



Oquendo, 30 de noviembre de 2015

#### Hecho Relevante: Avance del Presupuesto (Ppto.) año 2016

---

De conformidad con lo previsto en la Circular 9/2010 de Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, "MAB") por medio de la presente se pone a disposición del Mercado la siguiente información relativa a NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, "NBI", la "Compañía" o la "Sociedad").

Con fecha 27 de noviembre de 2015 se reunió el Consejo de Administración de la Sociedad, aprobando por unanimidad, el presupuesto de NBI para el año 2016 presentado por la Dirección General de la Compañía y que pone a disposición del Mercado a través del presente Hecho Relevante.

El presupuesto aprobado se basa en hipótesis de evolución favorable de la demanda a nivel global y en los sectores y mercados en los que encuentran presentes los productos de NBI. Todo ello en un contexto de suave pero sostenida mejoría económica generalizada, por lo que el estancamiento del crecimiento o empeoramiento de las condiciones globales podría influir a la baja en la demanda de dichos productos y, por consiguiente, podría tener impacto en las estimaciones planteadas en el presupuesto.

La información contenida en el presente Hecho Relevante ha sido elaborada por la Compañía a partir de la información contable y financiera disponible y no ha sido verificada por un tercero. Su único propósito es informativo. Las opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones expresadas se formulan exclusivamente a la fecha de este documento y están basadas en informaciones obtenidas de fuentes que se consideran fiables. No se otorga garantía en cuanto a la exactitud, integridad o corrección de los datos contenidos. Dicha información constituye un avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados Consolidada de la Compañía.

---

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

NBI Bearings Europe, S.A.

Pol. Industrial Basauri, Naves 6-10. 01409, Oquendo. Álava. SPAIN.

Tel. Comercial/Sales phone: (+34) 945 898 395 Tel. Admón./Admin. phone: (+34) 945 898 397. Fax: (+34) 945 898 396

Los aspectos más relevantes de la cuenta de resultados presupuestada para el año 2016 son los siguientes:

- Facturación 9,65 millones de euros. Total ingresos 9,9 millones de euros.
- EBITDA 1,5 millones de euros. Afectado por gastos inherentes a las inversiones necesarias para puesta en marcha fabrica en Álava y el incremento inversión I+D. El ratio EBITDA / total ingresos superaría el 15%.
- EBT (sin excepcionales) 515 miles de euros. El ratio EBT (sin excepcionales) / total ingresos superaría el 5%.
- Beneficio después de impuestos (BDI) 417 miles de euros. El ratio BDI / total ingresos superaría el 4%.

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados Consolidada de NBI del último trimestre publicado (2015 3T) y del presupuesto estimado para 2016 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (cifras en miles de euros)	2015 3T (*) % Ingr.	2016 PRESUPUESTO % Ingr.
Facturación	6.527,7	9.650,0
Activación I + D	206,2	250,0
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>6.733,9 100,0%</b>	<b>9.900,0 100,0%</b>
Coste de las ventas (COGS)	-3.173,1 -47,1%	-5.018,0 -50,7%
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>3.560,9 52,9%</b>	<b>4.882,0 49,3%</b>
Gastos Personal	-1.156,7 -17,2%	-1.892,5 -19,1%
Otros Gastos Operativos	-874,9 -13,0%	-1.471,4 -14,9%
<b>EBITDA</b>	<b>1.529,3 22,7%</b>	<b>1.518,1 15,3%</b>
Amortización	-552,0 -8,2%	-629,2 -6,4%
Provisiones	-135,0 -2,0%	-100,0 -1,0%
<b>EBIT</b>	<b>842,3 12,5%</b>	<b>788,9 8,0%</b>
Resultado Financiero	-203,6 -3,0%	-273,0 -2,8%
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>638,7 9,5%</b>	<b>515,9 5,2%</b>
Extraordinarios	-105,7 -1,6%	0,0 0,0%
<b>EBT</b>	<b>533,0 7,9%</b>	<b>515,9 5,2%</b>
Impuesto Sociedades	-104,8 -1,6%	-98,8 -1,0%
<b>BDI</b>	<b>428,2 6,4%</b>	<b>417,1 4,2%</b>

(\*) Nota 2015 3 T: Cuenta de resultados consolidada de enero - septiembre de 2015

- La Facturación presupuestada para el 2016 asciende a 9,65 millones de euros y la cifra Total de ingresos asciende a 9,9 millones de euros.

La evolución de la facturación en el segundo semestre de 2015, respecto a la del primer semestre, no es tan positiva como se esperaba, tal y como se manifestó en los avances de resultados del segundo y tercer trimestres de 2015, por una disminución del consumo de los principales clientes de los sectores de elevación, reductores y Oil & gas.

Al igual que prevé el líder mundial del sector, la Compañía estima que el sector industrial prosiga su deterioro a lo largo del año 2016.

Los esfuerzos comerciales acometidos en los dos últimos ejercicios hacen que se pueda contemplar un incremento positivo en la cifra de facturación.

- El **Margen Bruto (%)** presupuestado para 2016 será del 49% (-3,6 puntos porcentuales con respecto a 2015). La reducción del margen bruto es consecuencia del fortalecimiento del dólar frente al euro y su impacto negativo en el coste de las mercancías (COGS).
- Los **gastos de personal** presupuestados para 2016 se incrementan (19,1% sobre total ingresos vs 17,2% 2015 3T) debido al crecimiento de la estructura comercial en la organización y a las nuevas incorporaciones para la puesta en marcha de la nueva fábrica.
- El presupuesto de la partida **Otros gastos operativos** (14,9% sobre total ingresos vs 13,0% 2015 3T) crecen debido a: (i) gastos asociados al incremento de facturación (transportes, primas de seguros y marketing), (ii) aumento de suministros (nuevos laboratorios y fábrica) y (iii) gastos asociados a la actividad comercial (desplazamientos, dietas) por la ampliación del equipo comercial.
- El **EBITDA** consolidado presupuestado para 2016 alcanzaría 1,5 millones de euros. Resaltar que dicha magnitud se ve afectada por los gastos inherentes al desarrollo del plan de inversión fabril en Álava.

Las dos filiales del grupo, NBI Innova (técnica, I+D) y NBI Manufacturing (fábrica en Álava) presentan unos gastos totales presupuestados para 2016 de 1,2 millones de euros, de los cuales, 1,04 millones de euros son antes de EBITDA. Dichas filiales aún no presentan ingresos y toda su actividad actual se centra en el plan de inversión de la nueva fábrica y desarrollo de los laboratorios.

Se espera que la nueva fábrica arranque a finales de 2016 y genere ingresos crecientes desde 2017.

Los gastos de Innova presupuestados para 2016 alcanzarían 742 miles de euros (frente a 583 miles de euros con los que se espera cerrar el 2015). Los gastos de

Manufacturing presupuestados para 2016 alcanzarían 475 miles de euros (frente a 102 miles de euros con los que se espera cerrar el 2015).

Los gastos afectos a los laboratorios, I+D y a la puesta en marcha de la nueva fábrica alcanzarían, en 2015, 685 miles de euros. En 2016 esta cifra aumentaría hasta 1,2 millones de euros (+533 miles de euros, +78%).

El EBITDA de NBI, sin tener en cuenta los gastos asociados a nuevas inversiones correspondientes a sus dos filiales, alcanzaría los 2,5 millones de euros en 2016. Resaltar que el ratio EBITDA / total ingresos superaría el 15% en 2016.

- El **Resultado financiero** presupuestado para 2016 alcanzaría los 273 miles de euros. La compañía dispone de tesorería suficiente para hacer frente a las inversiones previstas en 2016 (en inmovilizado y existencias). La amortización de los préstamos en 2016 ascenderá a 1,4 millones de euros (1 millón de euros a bancos + 400 miles de euros a instituciones públicas).
- El beneficio antes de impuestos, **EBT (sin excepcionales)** presupuestado superaría 500 miles de euros, lo que supondría un 5,2% sobre total ingresos.
- El **Beneficio Después de Impuestos (BDI)** presupuestado para 2016 ascendería a 417 miles de euros (4,2% sobre total ingresos).

Balance Consolidado de NBI presupuestado para 2016. Resaltar las siguientes magnitudes:

MAGNITUDES DE BALANCE (cifras en miles de euros)	2016 PPTO.
Inversión en inmovilizado	3.750,0
Variación existencias (+)	300,0
Deuda Financiera Neta (D.F.N.)	6.621,9
D.F.N / Ebitda	4,4
Patrimonio neto / total pasivo	42,4%
Fondo maniobra	9.758,5

- **Inversión en inmovilizado (Capex)** presupuestada para 2016 ascendería a 3,75 millones de euros. El desglose es el siguiente:
  - ➔ 350 miles de euros / Inmovilizado Intangible: proyectos I+D (desarrollo de producto nuevo), software de cálculo de cargas, software de ampliación de RP y hardware.

→ 3,4 millones de euros / Inmovilizado Material: una línea de fabricación (rectificado). Coste de la línea 2,3 millones de euros. 1,1 millones de euros equipamiento técnico, utillajes e instalaciones.

- **Variación de existencias.** La compañía estima un incremento de existencias de 300 miles de euros.
- **Deuda Financiera Neta** ascendería hasta los 6,6 millones de euros (3,15 millones de euros cierre semestral de 2015; 7 millones de euros cierre anual de 2014).
- **Patrimonio neto / total pasivo** superaría el 42%.
- **Fondo Maniobra** superaría los 9,7 millones de euros.

Muy atentamente,



D. Javier Raya  
Director Financiero  
NBI Bearings Europe, S.A.