

Oquendo, 22 de diciembre de 2017

Hecho Relevante: Presupuesto Consolidado 2018

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”, 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 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.

Con fecha 15 de diciembre de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó por unanimidad el presupuesto de NBI para el año 2018 presentado por la Dirección General de la Compañía y que se pone a disposición del Mercado a través del presente Hecho Relevante.

2018 será un año de crecimiento para NBI, en el que se reflejará el resultado del esfuerzo comercial realizado en los últimos meses.

El presupuesto ha sido elaborado partiendo de tres premisas:

- Recuperación en el mercado de rodamientos, con nuevas homologaciones conseguidas y otras adicionales en proceso.
- Puesta en marcha de la nueva planta en Oquendo. Previsto el inicio de actividad en el primer trimestre de 2018.
- Potenciación del equipo comercial en la actividad industrial, que permitirá impulsar las ventas en esta división.

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 2018 son los siguientes:

- La facturación alcanzará 23,6 millones de euros y el total ingresos 24,0 millones de euros.
- El EBITDA se situará en 3,7 millones de euros. El ratio EBITDA/Total Ingresos se sitúa en 15,6%.
- El EBT (sin excepcionales) será de 1.668,3 miles de euros. El ratio EBT (sin excepcionales)/Total Ingresos se sitúa en 6,9%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) alcanzará 1.114,1 miles de euros. El ratio BDI/Total Ingresos se sitúa en 4,6%.

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados presupuestada para 2018 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (cifras en miles de euros)	2018 PRESUPUESTO		2017 3T	
		% Ingr.		% Ingr.
Facturación	23.568,0		15.859,2	
Activación I + D y otros ingresos	445,0		361,0	
TOTAL INGRESOS	24.013,0	100,0%	16.220,2	100,0%
Coste de las ventas (COGS)	-12.346,6	-51,4%	-7.985,4	-49,2%
MARGEN BRUTO (M.B)	11.666,4	48,6%	8.234,8	50,8%
Gastos personal	-5.479,2	-22,8%	-4.150,2	-25,6%
Otros gastos operativos	-2.446,7	-10,2%	-1.618,5	-10,0%
EBITDA	3.740,5	15,6%	2.466,2	15,2%
Amortización	-1.672,2	-7,0%	-909,2	-5,6%
Provisiones	-120,0	-0,5%	-332,8	-2,1%
EBIT	1.948,3	8,1%	1.224,1	7,5%
Resultado Financiero	-280,0	-1,2%	-206,6	-1,3%
EBT (sin excepcionales)	1.668,3	6,9%	1.017,5	6,3%
Extraordinarios	-240,0	-1,0%	-5,1	0,0%
EBT	1.428,3	5,9%	1.012,4	6,2%
Impuesto sociedades	-314,2	-1,3%	-182,2	-1,1%
BDI	1.114,1	4,6%	830,2	5,1%

- La **facturación** prevista para 2018 asciende a 23,6 millones de euros y el total ingresos alcanza 24,0 millones de euros. Esto representa un crecimiento de doble dígito sobre el cierre estimado para 2017 en ambas divisiones.

Este importe acerca a la Compañía al objetivo presentado en el DIIM para 2019 (25,3 millones de euros).

El presupuesto refleja la mejoría experimentada en el mercado de rodamientos. NBI ha venido realizando un importante esfuerzo comercial en esta actividad en los meses en que la demanda se ha mantenido más débil, con el objetivo de conseguir nuevos clientes. De este modo, se han conseguido importantes homologaciones en nuevos sectores (*WIND*, ferrocarril) y se está trabajando en varios procesos que se espera cerrar en los próximos meses y que serán la base para 2019.

En el área industrial, el primer ejercicio dentro del grupo ha permitido acometer la integración de las tres sociedades adquiridas en septiembre de 2016 satisfactoriamente. Para 2018 se han elaborado planes de crecimiento individuales en cada compañía, lo que unido a la potenciación del equipo comercial de esta actividad permitirá impulsar las ventas y contrarrestar la ralentización del crecimiento de la demanda que ha empezado a percibirse en los últimos meses.

- El **margen bruto (%)** presupuestado para 2018 será de 48,6%, en línea con el estimado para el cierre 2017, a pesar de la fuerte presión en márgenes. En la división de rodamientos el margen se verá amenazado por la dificultad de repercutir a los clientes el fuerte incremento que se está produciendo en el coste de la materia prima. En la actividad industrial el margen bruto se ve condicionado por el incremento del precio del acero.
- Los **gastos de personal** presupuestados para 2018 representan un 22,8% sobre el total ingresos, reduciendo su peso en más de un punto porcentual respecto a los de 2017.
- El **EBITDA** presupuestado para 2018 alcanza 3,7 millones de euros, y sitúa el ratio EBITDA/Total Ingresos en 15,6%, mejorando el ratio estimado para el cierre del ejercicio 2017.

Cabe resaltar que mientras los ingresos suponen un crecimiento en torno al 10% sobre el año anterior, el EBITDA presenta una mejoría superior al 20%. Y esto a pesar de que la aportación a la facturación de la nueva planta durante el próximo año será poco relevante, por ser el año de su puesta en marcha.

A pesar del esfuerzo inversor y el consiguiente incremento de gastos operativos, NBI sigue siendo una empresa con generación recurrente de caja. En los próximos ejercicios la nueva planta será también aportadora de caja, y esto nos permitirá alcanzar el EBITDA recogido en el DIIM para 2019 (5,7 millones de euros).

- El **EBT sin excepcionales** (beneficio antes de impuestos) presupuestado alcanza 1.668,3 miles de euros, lo que representa un 6,9% sobre total ingresos y supone mantener el importe estimado para el cierre 2017. La diferencia de crecimiento entre el EBITDA y el EBT está motivada por el fuerte incremento en la rúbrica de amortizaciones. Con la puesta en funcionamiento de la nueva planta se comenzará la amortización de las inversiones acometidas. En los próximos ejercicios, a medida que la fábrica incremente su aportación a las ventas (según el plan establecido), el peso de las amortizaciones irá atenuándose y, como consecuencia, el porcentaje del EBT sobre el total ingresos aumentará.
- El **BDI** (beneficio después de impuestos) presupuestado para 2018 asciende a 1.114,1 miles de euros (4,6% sobre total ingresos).

Las principales magnitudes del Balance de NBI estimadas para 2018 son las siguientes:

MAGNITUDES BALANCE CONSOLIDADO	PRESUPUESTO
Inversión Inmovilizado (miles de euros)	3.650
Ventas/Existencias	2,1
Deuda Financiera Neta (D.F.N.) (miles de euros)	13.200
D.F.N./EBITDA	3,5

- La **inversión en inmovilizado material en la nueva planta** alcanzará 2,7 millones de euros en 2018. Dicha inversión no requerirá de préstamos adicionales.

RESUMEN INVERSIÓN FÁBRICA	TOTAL
	(cifras en miles de euros)
Presupuesto	8.000,0
Contratado	7.210,0
Desembolsado	5.348,1
Pendiente de desembolso	1.861,9

- El ratio **Ventas/Existencias** se sitúa en 2,1, en línea con el objetivo marcado en el DIIM, donde se establecía como meta que las existencias fuesen la mitad del importe de ventas en 2019.
- La **deuda financiera neta (DFN)** se sitúa en 13,2 millones de euros. En 2018 la DFN alcanzará el importe máximo de todo el periodo de vigencia del actual plan estratégico de la Compañía, motivado por la inversión en la nueva planta. Este importe se reducirá a partir de 2019, al haberse materializado ya las inversiones importantes, por la amortización de deuda y por la generación de caja de las actividades de rodamientos e Industrial.

Adicionalmente, la Compañía dispondrá de un saldo sin descontar de clientes de 6,4 millones de euros y 2,2 millones de euros en cuentas de crédito no dispuestas. Estos importes confirman la solidez financiera de NBI, que le permitiría afrontar posibles situaciones adversas de mercado en caso de que se produjesen.

Otro aspecto a resaltar es que en 2018 el compromiso de devolución de principal de los préstamos pendientes asciende a 1,5 millones de euros. La adecuada planificación financiera y la eficiente negociación bancaria permiten a NBI disponer de cómodos plazos de amortización.

- El ratio **DFN/EBITDA** presupuestado para 2018 se sitúa en 3,5 veces, en línea con el estimado para el cierre del ejercicio 2017 y muy por debajo del presupuestado para 2017 (6,2 veces). El EBITDA que aportará la nueva planta, junto a la amortización de deuda prevista, permitirá a NBI alcanzar el objetivo marcado en el DIIM para 2019, es decir, un ratio DFN/EBITDA menor que 2,5.

Como conclusión, 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.
- 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 en Oquendo.
- Búsqueda activa de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio presente múltiplos razonables.

Estas son las líneas de actuación más relevantes de la dirección, fijadas con el único objetivo de incrementar los ingresos 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
