



Oquendo, 10 de octubre de 2018

Hecho Relevante: Avance de resultados enero a septiembre 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 06/2018 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”, la “Sociedad” o “el Grupo”).

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.

La visión de NBI es desarrollar un sólido grupo de empresas centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y productos técnicos de alto valor añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales. El Grupo dispone de 5 plantas productivas localizadas en el área del País Vasco.

El Grupo NBI está formado por las siguientes sociedades: NBI Bearings Europe, S.A. (cabecera del Grupo que desarrolla la actividad comercial), NBI Bearings Innova, S.L.U. (actividad de I+D y diseño de nuevos productos), NBI Bearings Europe Manufacturing, S.L.U. (nueva planta), NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones), Egikor, S.A.U. (estampación), Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje), Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión) y Aida Ingeniería S.L. (calderería).

Se adjunta presentación explicativa del avance de resultados del tercer trimestre 2018.

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

Presentación de resultados tercer trimestre 2018



BEARINGS - PRECISION MACHINING - METAL WORKING - METAL STAMPING - BOILER MAKING





Hitos relevantes



Principales magnitudes 2018 3T



Análisis económico financiero



Otros aspectos de negocio



Líneas de actuación 2018



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



Anexo: PyG consolidada



- EBITDA 2018 3T acumulado alcanza el 99,9% del presupuestado para todo 2018. Con un crecimiento en ingresos del 12,5% sobre el año anterior, el EBITDA ha aumentado un 51,5% sobre dicho período. Esta positiva evolución está motivada por incremento ventas y reducción de gastos de personal y operativos como resultado de la implantación planes de mejora de eficiencia.
- Resultado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales crece un 109,3% respecto a 2017, en mayor proporción que el EBITDA, debido a menores dotaciones a provisiones y a amortización.
- Crecimiento en beneficio después de impuestos (BDI) acumulado del 135,4% respecto al ejercicio anterior, por el impacto adicional de los resultados extraordinarios.
- La deuda financiera neta (DFN) a cierre 2018 3T descendió 596 miles de euros, a pesar de haber realizado inversiones por 3,3 millones de euros y del reparto de dividendo por 355 miles de euros.
- El crecimiento de EBITDA junto a la eficiente gestión del capital circulante han permitido alcanzar un flujo de caja operativo de 4,2 millones de euros.
- Destaca la positiva evolución de los ratios $DFN/EBITDA_{12m}$, $Ingresos_{12m}/Existencias$ y ROCE, que se sitúan en 2,1 y 2,4 veces, y 12,1%, respectivamente.



Principales magnitudes 2018 3T

	2018 3T	2017 3T	18 vs 17 % desv.	2018 Acumulado	2017 Acumulado	18 vs 17 % desv.	PRESUPUESTO % cump. (*)
cifras en miles Eur							
Ingresos	5.414	4.682	15,6%	18.243	16.220	12,5%	76,0%
EBITDA	1.015	739	37,4%	3.737	2.466	51,5%	99,9%
Margen EBITDA (%)	18,8%	15,8%	+3,0 pp	20,5%	15,2%	+ 5,3 pp	+ 4,9 pp (**)
EBIT	515	373	37,9%	2.364	1.224	93,1%	121,3%
Margen EBIT (%)	9,5%	8,0%	+ 1,5 pp	13,0%	7,5%	+ 5,4 pp	+ 4,8 pp (**)
EBT (sin excepcionales)	437	293	49,4%	2.130	1.018	109,3%	127,6%
Margen EBT (%)	8,1%	6,3%	+ 1,8 pp	11,7%	6,3%	+ 5,4 pp	+ 4,7 pp
BDI	394	204	92,9%	1.954	830	135,4%	175,4%
Margen BDI (%)	7,3%	4,4%	+ 2,9 pp	10,7%	5,1%	+ 5,6 pp	+ 6,1 pp
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330		
EPS (eur/acc.)	0,032	0,017	48,1%	0,158	0,067	57,5%	

(*) % cumplimiento 2018 acumulado vs 2018 presupuesto anual

(**) Objetivo Plan 50/22: EBITDA 20%, EBT (sin excepcionales) 10%



Principales magnitudes 2018 3T

	2018 3T Acumulado	2017 Cierre
cifras en miles Eur		
DFN	9.100	9.696
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	2,1	3,2
DFN/Patrimonio neto	70,4%	89,4%
Flujo caja operativo (*)	4.205	1.927
Capex total (**)	3.254	5.503
Dividendo	355	0
Flujo caja libre	596	-3.576
Flujo caja operativo/EBITDA	112,5%	64,6%
Flujo caja libre recurrente (***)/Ingresos	18,8%	5,9%
Capex mantenimiento/Ingresos	4,3%	2,8%
Ingresos _{12m} /Existencias (veces)	2,4	2,2
ROCE (****)	12,1%	7,8%

(*) Flujo caja operativo: EBITDA - Resultado financiero - Impuesto pagado - Otros ajustes (activación I+D) - Inversión en circulante

(**) Inversión total en:

Capex de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos negocio actual.

Capex de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías.

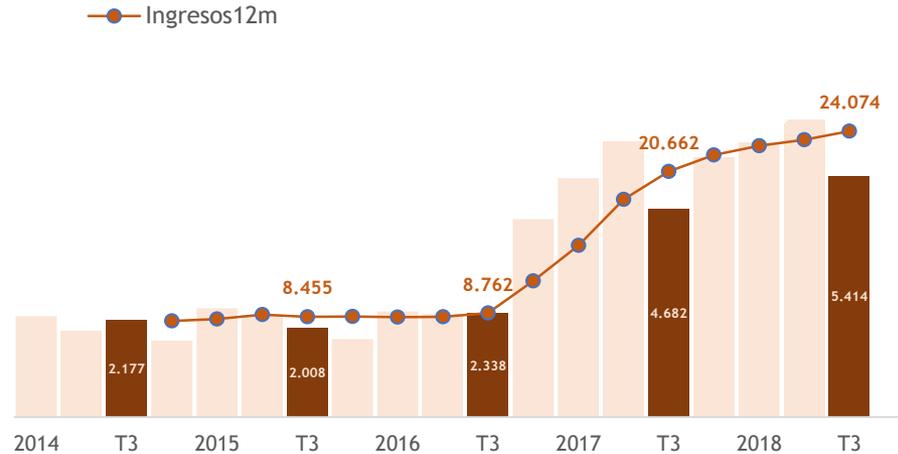
Capex de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

(***) Flujo caja libre recurrente: Flujo caja operativo - Capex de mantenimiento

(****) ROCE: $EBIT_{12m} / (\text{Fondos propios} + \text{Pasivo L/P} - \text{Tesorería})$



Evolución Ingresos trimestral (miles Eur)

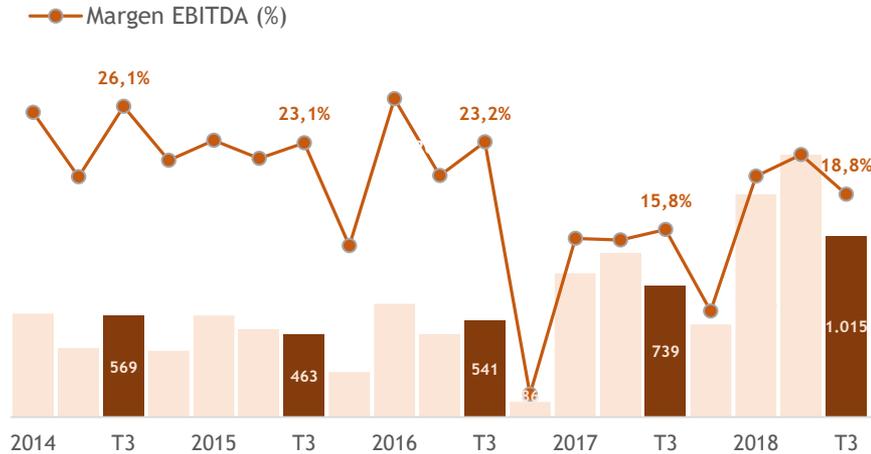


Aspectos relevantes

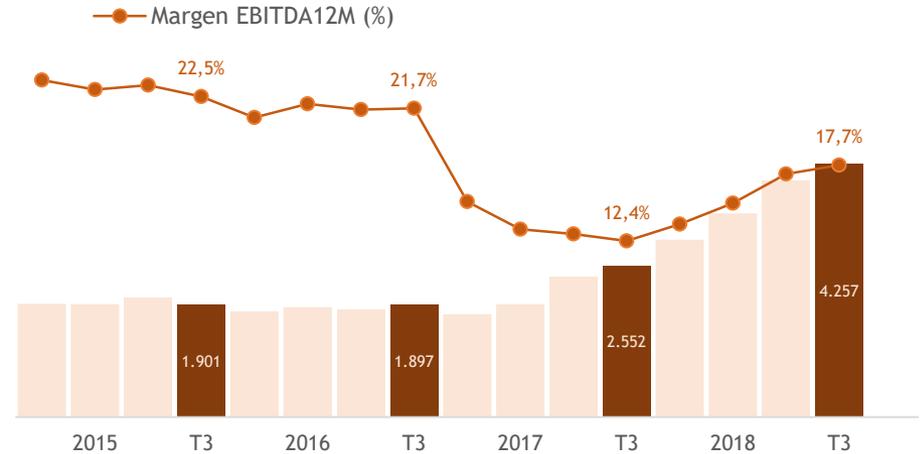
- Facturación 3T acumulada continúa senda de crecimiento en línea con el presupuesto 2018. Incremento del 13,4% respecto a 2017.
- Unidad de negocio rodamientos (centrada en Europa): demanda sigue dando muestras de fortaleza.
- Unidad industrial (centrada en España): se confirman síntomas de contracción en la demanda a medida que avanza el año.



Evolución EBITDA trimestral (miles Eur)



Evolución EBITDA_{12m} (miles Eur)

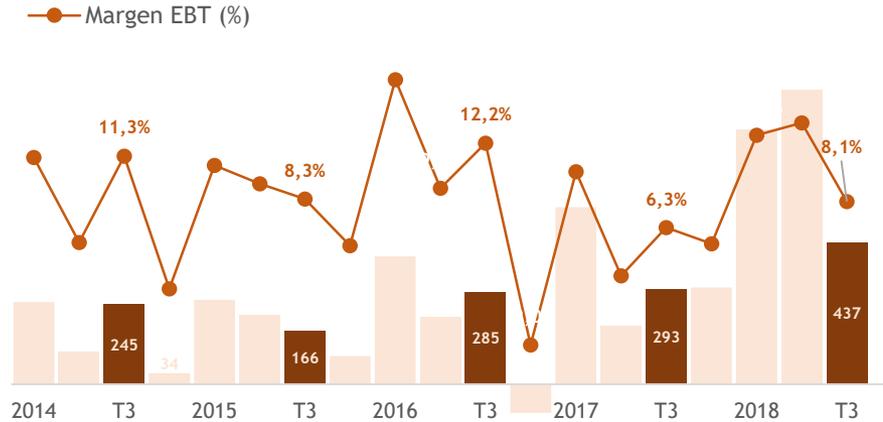


Aspectos relevantes

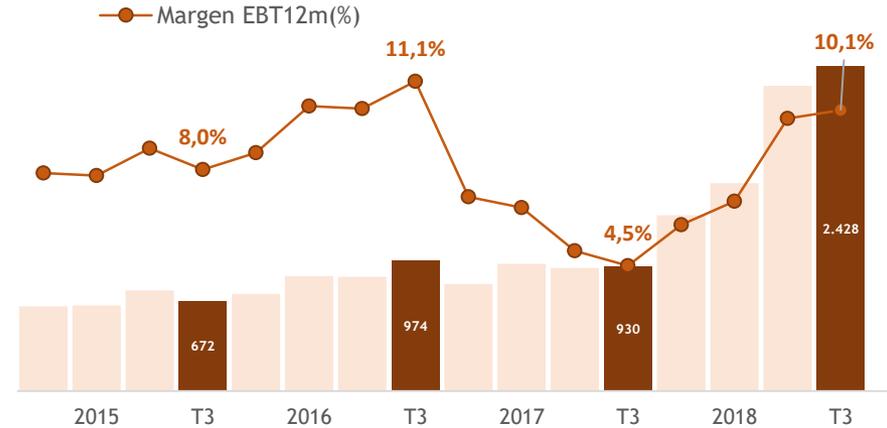
- EBITDA 3T acumulado alcanza el 99,9% del presupuesto anual 2018. Aumento del 51,5% sobre 2017.
- Crecimiento motivado por incremento de ventas y por optimización gastos de personal y reducción otros gastos operativos como resultado de la implantación planes de mejora de eficiencia derivados de la integración de las compañías adquiridas en 2016.
- Margen EBITDA 3T acumulado del 20,5%. Alcanzado objetivo 20% s/Ingresos del Plan 50/22. Margen EBITDA presupuesto 15,6%.



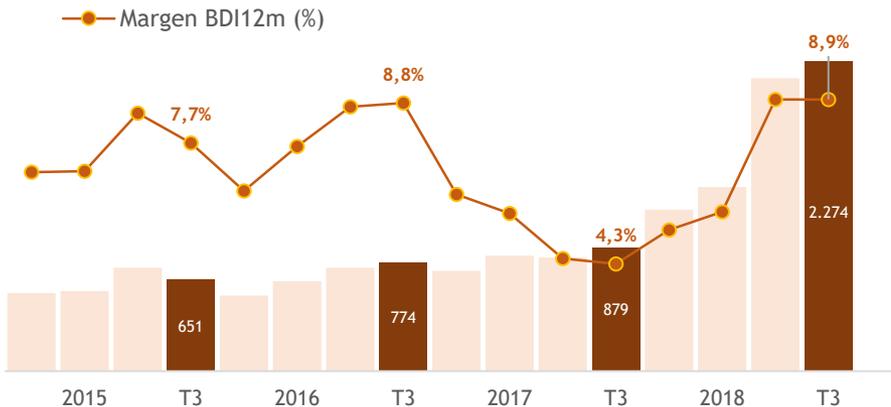
Evolución EBT (sin excep.) trimestral (miles Eur)



Evolución EBT_{12m} (miles Eur)



Evolución BDI_{12m} (miles Eur)

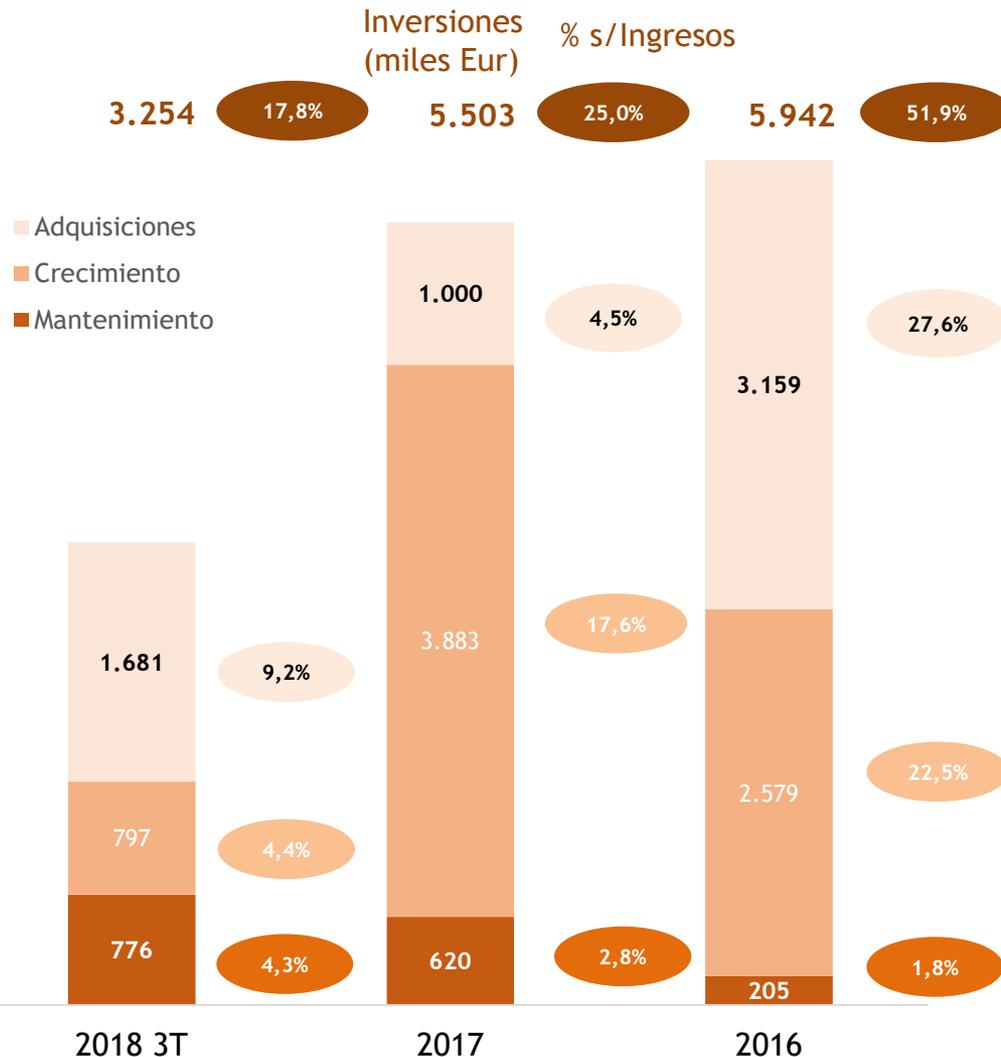


Aspectos relevantes

- EBT_{sin excep.} 3T acumulado representa un 127,6% del presupuesto anual. Menores dotaciones a provisiones y a amortización.
- BDI 3T acumulado crece un 135,4% sobre 2017, lo que supone un 175,4% del presupuesto anual. Contribución de resultados extraordinarios positivos.



Resumen y desglose Capex 2018 3T vs 2017



Aspectos relevantes

- Esfuerzo inversor últimos 3 ejercicios, con Capex total por 14,7 millones de euros.
- Inversión 3T acumulada por 3,3 millones de euros, representando un 17,8% sobre ingresos.
- Nueva planta: 7,2 millones de euros desembolsados a cierre 3T. Realizando prototipos para su próxima puesta en marcha.

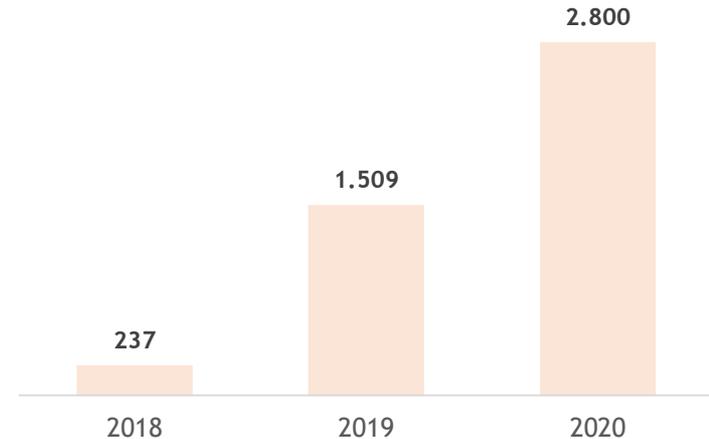


Composición deuda 2018 T3 vs 2017

Cifras en miles Eur	2018 T3	2017	% Var.
Deuda institucional L/P	6.412	6.278	2,1%
Deuda bancaria L/P	13.813	9.009	53,3%
Deuda institucional C/P	73	146	-50,0%
Deuda bancaria C/P	164	982	-83,3%
Deuda financiera bruta	20.462	16.414	24,7%
Tesorería	10.517	5.989	75,6%
Autocartera	846	729	16,1%
Deuda financiera neta (DFN)	9.100	9.696	-6,1%

Vencimientos deuda 2018-2020

Cifras en miles Eur



Aspectos relevantes

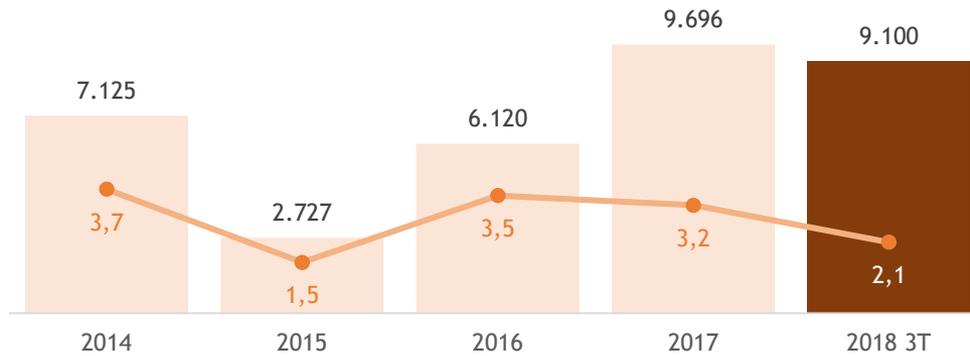
- Sólida posición de tesorería (10.517 miles Eur) para afrontar vencimientos deuda hasta final 2020 (4.546 miles Eur)
- Sin factorización de ventas. Saldo de clientes sin descontar: 5.601 miles Eur.
- Cuentas de crédito sin utilizar: 1.800 miles Eur.



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur

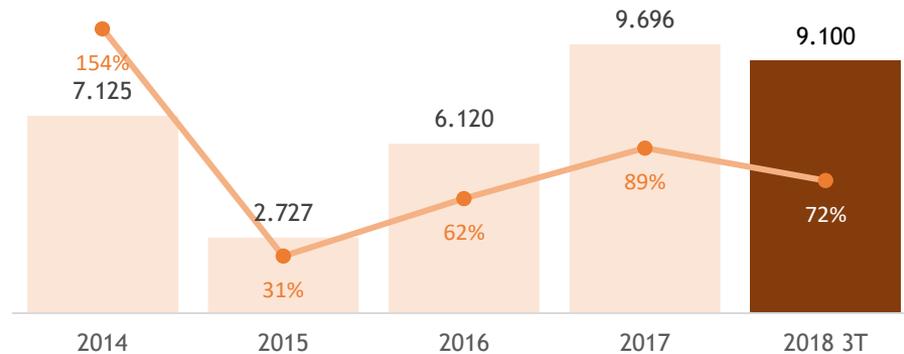
DFN/EBITDA



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur

DFN/Fondos propios





Desglose Flujo de caja 2018 3T vs 2017

Cifras en miles Eur	2018 3T	2017
EBITDA	3.737	2.986
Gastos financieros	180	261
Impuestos pagados	108	314
Otros ajustes (Activación I+D)	189	424
Variación circulante neto operativo	-945	59
Flujo caja operativo	4.205	1.927
Flujo de caja operativo/EBITDA	112,5%	64,6%
Capex mantenimiento	776	620
Capex mantenimiento/Ingresos	4,3%	2,8%
Flujo caja libre recurrente	3.430	1.307
Flujo caja libre recurrente/Ingresos	18,8%	5,9%
Capex crecimiento	797	3.883
Capex adquisiciones	1.681	1.000
Pago dividendos	355	0
Flujo caja libre	596	-3.576
DFN	9.100	9.696
Variación DFN	-596	3.576

Aspectos relevantes

- Importante generación Flujo de caja operativo motivado por incremento de EBITDA y por optimización gestión circulante. Objetivo L/P Flujo caja operativo/EBITDA > 65%.
- Capex mantenimiento/Ingresos 4-5%. En línea con los valores de los *Peers*.
- Mejora ratio Flujo caja libre recurrente/Ingresos. Objetivo L/P > 9%



Aspectos relevantes

- Desde comunicación Hecho Relevante de 29 mayo sobre Programa de recompra de acciones propias se han adquirido 41.152 acciones, a un precio medio de 2,79 euros/acción. Dicho programa continuará en vigor durante los próximos meses.
- Elevada rotación de personal (sobre todo área comercial) motivada por la importante inflación salarial en el País Vasco. Firmados convenios laborales a 3 años en las unidades de decoletaje y estampación. Implantado un plan de fidelización para directivos con el propósito de retener a las personas clave del Grupo.
- Según se manifiesta en Hecho Relevante de esta misma fecha se ha cancelado la adquisición de Taygan Metal Press S.R.L.. El intento por parte del vendedor de renegociar dos cláusulas del precontrato ya firmado ha generado una pérdida de confianza en el propietario de dicha empresa. Esta cancelación no afectará al Plan 50/22 presentado.



Principales retos a los que se enfrenta el grupo NBI:

- Incremento de ventas tanto en la división de rodamientos como en la actividad industrial. Objetivo de ambas: crecimiento doble dígito.
- División rodamientos: en un contexto de mercado en crecimiento, gestionar la presión en márgenes por la dificultad de trasladar el mayor coste de la materia prima al precio de venta.
- División industrial: reforzamiento del equipo comercial.
- Aprovechamiento de las capacidades del equipo de ingeniería de aplicaciones (Bucarest) para potenciar la actividad comercial.
- Puesta en marcha de la nueva planta de Oquendo.
- Búsqueda activa de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio presente múltiplos razonables.

Y con el único objetivo de incrementar los ingresos y mantener la rentabilidad de la Compañía.

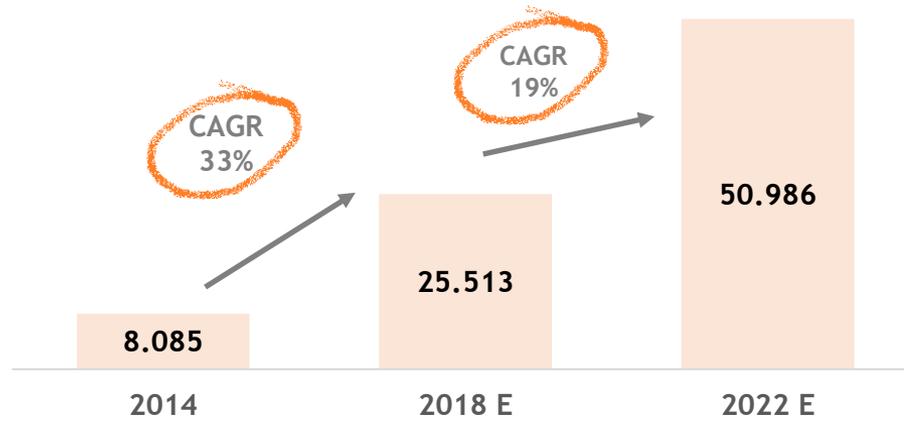
cifras en miles Eur	2014	2018 E	2022 E	%
Ingresos totales	8.085	25.513	50.986	100,0%
EBITDA	1.829	4.732	10.609	20,8%
EBT (sin excepcionales)	442	1.934	4.119	8,1%

DFN/EBITDA < 2,5

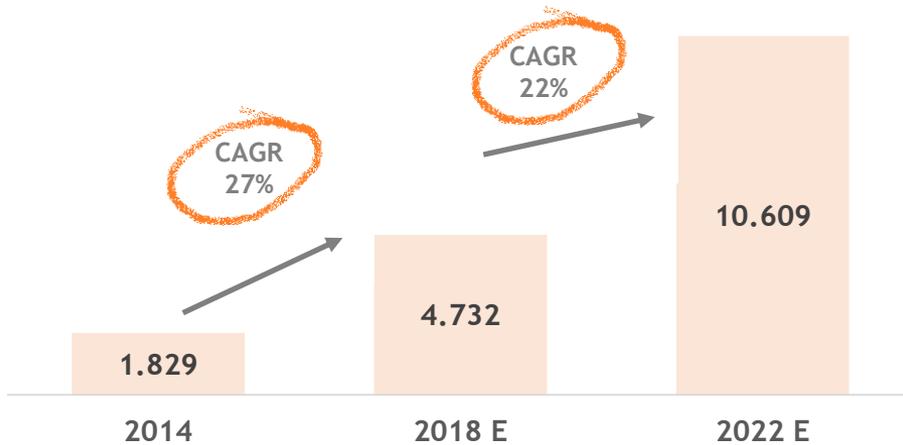
Capex 2018-2022: 22 millones Eur

Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

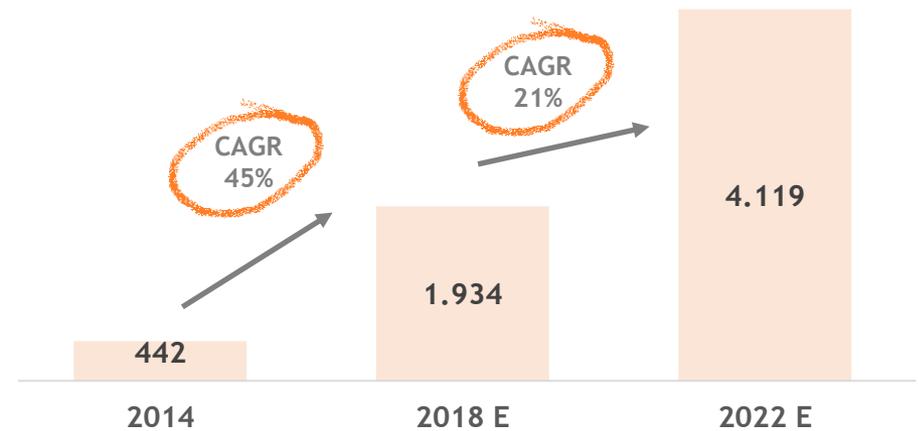
Ingresos totales (miles Eur)



EBITDA (miles Eur)



EBT_(sin excep.) (miles Eur)





Anexo: PyG consolidada

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (cifras en miles Eur)	2018 3T		2018 PRESUPUESTO		2017 3T	
		%		% Cump.		% Desv.
Facturación	17.986		23.568	76,3%	15.859	13,4%
Activación I + D y otros ingresos	257		445	57,8%	361	-28,8%
TOTAL INGRESOS	18.243	100,0%	24.013	76,0%	16.220	12,5%
Coste de las ventas (COGS)	-9.197	100,0%	-12.347	74,5%	-7.985	15,2%
MARGEN BRUTO (M.B)	9.047	-98,4%	11.666	77,5%	8.235	9,9%
Gastos personal	-3.910	42,5%	-5.479	71,4%	-4.150	-5,8%
Otros gastos operativos	-1.400	15,2%	-2.447	57,2%	-1.619	-13,5%
EBITDA	3.737	-40,6%	3.740	99,9%	2.466	51,5%
<i>Amort. Inmovilizado intangible</i>	-535	5,8%	-425	125,9%	-289	84,8%
<i>Amort. Inmovilizado material</i>	-570	6,2%	-1.056	54,0%	-490	16,3%
<i>Amort. Fondo comercio consolidación</i>	-141	1,5%	-192	73,7%	-129	9,1%
Amortización	-1.246	13,5%	-1.672	74,5%	-909	37,0%
Provisiones	-127	1,4%	-120	105,8%	-333	-61,8%
EBIT	2.364	-25,7%	1.948	121,3%	1.224	93,1%
Resultado financiero	-234	2,5%	-280	83,7%	-207	13,5%
EBT (sin excepcionales)	2.130	-23,2%	1.668	127,6%	1.018	109,3%
Diferencia sociedades consolidadas	105	-1,1%	0	100,0%	0	100,0%
Extraordinarios	147	-1,6%	-240	-61,2%	-5	-2978,4%
EBT	2.382	-25,9%	1.428	166,7%	1.012	135,2%
Impuesto sociedades	-427	4,6%	-314	136,0%	-182	134,6%
BDI	1.954	-21,2%	1.114	175,4%	830	135,4%
Resultado atribuible Sociedad dominante	1.950	-21,2%	1.114	100,0%	830	100,0%
Resultado minoritarios	4	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de NBI Bearings Europe, S.A. o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, como el crecimiento de los negocios, los resultados u otros aspectos relativos a la actividad y situación de NBI Bearings Europe, S.A.

Las citadas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.

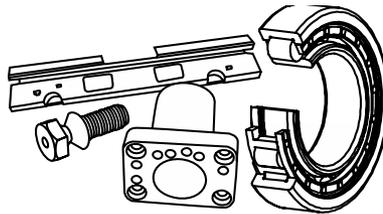
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

Adicionalmente, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta para todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por NBI Bearings Europe, S.A.. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por NBI Bearings Europe, S.A. en su página web corporativa y en la página web del Mercado Alternativo Bursátil .

Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las normas del Plan General de Contabilidad que no ha sido objeto de revisión por parte del auditor de NBI Bearings Europe, S.A.

grupo | **NBI**[®]



BEARINGS - PRECISION MACHINING - METAL WORKING - METAL STAMPING - BOILER MAKING