

Oquendo, 17 de abril de 2018

Hecho Relevante: Avance de resultados enero a marzo de 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” 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 2018 han sido:

- La facturación ha alcanzado 6,1 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto para el ejercicio 2018 del 25,8% y supone un incremento respecto del año anterior del 16,6%.
- El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha alcanzado 1,2 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 33,4% y supone un incremento respecto del año anterior del 54,8%. El ratio EBITDA/Total ingresos alcanzó el 20,3%.
- El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 785,7 miles de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 47,1%, y supone un incremento respecto del año anterior del 43,8%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 566,6 miles de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 50,9%, y supone un incremento respecto a 2017 del 39,3%. El ratio BDI/Total ingresos alcanzó el 9,2%.

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 (miles de euros)	2018 1T %		2018 PRESUPUESTO % Cump.		2017 1T % Desv.	
Facturación	6.091,5		23.568,0	25,8%	5.223,6	16,6%
Activación I + D y otros Ingresos	72,8		445,0	16,4%	142,5	-48,9%
TOTAL INGRESOS	6.164,3	100,0%	24.013,0	25,7%	5.366,1	14,9%
Coste de las ventas (COGS)	-2.961,2	-48,0%	-12.346,6	24,0%	-2.572,8	15,1%
MARGEN BRUTO (M.B)	3.203,1	52,0%	11.666,4	27,5%	2.793,3	14,7%
Gastos personal	-1.403,3	-22,8%	-5.479,2	25,6%	-1.345,3	4,3%
Otros gastos operativos	-549,8	-8,9%	-2.446,7	22,5%	-640,4	-14,1%
EBITDA	1.250,0	20,3%	3.740,5	33,4%	807,6	54,8%
<i>Amort. Inmovilizado intangible</i>	-103,1	-1,7%	-424,6	24,3%	-30,9	233,7%
<i>Amort. Inmovilizado material</i>	-172,3	-2,8%	-1.056,1	16,3%	-111,0	55,2%
<i>Amort. Fondo comercio consolidación</i>	-47,0	-0,8%	-191,5	24,5%	-41,8	12,3%
Total Amortización	-322,4	-5,2%	-1.672,2	19,3%	-183,7	75,5%
Provisiones	-86,7	-1,4%	-120,0	72,3%	-34,0	155,0%
EBIT	840,9	13,6%	1.948,3	43,2%	589,9	42,6%
Resultado Financiero	-55,2	-0,9%	-280,0	19,7%	-43,6	26,5%
EBT (sin excepcionales)	785,7	12,7%	1.668,3	47,1%	546,3	43,8%
Extraordinarios	-20,0	-0,3%	-240,0	8,3%	6,2	-422,6%
EBT	765,7	12,4%	1.428,3	53,6%	552,5	38,6%
Impuesto sociedades	-199,1	-3,2%	-314,2	63,4%	-145,8	36,6%
BDI	566,6	9,2%	1.114,1	50,9%	406,7	39,3%

- La facturación correspondiente a los tres primeros meses de 2018 ascendió a 6,1 millones de euros, con un grado de cumplimiento del presupuesto para el ejercicio 2018 del 25,8%. De esta forma, la facturación acumulada del ejercicio se sitúa un 16,6% por encima de la del mismo período de 2017.

La demanda presenta cierta inestabilidad, tanto en la actividad de rodamientos como en la industrial. La entrada de nuevos pedidos se está produciendo de modo irregular. A pesar de ello, se mantiene la favorable evolución en la facturación.

- El coste de las ventas (COGS) ascendió a 3,0 millones de euros, representando un 48,0% sobre el total ingresos. La favorable evolución de este primer trimestre ha permitido mejorar el margen bruto respecto al cierre de 2017, aunque se estima que dicho margen irá corrigiéndose hasta acercarse al presupuestado para todo el ejercicio 2018 (48,6%), en un contexto de mercado de fuerte presión en márgenes.
- El EBITDA alcanzó 1,2 millones de euros. Presenta un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 33,4% y un incremento respecto al mismo período de 2017 del 54,8%. El EBITDA generado en los 12 últimos meses (EBITDA_{12m}) asciende a 3,4 millones de euros.

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

El ratio EBITDA/Total ingresos ha alcanzado el 20,3%. Dicho ratio mejora notablemente el presupuestado para todo el ejercicio (15,6%). En 2017 este ratio se situó en el 13,5%. Este incremento se debe a la mejora de margen, y a la reducción de gastos de personal y operativos generada con la integración de las sociedades adquiridas.

- El EBT (sin excepcionales), es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, presenta un grado de cumplimiento respecto al presupuesto anual del 47,1%.
- El grado de cumplimiento del Beneficio después de impuestos (BDI) sobre el presupuesto anual ha alcanzado el 50,9%. Esto representa un incremento del 39,3% respecto al mismo período de 2017.

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

- La planta está lista para iniciar la producción. Actualmente se están fabricando prototipos.

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

RESUMEN (miles de euros)	TOTAL
Presupuesto	8.000
Contratado	7.850
Desembolsado	5.868
Pendiente de desembolso	1.982

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

DEUDA FINANCIERA (miles de euros)	2018	2017	Var. %
Deuda institucional L/P	6.277,5	6.277,5	0,0%
Deuda bancaria L/P	9.408,7	9.008,7	4,4%
Deuda institucional C/P	145,9	145,9	0,0%
Deuda bancaria C/P	736,8	981,5	-24,9%
Deuda financiera bruta	16.568,9	16.413,6	0,9%
Tesorería	7.664,8	5.988,9	28,0%
Autocartera	728,7	728,7	0,0%
Deuda financiera neta (DFN)	8.175,4	9.696,1	-15,7%

La deuda financiera neta (DFN) a cierre de marzo ascendió a 8,2 millones de euros (-1,5 millones de euros respecto al cierre del ejercicio anterior). El ratio DFN/EBITDA_{12m} se sitúa en 2,4 veces, por debajo del 3,5 presupuestado para final de año. Esto se debe al incremento en el EBITDA, a la mejora en la gestión de financiación del circulante y a que durante este primer trimestre únicamente se han materializado inversiones en inmovilizado por importe de 610,0 miles de euros, de un total previsto para todo el ejercicio de 3,6 millones de euros.

De este modo se pone de manifiesto la fuerte capacidad de generación recurrente de caja de NBI.

- Adquisición de AIDA Ingeniería. Tal y como se comunicó al mercado (Hecho Relevante de 8 de marzo de 2018), NBI ha adquirido el 75% de la compañía AIDA Ingeniería.

La adquisición de Aida refuerza la apuesta de NBI por potenciar su división industrial, incorporando a la misma procesos que en la actualidad se subcontratan y ampliando su oferta de soluciones globales a los clientes del Grupo. Esta operación encaja en la estrategia de NBI de búsqueda de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio sea razonable.

La consolidación contable de Aida se efectuará a partir del 1 de abril.

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.
- Inicio de fabricación en serie en la nueva planta de Oquendo.
- Aprovechamiento de las capacidades del equipo de ingeniería de aplicaciones localizado en Bucarest para potenciar la actividad comercial.
- 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 y mantener la rentabilidad de la Compañía.

Muy atentamente,

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