

Oquendo, 20 de abril de 2016

Hecho Relevante: Avance de resultados enero a marzo de 2016

---

La información contenida en el presente Hecho Relevante constituye un avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados Consolidada de NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, "NBI" o la "Compañía").

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.

Destacamos los siguientes aspectos del período enero - marzo (ambos incluidos) 2016:

- La facturación ha alcanzado 2,3 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto total anual del 24,1% y se sitúa un 2,2% por debajo respecto al mismo periodo del año anterior. Considerando que las ventas no presentan variaciones estacionales significativas, el presupuesto de facturación en cada trimestre es aproximadamente el 25% del presupuesto anual total.
- El EBITDA ha alcanzado 635,7 miles de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 41,9% y se sitúa un 11,5% por encima respecto al mismo periodo del año anterior. El ratio EBITDA/Total Ingresos ha alcanzado el 26,8%.
- El EBT sin excepcionales ha alcanzado 394,6 miles de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 76,5% y se sitúa un 51,7% por encima respecto al mismo periodo del año anterior.

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados Consolidada de NBI para el período comprendido entre los meses enero - marzo (ambos incluidos) son las que siguen:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (cifras en miles de euros)	2016 1T		2016 PRESUPUESTO (*)		2015 1T	
	%		% Cump.		% Desv.	
Facturación	2.325,8		9.650,0	24,1%	2.378,7	-2,2%
Activación I + D	47,0		250,0	18,8%	68,7	-31,6%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.372,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.900,0</b>	<b>24,0%</b>	<b>2.447,4</b>	<b>-3,0%</b>
Coste de las ventas (COGS)	-1.104,7	-46,6%	-5.018,0	22,0%	-1.158,4	-4,6%
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>1.268,2</b>	<b>53,4%</b>	<b>4.882,0</b>	<b>26,0%</b>	<b>1.289,0</b>	<b>-1,6%</b>
Gastos Personal	-367,2	-15,5%	-1.892,5	19,4%	-373,3	-1,6%
Otros Gastos Operativos	-265,2	-11,2%	-1.471,4	18,0%	-345,7	-23,3%
<b>EBITDA</b>	<b>635,7</b>	<b>26,8%</b>	<b>1.518,1</b>	<b>41,9%</b>	<b>570,0</b>	<b>11,5%</b>
Amortización	-137,9	-5,8%	-629,2	21,9%	-184,2	-25,1%
Provisiones	-45,0	-1,9%	-100,0	45,0%	-45,0	0,0%
<b>EBIT</b>	<b>452,8</b>	<b>19,1%</b>	<b>788,9</b>	<b>57,4%</b>	<b>340,8</b>	<b>32,9%</b>
Resultado Financiero	-58,3	-2,5%	-273,0	21,4%	-80,7	-27,8%
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>394,6</b>	<b>16,6%</b>	<b>515,9</b>	<b>76,5%</b>	<b>260,1</b>	<b>51,7%</b>
Extraordinarios	-0,2	0,0%	0,0		0,6	-135,3%
<b>EBT</b>	<b>394,3</b>	<b>16,6%</b>	<b>515,9</b>	<b>76,4%</b>	<b>260,7</b>	<b>51,3%</b>
Impuesto Sociedades	-96,0	-4,0%	-98,8	97,2%	-64,1	49,8%
<b>BDI</b>	<b>298,3</b>	<b>12,6%</b>	<b>417,1</b>	<b>71,5%</b>	<b>196,6</b>	<b>51,8%</b>

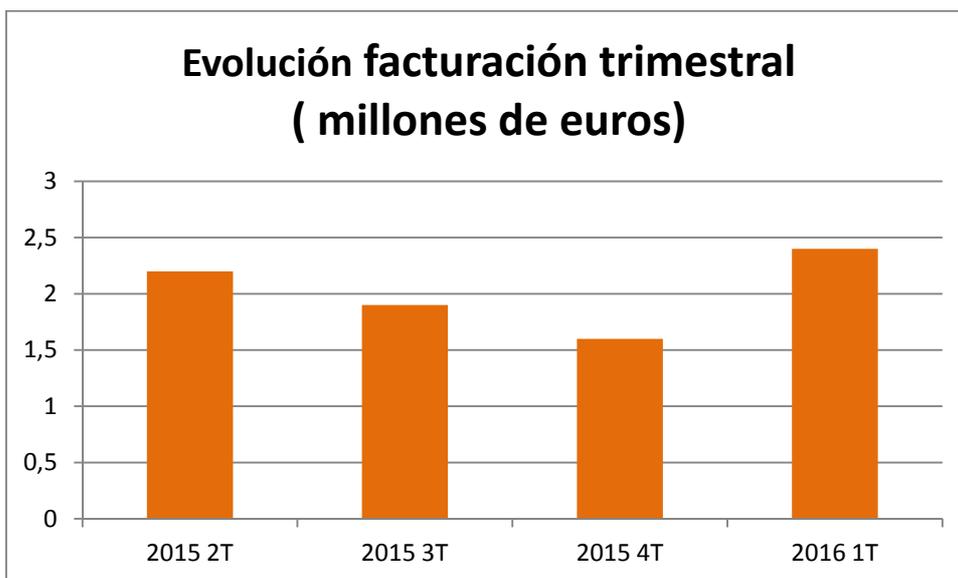
(\*) La imputación al epígrafe Gastos Personal sigue un criterio de presentación analítica, es decir, se incluyen los gastos de los servicios prestados de Dirección General y Dirección Comercial.

- La facturación correspondiente al primer trimestre de 2016 ascendió a 2,3 millones de euros, con un grado de cumplimiento del presupuesto para el ejercicio 2016 del 24,1%. La Compañía se ha situado en línea con el presupuesto publicado para el ejercicio.

Como ya se comunicó en los avances de información financiera al mercado correspondientes al segundo semestre del año 2015 (hechos relevantes del 26 de febrero de 2016, 8 de octubre de 2015 y 10 de julio de 2015), la facturación se vio afectada por la disminución de consumo en los principales sectores en los que opera NBI (elevación, *oil & gas* y reductores). A lo largo el primer trimestre de 2016 se ha mantenido la misma tendencia negativa.

No obstante, la Compañía ha conseguido compensar dicha caída de consumo con la captación de nuevos clientes. Este logro es consecuencia del incremento de la fuerza comercial realizada durante 2016 (tal y como se ha venido comunicando en Hechos Relevantes anteriores). De esta forma, cabe destacar que durante el primer trimestre se ha logrado una homologación muy relevante en el sector *Wind*. Se estima que tendrá un impacto importante en la facturación durante los próximos ejercicios.

Es importante resaltar que la facturación 2016 1T ha marcado un cambio de tendencia respecto a la alcanzada en los trimestres anteriores.



- El EBITDA alcanzó los 635,7 miles de euros. Presenta un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 41,9% y un incremento respecto al primer trimestre de 2015 del 11,5%. El ratio EBITDA/Total Ingresos ha alcanzado el 26,8%.

Este importe no es extrapolable al resto del ejercicio. Durante los siguientes trimestres se van a producir nuevas incorporaciones de personal motivadas por i) incremento de equipo comercial, ii) refuerzo de equipo ingeniería de aplicaciones y iii) personal de gestión necesario para la nueva fábrica. Asimismo, los gastos de explotación también se verán incrementados.

- El resultado financiero presenta un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual el 21,4%. Los gastos financieros se irán elevando a medida que se vayan produciendo los desembolsos relacionados con la inversión en la nueva planta.
- El EBT (sin excepcionales), es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, presenta un grado de cumplimiento respecto al presupuesto anual del 76,5%. Las amortizaciones se irán incrementando en la medida que se vayan activando las obras y la maquinaria necesaria para la nueva planta.
- El grado de cumplimiento del Beneficio después de Impuestos (BDI) sobre el presupuesto anual ha alcanzado el 71,5%. Este importe representa un incremento del 51,8% respecto al primer trimestre de 2015.

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

- La cartera de pedidos pendientes de suministrar al cierre de primer trimestre sigue en la misma línea que a cierre de 2015. Ha alcanzado los 10,5 millones de euros.

- Destacar que el equipo comercial ha realizado un 78% de visitas más que durante el mismo periodo del 2015. Durante el segundo trimestre se prevé la incorporación de tres comerciales adicionales con el objetivo de seguir incrementando la actividad comercial y el número de clientes.
- NBI abrirá durante el 2T de 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumanía). La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de ingeniería de aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante. Cabe recordar que dicho equipo es el responsable de participar, junto al departamento de ingeniería de los clientes, en el diseño y selección de los rodamientos óptimos para que los nuevos productos logren las especificaciones técnicas deseadas. Resaltar que NBI ha incorporado un ingeniero, procedente de una de las empresas con mayor reputación del sector (con más de 18 años de experiencia en puestos de responsabilidad) para liderar esta área, que contará además con otros 3 ingenieros.
- Durante 4T de 2015 y 1T de 2016, NBI ha revisado el plan de inversión en la fábrica que está implantando en sus instalaciones centrales de Álava. Se han incorporado varias mejoras técnicas que tendrán los siguientes impactos positivos: i) mayor automatización, y por lo tanto, una menor necesidad de personal, reduciendo gastos operativos, ii) posibilidad de fabricación de un mayor rango de rodamientos por tamaños y por tipos y iii) una mayor capacidad productiva. La incorporación de dichas mejoras ha tenido un impacto de 2,8 millones de euros. De esta forma la inversión total estimada alcanzará los 8,0 millones de euros. El plan inicial contemplaba un importe de 5,2 millones de euros. La sólida situación financiera de NBI, junto al apoyo de las entidades financieras, le permite afrontar sin dificultad dicho incremento. Para la financiación de este importe se ha acordado ya un préstamo de 1,5 millones de euros a un plazo de 10 años con 3 años iniciales de carencia. En próximas semanas se espera completar el importe pendiente en condiciones de plazo equivalentes. Como consecuencia de dichas mejoras sobre el plan inicial, la puesta en funcionamiento de la nueva planta se ha retrasado 4 meses. Inicialmente se estimaba arrancar la nueva planta en agosto 2016. Se prevé realizar la recepción de la maquinaria en Octubre en las instalaciones del fabricante para su posterior instalación y puesta a punto en nuestra sede durante el mes de diciembre.

El aumento de la fuerza de ventas, la apertura del centro de excelencia tecnológica en Rumanía y las mejoras técnicas en la nueva fábrica, son las líneas de actuación más relevantes de la dirección, fijadas con el único objetivo de incrementar los ingresos de la Compañía.

Muy atentamente,



D. Javier Raya  
Director Financiero NBI Bearings