

Oquendo, 24 de abril de 2017

Hecho Relevante: Avance de resultados enero a marzo de 2017

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), se pone a disposición del Mercado la siguiente información relativa a NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, “NBI” o “la Compañía” o “la Sociedad”).

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 ni auditada por un tercero.

Los datos más relevantes de la Cuenta de Resultados Consolidada al cierre del primer trimestre de 2017 han sido:

- La facturación ha alcanzado 5,2 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto para el ejercicio 2017 del 26,1% y supone un incremento respecto del año anterior del 124,6%.
- El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha alcanzado 807,6 miles de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 37,3% y supone un incremento respecto del año anterior del 27,0%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 15,1%.
- El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 546,3 miles de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 84,2%, y supone un incremento respecto del año anterior del 38,5%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 406,7 miles de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 87,1%, y supone un incremento respecto a 2016 del 36,3%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 7,6%.

www.nbibearings.com

NBI Bearings Europe, S.A.

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

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

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados Consolidada de NBI al cierre del primer trimestre han sido las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (cifras en miles de euros)	2017 1T		2017 PRESUPUESTO (*)		2016 1T	
		%		% Cump.		% Desv.
Facturación	5.223,6		19.985,0	26,1%	2.325,8	124,6%
Activación I+D y otros Ingresos	142,5		470,0	30,3%	47,0	203,2%
TOTAL INGRESOS	5.366,1	100,0%	20.455,0	26,2%	2.372,8	126,1%
Coste de las ventas (COGS)	-2.572,8	-47,9%	-10.414,1	24,7%	-1.104,7	132,9%
MARGEN BRUTO (M.B)	2.793,4	52,1%	10.040,9	27,8%	1.268,2	120,3%
Gastos personal (*)	-1.345,3	-25,1%	-5.423,0	24,8%	-367,2	266,3%
Otros gastos operativos	-640,4	-11,9%	-2.451,6	26,1%	-265,2	141,5%
EBITDA	807,6	15,1%	2.166,3	37,3%	635,7	27,0%
Amortización	-183,7	-3,4%	-1.035,2	17,7%	-137,9	33,2%
Provisiones	-34,0	-0,6%	-89,7	37,9%	-45,0	-24,4%
EBIT	589,9	11,0%	1.041,5	56,6%	452,8	30,3%
Resultado Financiero	-43,6	-0,8%	-392,3	11,1%	-58,3	-25,2%
EBT (sin excepcionales)	546,3	10,2%	649,2	84,2%	394,6	38,5%
Extraordinarios	6,2	0,1%	0,0	100,0%	-0,2	-3.073,6%
EBT	552,5	10,3%	649,2	85,1%	394,3	40,1%
Impuesto sociedades	-145,8	-2,7%	-182,0	80,1%	-96,0	51,9%
BDI	406,7	7,6%	467,2	87,1%	298,3	36,3%

(*) La imputación al epígrafe Gastos Personal sigue un criterio de presentación analítica, es decir, se incluyen los gastos de los servicios prestados de Dirección General y Dirección Comercial.

(**) Considerando que las ventas no presentan variaciones estacionales significativas, el presupuesto de facturación en cada trimestre es aproximadamente el 25% del presupuesto anual total.

- La facturación correspondiente a los tres primeros meses de 2017 ascendió a 5,2 millones de euros, con un grado de cumplimiento del presupuesto para el ejercicio 2017 del 26,1%. Esta cifra incluye los ingresos generados por las tres compañías adquiridas. De esta forma, la facturación acumulada del ejercicio se sitúa un 124,6% por encima de la del mismo período de 2016.

Continúan en este trimestre las incertidumbres en la demanda de rodamientos. Como consecuencia, los clientes de los principales sectores en los que opera NBI (elevación, oil & gas y reductores) se muestran reticentes a firmar acuerdos a largo plazo. Tal y como se ha comunicado en Hechos Relevantes anteriores, la Compañía está compensando dicha caída de consumo con la captación de nuevos clientes, gracias al incremento en la fuerza de ventas que NBI está realizando en los últimos meses. De este modo, a las homologaciones obtenidas en 2016 en el sector *WIND* se añade el primer pedido conseguido en el sector ferrocarril.

- El coste de las ventas (COGS) ascendió a 2,6 millones de euros, y el margen bruto (M.B.) alcanzó un 52,1% sobre el Total Ingresos. Esto supone una mejora de 3,0 puntos porcentuales sobre el margen bruto presupuestado para todo el ejercicio 2017 (49,1%).
- El EBITDA alcanzó 807,6 miles de euros. Presenta un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 37,3% y un incremento respecto al mismo período de 2016 del 27,0%. El ratio EBITDA/Total Ingresos ha alcanzado el 15,1%.

Dicho ratio mejora notablemente el presupuestado para todo el ejercicio (10,6%). Cabe recordar que en 2017 el EBITDA se verá afectado negativamente por el incremento de gastos de personal y de explotación derivados de la nueva fábrica y de la puesta en marcha de la oficina de Ingeniería de Aplicaciones de Bucarest.

El EBITDA proforma (incluyendo las empresas adquiridas) generado en los últimos 12 meses (EBITDA_{12m}) alcanza 3,1 millones de euros.

- El EBT (sin excepcionales), es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, presenta un grado de cumplimiento respecto al presupuesto anual del 84,2%.
- El grado de cumplimiento del Beneficio después de Impuestos (BDI) sobre el presupuesto anual ha alcanzado el 87,1%. Este importe representa un incremento del 36,3% respecto al mismo período de 2016.

Destacar la siguiente información no recogida en el avance de la Cuenta de Resultados Consolidada de NBI:

- Próximo comienzo de actividad de la nueva fábrica de Oquendo. Los retrasos ocasionados por la demora en la obtención de los permisos de obra han sido solucionados. Asimismo, los problemas técnicos detectados en la verificación de las máquinas realizada en las instalaciones del proveedor han sido solventados. En mayo se realizará la validación técnica de las rectificadoras de la nueva línea de producción, para poder realizar la validación final en las instalaciones de Oquendo en junio.

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

RESUMEN (cifras en miles de euros)	TOTAL 2017 1T
Presupuesto	8.000,0
Contratado	6.000,0
Desembolsado	3.443,3
Pendiente de desembolso	2.556,7

- La evolución de la deuda en este primer trimestre es la siguiente:

DEUDA	2017 1T	2016	Var. %
Deuda no Bancaria a largo plazo (instituc.)	6.370,5	6.370,5	0,0%
Deuda bancaria a largo plazo	8.644,0	6.000,7	44,0%
Deuda no bancaria a corto plazo (instituc.)	41,5	83,0	-50,0%
Deuda bancaria a corto plazo	945,7	1.483,6	-36,3%
Deuda financiera Bruta	16.001,7	13.937,8	14,8%
Tesorería	8.589,4	7.400,9	16,1%
Autocartera	455,7	455,7	0,0%
Deuda financiera neta (DFN)	6.956,6	6.081,2	14,4%

La deuda financiera neta (DFN) a cierre de marzo ascendió a 7,0 millones de euros (+14,4% respecto al cierre del ejercicio anterior). El ratio DFN/EBITDA_{12m} se situaría en 2,3 veces. En 2016, el ratio DFN/EBITDA proforma (incluyendo desde 1 de enero las empresas adquiridas) se situó en 2,0 veces.

- El Centro de Excelencia Tecnológica de Bucarest fue inaugurado el 1 de septiembre y ya se encuentra operativo. El equipo, compuesto por seis ingenieros, se reforzó al inicio de 2017 con la incorporación de otro profesional con más de 20 años de experiencia en uno de los líderes del sector. Cabe recordar que dicho equipo es el responsable de participar, junto al departamento de ingeniería de aplicaciones, en el diseño y selección de los rodamientos óptimos para que los nuevos productos logren las especificaciones técnicas deseadas. Han comenzado ya a realizar visitas conjuntas a clientes y se han realizado los primeros informes de cálculos avanzados, mejorando y reforzando la percepción de la marca NBI. Se espera que estas actuaciones permitan acelerar los procesos de homologación abiertos en la actualidad.
- Se ha firmado un acuerdo estratégico a largo plazo (2017-2020) con Romax Technology Limited. Se trata del principal proveedor independiente de software avanzado, utilizado para realizar los cálculos y validaciones técnicas requeridas en la selección de los rodamientos óptimos para cada aplicación, así como en el proceso de diseño de la micro geometría de los componentes de los rodamientos. NBI dispondrá de seis licencias y la posibilidad de incorporar nuevas funcionalidades. Este software supondrá una inversión de 361,8 miles de euros durante el período de vigencia de dicho acuerdo.
- Continúa la integración satisfactoria de las tres compañías adquiridas.

Los principales retos a los que se enfrentará el grupo NBI en 2017 son los siguientes:

- Incremento de ventas en la división de rodamientos en un entorno complicado. Desarrollo de nuevos productos de alto valor añadido con el propósito de incrementar la gama ofertada a nuestros clientes.
- Aprovechamiento de las capacidades del nuevo equipo de ingeniería de aplicaciones localizado en Bucarest para potenciar la actividad comercial.
- Inicio de actividad de la nueva planta en Oquendo.
- Culminación de la integración de las tres sociedades adquiridas, con foco en el mantenimiento de los clientes actuales, y elaboración de un plan de negocio para cada una de ellas.
- Búsqueda activa de posibles oportunidades de consolidación que pudieran surgir en los sectores en los NBI está presente.



Estas son las líneas de actuación más relevantes de la dirección, fijadas con el único objetivo de incrementar los ingresos y mantener la rentabilidad de la Compañía.

Muy atentamente,

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

www.nbibearings.com

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