

Oquendo, 28 de Julio de 2016

Hecho Relevante: Avance de Resultados Primer Semestre 2016 (1S)

De conformidad con lo dispuesto en la Circular 7/2016 del Mercado Alternativo Bursátil, por medio de la presente se pone a disposición del Mercado la siguiente información relativa a la sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (en adelante, "NBI" o la "Compañía"):

La información contenida en el presente Hecho Relevante constituye un avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados y del Balance consolidados de la Compañía y ha sido elaborada a partir de la información contable y revisada por los auditores.

El informe de auditoría, junto con los estados financieros intermedios del grupo consolidado, se presentará como ampliación del presente Hecho Relevante en el mes de Septiembre.

Los datos más relevantes del primer semestre han sido:

- La facturación ha alcanzado 4,6 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto total anual del 47,3% (publicado en Hecho Relevante de 30 de noviembre de 2015), y se sitúa un 0,6% por debajo del mismo periodo del año anterior.
- El EBITDA ha alcanzado 1,1 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 72,7% y se sitúa un 3,5% por encima del mismo periodo del año anterior. El ratio EBITDA/Total Ingresos ha alcanzado el 23,6%.
- El EBT sin excepcionales ha alcanzado 602,1 miles de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 116,7% y se sitúa un 27,3% por encima del mismo periodo del año anterior.

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 durante el primer semestre han sido las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (cifras en miles de euros)	2016 1S (**)		2016 PRESUPUESTO		2015 1S	
		%		% Cump		% Desv
Facturación	4.560,0		9.650,0	47,3%	4.588,5	-0,6%
Activación I + D	113,8		250,0	45,5%	137,5	-17,2%
TOTAL INGRESOS	4.673,8	100,0%	9.900,0	47,2%	4.726,0	-1,1%
Coste de las ventas (COGS)	-2.220,2	-47,5%	-5.018,0	44,2%	-2.238,5	-0,8%
MARGEN BRUTO (M.B)	2.453,6	52,5%	4.882,0	50,3%	2.487,5	-1,4%
Gastos personal (*)	-842,7	-18,0%	-1.892,5	44,5%	-756,6	11,4%
Otros gastos operativos	-507,7	-10,9%	-1.471,4	34,5%	-665,1	-23,7%
EBITDA	1.103,2	23,6%	1.518,1	72,7%	1.065,8	3,5%
Amortización	-281,9	-6,0%	-629,2	44,8%	-367,5	-23,3%
Provisiones	-110,0	-2,4%	-100,0	110,0%	-90,0	22,2%
EBIT	711,3	15,2%	788,9	90,2%	608,4	16,9%
Resultado Financiero	-109,2	-2,3%	-273,0	40,0%	-135,5	-19,4%
EBT (sin excepcionales)	602,1	12,9%	515,9	116,7%	472,9	27,3%
Extraordinarios	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-51,8	-100,0%
EBT	602,1	12,9%	515,9	116,7%	421,0	43,0%
Impuesto sociedades	-70,0	-1,5%	-98,8	70,9%	-87,4	-19,9%
BDI	532,1	11,4%	417,1	127,6%	333,6	59,5%

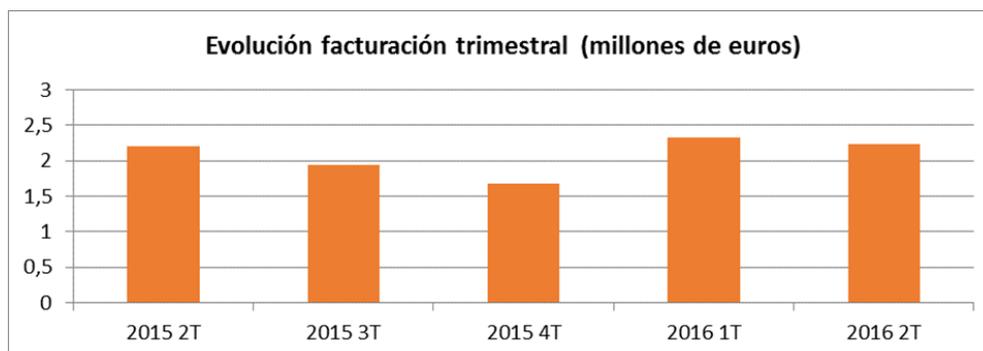
(*) La imputación al epígrafe Gastos Personal sigue un criterio de presentación analítica, es decir, se incluyen los gastos de los servicios prestados de Dirección General y Dirección Comercial.

(**) Considerando que las ventas no presentan variaciones estacionales significativas, el presupuesto de facturación en cada trimestre es aproximadamente el 25% del presupuesto anual total.

- La facturación correspondiente al primer semestre de 2016 ascendió a 4,6 millones de euros, con un grado de cumplimiento del presupuesto para el ejercicio 2016 del 47,3%. De esta forma, los ingresos de la Compañía se han situado en línea con el presupuesto comunicado al Mercado para este período.

La facturación continúa afectada por una compra menor de rodamientos en los principales sectores en los que opera NBI (elevación, *oil & gas* y reductores). Es decir, se ha prolongado la tendencia desfavorable durante el segundo trimestre de 2016. Como se comunicó en el Hecho Relevante al Mercado del 20 de abril de 2016 (Avance de resultados enero a marzo de 2016), la Compañía está compensando dicha caída de consumo con la captación de nuevos clientes. Esto es consecuencia del incremento en la fuerza de ventas que NBI viene realizando a lo largo de los últimos 12 meses.

Es importante resaltar que la facturación 2016 2T consolida el cambio de tendencia experimentado en el trimestre anterior.



- El EBITDA alcanzó 1,1 millones de euros. Presenta un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 72,7% y un incremento respecto al primer semestre de 2015 del 3,5%. El ratio EBITDA/Total Ingresos ha alcanzado el 23,6%.

Durante los dos próximos trimestres se prevé que el EBITDA se verá afectado negativamente por el incremento de gastos de personal y de explotación derivados de la nueva fábrica y de la oficina de Ingeniería de Aplicaciones en Rumania. Aún así, el EBITDA estimado al cierre del ejercicio se espera que sea superior al presupuestado para el ejercicio 2016.

Resaltar que la partida Otros Gastos Operativos se ha visto reducida en 157,4 miles de euros con respecto al primer semestre de 2015. El principal motivo de esta disminución han sido los menores gastos de viaje asociados al área de desarrollo de producto.

- El resultado financiero presenta un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 40,0%. Los gastos financieros se irán incrementando 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 116,7%. La partida de Amortización se ha visto reducida en 85,6 miles de euros con respecto al primer semestre de 2015. La razón de esta disminución ha sido que durante el ejercicio 2015 la Compañía finalizó la amortización de uno de los proyectos activados de I+D (Inmovilizado Intangible).
- El grado de cumplimiento del Beneficio después de Impuestos (BDI) sobre el presupuesto anual ha alcanzado el 127,6%. Este importe representa un incremento del 59,5% respecto al primer semestre de 2015.

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

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

- La cartera de pedidos pendientes de suministrar al cierre del primer semestre sigue en la misma línea que a cierre del ejercicio 2015, con un volumen de 10,7 millones de euros.
- Resaltar que el equipo comercial ha realizado un 68% de visitas más que durante el mismo período del año 2015.
- A lo largo del segundo trimestre ha finalizado el proceso de selección para completar el equipo del centro de excelencia tecnológica en Bucarest. Dicho equipo estará compuesto por 5 ingenieros, que iniciarán su actividad en septiembre.

Las principales magnitudes del Balance Consolidado de NBI al cierre del primer semestre son las siguientes:

- El importe del inmovilizado bruto se ha incrementado con respecto al cierre del ejercicio 2015 en 964,1 miles de euros. El estado de la inversión en la nueva fábrica es el siguiente:

INVERSIÓN NUEVA FÁBRICA (cifras en miles de euros)	TOTAL
Presupuesto	8.000,0
Contratado:	4.210,0
Desembolsado	1.754,5
Pendiente desembolso	2.455,5

El resto de la inversión (3.790 miles de euros) se irá materializando a lo largo del segundo semestre del presente ejercicio.

- La evolución de deuda financiera neta es la siguiente:

DEUDA (cifras en miles de euros)	2016 1S	2015	Var. %
Deuda total largo plazo	8.408,3	8.082,3	4,0%
Deuda total corto plazo	658,4	1.541,5	-57,3%
Deuda financiera bruta	9.066,7	9.623,8	-5,8%
Tesorería	5.038,2	6.000,2	-16,0%
Deuda financiera neta (DFN)	4.028,5	3.623,6	11,2%
Auto-cartera	1.022,9	940,77	8,7%
Deuda financiera neta (con acc. Prop.)	3.005,6	2.682,8	12,0%

La deuda financiera neta (DFN) a cierre del primer semestre 2016 se sitúa en 3,0 millones de euros (+322,8 miles de euros respecto al cierre del ejercicio 2015).

Esto implica que una gran parte de las inversiones (641,3 miles de euros) se ha financiado con la caja generada durante este periodo.

- La Compañía dispone de una tesorería de 5,0 millones de euros que permite abordar el plan de inversiones previsto en el DIM así como mantener el necesario equilibrio

entre Fondos Propios y Deuda Financiera Neta (DFN). El ratio DFN/Fondos Propios ha alcanzado el 33,5% (31,5% en el cierre de 2015).

Adicionalmente, NBI dispone de cuentas de crédito sin utilizar por valor de 2,5 millones de euros, lo que eleva el importe de liquidez inmediata disponible a 7,5 millones de euros.

- El stock se ha reducido en 536,1 miles de euros. Las existencias a cierre semestral han alcanzado 9,0 millones de euros.
- Como consecuencia del incremento de la facturación (4T 2015 ascendió a 1,6 millones de euros; 2T 2016 ha alcanzado a 2,2 millones de euros) el saldo de clientes se ha incrementado en 253,7 miles de euros respecto al cierre de ejercicio de 2015. El período medio de cobro ha sido de 58 días mientras que el de pago ha sido de 180 días.

	ACTIVO			PASIVO			
	2016	2015	Var. %	2016	2015	Var. %	
Inmovilizado intangible neto	1.060,3	1.019,6	4,0%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
<i>I. intangible bruto</i>	2.906,6	2.735,4	6,3%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
<i>Amortizaciones I. intangible</i>	-1.846,3	-1.715,8	7,6%	Reservas	3.594,0	3.594,0	0,0%
Inmovilizado material neto	3.326,0	2.684,4	23,9%	Resultado ejercicio	532,1	0,0	100,0%
<i>I. material bruto</i>	5.775,4	4.982,5	15,9%	Autocartera	-1.022,9	-940,8	8,7%
<i>Amortizaciones I. material</i>	-2.449,4	-2.298,1	6,6%	Cobertura de flujos efectivo	2,8	207,6	-98,7%
Inmovilizado financiero	92,8	52,3	77,3%	Subvenciones de capital	101,9	101,9	0,0%
Impuesto diferido	31,2	31,2	0,0%	TOTAL PATRIM. NETO	9.078,6	8.833,4	2,8%
				Deudas L/P bancos	6.438,8	6.137,2	4,9%
				Deudas L/P instituciones	1.969,5	1.945,1	1,3%
				Impuesto diferido	231,6	296,3	-21,8%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4.510,3	3.787,6	19,1%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8.639,9	8.378,6	3,1%
Existencias	9.021,6	9.557,7	-5,6%	Provisiones	114,1	0,0	100,0%
Clientes	1.452,7	1.199,0	21,2%	Deuda C/P bancos	566,9	1.191,5	-52,4%
Deudores	603,1	296,4	103,5%	Deudas C/P instituciones	91,5	350,0	-73,9%
Tesorería	5.041,9	6.273,4	-19,6%	Proveedores	1.751,4	1.824,4	-4,0%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	3,7	273,2	-98,6%	Acreedores	387,1	536,0	-27,8%
<i>Imposiciones y depósitos C/P</i>	650,0	0,0	100,0%				
<i>Periodificaciones</i>	18,1	43,9	-58,8%				
<i>Efectivo y equivalentes</i>	4.370,1	5.956,3	-26,6%				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	16.119,3	17.326,5	-7,0%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.911,0	3.901,9	-25,4%
TOTAL ACTIVO	20.629,5	21.114,0	-2,3%	TOTAL PASIVO	20.629,5	21.114,0	-2,3%



El aumento de la fuerza de ventas, la apertura del centro de excelencia tecnológica en Rumanía y 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 en el medio plazo.

Muy atentamente,

D. Javier Raya
Director Financiero NBI Bearings

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