



**HECHO RELEVANTE
CARBURES EUROPE, S.A.
13 de agosto de 2015**

De conformidad con lo previsto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (el “**Mercado**”), y para su conocimiento como hecho relevante Carbures Europe, S.A. (en adelante “Carbures” o la “Compañía”) comunica al Mercado la siguiente información:

Evolución de resultados en el primer semestre de 2015

La suspensión de la cotización de la acción durante el último trimestre de 2014 dificultó el acceso de la Compañía a los mercados financieros. A pesar de esta situación, los planes de crecimiento de Carbures, basados en la entrada de un producto tecnológico como son los materiales compuestos en la aviación y la movilidad, atrajeron el interés de determinados inversores (fundamentalmente Anangu Grup, S.L., BTC Dos S.àr.l. y Neuer Gedanke, S.L.), que instrumentaron diversas operaciones de financiación tal y como se describe en los hechos relevantes publicados en los últimos meses. El Consejo de Administración ha propuesto a la Junta Extraordinaria de Accionistas de los días 13 y 14 de este mes de agosto la capitalización de la mayor parte de esta financiación, así como de una deuda anterior con Univen Capital, S.C.R., por importe de 4,3 millones de euros. Esta capitalización supone un impulso muy importante desde el doble aspecto de reducción del apalancamiento y de la muestra de confianza en el proyecto de Carbures por parte de estos inversores. Una vez completada la ampliación de capital precisa para capitalizar estos créditos, la deuda total del grupo descenderá hasta los 66 millones de euros (-35% respecto a diciembre 2014) y el ratio deuda/capitalización bursátil se situará en el entorno del 74%.

La citada capitalización fortalece financieramente a la Compañía al incrementar su capital social. Además, le permite no sólo reducir su deuda, sino mejorar la estructura de la misma, compuesta en más de un 60% por préstamos de Administraciones Públicas con bajos tipos de interés (con un promedio del 1,5%) y vencimientos a largo plazo y deudas derivadas de la compra de las sociedades Mapro y Composystem garantizadas por depósitos bancarios.

Tras la publicación de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2014, con una opinión sin salvedades, y la reestructuración de la deuda con BBVA y Bankia a finales de mayo, la Compañía ha ganado de nuevo la confianza de las entidades de crédito y está trabajando en la renovación o concesión de líneas para la financiación del capital circulante necesaria para continuar su crecimiento. Asimismo, tal y como se indicó en el Hecho Relevante publicado el pasado 30 de junio, la Compañía continúa avanzando en sus negociaciones para la obtención de fuentes de financiación adicionales, que se esperan completar en las próximas semanas.

La financiación de inversores privados indicada anteriormente permitió a Carbures mantener con normalidad su actividad industrial y financiar sus necesidades operativas y de inversión en los últimos meses.

En el marco del Plan de Negocios presentado por Carbures en febrero, el grupo está potenciando su crecimiento orgánico, restringiendo las operaciones corporativas y saneando y reestructurando las adquisiciones cuya rentabilidad no ofrezca el nivel de retorno que hoy exige el Consejo a nuestras inversiones, con el fin de centrarse en potenciar los negocios “core” del Grupo.

Datos preliminares al 30 de junio

Las ventas al 30 de junio alcanzan una cifra de 31 millones de euros, lo que supone una desviación del 22% respecto de la estimación del plan de negocio para este período, pero un incremento del 53% respecto de los 20,2 millones del mismo período del ejercicio anterior. A nivel de EBITDA, la estimación preliminar es de 3,9 millones de euros negativos, mejorando los 6,1 millones negativos del primer semestre de 2014. El resultado neto mejora el del plan de negocio por los resultados extraordinarios de la negociación de PYPESA. Hay que tener en cuenta que el negocio del Grupo Carbures presenta una acentuada estacionalidad en el segundo semestre, debido a la rampa de producción de aviones y al inicio de producción de proyectos desarrollados en esta primera etapa del año.

EUR '000	Jun 2014	Estimación Jun 2015	Plan de Negocio	2015 vs 2014	%	2015 vs Plan Negocio	%
Ingresos	20.228	30.945	39.855	10.717	53%	(8.910)	-22%
Coste de ventas	(7.513)	(13.748)	(18.200)	(6.235)	83%	4.451	-24%
Margen bruto	12.715	17.197	21.655	4.482	35%	(4.459)	-21%
	37,1%	44,4%	45,7%				
Coste de personal	(12.393)	(16.717)	(18.154)	(4.324)	35%	1.437	-8%
Otros gastos de explotación	(6.389)	(4.372)	(4.657)	2.017	-32%	285	-6%
EBITDA	(6.067)	(3.892)	(1.155)	2.175	-36%	(2.737)	237%
Resultado neto	(7.602)	(4.229)	(5.474)	2.175	-29%	1.245	-23%

Los datos correspondientes al 30 de junio de 2015 incluidos en la tabla anterior son preliminares y están sujetos a procesos de revisión interna. Los datos definitivos se publicarán antes del 30 de septiembre de 2015.

Dentro de las diversas líneas de negocio del grupo, cabe destacar el buen comportamiento de la actividad de fabricación aeronáutica, con mejoras tanto en ventas como en EBITDA respecto del plan de negocio (casi 1 millón de euros), de Carbures Engineering & Systems, con menores ventas pero apostando por mayores márgenes de rentabilidad que le han permitido mejorar su EBITDA sobre el previsto en el plan de negocio.

Lo mismo, en otras divisiones, como la de fabricación de maquinaria (Mapro), la ingeniería alemana Axcep, las unidades de fabricación de piezas en materiales compuestos en los centros de producción de El Puerto de Santa María y de El Burgo de Osma, y el segmento de ferrocarril muestran desviaciones poco significativas sobre el presupuesto, con previsión de finalizar el año por encima en la mayoría de los casos. En el caso de Mapro, la división más relevante en

términos de volumen, la desviación en ventas viene producida principalmente (1,5 millones de €) por el retraso en el proceso de negociación para la adquisición de una compañía en China, prevista en el Plan de Negocio para 2015, que no obstante se prevé concluir antes de final de año. Este efecto será compensado en el conjunto de 2015 gracias al elevado nivel de pedidos en cartera para su ejecución en el segundo semestre.

En consecuencia, la desviación queda concentrada en las siguientes unidades:

- PYPASA: la adquisición de esta compañía se concluyó un mes antes de la suspensión de la cotización, lo que ha afectado inicialmente a la capacidad del grupo para impulsar el plan estratégico. Finalmente, el acuerdo alcanzado con la parte vendedora indicado más arriba ha permitido fortalecer patrimonialmente a la sociedad y, sobre todo, mejorar su posicionamiento de cara a la participación en concursos con garantías de éxito. En este sentido, las desviaciones de ventas y EBITDA en el primer semestre, de 3,4 y 2,2 millones de euros respectivamente, son compensadas en el resultado neto con un ingreso extraordinario superior a 4 millones de euros derivado del acuerdo.
- Estados Unidos: Carbures concentra la actividad en su planta de Carolina del Sur, lugar en el que Boeing apuesta por la fibra de carbono. Cabe destacar que, en el último trimestre de este año, iniciaremos las inversiones necesarias para la construcción de una nueva planta aeronáutica en Carolina del Sur. Asimismo, se ha reforzado la dirección de Carbures para Estados Unidos y México, con personas de amplia experiencia en la dirección de empresas, especialmente de automoción. Esta reestructuración pondrá a Carbures USA en la senda de los números positivos en el 2016, si bien al 30 de junio todavía se mantiene una desviación de 1,5 millones de euros en ventas y de 0,7 millones de euros en EBITDA, que incluyen los costes no recurrentes de cierre y traslado de actividad.
- Finalmente, Technical & Racing Composites, especializada en el diseño y fabricación de series cortas de aviación y automoción, se ha visto afectada por la necesidad de terminar las inversiones en una nueva planta para poder asumir el crecimiento y ganar competitividad en los costes, reduciendo el volumen de subcontratación y apostando por fabricación propia, con mayor margen. La empresa también ha sido reforzada con la entrada de personal técnico de importante experiencia. Como resultado, se produce en la primera parte del año una desviación en EBITDA de 0,3 millones de euros, situación que se ira corrigiendo en la segunda parte del año, hasta llegar a alcanzar números positivos en 2016.

Contrato con Shengyang Hengrui

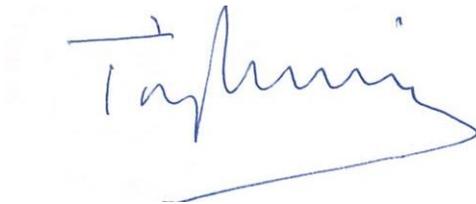
El Plan de Negocio presentado el pasado 17 de febrero contempla la producción y entrega de siete lineales de fabricación con tecnología RMCP, con sus correspondientes moldes para la fabricación de piezas, a Shengyang Hengrui, de los cuales la entrega de los tres primeros se preveía en el año 2015, representando unos ingresos de 33 millones de euros y un EBITDA de 10,6 millones de euros en este ejercicio. El programa de Hengrui no afecta a las ventas del primer semestre, ya que la entrega de estos tres lineales, y en consecuencia el registro contable de los ingresos, estaban previstas para la segunda mitad del ejercicio 2015.

Debido a las dificultades logísticas en la exportación a China de una maquinaria de este volumen y tecnología se está ralentizado la entrega y, en consecuencia, el cobro de esta tecnología. La primera máquina será embarcada en septiembre en el puerto de Bilbao, para la entrega a Hengrui en sus instalaciones y puesta en marcha a principios de diciembre. La expedición de la segunda máquina no será hasta noviembre, previéndose que esté operativa a principios de

2016, mientras que la tercera máquina será expedida y entregada en 2016. En consecuencia, y atendiendo al criterio de registro contable del ingreso en base a la entrega y puesta en funcionamiento de los lineales, en el ejercicio 2015 se prevé registrar el ingreso y el beneficio correspondientes a la primera máquina. Los ingresos correspondientes a los otros dos lineales se retrasan hasta el primer semestre de 2016. Durante el mes de Septiembre se desplazaran a España, propietarios de Hengrui con autoridades del gobierno local chino para ver como agilizar los trámites logísticos.

Este retraso afecta a la estimación de cierre del ejercicio 2015, disminuyendo las ventas y el EBITDA del año en unos 20 y 8 millones de euros, respectivamente. Es importante tener en cuenta que esto no afecta al conjunto del Plan de Negocio de la compañía para los próximos 3 años, pues el contrato se mantiene plenamente en vigor, tratándose simplemente de un de calaje en el ritmo de ejecución, al trasladarse las entregas a 2016. Una vez revisada las cuentas y el balance de Carbures a junio 2015, publicaremos la previsión de cierre del año 2015 con estas modificaciones.

En El Puerto de Santa María, a 12 de agosto de 2015

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Tomas Pelayo Muñoz', with a long horizontal stroke extending to the right.

Tomas Pelayo Muñoz
Secretario no Consejero del Consejo de Administración
de **CARBURES EUROPE, S.A.**