni otros acuerdos significativos por arrendamiento.

### **7.2 Arrendamientos operativos**

La Compañía ha mantenido concertados durante el primer semestre del ejercicio 2018 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L, con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, y finalmente con NBI BEARINGS INNOVA, S.A. por un importe global de 8.760,00 euros. Se espera un importe mínimo anual de 17.400,00 euros en concepto de cobros futuros mínimos por dichos arrendamientos mientras dichas sociedades sigan ejerciendo sus respectivas actividades.

Considerando a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en la posición de arrendataria, debe señalarse que la Compañía cuenta a 30 de junio de 2018 con un arrendamiento operativo no cancelable de uno de los pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe de 4.800,00 euros por los meses de enero hasta junio. Se espera un importe mínimo anual de 9.600,00 euros en concepto de pago futuro mínimo por dicho arrendamiento durante 5 años.

## 8. Instrumentos financieros

8.1) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa.

### a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

Se detalla el valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, de acuerdo con la siguiente estructura:

#### a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a largo plazo, es como sigue:

#### a.1.1) **Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.**

		CLASES							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
		2017 (a 30-06)	2018 (a 30-06)	2017 (a 30-06)	2018 (a 30-06)	2017 (a 30-06)	2018 (a 30-06)	2017 (a 30-06)	2018 (a 30-06)
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	– Mantenidos para negociar								
	– Otros								
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					140.099,00	60.099,17	140.099,00	60.099,17
	Préstamos y partidas a cobrar								
	<b>TOTAL</b>					140.099,00	60.099,17	140.099,00	60.099,17



a.1.2) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

CATEGORÍAS		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
		2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
		(a 30-06)	(a 30-06)	(a 30-06)	(a 30-06)	(a 30-06)	(a 30-06)	(a 30-06)	(a 30-06)
	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	– Mantenidos para negociar								
	– Otros					5.471.647,00	8.429.485,35	5.471.647,00	8.429.485,35
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					1.240.442,00	755.573,71	1.240.442,00	755.573,71
	Préstamos y partidas a cobrar					1.650.100,00	1.800.138,80	1.650.100,00	1.800.138,80
	<b>TOTAL</b>					<b>8.362.189,00</b>	<b>10.985.197,86</b>	<b>8.362.189,00</b>	<b>10.985.197,86</b>

Se detalla a continuación el concepto de cada partida:

Préstamos y partidas a cobrar:

- **Créditos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., concretamente:
  - Clientes por importe de 1.800.138,80 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Otros activos financieros**, concretamente:
  - Fianzas constituidas a largo plazo por importe de 60.099,17 euros.

En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

- Inversiones financieras a corto plazo por importe de 221.153,14 euros.
- Empresas puestas en equivalencia por importe de 35.016,19 euros.
- Activos por impuesto corriente por importe de 296.127,97 euros.
- Créditos a Empresas puestas en equivalencia por importe de 203.276,41 euros.

Activos disponibles para la venta:

- **Efectivo y demás activos líquidos equivalentes**, es decir, la tesorería que dispone NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 30 de junio del 2018, la cual se concreta en:
  - Bancos e instituciones de crédito por un importe total de 8.429.485,35 euros.

La Compañía no ha realizado a 30 de junio de 2018 cesión alguna del activo financiero, ni lo ha entregado como garantía en operación alguna. Así pues, no se ha experimentado ninguna variación en el valor razonable de dicha partida.

a.2) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a largo plazo, clasificados por categorías son:

a.2.1) Pasivos financieros a largo plazo

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2017 (a 30-06)	2018 (a 30-06)	2017 (a 30-06)	2018 (a 30-06)	2017 (a 30-06)	2018 (a 30-06)	2017 (a 30-06)	2018 (a 30-06)
Débitos y partidas a pagar	14.095.406,00	18.355.732,53					14.095.406,00	18.355.732,53
<b>TOTAL</b>	<b>14.095.406,00</b>	<b>18.355.732,53</b>					<b>14.095.406,00</b>	<b>18.355.732,53</b>

Dentro de la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a “Deudas con entidades de crédito” está compuesta por:

TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P	FECHA	PLAZO	CARENCIA
PABELLÓN	1.200.000,00	121.522,37	1.078.477,63	55.997,28	65.525,09	09/07/2007	10 AÑOS	NO
PABELLÓN 1	1.602.000,00	782.558,52	819.441,48	39.569,54	742.988,98	09/07/2007	20 AÑOS	2 AÑOS
PABELLÓN 2	625.000,00	287.972,41	337.027,59	14.416,72	273.555,69	25/07/2007	20 AÑOS	2 AÑOS
PTMO. F.E.I (BEI)	562.500,00	421.875,00	140.625,00	46.875,00	375.000,00	12/12/2014	8 AÑOS	2 AÑOS
PTMO ELKARGI	187.500,00	140.625,00	46.875,00	15.625,00	125.000,00	12/12/2014	8 AÑOS	2 AÑOS
PTMO ELKARGI	187.500,00	178.125,00	9.375,00	18.750,00	159.375,00	08/01/2015	7 AÑOS	3 AÑOS
PTMO. LIBRE	412.500,00	182.869,55	229.630,45	-3.194,27	186.063,82	08/01/2015	7 AÑOS	3 AÑOS
PTMO. LIBRE	700.000,00	321.559,58	378.440,42	70.837,13	250.722,45	30/07/2015	5 AÑOS	0
PTMO. LIBRE	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	24/06/2016	10 AÑOS	3 AÑOS
PTMO. LIBRE	300.000,00	300.000,00	-	-	300.000,00	08/07/2016	7 AÑOS	3 AÑOS
PTMO ELKARGI	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	24/02/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
PTMO LIBRE	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	10/03/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
PTMO ELKARGI	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	10/03/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
PTMO LIBRE	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00	12/05/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO LIBRE	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-	1.000.000,00	02/10/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO. BEI	700.000,00	700.000,00	-	-	700.000,00	19/12/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO. BEI	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00	21/12/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	06/04/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO	400.000,00	400.000,00	-	-	400.000,00	06/04/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO	1.250.000,00	1.250.000,00	-	-	1.250.000,00	21/05/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-	1.000.000,00	25/05/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO	1.500.000,00	1.500.000,00	-	-	1.500.000,00	25/05/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-	1.000.000,00	25/05/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
	<b>15.377.000,00</b>	<b>12.337.107,43</b>	<b>3.039.892,57</b>	<b>258.876,40</b>	<b>12.078.231,03</b>			



CDTI- AEROBEAR	829.961,25	290.486,00	539.475,25	41.498,00	248.988,00	03/04/2013	12 AÑOS	4 AÑOS
CDTI II- RAIL ROD	497.039,75	465.560,75	31.479,00	31.479,00	434.081,75	03/05/2015	12 AÑOS	4 AÑOS
PARTICIPATIVO	600.000,00	600.000,00	-		600.000,00	08/07/2016	7 AÑOS	3 AÑOS
PARTICIPATIVO	900.000,00	900.000,00	-		900.000,00	08/07/2016	7 AÑOS	2 AÑOS
REINDUS	4.000.000,00	4.000.000,00	-	-	4.000.000,00	29/12/2016	10 AÑOS	3 AÑOS
CDTI III - TRIBOLOGIA	94.431,75	94.431,75	-		94.431,75	11/10/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
	<b>6.921.432,75</b>	<b>6.350.478,50</b>	<b>570.954,25</b>	<b>72.977,00</b>	<b>6.277.501,50</b>			

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO	PRECIO
BANCARIA	12.337.107,43	258.876,40	12.078.231,03	66,02%	1,40%
NO BANCARIA	6.350.478,50	72.977,00	6.277.501,50	33,98%	1,60%
<b>TOTAL</b>	<b>18.687.585,93</b>	<b>331.853,40</b>	<b>18.355.732,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,48%</b>

**a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo.**

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2017 (a 30-06)	2018 (a 30-06)	2017 (a 30-06)	2018 (a 30-06)	2017 (a 30-06)	2018 (a 30-06)	2017 (a 30-06)	2018 (a 30-06)
Débitos y partidas a pagar	517.114,00	331.853,37			1.326.742,00	3.022.527,23	1.843.856,00	3.539.641,23
<b>TOTAL</b>	517.114,00	331.853,37			1.326.742,00	3.022.527,23	1.843.856,00	3.539.641,23

- **Débitos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., por importe de 3.022.527,23 euros, los cuales se desglosan de la siguiente manera:
  - Proveedores por importe de 2.725.438,15 euros, siendo los plazos de pago a los proveedores españoles de 60 días, a proveedores europeos de 30 días y a proveedores de fuera de la UE (China en nuestro caso) a 180 días.
  - Acreedores por importe de 297.089,08 euros.

## 8.2) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información sobre empresas del grupo se detalla en los siguientes cuadros:

	31/12/2017	Movimientos	30/06/2018
Participaciones en empresas del grupo	5.219.247,22	481.240,00	5.700.487,22
Desembolsos pendientes sobre participaciones	(2.000.000,00)	+1.000.000,00 (47.557,00)	(1.047.577,00)
Deterioro valor de las participaciones	0,00	0,00	0,00

En cuanto a los **Instrumentos de patrimonio de otras empresas** la Compañía, con motivo de la racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981: Capital social 50.000,00 euros.

Constituida mediante escritura otorgada ante el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez, en fecha 28 de noviembre de 2014, con el número 3.099 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Álava, al Tomo 1.572, Folio 101, Hoja VI-17.287, Inscripción 1ª.

- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973: Capital social 10.000,00 euros.

Constituida mediante escritura otorgada ante el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez, en fecha 28 de noviembre de 2014, con el número 3.101 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Álava, al Tomo 1.572, Folio 91, Hoja VI- 17.286, Inscripción 1ª.

A 30 de junio de 2018 mantiene la misma participación tanto en NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. como en NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.

En fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. por un importe total de 5.000.000,00 euros (precio de adquisición del 100% de las tres Compañías sin tener en cuenta los costes de transacción) quedando a 30 de junio de 2018 un importe de 1.000.000,00 euros pendiente de desembolso:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.



En fecha 8 de marzo de 2018 NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total a desembolsar asciende a 675.000,00 euros.

### 8.3) Fondos propios

#### *Capital social*

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporaron a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta.

El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A.

El capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2018:

- El 19,57% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 51,05% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 29,38% a otros inversores del MAB.

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registradas, a 30 de junio de 2018, 835.293,68 euros en adquisición de acciones propias, lo cual supone un número de 524.001 acciones, adquiridas al tipo medio de 1,80, de las cuales 269.199 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con el Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A., y el resto, esto es, 254.082 acciones son de autocartera propia

## 9. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 30 de junio de 2018 asciende a 8.475.909,84 euros (8.721.245,00 euros en 2017).

En el primer semestre del 2018 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y con un excelente margen, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias en China e India y bajo el incoterm “free on board” (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

La Compañía no dispone a 30 de junio de 2018 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

No existe limitación alguna a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas ni otras razones análogas, ni existe circunstancia alguna de carácter sustantivo que afecte a dicha disponibilidad, ni a su titularidad o valoración.

## 10. Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a moneda funcional (€) mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de transacción.

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros, si bien, la práctica totalidad de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro en un cien por cien una vez la mercancía pasa a ser propiedad de la Compañía.

El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento.

El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

Durante el primer semestre del 2018, NBI BEARINGS EUROPE, S.A no ha contratado, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros

La Sociedad utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 30 de junio de 2018 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 31.815,03 euros en la cuenta relativa a “Cobertura de flujos de efectivo”.

En el primer semestre del 2018 no ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías.

Existen a 30 de junio de 2018 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 1.615.149,50 euros aproximadamente (1.905.875,30 USD a un tipo medio de 1,18). No existen a cierre de semestre otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera



## 11. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe del consumo de mercaderías efectuado en el semestre cerrado a 30 de junio de 2018 corresponde íntegramente a mercaderías y asciende a 2.347.137,78 euros (2.091.692,00 euros en 2017).

Las compras nacionales ascienden 318.192,11 euros (28.699,36 euros en 2017), existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 48.165,80 euros (69.969,95 euros en 2017) e importaciones por importe de 1.980.779,87 euros (1.116.298,33 euros en 2017).

- Cargas Sociales

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal atiende a la cuota empresarial a la Seguridad Social por importe de 79.668,58 euros (89.652,00 euros en 2017) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del primer semestre del ejercicio 2018 y a un importe de 180,00 euros (1.410,00 euros en 2017) correspondiente a otros gastos sociales. La Sociedad no efectúa aportaciones ni dotaciones para fondos, pensiones, ni tiene asumido compromiso alguno al respecto.

## 12. Provisiones y contingencias

En opinión del Consejo de Administración no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de las Cuentas Anuales del semestre cerrado a 30 de junio de 2018.

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente, el Consejo de Administración señala que no existe a cierre del primer semestre del 2018 litigio alguno que pudiera comprometer a la Sociedad.

## 13. Información sobre medio ambiente

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que la actividad de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. - comercializadora y desarrollada bajo las más modernas y eficientes instalaciones - no supone impacto medioambiental alguno que deba ser objeto de inversiones o gastos con el fin de minimizarlo y/o corregirlo.

En dicho sentido, la Sociedad no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el primer semestre del 2018 con esa misma finalidad.

No existen riesgos, contingencias ni responsabilidades relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni, en consecuencia, provisión alguna por dichos conceptos en su Balance. No ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental y no se espera recibir de terceros compensación alguna por actividades de tal carácter.

#### **14. Retribuciones a largo plazo al personal**

La Compañía no otorga ningún tipo de retribuciones a largo plazo al personal, ni por tanto existe retribución alguna al personal a largo plazo de aportación o prestación definida.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. correspondientes al semestre cerrado a 30 de junio de 2018.

#### **15. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio**

La Compañía no ha efectuado en el semestre cerrado a 30 de junio de 2018 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

Al no haberse celebrado acuerdos de pagos basados en instrumentos de patrimonio, no se genera efecto alguno por tal concepto sobre la situación financiera ni el resultado de la Empresa, ni procede reflejo alguno al respecto en las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. correspondientes a dicho ejercicio.

#### **16. Subvenciones, donaciones y legados**

La Compañía no cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2018 (0,00 euros en 2017).

Por su parte, la Compañía tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 101.982,07 euros (101.982,07 euros en 2017).

#### **17. Combinaciones de negocios**

La Compañía adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad "Aker Teknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao (Bizkaia), cuyo coste de adquisición ascendió a 69.311,00 euros.

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 euros y unas reservas de cero Euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 30 de junio de 2018 es de cero Euros.

En fecha 30 de Octubre de 2007 ambas Sociedades acordaron la fusión por absorción de Aker Teknia, S.A. por parte de Raco Teknia, S.A (entonces RACO TRADING, S.A. y en la actualidad NBI BEARINGS EUROPE, S.A.), motivada por el aprovechamiento de sinergias conjuntas, la imagen exterior y la falta de financiación de la Sociedad absorbida, otorgándose escritura de fusión en fecha 14 de enero de 2008 ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano con el número 143 de su Protocolo y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia en fecha 18 de febrero de 2008 al Tomo 4565, Libro 0, Folio 139, Hoja BI-42926, Inscripción 4ª.

Dicha fusión por absorción de la entonces RACO TEKNIA, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de la entonces RACO TEKNIA, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 €. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIA, S.A.



El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKNIK, S.A. en el momento de la fusión (Activos: inmovilizado por 13.982,79 euros, Existencias de mercaderías por 250.134,17, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 euros; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 euros), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 30 de junio del 2018 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

Por otro lado, la racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U: Capital social 50.00,000 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U: Capital social 10.000,00 euros.

De esta manera, en sede de una de las sociedades, NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U, la cual se encuentra en fase de desarrollo, se efectuará la inversión en la fábrica, y producirá en exclusiva o de manera principal al menos inicialmente para NBI BEARINGS EUROPE, S.A., que comercializará sus productos.

El objeto de NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. trata de la centralización de las actividades de I+D+i del grupo, incluyendo ingeniería de procesos y diseño industrial, así como servicios técnicos conexos, desarrollando sus servicios para la Sociedad tanto a nivel de fabricación cuando esta actividad se inicie como para la comercializadora.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

- NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en Municipiul Bucuresti Sector 6 B-Dul Timisoara Nr. 4<sup>a</sup>, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania.

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial e ingeniería de procesos y aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.

- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total a desembolsar asciende a 675.000,00 euros

## **18. Negocios conjuntos**

La Compañía no presenta a 30 de junio de 2018 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

## **19. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas**

La Compañía no presenta, a 30 de junio de 2018, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.



## 20. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con NBI BEARINGS EUROPE, S.A. durante el primer semestre del ejercicio 2018 las siguientes:

Sociedad	jun-18										
	Transacciones										
	Ingresos		Gastos			Saldos Deudores c/p			Saldos Acreedores c/p		
	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Otros
INDUSTRIAS BETICO, SAU		34.362,0									
INDUSTRIAS BETICO, SAU						13.859,3					
EGIKOR, S.A.U		68.037,1									
EGIKOR, S.A.U						9.047,2					
TALLERES ERMUA, S.L.U		10.458,0									
TALLERES ERMUA, S.L.U						12.109,7				3.276,68	
AIDA INGENIERIA, S.A.						200.000,00					
NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.						300.00,00					
NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.						170.000,00					
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIÓZOLA											0,0
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES											0,0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>112.857,1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15.000,0</b>	<b>670.000,0</b>	<b>35.016,2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.276,68</b>	<b>0</b>

## 21. Información segmentada

La cifra de negocio de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. se compone de un 14,70 % de ventas nacionales y un 85,30 % de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios a la Sociedad.

## 22. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

### 22.1) Análisis de movimiento durante el ejercicio

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante el ejercicio, no se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

### 22.2) Gastos del ejercicio derivado de emisiones de gases de efecto invernadero

Durante el ejercicio, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

### 22.3) Subvenciones recibidas por derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Durante el presente ejercicio, no se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

## 23. Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores. D.A 3ª "Deber de información" Ley 15/2010, de 5 de julio

### 23.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación, se detalla el periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas y pendientes de pago, el total de los pagos realizados y el total de los pagos pendientes

	31/12/2017	30/06/2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores.	158	156,92
Ratio de operaciones pagadas.	55%	54%
Ratio de operaciones pendientes de pago.	45%	46%



---

### Informe de Gestión NBI Bearings Europe, S.A. (cuentas individuales)

---

El presente informe de gestión de los estados financieros individuales intermedios (primer semestre de 2018) de NBI Bearings Europe, S.A contiene datos contables, financieros y de negocio de la Compañía NBI Bearings Europe, S.A. (cabecera del Grupo NBI).

Los datos más relevantes de la Cuenta de Resultados individual durante el primer semestre de 2018 son:

- La facturación<sup>1)</sup> ha alcanzado 5,5 millones de euros, lo que supone un incremento respecto al primer semestre del año anterior del 26,3%.
- El resultado bruto de explotación (EBITDA)<sup>2)</sup> ha alcanzado 1,9 millones de euros, lo que supone un incremento respecto al primer semestre de 2017 del 89,7%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 33,7%.
- El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 1,1 miles de euros, lo que supone un incremento respecto al primer semestre del año anterior del 125,0%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 840,2 miles de euros, lo que supone un incremento respecto al primer semestre de 2017 del 126,5%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 14,8%.

1) Facturación coincide con las ventas en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas individuales.

2) EBITDA es la suma de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) otros resultados, iii) amortización del inmovilizado y iv) pérdidas, deterioro y variación de provisiones en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas Individuales (1.283,1 + 18,3 + 591,1 + 19,7).

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados individual de NBI durante el primer semestre de 2018 y del primer semestre de 2017 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS NBI (cifras en miles de euros)	2018 1S		2017 1S	
		%		% Desv.
Facturación <sup>1)</sup>	5.477,1		4.336,1	26,3%
Prestación servicios	40,8		189,8	-78,5%
Activación I + D y otros ingresos <sup>3)</sup>	154,9		256,0	-39,5%
<b>TOTAL, INGRESOS</b>	<b>5.672,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.782,0</b>	<b>18,6%</b>
Coste de las ventas (COGS) <sup>4)</sup>	-2.536,6	-44,7%	-2.091,7	21,3%
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>3.136,1</b>	<b>55,3%</b>	<b>2.690,3</b>	<b>16,6%</b>
Gastos Personal <sup>5)</sup>	-608,8	-10,7%	-838,5	-27,4%
Otros Gastos Operativos <sup>6)</sup>	-615,1	-10,8%	-843,5	-27,1%
<b>EBITDA <sup>2)</sup></b>	<b>1.912,2</b>	<b>33,7%</b>	<b>1.008,3</b>	<b>89,7%</b>
Amortización	-591,1	-10,4%	-375,0	57,6%
Provisiones <sup>7)</sup>	-19,7	-0,3%	-54,0	-63,5%
<b>EBIT <sup>8)</sup></b>	<b>1.301,4</b>	<b>22,9%</b>	<b>579,3</b>	<b>124,7%</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-247,3</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-110,9</b>	<b>123,0%</b>
<b>EBT (sin excepcionales) <sup>9)</sup></b>	<b>1.054,1</b>	<b>18,6%</b>	<b>468,4</b>	<b>125,0%</b>
Extraordinarios <sup>10)</sup>	-18,3	-0,3%	-2,4	662,9%
<b>EBT</b>	<b>1.035,8</b>	<b>18,3%</b>	<b>466,0</b>	<b>122,3%</b>
Impuesto Sociedades	-195,6	-3,4%	-95,0	105,9%
<b>BDI</b>	<b>840,2</b>	<b>14,8%</b>	<b>371,0</b>	<b>126,5%</b>

## FACTURACIÓN

La facturación correspondiente al primer semestre de 2017 ascendió a 5,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 26,3% respecto al mismo período de 2017.

Durante este semestre la unidad de rodamientos (negocio principal de la cabecera del grupo) ha mostrado signos de fortaleza, traduciéndose en una tendencia favorable en la compra de rodamientos en los principales sectores en los que opera NBI (elevación, *oil & gas* y reductores).

La Compañía realizó un importante esfuerzo comercial durante el 2017 con el objetivo de captar nuevos clientes para compensar la caída que se produjo en el consumo de rodamientos a finales del año 2016 y a lo largo de todo el año 2017. Dicho esfuerzo se ha visto recompensado.

Adicionalmente, las homologaciones conseguidas a finales de 2016 y 2017 en *WIND* y ferrocarril han contribuido a esta positiva evolución de la facturación en el primer semestre de 2018.

## TOTAL, INGRESOS

El importe Total Ingresos ascendió a 5,7 millones de euros. Supone un incremento con respecto al primer semestre del ejercicio 2017 del 18,6 %.

NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos y componentes. Durante el primer semestre se han presentado proyectos de I+D al Programa Hazitek del Gobierno Vasco y al CDTI que están pendientes de resolución.

3) Activación I+d y subvenciones es la suma de i) trabajos realizados por la empresa para su activo e ii) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas Individuales.



**COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO** <sup>4)</sup>

El coste de las ventas (COGS) ascendió a 2,5 millones de euros y el margen bruto (M.B.) ascendió a 3,1 millones de euros, lo que supone un incremento del 16,6 % respecto a la misma cifra del primer semestre de 2017, en un contexto de presión de precios generalizada en el sector.

El M.B. alcanzó un 55,3% sobre la cifra Total Ingresos.

**GASTOS DE PERSONAL** <sup>5)</sup>

Los gastos de personal ascendieron a 608,8 miles de euros, lo que supone una disminución respecto del primer semestre del año anterior del 27,4%. 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.

**OTROS GASTOS OPERATIVOS** <sup>6)</sup>

El importe de otros gastos operativos ascendió a 615,1 miles de euros, lo que supone una disminución respecto al mismo período de 2017 del 27,1%.

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.

Adicionalmente, la cabecera del grupo ha distribuido proporcionalmente parte de los gastos centrales al resto de empresas del grupo. Estos gastos se encontraban recogidos tanto en personal como en operativos en los ejercicios precedentes.

4) Coste de las ventas (COGS) es la suma de i) Aprovisionamientos y ii) Variación de existencias en los en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas Individuales.

5) Gastos Personal es la suma de i) gastos de personal y ii) parte de Otros gastos de gestión corriente (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración y comerciales directos) en los Estados Financieros intermedios de las Cuentas Individuales.

6) Otros Gastos Operativos son parte de Otros gastos de gestión corriente (la parte no incluida en el epígrafe anterior) en los Estados Financieros intermedios de las Cuentas Individuales.

La suma de los puntos 5 y 6 coincide con la suma de gastos de personal y la parte de gastos operativos de la partida Otros gastos de gestión corriente (1.223,8 miles de euros) en los Estados Financieros intermedios de las Cuentas Individuales.

**EBITDA** <sup>2)</sup>

El EBITDA alcanzó 1,9 millones de euros lo que supone un incremento respecto al mismo período del año anterior del 89,7%.

El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 33,7. Este ratio se situó en el 21,1% en el primer semestre de 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 objetivo de NBI es que este ratio se situó en el 20%.

**AMORTIZACIÓN**

El importe de la dotación a la amortización alcanzó 591,1 miles de euros. Supone un incremento respecto al primer semestre de 2017 del 57,6%, debido al impacto de la amortización del proyecto I+D relacionado con el desarrollo de rodamientos para ferrocarril, así como a la amortización del fondo de comercio generado en las adquisiciones del ejercicio 2016.

**PROVISIONES** <sup>7)</sup>

La cifra de provisiones se elevó hasta 19,7 miles de euros, suponiendo una disminución del 63,5% sobre el mismo período de 2017.

**EBIT** <sup>8)</sup>

El resultado antes de intereses e impuestos sin excepcionales (EBIT) alcanzó 1,3 millones de euros, lo que supone un aumento del 124,7% respecto al mismo período del año anterior.

**RESULTADO FINANCIERO**

El resultado financiero se situó en -247,3 miles de euros. Supone un incremento sobre el primer semestre del ejercicio anterior del 123,0 %.

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.

7) Provisiones coincide con la partida pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales en los Estados Financieros intermedios de las Cuentas Individuales.

8) EBIT es la suma de i) resultado de la explotación y ii) Otros resultados de los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Individuales.



**EBT (sin excepcionales) <sup>9)</sup>**

El EBT sin excepcionales, es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, se situó en 1,1 millones de euros. Supone un aumento respecto al primer semestre del año anterior del 125,0 %.

**EXTRAORDINARIOS <sup>10)</sup>**

El importe de resultados extraordinarios ascendió a 18,3 miles de euros.

**EBT**

El EBT, es decir, el resultado antes de impuestos, fue de 1,0 millón de euros, lo que supone un incremento respecto del primer semestre de 2017 del 122,3 %.

**IMPUESTO SOCIEDADES**

El gasto por impuesto de sociedades ascendió a 195,6 miles de euros.

**BDI**

El beneficio después de impuestos (BDI) alcanzó 840,2 miles de euros. Supone un incremento sobre el mismo período del año anterior del 126,5 %. El ratio BDI/Total Ingresos se situó en un 14,8%. Este mismo ratio se situó en un 7,8% en el mismo período del año anterior.

9) EBT (sin excepcionales) es la suma de EBIT (8) y Resultado financiero de los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Individuales.

10) Extraordinarios coincide la partida Otros resultados de los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Individuales.

Las principales magnitudes del Balance individual 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	1.365,7	1.564,4	-12,7%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
<i>Inmovilizado intangible bruto</i>	4.000,0	3.802,7	5,2%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
<i>Amortizaciones l. intangible</i>	-2.634,3	-2.238,3	17,7%	Reservas	4.625,4	4.207,9	9,9%
Inmovilizado material neto	7.390,3	7.294,7	1,3%	Resultado ejercicio	840,2	772,6	8,7%
<i>Inmovilizado material bruto</i>	10.571,2	10.280,7	2,8%	Autocartera	-835,3	-728,7	14,6%
<i>Amortizaciones l. material</i>	-3.180,9	-2.985,9	6,5%	Cobertura de flujos efectivo	31,8	31,8	0,0%
Inmovilizado financiero	4.713,1	4.279,3	10,1%	Subvenciones de capital	101,9	101,9	0,0%
<b>TOTAL INMOVILIZADO NETO</b>	<b>13.469,1</b>	<b>13.138,5</b>	<b>2,5%</b>				
Impuesto diferido	143,4	143,4	0,0%	<b>TOTAL, PATRIM. NETO</b>	<b>10.634,7</b>	<b>10.256,2</b>	<b>3,7%</b>
				Deudas L/P bancos	12.078,2	7.836,0	54,1%
				Deudas L/P instituciones	6.277,5	6.277,5	0,0%
				Impuesto diferido	348,3	348,3	0,0%
<b>TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13.612,5</b>	<b>13.281,9</b>	<b>2,5%</b>	<b>TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>18.704,0</b>	<b>14.461,8</b>	<b>29,3%</b>
Existencias	8.475,9	8.552,3	-0,9%	Deuda C/P bancos	258,9	830,3	-68,8%
Clientes	1.800,1	1.701,3	5,8%	Otras deudas partes vinculadas	-136,1	-135,9	0,1%
Deudores	299,8	7,2	4069,5%	Deudas C/P instituciones	73,0	145,9	-50,0%
Inversiones Esas. grupo CP	203,3	3,3	6116,2%	Dividendo activo a pagar	0,0	0,0	0,0%
Tesorería <sup>11)</sup>	8.705,1	5.263,3	65,4%	Provisiones	9,9	0,0	100,0%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	41,9	41,9	0,0%	Proveedores	2.722,2	2.802,9	-2,9%
<i>Imposiciones y depósitos C/P</i>	1.400,0	700,0	100,0%	Acreeedores	830,1	447,9	85,3%
<i>Periodificaciones</i>	54,5	28,5	91,2%				
<i>Efectivo y equivalentes</i>	7.029,8	4.017,6	75,0%				
<i>Cta Cte con socios y otros activos finan.</i>	178,9	475,3	-62,4%				
<b>TOTAL, ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>19.484,2</b>	<b>15.527,3</b>	<b>25,5%</b>	<b>TOTAL, PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.757,9</b>	<b>4.091,1</b>	<b>-8,1%</b>
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	<b>33.096,7</b>	<b>28.809,2</b>	<b>14,9%</b>	<b>TOTAL, PASIVO</b>	<b>33.096,7</b>	<b>28.809,2</b>	<b>14,9%</b>

## INMOVILIZADO

El importe del inmovilizado (intangible, material y financiero) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2017 en 921,7 miles de euros, destacando:

- Inmovilizado Intangible +197,3 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*”
- Inmovilizado Material +290,6 miles de euros. Corresponde a maquinaria y equipamiento nueva planta en Oquendo.
- Inmovilizado financiero +433,8 miles de euros. Corresponde a la compra de Aida Ingeniería, S.L en marzo de 2018.



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

## EXISTENCIAS

El importe de existencias se ha reducido en 76,4 miles de euros respecto al cierre de ejercicio 2017.

## CLIENTES

El saldo de clientes asciende a 1,8 millones de euros (+98,8 miles de euros respecto al año 2017), con un período medio de cobro de 52 días (50 días en 2017). El incremento está motivado por el mayor volumen de negocio.

## TESORERIA <sup>11)</sup>

El saldo de tesorería asciende a 8,4 millones de euros, mostrando un notable incremento respecto al ejercicio anterior (+3,2 millones de euros). Esto se debe a la elevada generación de caja recurrente de NBI y a la consecución de nuevos préstamos a largo plazo destinados a la financiación del capex estimado para el nuevo plan de negocio (Plan 50/22).

## PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto se ha situado en 10,6 millones de euros. Se ha incrementado respecto al ejercicio anterior en 378,5 miles de euros. El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo se situó en 32,1% inferior al ratio de 2017 (35,6%).

El capital social de la compañía asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

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).

La compañía pública regularmente la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social. Ver Hecho Relevante del 4 de julio de 2018: "Participaciones significativas a 30 de junio de 2018".

11) Tesorería coincide con la partida efectivo y otros activos líquidos equivalentes en los Estados Financiero intermedios de las Cuentas individuales.

## 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	2018	2017	Var. %
Deuda institucional L/P	6.277,5	6.277,5	0,0%
Deuda bancaria L/P	12.078,2	7.836,0	54,1%
Deuda institucional C/P	73,0	145,9	-50,0%
Deuda bancaria C/P	258,9	830,3	-68,8%
<b>Deuda financiera Bruta</b>	<b>18.687,6</b>	<b>15.089,7</b>	<b>23,8%</b>
Tesorería	8.663,3	5.221,4	65,9%
Autocartera	835,3	728,7	14,6%
<b>Deuda financiera neta (DFN)</b>	<b>9.189,0</b>	<b>9.139,7</b>	<b>0,5%</b>

La deuda financiera neta (DFN) a cierre del primer semestre de 2018 ascendió a 9,2 millones de euros (+49,3 miles de euros respecto al ejercicio anterior).

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 921,7 miles de euros

A pesar de dichos desembolsos, la DFN se mantienen en línea respecto al año anterior. Esto se debe al incremento en el EBITDA. Adicionalmente, se debe considerar que se han producido los mencionados desembolsos por importe de 1,9 millones de euros.

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:

TIPO DE DEUDA	2018	2017	Var. %
Deuda bancaria	12.337,1	8.666,3	42,4%
Deuda Institucional	6.350,5	6.423,4	-1,1%
<b>TOTAL</b>	<b>18.687,6</b>	<b>15.089,7</b>	<b>23,8%</b>

DEUDA	2018	2017
% Deuda bancaria/Deuda Total	66,0%	57,4%
% Deuda Institucional/Deuda Total	34,0%	42,6%
Precio medio total	E+ 1,3 %	E+ 1,46 %



La deuda bruta aumentó en 2018 en 3,6 millones de euros (+23,8%), 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 65% 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	258,9	1.292,5	2.282,5
Deuda Institucional	73,0	115,0	268,0
<b>TOTAL</b>	<b>331,8</b>	<b>1.407,5</b>	<b>2.550,5</b>

### PROVEEDORES Y ACREEDORES

El saldo de proveedores asciende a 2,7 millones de euros. En 2017 dicho saldo alcanzó 2,8 millones de euros. El período medio de pago se situó en 158 días (159 días en 2017).

El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el *Confirming* a 180 días.

La partida de acreedores asciende a 830,1 miles de euros (447,9 miles de euros en 2017).

El fondo de maniobra ascendió a 15,7 millones de euros, frente a 11,4 millones de euros del año 2017.

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.

Las principales políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía:

- La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (Eur), si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.
- La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.
- A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de NBI, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja las subidas de los tipos de interés. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han propiciado que, a lo largo del presente ejercicio, se hayan formalizado préstamos con bancos a tipos de interés fijo. El 65% de la deuda está contratada a coste fijo.

La Sociedad continúa pidiendo cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos de alto valor técnico añadido.

A modo de resumen, las actividades en materia de investigación y desarrollo que la compañía tiene abiertas son:

1. Desarrollo de rodamientos para trenes de alta velocidad. Presentado y con resolución favorable del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Año de presentación 2013. Importe del proyecto: 747,2 miles de euros.
2. Nuevos rodamientos recubiertos para caja multiplicadora de aerogeneración (*Offshore*). Presentado y con resolución favorable del Gobierno Vasco (programa de apoyo a la I+D Empresarial Hazitek). Años de presentación 2016 y 2017. Importe del proyecto: 603,3 miles de euros.
3. Diseño de nuevos rodamientos con un nuevo concepto de superficie funcional teórica y vida optimizada gracias a la investigación en medición topográfica tridimensional. Presentado y con resolución favorable del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Año de presentación 2017. Importe del proyecto: 503,6 miles de euros.



- 
4. Diseño de rodamientos mediante la aplicación de tratamientos de bajo impacto ambiental para eliminar fenómenos de *Fretting*. Presentado y con resolución favorable del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Año de presentación 2018. Importe del proyecto: 597,2 miles de euros.

---

Okondo, a 26 de septiembre de 2018

Los Administradores de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A., en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y 37 del Código de Comercio, firman estos estados financieros intermedios resumidos e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2018, formando todo ello un bloque de 36 páginas numeradas de la página 1 a la 36, inclusive.

Así mismo, los abajo firmantes se responsabilizan de que los estados financieros intermedios resumidos reflejen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad de conformidad con las disposiciones legales.




---

Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U.



---

Doña Olatz Gutierrez Odriozola



---

Don Jose Gonzalez Calles