

Oquendo, 26 de septiembre de 2017

Hecho Relevante: Ampliación del Hecho Relevante de 27 de julio de 2017. Revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados e individuales.

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"):

El 27 de julio de 2017 la Compañía publicó en el Mercado, mediante Hecho Relevante, un avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados y del Balance consolidados de la Compañía. Dicho avance fue elaborado a partir de la información contable disponible y revisada por los auditores.

A fecha de hoy, se complementa dicha información con los siguientes documentos:

- Anexo I: Informe de revisión limitada de Estados Financieros Intermedios consolidados.
- Anexo II: Informe de revisión limitada de Estados Financieros Intermedios individuales.

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

**NBI Bearings Europe, S.A. y
Sociedades dependientes**

**Informe de Revisión Limitada de los Estados
Financieros intermedios resumidos
consolidados a 30 de junio de 2017
(junto con el informe de auditores y
el informe de gestión)**

I - INFORME DE LOS AUDITORES

II - ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A 30.06.17

III - INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

* * * * *

I - INFORME DE LOS AUDITORES

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de **NBI Bearings Europe, S.A.** por encargo del Consejo de Administración:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos (“los estados financieros intermedios”) de la sociedad **NBI Bearings Europe, S.A.** (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2017, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la preparación de los estados financieros intermedios adjunto de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de NBI Bearings Europe, S.A. y Sociedades dependientes, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad que se identifica en la Nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **NBI Bearings Europe, S.A. y sociedades dependientes** al 30 de junio de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2017.

Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2017. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

Horwath Auditores España, S.L.P.



Loreta Calero Pérez.
Socio

Madrid, 25 de septiembre de 2017

Estados Financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2017

1. Balance de Situación Consolidado a 30 de junio de 2017
2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a 30 de junio de 2017.
3. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 30 de junio de 2017.
4. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado a 30 de junio de 2017
5. Notas explicativas de los estados financieros intermedios Consolidados a 30 de junio de 2017

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO
A 30 DE JUNIO DE 2017 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(expresado en euros)

ACTIVO	30/06/2017	31/12/2016	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2017	31/12/2016
A) ACTIVO NO CORRIENTE			A) PATRIMONIO NETO		
I. Inmovilizado Intangible	8.638.865,12	8.078.603,83	A-1) Fondos propios	10.350.068,95	9.866.909,22
II. Inmovilizado material	1.434.084,33	1.228.684,05	I. Capital	10.251.738,15	9.722.941,40
1. Terrenos y construcciones	5.279.263,98	4.856.808,39	II. Prima de emisión	1.233.026,80	1.233.026,80
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.667.264,49	1.729.181,51	III. Reservas	4.637.680,64	4.637.680,64
3. Inmovilizado en curso y anticipos	1.956.156,90	1.630.184,29	1. Reservas distribuyibles	3.013.000,47	3.591.341,63
III. Inversiones inmobiliarias	1.655.842,59	1.497.442,59	2. Reservas no distribuyibles	2.778.415,33	1.265.083,61
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			3. Resultados de ejercicios anteriores	234.565,14	2.331.961,40
1. Participaciones puestas en equivalencia			IV. Reservas en sociedades consolidadas	1.295.030,09	2.572,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	167.447,47	151.689,40	VI. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)	(553.014,01)	(455.715,41)
VI. Activos por impuesto diferido	178.675,21	176.675,21	VII. Otras aportaciones de socios		
VII. Fondo de comercio de sociedades consolidadas	1.579.394,13	1.664.766,78	VIII. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	626.012,16	714.035,74
B) ACTIVOS CORRIENTES					
II. Existencias	24.677.059,27	22.872.021,35	A-2) Ajustes por cambios de valor	(15.089,00)	30.548,02
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.143.447,06	10.639.404,15	I. Diferencia de conversión de sociedades consolidadas	1.036,49	879,40
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6.533.997,32	4.785.231,35	II. Diferencia de conversión de sociedades puestas en equivalencia	(16.125,49)	29.668,62
2. Empresas puestas en equivalencia	6.179.106,47	4.463.155,92	III. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas		
3. Activos por impuesto corriente	197.728,17	227.097,73	IV. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades puestas en equivalencia		
4. Otros deudores	157.162,68	104.977,70	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	113.419,80	113.419,80
V. Inversiones financieras a corto plazo	955.176,35	439.559,91	I. En sociedades consolidadas	113.419,80	113.419,80
VI. Periodificaciones a corto plazo	(89.220,60)	26.449,03	B) PASIVO NO CORRIENTE	16.739.428,90	13.712.039,93
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.133.659,14	6.981.376,91	I. Provisiones a largo plazo	16.419.634,98	13.371.270,51
TOTAL ACTIVO	33.313.924,39	30.950.625,18	II. Deudas a largo plazo	9.049.113,21	6.000.748,76
			1. Obligaciones y otros valores negociables		
			2. Deudas con entidades de crédito	7.370.521,75	7.370.521,75
			3. Acreedores por arrendamiento financiero		
			4. Otros pasivos financieros	319.793,94	340.769,42
			IV. Pasivo por impuesto diferido	6.224.428,54	7.371.676,03
			C) PASIVO CORRIENTE	358.532,25	330.000,00
			II. Provisiones a corto plazo	1.528.532,75	2.566.559,92
			III. Deudas a corto plazo	604.160,90	1.483.563,92
			1. Obligaciones y otros valores negociables	925.371,85	1.082.996,00
			2. Deudas con entidades de crédito		
			3. Acreedores por arrendamiento financiero	150.052,72	0,00
			4. Otros pasivos financieros	150.052,72	0,00
			IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	4.186.310,82	4.475.116,11
			2. Otras deudas	2.608.692,07	3.179.096,90
			V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	210.130,07	440.627,75
			1. Proveedores	1.367.288,68	855.191,46
			2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		
			3. Pasivos por impuesto corriente		
			4. Otros acreedores	33.313.924,39	30.950.625,18
			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS PERIODOS
 TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(expresado en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Nota	30/06/2017	31/12/2016
A) OPERACIONES CONTINUADAS		626.012,16	714.035,74
1. Importe neto de la cifra de negocios		11.270.446,84	11.240.258,26
a) Ventas		11.080.646,84	11.240.258,26
b) Prestaciones de servicios		189.800,00	
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(682.123,76)	(23.094,73)
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		211.810,00	179.680,00
4. Aprovisionamientos		(4.980.288,05)	(5.354.350,10)
a) Consumo de mercaderías		(1.349.011,69)	(935.487,45)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(2.809.888,85)	(3.678.254,91)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(821.387,51)	(740.607,74)
5. Otros ingresos de explotación		11.550,40	25.282,56
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		11.550,40	(2.353,34)
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio			27.635,90
6. Gastos de personal		(2.487.896,01)	(2.457.423,24)
a) Sueldos y salarios y asimilados		(1.934.851,84)	(1.932.632,28)
b) Cargas sociales		(553.044,17)	(524.790,96)
7. Otros gastos de explotación		(1.948.061,79)	(2.010.294,82)
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(287.808,20)	33.022,26
b) Otros gastos de gestión corriente		(1.660.253,59)	(2.043.317,08)
8. Amortización del inmovilizado		(588.805,14)	(651.278,03)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		44.236,39	8.071,23
13. Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas			377.622,43
14. Otros resultados		15.292,06	(288.532,92)
A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN(1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		866.160,94	1.045.940,64
15. Ingresos financieros		3.162,52	13.402,40
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		2.656,34	13.234,53
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		506,18	167,87
18. Diferencias de cambio		3.266,55	16.556,05
A.2) RESULTADO FINANCIERO(15+16+17+18+19)		(126.146,11)	(157.796,38)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS(A.1+A.2+20+21+22)		740.014,83	888.144,26
23. Impuestos sobre beneficios		(114.002,67)	(174.108,52)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS(A.3+23)		626.012,16	714.035,74
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+24)		626.012,16	714.035,74
Resultado atribuido a la sociedad dominante.....		626.012,16	714.035,74
Resultado atribuido a socios externos.....			

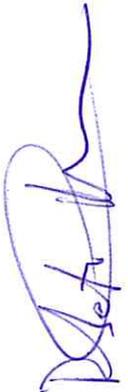
NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS	30/06/2017	31/12/2016
A) Resultado consolidado del ejercicio	626.012,16	714.035,74
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por valoración instrumentos financieros		
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos/gastos		
II. Por coberturas de flujos de efectivo	(61.058,81)	35.337,85
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V. Diferencia de conversión	209,45	1.221,39
VI. De sociedades puestas en equivalencia		
VII. Efecto impositivo	15.212,34	(8.823,07)
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (I+II+III+IV+V+VI+VII)	-45.637,02	27.736,17
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
VIII. Por valoración de instrumentos financieros		
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos/gastos		
IX. Por coberturas de flujos de efectivo		(269.542,24)
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
XI. Diferencia de conversión		
XII. De sociedades puestas en equivalencia		
XIII. Efecto impositivo		64.690,14
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)	0,00	-204.852,10
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A+B+C)	580.375,14	536.919,81
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	580.375,14	536.919,81
Total de ingresos y gastos atribuidos a los socios externos		

NBI BEARINGS EUROPE S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejerc. Ant.	Reservas soc. consolidadas	(Patrimonio propio y de la Soc. Dominante)	Resultado ejerc. Soc. dominante	Diferencias de conversión	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y donaciones	Total
A. SALDO FINAL AÑO 2016	1.233.026,80	4.637.680,64	3.056.699,39	0,00	-940.772,27	537.314,24	0,00	0,00	0,00	8.523.848,80
I. Ajustes por cambio de criterio 2015										0,00
II. Ajustes por errores 2015										0,00
B. SALDO AJUSTADO INICIO AÑO 2016	1.233.026,80	4.637.680,64	3.056.699,39	0,00	-940.772,27	537.314,24	0,00	0,00	0,00	8.523.848,80
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos					714.035,74	714.035,74	879,40	-177.995,33	0,00	536.919,81
II. Operaciones con socios o propietarios										0,00
1. Aumentos (reducciones) de capital										0,00
2. Conversión pasivos finan. en patrimonio neto										0,00
3. (-) Distribución de dividendos										0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante					485.056,86					485.056,86
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios										0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos										0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios										0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto			534.742,24	2.572,00		-537.314,24		207.663,95	113.419,80	321.083,75
C. SALDO FINAL AÑO 2016	1.233.026,80	4.637.680,64	3.591.341,63	2.572,00	-455.715,41	714.035,74	879,40	29.668,62	113.419,80	9.866.909,22
I. Ajustes por cambio de criterio 2015										0,00
II. Ajustes por errores 2015										0,00
D. SALDO AJUSTADO INICIO AÑO 2017	1.233.026,80	4.637.680,64	3.591.341,63	2.572,00	-455.715,41	714.035,74	879,40	29.668,62	113.419,80	9.866.909,22
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos						626.012,16	157,09	-45.794,11		580.375,14
II. Operaciones con socios o propietarios										0,00
1. Aumentos (reducciones) de capital										0,00
2. Conversión pasivos finan. en patrimonio neto										0,00
3. (-) Distribución de dividendos										0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante					-97.298,60					-97.298,60
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios										0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos										0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios										0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto			-578.341,16	1.292.458,09		-714.035,75				81,18
E. SALDO FINAL A 30/06/2017	1.233.026,80	4.637.680,64	3.013.000,47	1.295.030,09	-563.014,01	626.012,16	1.036,49	-16.125,49	113.419,80	10.350.066,94




NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016.

	30/06/2017	31/12/2016
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
1.- Resultado del ejercicio antes de impuestos	740.014,83	888.144,26
2.-Ajustes del resultado	1.151.227,88	1.068.424,34
a) Amortización del inmovilizado(+)	589.805,14	693.964,35
b) Correcciones valorativas por deterioro(+/-)	287.808,20	33.022,26
c) Variación de provisiones(+/-)	28.532,25	330.000,00
d) Imputación de las subvenciones(-)		11.437,73
g) Ingresos financieros (-)	(3.162,52)	0,00
h) Gastos financieros(+)	132.575,18	0,00
k) Otros ingresos y gastos(-/+)	115.669,63	
3.-Cambios en el capital corriente	(1.578.643,50)	(564.078,45)
a) Existencias(+/-)	515.957,09	(311.915,20)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar(+/-)	(2.013.758,75)	(507.958,15)
c) Otros activos corrientes(+/-)	(22.815,42)	(4.564,92)
d) Acreedores y otras a pagar(+/-)	(570.204,83)	19.856,30
e) Otros pasivos corrientes(+/-)	512.178,41	240.503,52
f) Otros activos y pasivos no corrientes(+/-)		
4.-Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(479.876,15)	0,00
a) Pagos de intereses(-)	(132.575,18)	0,00
c) Cobro de intereses(+)	3.162,52	0,00
d) Cobros(pagos) por impuestos sobre beneficios(+/-)	(350.463,49)	
5.-Flujos de efectivo de las actividades de explotación(1+2+3+4)	(167.276,94)	1.392.490,15
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6.-Pagos por inversiones (-)	(1.663.682,87)	(6.665.103,67)
d) Inmovilizado intangible	(205.400,28)	(1.915.490,50)
e) Inmovilizado material	(926.888,08)	(1.954.552,43)
g) Otros activos financieros	(531.394,51)	(2.795.060,74)
7.-Cobros por desinversiones (+)	0,00	0,00
8.-Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	(1.663.682,87)	(6.665.103,67)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9.-Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(97.298,60)	485.056,86
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)	(97.298,60)	
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (+)		485.056,86
f) Venta de participaciones a socios externos (+)		0,00
10.- Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	2.100.331,19	5.792.286,55
a) Emisión	2.319.014,15	12.064.840,80
2.-Deudas con entidades de crédito(+)	2.168.961,43	5.357.420,40
4.-Otras deudas(+)	150.052,72	6.707.420,40
b) Devolución y amortización de	(218.682,96)	(6.272.554,25)
2.-Deudas con entidades de crédito(-)		(5.756.678,01)
4.-Otras deudas(-)	(218.682,96)	(515.876,24)
11.-Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
12.-Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)	2.003.032,59	6.277.343,41
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	209,45	879,40
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES(5+8+12+D)	172.282,23	1.005.609,29
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	6.961.376,91	6.961.376,91
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	7.133.659,14	7.966.986,20

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2017

1. Sociedades del Grupo

1.1 Sociedad dominante

Identificación

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene su domicilio social y fiscal, así como su centro de actividad empresarial en 01409 Okondo (Álava), Polígono Industrial Basauri, Pabellones 6-10 y 20-27.

La mercantil fue constituida por tiempo indefinido, con fecha 13 de junio de 2002, ante el Notario del Ilustre Colegio de Bilbao D. José María Fernández Hernández, con el número 940 de su Protocolo, quedando entonces inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia al Tomo 4.195, Libro 1, Folio 140, Sección 8ª, Hoja BI-34.511, Inscripción 1ª.

En fecha 16 de octubre de 2009 se otorgó ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano escritura pública (número de Protocolo 3887) de cambio de denominación social, pasando a denominarse NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (con anterioridad RACO TEKNI, S.A.).

La Compañía se encuentra actualmente inscrita en el Registro Mercantil de Álava en el Tomo 1383, Libro 0, Folio 127, Hoja VI-13605, Inscripción 6ª.

La Sociedad tiene asignado el número de identificación fiscal A-95/214508.

En fecha 8 de febrero del ejercicio 2011 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 450.000,00 euros.

En fecha 26 de marzo del ejercicio 2015 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 362.318,80 euros. Dichas acciones se emitieron con una prima de emisión por importe de 4.637.680,64 euros.

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 Euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta. El Asesor Registrado es GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A. y el Proveedor de Liquidez BEKA FINANCE, S.V., S.A.

El Órgano de Administración de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. formuló con fecha 20 de enero de 2016 las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015, que se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Álava.

A estos efectos, en la actualidad el capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2017:

- El 19,57% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 51,05% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 29,38% a otros inversores del MAB.

Objeto social

La Sociedad tiene por objeto la compraventa al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, exportación, importación y almacenamiento de elementos de producto industrial.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante su participación en otras Sociedades con idéntico o análogo objeto.

Actividad realizada

Compraventa, distribución y comercio en general, al por mayor y al por menor, de elementos de producto industrial.

1.2 Sociedades dependientes

SOCIEDADES DEPENDIENTES	Capital Social 31/12/2016	Reservas 31/12/2016	Rdos. (-) ej. ant. 31/12/2016	Rdo del ejercicio 31/12/2016	% participación
NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.	50.000,00	2.572,00	0,00	-4.799,63	100% directo
NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.	10.000,00	0,00	-2.851,69	-18.230,11	100% directo
EGIKOR, S.A.U.	60.160,10	1.503.262,40	0,00	580.967,45	100% directo
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	60.153,12	646.643,56	0,00	347.890,00	100% directo
TALLERES ERMUA, S.L.U.	45.491,20	180.861,89	0,00	149.149,25	100% directo
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	44,33	0,00	0,00	-106.748,41	100% indirecto

La racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981: Capital social 50.000 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973: Capital social 10.000 euros.

Las dos sociedades filiales junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas del régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Handwritten signatures and notes on the right margin.

NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.

El objeto social de la NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. estriba en la realización con carácter sistemático de actividades de investigación y desarrollo experimental; la concepción, producción, aplicación, explotación, comercialización y/o distribución bajo cualquier fórmula de patentes, modelos, diseños, licencias, marcas, nombres comerciales y cualquier modalidad de propiedad industrial o intelectual, así como el know-how asociado a este tipo de actividades de carácter innovador, el diseño industrial y la ingeniería de procesos de producción; gestión en la concepción, desarrollo, adquisición, explotación, comercialización y transferencia al mercado en cualquier forma del conocimiento y la tecnología desarrollada, actuando en cualquiera de sus posibles fases, desde su carácter básico o fundamental hasta el desarrollo experimental y culminando en su caso la transferencia de tales resultados al sector industrial y al mercado comercial en general.

El domicilio social se encuentra en Okendo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 9 de diciembre de 2014, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.099 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.572, Folio 103, Hoja VI-17.287.

NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.

El objeto social de la NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. estriba en la producción, fabricación y venta de rodamientos, cojinetes, engranajes y órganos mecánicos de transmisión, así como piezas, componentes y productos relacionados con dichos elementos industriales.

El domicilio social se encuentra en Okendo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 9 de diciembre de 2014, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.101 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.572, Folio 93, Hoja VI-17.286.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

- NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en Municipiul Bucuresti Sector 6 B-Dul Timisoara Nr. 4^a, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial e ingeniería de procesos y aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U.

Se trata de un grupo industrial dedicado a estampación, decoletaje y fabricación de rodamientos y mecanización:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.



- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

El método de consolidación aplicable a estas sociedades ha sido el siguiente:

Integración global.

- a) Participación directa o indirecta superior al 50%, con control efectivo.
- b) Sociedades con participación igual o inferior al 50% sobre las que existe control efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.

2. Bases de presentación de cuentas anuales consolidadas

Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, en todo lo que no se opongan a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Principios contables no obligatorios aplicados

El Grupo no ha aplicado otros principios contables al margen de los contenidos en las disposiciones legales en materia contable al no estimarse necesario.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al primer semestre del ejercicio 2017 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2017 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales consolidadas futuras.



El Grupo ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de sus activos o pasivos en el ejercicio siguiente y que no fuera reflejado en la presente Memoria.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por el Grupo:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles
- Las estimaciones realizadas para la determinación de los compromisos de pagos futuros
- Reconocimiento de ingresos
- Tipos de cambio ante posibles devaluaciones

Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en la Legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante se encuentra obligado a presentar, junto al Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de flujos de efectivo los importes correspondientes al ejercicio precedente, no existiendo causa alguna que impida la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente.

Elementos recogidos en varias partidas

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance del Grupo.

Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

Cambios en criterios contables

No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales del primer semestre del ejercicio 2017 por cambios de criterios contables.

Corrección de errores

No existen hechos conocidos con posterioridad al cierre que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio.

Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente Memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros, el Grupo, de acuerdo con el Marco Conceptual del PGC, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales consolidadas del primer semestre del ejercicio 2017.

3. Normas de registro y valoración

Homogeneización

Las normas de valoración de obligada aplicación seguidas por el Grupo desarrollan los principios de empresa en funcionamiento, devengo, uniformidad, prudencia, no compensación e importancia relativa.

Siempre en caso de conflicto entre principios contables, el Grupo hace prevalecer el que mejor conduce a que las Cuentas Anuales consolidadas expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio se diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.

Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.

Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.

Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".

Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.

Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones

internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por el Grupo para la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al semestre cerrado a 30 de junio de 2017, relacionados con las siguientes partidas.

Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

En la fecha de adquisición se reconoce como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva entre los siguientes importes:

- a) La contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida determinada conforme a lo indicado en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.^a Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinación por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el capital de la sociedad adquirida, y
- b) La parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes derivados de la aplicación del artículo 25, y de dar de baja, en su caso, el fondo de comercio reconocido en las cuentas anuales individuales de la sociedad dependiente en la fecha de adquisición.

Se presume que el coste de la combinación, según se define en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.^a Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, es el mejor referente para estimar el valor razonable, en dicha fecha, de cualquier participación previa de la dominante en la sociedad dependiente. En caso de evidencia en contrario, se utilizarán otras técnicas de valoración para determinar el valor razonable de la participación previa en la sociedad dependiente.

En las combinaciones de negocios por etapas, los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que el grupo posea con anterioridad a la adquisición del control, se ajustarán a su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo en la partida 16.b), 18.b) o 20) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según proceda, la diferencia con su valor contable previo. En su caso, los ajustes valorativos asociados a estas inversiones contabilizados directamente en el patrimonio neto, se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el supuesto excepcional de que en la fecha de adquisición, el importe de la letra b) del apartado 1 de este artículo sea superior al importe incluido en la letra a), dicho exceso se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un resultado positivo en la partida «Diferencia negativa en combinaciones de negocios»

No obstante, antes de reconocer el citado ingreso deberán evaluarse nuevamente los importes descritos en el apartado 1 anterior.

El fondo de comercio de consolidación no se amortizará. En su lugar, deberá analizarse, al menos anualmente, su posible deterioro de acuerdo con los criterios incluidos en la norma de registro y valoración 6.^a Normas particulares sobre el inmovilizado intangible del Plan General de Contabilidad, considerando las siguientes reglas.

A los efectos de comprobar el deterioro de las unidades generadoras de efectivo en las que participen socios externos, se ajustará teóricamente el importe en libros de esa unidad, antes de ser comparado con su importe recuperable. Este ajuste se realizará, añadiendo al importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad, el fondo de comercio atribuible a los socios externos en el momento de la toma de control.

El importe en libros teóricamente ajustado de la unidad generadora de efectivo se comparará con su importe recuperable para determinar si dicha unidad se ha deteriorado. Si así fuera, la entidad distribuirá la pérdida por deterioro del valor de acuerdo con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad, reduciendo en primer lugar, el importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad.

No obstante, debido a que el fondo de comercio se reconoce solo hasta el límite de la participación de la dominante en la fecha de adquisición, cualquier pérdida por deterioro del valor relacionada con el fondo de comercio se repartirá entre la asignada a la dominante y la asignada a los socios externos, pero solo la primera se reconocerá como una pérdida por deterioro del valor del fondo de comercio.

Si la pérdida por deterioro de la unidad generadora de efectivo es superior al importe del fondo de comercio, incluido el teóricamente ajustado, la diferencia se asignará al resto de activos de la misma según lo dispuesto en la norma de registro y valoración 2.^a Inmovilizado material 2.2 Deterioro de valor del Plan General de Contabilidad.

En su caso, la pérdida por deterioro así calculada deberá imputarse a las sociedades del grupo y a los socios externos, considerando lo dispuesto en el apartado 1, letra d), del artículo 29 respecto al fondo de comercio atribuido a estos últimos.

Las diferencias entre el precio de adquisición de las participaciones de las Sociedades Dependientes consolidadas y el valor teórico contable de las mismas en la fecha de su incorporación al perímetro de consolidación, se han asignado al epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del activo del balance consolidado cuando son positivas y al epígrafe "Diferencias Negativas de Consolidación" del pasivo del balance consolidado cuando son negativas.

En aplicación de la nueva normativa para la elaboración de las cuentas consolidadas la "Diferencia Negativa de Consolidación" se han eliminado, en su totalidad, contra reservas, al no existir ningún importe identificado como pasivo.

Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Eliminación de partidas intragrupo

Se eliminan en su totalidad en las cuentas anuales consolidadas las partidas intragrupo, una vez realizados los ajustes que proceden de acuerdo con la homogeneización.

Se entiende por partidas intragrupo los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del grupo.

Eliminación de resultados por operaciones internas.

Se entiende por operaciones internas las realizadas entre dos sociedades del grupo desde el momento en que ambas sociedades pasaron a formar parte del mismo. Se entiende por resultados tanto los recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias como los ingresos y gastos imputados directamente en el




patrimonio neto, de acuerdo con lo previsto en el Plan General de Contabilidad.

La totalidad del resultado producido por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realizan frente a terceros ajenos al grupo. Los resultados que se difieren son tanto los del ejercicio como los de ejercicios anteriores producidos desde la fecha de adquisición.

No obstante, las pérdidas habidas en operaciones internas pueden indicar la existencia de un deterioro en el valor que exigiría, en su caso, su reconocimiento en las cuentas anuales consolidadas.

De igual modo, el beneficio producido en transacciones internas puede indicar la existencia de una recuperación en el deterioro de valor del activo objeto de transacción que previamente hubiera sido registrado. En su caso, ambos conceptos se presentan en las cuentas anuales consolidadas conforme a su naturaleza.

Todo lo anterior se aplica en los casos en que un tercero actúe en nombre propio y por cuenta de una sociedad del grupo.

La imputación de resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en su caso, en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado lucirá, cuando sean resultados realizados a terceros, como un menor o mayor importe en las partidas que procedan.

Si algún elemento patrimonial es objeto, a efectos de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de un ajuste de valor, la amortización, pérdidas por deterioro y resultados de enajenación o baja en balance, se calculan, en las cuentas anuales consolidadas, sobre la base de su valor ajustado.

Se eliminan en las cuentas anuales consolidadas las pérdidas por deterioro correspondientes a elementos del activo que hayan sido objeto de eliminación de resultados por operaciones internas. También se eliminan las provisiones derivadas de garantías o similares otorgadas en favor de otras empresas del grupo. Ambas eliminaciones darán lugar al correspondiente ajuste en resultados.

La eliminación de resultados por operaciones internas realizada en el ejercicio afecta a la cifra de resultados consolidados, o al importe total de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, mientras que la eliminación de resultados por operaciones internas de ejercicios anteriores modifica el importe del patrimonio neto, afectando a las reservas, a los ajustes por cambios de valor o a las subvenciones, donaciones y legados recibidos, que están pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El ajuste en resultados, en ganancias y pérdidas imputadas directamente al patrimonio neto, y en otras partidas de patrimonio neto, afecta a la sociedad que enajene el bien o preste el servicio y, por tanto, al importe asignable a los socios externos de dicha sociedad.

La clasificación de los elementos patrimoniales, ingresos, gastos y flujos de efectivo se realiza desde el punto de vista del grupo, sin que se vean modificados por las operaciones internas. En el caso de que la operación interna coincida con un cambio de afectación desde el punto de vista del grupo, ese cambio de afectación se refleja en las cuentas anuales consolidadas conforme a las reglas establecidas al efecto en el Plan General de Contabilidad.

Inmovilizado material



Los bienes comprendidos en el Inmovilizado material se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado material.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor, todos los gastos adicionales que se producen hasta su puesta en condiciones de funcionamiento, esto es, transportes, aranceles, seguros, instalación o montaje, entre otros. Sólo se incluirían en el precio de adquisición los impuestos indirectos que gravan los elementos de este activo en el caso en que no tuvieran la naturaleza de recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose establecido las mismas sistemáticamente - método lineal - en función de la vida útil de los bienes, atendiendo a la depreciación que el Grupo entiende que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, considerando una vida útil de 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para maquinaria, 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para mobiliario e instalaciones, 20 años (porcentaje de amortización del 5% anual) para construcciones, 5 años (porcentaje de amortización del 20% anual) para elementos de transporte y de 4 años (porcentaje de amortización del 25% anual) para equipos, utillaje y demás inmovilizado menor.

Inmovilizado intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado intangible.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose aplicado linealmente un porcentaje de amortización del 25% anual en función de su vida útil estimada por el Grupo para las aplicaciones informáticas en 4 años.

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 € correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. se ha considerado a 30 de junio de 2017 de vida útil definida de diez años y con una recuperación lineal, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNIA, S.A. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo.

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones (si se optan por activarlos):



- a) Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- b) Se puede establecer una relación estricta entre “proyecto” de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- c) En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos están razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones.

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo que se encargan a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Los proyectos que se realizan con medios propios del Grupo, se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

La propiedad intelectual está integrada por derechos de carácter personal y patrimonial, que atribuyen al autor la plena disposición y el derecho exclusivo a la explotación de la obra, sin más limitaciones que las establecidas en la Ley.

Son objeto de propiedad intelectual todas las creaciones originales literarias, artísticas o científicas expresadas por cualquier medio o soporte, tangible o intangible, actualmente conocido o que se invente en el futuro. El título de una obra, cuando sea original, queda protegido como parte de ella.

Corresponden al autor de la propiedad intelectual dos clases de derechos: el derecho moral, de carácter irrenunciable e inalienable y, el derecho de explotación de su obra, que abarca los derechos, entre otros, de reproducción y distribución.



Para los elementos de la propiedad intelectual, con carácter general, se utilizarán los mismos principios y criterios de valoración indicados para la propiedad industrial, utilizando para su contabilización una partida específica.

Arrendamientos

En los arrendamientos financieros los bienes arrendados se registran como un activo de acuerdo con su naturaleza y de igual forma un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados durante el plazo del arrendamiento, incluido el pago por la opción de compra, cuando no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el resto de arrendamientos (operativos) el criterio seguido es el de imputar directamente como gasto por arrendamiento a la Cuenta de pérdidas y ganancias el importe devengado en el ejercicio.

Instrumentos financieros

- Activos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado son principalmente inversiones en el patrimonio de Sociedades sin cotización oficial, consistentes en participaciones en el capital de las mismas valoradas a su coste de adquisición, equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción.

Al cierre de cada año se procede, en su caso, a dotar la oportuna corrección valorativa por deterioro en el caso en que el valor de mercado sea inferior al de adquisición según criterios valorativos racionales y admitidos en la práctica.

En cuanto a las partidas a cobrar incluidos dentro de esta categoría se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los gastos de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, incluidos los créditos con las Administraciones Públicas, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Las fianzas prestadas se valoran por su valor de constitución y los fondos y otros activos financieros por su importe remanente.

- Pasivos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, incluidos los débitos con las Administraciones Públicas, cuyo importe se espera pagar en el corto

plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio de los diferentes países donde opera. Con objeto de mitigar este riesgo, se sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras, por lo que realiza coberturas de este tipo de operaciones cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Por otro lado, se encuentra expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido el Grupo formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste de adquisición comprende el importe facturado más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen en almacén.

El total de los impuestos indirectos que gravan la adquisición se incluirá en el precio sólo cuando no sea posible su recuperación directa de la Hacienda Pública. El coste de las existencias se determina de manera individual para cada referencia.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias en China e India y bajo el incoterm "free on board" (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

Subvenciones

Las subvenciones no reintegrables se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

Las subvenciones monetarias se valoran por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido.

Gastos de personal

El registro y valoración de los gastos de personal se efectúa mediante su imputación directamente al epígrafe por naturaleza que les corresponda en la Cuenta de pérdidas y ganancias (sueldos y salarios, gastos de Seguridad Social a cargo de la Empresa, otros gastos sociales) conforme al criterio de devengo.



No existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte del Grupo.

Provisiones y contingencias

Las provisiones se valorarán en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

El Grupo refleja en los libros determinadas correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales (basadas en considerar fallidos los mismos en la medida en que excede el período de cobro de la media habitual existente con dicho cliente concreto y con el período medio global de cobro y existen dudas razonables acerca del cobro final de tales partidas) y correcciones valorativas por deterioro de participaciones en otras empresas (basadas en la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión).

Impuesto sobre beneficios

La presente Memoria se refiere a la contabilidad del Grupo para el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2017 incluyéndose en la Cuenta de pérdidas y ganancias la partida correspondiente a la contabilización del Impuesto sobre Sociedades devengado en el primer semestre del ejercicio 2017.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas sobre la cuota se consideran como una minoración en el importe del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El Impuesto diferido contabilizado, y con motivo de la adquisición realizada en el ejercicio 2016 de las entidades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. mencionada en la Nota 1 de la presente Memoria, se reconoce aplicando el tipo impositivo del 28%, que corresponderá aplicar en los siguientes ejercicios al Grupo sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

Las dos sociedades filiales, NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. y NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U., junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas del régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A estos efectos, los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio. Al encontrarse en un Grupo que tributa bajo el Régimen de Consolidación Fiscal, las Sociedades dependientes no tienen la obligación de pagar o el derecho a cobrar cantidad alguna de la Administración Tributaria, siendo la Sociedad dominante la obligada al pago o la que tiene el derecho de cobro que, a estos efectos, pudiera corresponder.

Las sociedades dependientes EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. sobre las que se ha adquirido en 2016 el 100% de su



capital social, se integrarán obligatoriamente en el grupo fiscal con efectos 1 de enero del ejercicio 2017, habiendo tributado en el ejercicio 2016 de manera individual cada una de ellas por el Impuesto sobre Sociedades ante sus respectivas Administraciones Tributarias.

Transacciones en moneda extranjera

La conversión de las existencias en moneda nacional (Euros) se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha en que los bienes se hubieren incorporado al patrimonio.

La conversión a Euros de la moneda extranjera y otros medios líquidos en poder del Grupo, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio.

Al cierre del ejercicio se hacen figurar en el Balance de Situación al tipo de cambio vigente en ese momento. Si como consecuencia de la valoración resulta diferencia negativa o positiva en el cambio, se imputa como gasto o ingreso al resultado del ejercicio.

Ingresos y gastos

La imputación de ingresos y gastos se efectúa de acuerdo con los criterios de devengo, correlación, no compensación y uniformidad.

Combinaciones de negocio

Se entiende por combinaciones de negocio aquellas operaciones en las que una empresa adquiere el control de uno o varios negocios.

Las combinaciones de negocios generadas con motivo de fusiones o escisiones, así como por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa se valoran considerando de aplicación tanto para los activos adquiridos como para los pasivos asumidos por la misma su valor razonable y procediendo a su registro contable en el momento de la extinción de la sociedad o negocio, en su caso extinguido conforme a lo dispuesto en la Legislación mercantil.

Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

Las transacciones realizadas por el Grupo con entidades vinculadas a la misma se realizan en términos de mercado tomando como referencia las operaciones equivalentes o comparables realizadas con terceros independientes si se cuenta con dicha la referencia y procediendo a efectuar los ajustes oportunos valorando el conjunto de circunstancias concurrentes en dichas operaciones.

En las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al primer semestre del ejercicio 2017 no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones, negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.

4. Combinaciones de negocio

4.1 Consolidación de sociedades dependientes

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una Sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la Sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

Las combinaciones de negocios que se ha efectuado en el ejercicio son las siguientes:

La racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U: Capital social 50.000 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U: Capital social 10.000 euros.

De esta manera, en sede de una de las sociedades, NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U, la cual se encuentra en fase de desarrollo, se efectuará la inversión en la fábrica, y producirá en exclusiva o de manera principal al menos inicialmente para NBI BEARINGS EUROPE, S.A., que comercializará sus productos.

El objeto de NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. trata de la centralización de las actividades de I+D+i del grupo, incluyendo ingeniería de procesos y diseño industrial, así como servicios técnicos conexos, desarrollando sus servicios para la Sociedad tanto a nivel de fabricación cuando esta actividad se inicie como para la comercializadora.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

- NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en Municipiul Bucaresti Sector 6 B-Dul Timisoara Nr. 4^a, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Rumania.

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial e ingeniería de procesos y aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.

- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

4.2 Combinaciones de negocios reconocidas en las cuentas individuales de las sociedades

La Sociedad dominante adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad "Aker Teknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao (Bizkaia), cuyo coste de adquisición ascendió a 69.311,00 €.

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 € y unas reservas de cero Euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en el Grupo a 30 de junio de 2017 es de cero Euros.

En fecha 30 de Octubre de 2007 ambas Sociedades acordaron la fusión por absorción de Aker Teknia, S.A. por parte de Raco Teknia, S.A (entonces RACO TRADING, S.A. y en la actualidad NBI BEARINGS EUROPE, S.A.), motivada por el aprovechamiento de sinergias conjuntas, la imagen exterior y la falta de financiación de la Sociedad absorbida, otorgándose escritura de fusión en fecha 14 de enero de 2008 ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano con el número 143 de su Protocolo y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia en fecha 18 de febrero de 2008 al Tomo 4565, Libro 0, Folio 139, Hoja BI-42926, Inscripción 4ª.

Dicha fusión por absorción de la entonces RACO TEKNIKIA, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de la entonces RACO TEKNIKIA, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 €. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIKIA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKNIKIA, S.A. en el momento de la fusión (Activos: inmovilizado por 13.982,79 €, Existencias de mercaderías por 250.134,17, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 €; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 €), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 30 de junio del 2017 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

5. Fondo de Comercio. Fondo de Comercio de consolidación

5.1 Fondo de comercio de consolidación

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una Sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

La cifra del fondo de comercio de las distintas combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio asciende a 1.664.766,78 euros.

El Grupo no ha realizado ninguna corrección valorativa al fondo de comercio generado por las diferentes combinaciones de negocio.



5.2 Fondo de comercio reconocido en cuentas individuales

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 73.322,66 € se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIJA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

En este sentido, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad "Aker Teknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao-Bizkaia.

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. (Ver Nota 19) provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros, no existiendo registrada pérdida por deterioro alguna sobre dicho fondo de comercio. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEKNIJA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surgió por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales del Grupo.

A 30 de junio del 2017 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

6. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2017 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Descripción	Saldo inicial 31/12/2016	Altas	Bajas/ Reclasif.	Saldo final 30/06/2017
Terrenos	305.684,73	0,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,00	2.498.925,20
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	3.379.091,81	8.754.867,96	0,00	12.133.959,77
Inmov. en curso	1.497.442,59	158.400,00	0,00	1.655.842,59
Total valor bruto	7.681.144,33	8.913.267,96	0,00	16.594.412,29
Amort. Acumulada	(2.824.335,94)	(8.490.812,37)	0,00	(11.315.148,31)
Total amortiz. Acum.	(2.824.335,94)	(8.490.812,37)	0,00	(11.315.148,31)
Neto contable	4.856.808,39	422.455,59	0,00	5.279.263,98

El análisis del movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2016 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Descripción	Saldo inicial 31/12/2015	Altas	Bajas/ Reclasif.	Saldo final 30/06/2016
Terrenos	305.684,73	0,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,00	2.498.925,20
Maquinaria	1.057.325,62	224.453,39	0,00	1.281.779,01
Utilaje	3.505,50	0,00	0,00	3.505,50
Otras instalaciones	420.311,70	55.223,25	0,00	475.534,95
Mobiliario	495.817,33	0,00	0,00	495.817,33
Equipos proc. inf.	159.716,12	9.346,79	0,00	169.062,91
Elementos transp.	41.245,69	0,00	0,00	41.245,69
Inmov. en curso	0,00	0,00	0,00	0,00
Total valor bruto	4.982.531,89	289.023,43	0,00	5.271.555,32
Amort. Acumulada	(2.298.134,15)	(151.303,67)	0,00	(2.449.437,82)
Total amortiz. Acum.	(2.298.134,15)	(151.303,67)	0,00	(2.449.437,82)
Neto contable	2.684.397,74	137.719,76	0,00	2.822.117,50

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 397.238,24 € €, importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2017. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

No existen bienes afectos a garantías, costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos, inmovilizado material no afecto directamente a la explotación del Grupo, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado material, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado material del Grupo.

7. Inversiones Inmobiliarias

El Grupo no presenta, a 30 de junio de 2017 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

Los únicos inmuebles que figuran en su Balance son los pabellones de su propiedad - sitios en Okondo (Álava) - en los cuales desarrolla la actividad empresarial propia de su objeto social y que no se encuentran adscritos a actividad inmobiliaria bajo fórmula alguna (ni compraventa, ni alquiler, ni cualquier otra fórmula negocial).

8. Inmovilizado Intangible

El movimiento habido en estas cuentas durante el primer semestre del ejercicio 2017 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial 31/12/2016	Altas	Bajas	Saldo final 30/06/2017
Inmov. intangible	3.100.688,44	396.874,53	0,00	3.497.562,97
Amort. Acumulada	(1.872.004,39)	(191.474,25)	0,00	(2.063.478,64)
Total amtz. acum.	(1.872.004,39)	(191.474,25)	0,00	(2.063.478,64)
Neto contable	1.228.684,05	205.400,28	0,00	1.434.084,33

El movimiento habido en estas cuentas durante el primer semestre del ejercicio 2016 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial 31/12/2015	Altas	Bajas	Saldo final 30/06/2016
Investigación y Desarrollo	1.853.803,00	98.000,00	0,00	1.951.803,00
Patente	23.507,86	0,00	0,00	23.507,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	73.322,66
Aplicaciones Inform.	784.762,97	73.196,00	0,00	857.958,97
Total valor bruto	2.735.396,49	171.196,00	0,00	2.906.592,49
Amort. Acumulada	(1.715.782,34)	(130.556,90)	0,00	(1.846.339,24)
Total amtz. acum.	(1.715.782,34)	(130.556,90)	0,00	(1.846.339,24)
Neto contable	1.019.614,15	40.639,10	0,00	1.060.253,25

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 191.566,90 €, importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2017.

No existen activos afectos a garantías y reversión, ni inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación del Grupo, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen tampoco subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado intangible, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado intangible del Grupo.

9. Arrendamientos

9.1 Arrendamientos financieros

A 30 de junio de 2017 el Grupo no cuenta con arrendamiento financiero alguno.

No existe cuota contingente alguna reconocida como gasto en el ejercicio, ni pagos futuros esperados por subarrendamientos, ni acuerdo significativo alguno por arrendamiento financiero.

9.2 Arrendamientos operativos

El Grupo ha mantenido concertados durante el primer semestre del ejercicio 2017 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L, y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, por un importe global de 1.200 €. Se espera percibir un importe de 2.400 euros anuales como cobros futuros mínimos por dichos arrendamientos mientras Pakel Inversiones y Servicios, S.L, y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, sigan realizando sus respectivas actividades económicas.

Considerando al Grupo en la posición de arrendataria, debe señalarse que cuenta a 30 de junio de 2017 con arrendamientos operativos de ciertos pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe total de 103.094,80 euros. Se espera realizar un importe de 100.000 euros anuales como pagos futuros mínimos por dichos arrendamientos.

10. Instrumentos financieros

10.1) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa.

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

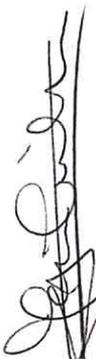
Se detalla el valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, de acuerdo con la siguiente estructura:

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a largo plazo, es como sigue:

a.1.1) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

		CLASES							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
		30/06/2017	2016	30/06/2017	2016	30/06/2017	2016	30/06/2017	2016
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	– Mantenidos para negociar								
	– Otros								
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					60.099	44.441,59	60.099	44.441,59
	Préstamos y partidas a cobrar								
	TOTAL					60.099	44.441,59	60.099	44.441,59


 Dña. Juana


a.1.2) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

CATEGORIAS	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	30/06/2017	2016	30/06/2017	2016	30/06/2017	2016	30/06/2017	2016
	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:							
– Mantenidos para negociar								
– Otros								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					955.176,35	544.537,61	955.176,35	544.537,61
Préstamos y partidas a cobrar					6.179.106,47	4.453.156,12	6.179.106,47	4.453.156,12
TOTAL					7.134.282,82	4.997.693,73	7.134.282,82	4.997.693,73

Se detalla a continuación el concepto de cada partida:

Préstamos y partidas a cobrar:

- **Créditos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico del Grupo, concretamente:
 - Clientes por importe de 6.179.106,47 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Otros activos financieros**, concretamente:
 - Fianzas constituidas a largo plazo por importe de 60.099 €.

En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

- Inversiones financieras a corto plazo por importe de 955.176,35 €.

El Grupo no ha realizado a 30 de junio de 2017 cesión alguna del activo financiero, ni lo ha entregado como garantía en operación alguna. Así pues, no se ha experimentado ninguna variación en el valor razonable de dicha partida.

a.2) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a largo plazo, clasificados por categorías son:

a.2.1) Pasivos financieros a largo plazo

CATEGORIAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	30/06/2017	2016	30/06/2017	2016	30/06/2017	2016	30/06/2017	2016
Débitos y partidas a pagar	9.049.113,21	7.000.748,76			6.370.521,75	6.370.521,75	16.419.634,96	13.371.270,51
TOTAL	9.049.113,21	7.000.748,76			6.370.521,75	6.370.521,75	16.419.634,96	13.371.270,51




Dentro de la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a "Deudas con entidades de crédito" está compuesta por:

TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P	FECHA	PLAZO	CARENCIA
PABELLÓN	1.200.000,00	233.056,13	966.943,87	55.415,02	177.641,11	09/07/2007	10 AÑOS	NO
PABELLÓN 1	1.602.000,00	860.550,49	741.449,51	38.806,03	821.744,46	09/07/2007	20 AÑOS	2 AÑOS
PABELLÓN 2	625.000,00	316.387,91	308.612,09	14.138,54	302.249,37	25/07/2007	20 AÑOS	2 AÑOS
PTMO ELKARGI	275.000,00	110.000,00	165.000,00	27.500,00	82.500,00	11/04/2014	5 AÑOS	0
PTMO. F.E.I (BEI)	500.000,00	452.375,25	47.624,75	40.285,25	412.090,00	12/12/2014	7 AÑOS	3 AÑOS
PTMO. F.E.I (BEI)	562.500,00	515.625,00	46.875,00	46.875,00	468.750,00	12/12/2014	8 AÑOS	2 AÑOS
PTMO ELKARGI	187.500,00	171.875,00	15.625,00	15.625,00	156.250,00	12/12/2014	8 AÑOS	2 AÑOS
PTMO. LIBRE	500.000,00	400.000,00	100.000,00	-	400.000,00	02/01/2015	7 AÑOS	3 AÑOS
PTMO ELKARGI	187.500,00	187.500,00	-	-	187.500,00	08/01/2015	7 AÑOS	3 AÑOS
PTMO. LIBRE	412.500,00	412.500,00	-	-	412.500,00	08/01/2015	7 AÑOS	3 AÑOS
PTMO. LIBRE	500.000,00	298.003,45	201.996,55	49.687,20	248.316,25	06/05/2015	5 AÑOS	0
ICO EMPRENDEDORES	250.000,00	125.000,08	124.999,92	31.249,98	93.750,10	29/05/2015	4 AÑOS	0
PTMO. LIBRE	300.000,00	152.809,18	147.190,82	37.606,87	115.202,31	15/06/2015	4 AÑOS	0
ICO EMPRENDEDORES	500.000,00	420.193,67	79.806,33	40.451,54	379.742,13	23/06/2015	7 AÑOS	1 AÑO
PTMO. LIBRE	500.000,00	325.000,00	175.000,00	50.000,00	275.000,00	16/07/2015	5 AÑOS	0
PTMO. LIBRE	700.000,00	461.122,18	238.877,82	69.473,89	391.648,29	30/07/2015	5 AÑOS	0
PTMO. LIBRE	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	24/06/2016	10 AÑOS	3 AÑOS
PTMO. LIBRE	300.000,00	300.000,00	-	-	300.000,00	08/07/2016	7 AÑOS	3 AÑOS
PTMO LIBRE	600.000,00	600.000,00	-	-	600.000,00	08/02/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO ELKARGI	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	24/02/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
PTMO LIBRE	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	10/03/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
PTMO ELKARGI	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	10/03/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
PTMO LIBRE	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00	12/05/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO LIBRE	65.000,00	17.187,34	47.812,66	6.767,24	10.420,10	18/09/2013	5 AÑOS	0 AÑOS
PTMO LIBRE	60.000,00	9.781,21	50.218,79	6.488,20	3.293,01	30/03/2013	5 AÑOS	0 AÑOS
PTMO LIBRE	112.000,00	68.247,57	43.752,43	11.169,79	57.077,78	11/06/2015	5 AÑOS	0 AÑOS
PTMO LIBRE	250.000,00	184.562,56	65.437,44	24.814,09	159.748,27	28/02/2016	5 AÑOS	0 AÑOS
PTMO LIBRE	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00	24/03/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO LIBRE	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00	24/03/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
PTMO LIBRE	76.500,00	12.254,14	64.245,86	8.150,01	4.105,13	26/03/2013	5 AÑOS	0 AÑOS
PTMO LIBRE	147.000,00	57.073,68	89.926,32	14.495,94	42.577,74	20/05/2013	5 AÑOS	0 AÑOS
PTMO LIBRE	150.000,00	62.168,27	87.831,73	15.161,31	47.006,96	20/05/2014	5 AÑOS	0 AÑOS
	13.462.500,00	9.653.273,11	3.809.226,89	604.160,90	9.049.113,01			

PARTICIPATIVO	900.000,00	900.000,00	-	-	900.000,00	08/07/2016	7 AÑOS	2 AÑOS
CDTI- AEROBEAR	829.961,25	456.478,00	373.483,25	-	373.482,00	03/04/2013	12 AÑOS	4 AÑOS
CDTI II- RAIL ROD (A)	389.619,35	389.619,35	-	-	389.619,35	03/05/2015	12 AÑOS	4 AÑOS
CDTI III- RAIL ROD (B)	107.420,40	107.420,40	-	-	107.420,40	23/05/2016	12 AÑOS	4 AÑOS
PARTICIPATIVO	600.000,00	600.000,00	-	-	600.000,00	08/07/2016	7 AÑOS	3 AÑOS
REINDUS	4.000.000,00	4.000.000,00	-	-	4.000.000,00	29/12/2016	10 AÑOS	3 AÑOS
	6.827.001,00	6.453.517,75	373.483,25	-	6.370.521,75			

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO	PRECIO
BANCARIA	9.653.273,11	604.160,90	9.049.113,01	59,93%	1,73%
NO BANCARIA	6.453.517,75	-	6.370.521,75	40,07%	0,43%
TOTAL	16.106.790,86	604.160,90	15.419.634,76	100,00%	

Dati luk emrs

a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo.

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	30/06/2017	2016	30/06/2017	2016	30/06/2017	2016	30/06/2017	2016
Débitos y partidas a pagar	604.160,90	1.483.563,92			3.976.180,75	5.117.284,36	4.580.341,65	6.600.848,28
TOTAL	604.160,90	1.483.563,92			3.976.180,75	5.117.284,36	4.580.341,65	6.600.848,28

- **Débitos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios del Grupo por importe de 2.608.892,07 €.
- **Otros acreedores**, es decir, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios por importe de 1.367.288,68 €.

10.2) Contabilidad de coberturas. Riesgos procedentes de los instrumentos financieros.

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros, si bien, la práctica totalidad de sus compras son internacionales y por tanto efectuadas en Dólares USA. Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.

A su vez, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura que proteja las subidas de los tipos de interés. Los préstamos bancarios que tiene concedidos la Sociedad son, en su mayoría, a un tipo de interés variable. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo.

Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han hecho que, desde el último trimestre de 2016, la Sociedad pida cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

10.3) Fondos propios

Capital social

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad dominante (1.233.026,80 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 Euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta. El Asesor Registrado es GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A. y el Proveedor de Liquidez BEKA FINANCE, S.V., S.A

Así, el capital social de la Sociedad dominante asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2017:

- El 19,57% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 51,05% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 29,38% a otros inversores del MAB.

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registradas, a 30 de junio de 2017, 553.014,01 euros en adquisición de acciones propias, lo cual supone un número de 372.193 acciones, adquiridas al tipo medio de 1,48, de las cuales 249.960 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con BEKA Finance, y el resto, esto es, 122.233 acciones son de autocartera propia.

Reserva Legal

El 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o la ampliación de Capital por la parte que exceda del 10% del Capital ya aumentado.

Reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, el 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. La Reserva Legal sólo será distribuable en caso de liquidación de la Sociedad Dominante.

A 30 de junio de 2017 la Sociedad dominante supera el límite establecido.



11. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 30 de junio de 2017 asciende a 10.143.447,06 € (10.659.404,15 € en 2016).

En el primer semestre del ejercicio 2017 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y con un excelente margen, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias en China e India y bajo el incoterm "free on board" (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

El Grupo no dispone a 30 de junio de 2017 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

No existe limitación alguna a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas ni otras razones análogas, ni existe circunstancia alguna de carácter sustantivo que afecte a dicha disponibilidad, ni a su titularidad o valoración.

12. Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a moneda funcional (€) mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de transacción.

El Grupo efectúa sus ventas en Euros, si bien, gran parte de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro en un cien por cien una vez la mercancía pasa a ser propiedad del Grupo.

El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

Durante el primer semestre del 2017, el Grupo ha contratado nuevos seguros de cambio por importe total de 1.000.000 USD, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros.

El Grupo utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 30 de junio de 2017 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 16.125 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el primer semestre del ejercicio 2017 no ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías.

Existen a 30 de junio de 2017 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 974.520 € aproximadamente (1.116.003 USD a un tipo medio de 1,145). No existen a cierre de semestre otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

13. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el primer semestre del ejercicio 2017 corresponde íntegramente a mercaderías y asciende a 4.980.288,05 € (en 2016 5.354.350,10 €), siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías 682.123,76 € (en 2016 23.094,73 €).

- Cargas Sociales

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal atiende a la cuota empresarial a la Seguridad Social por importe de 553.044,17 € (en 2016 524.790,96 €) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del ejercicio 2016.

El Grupo no efectúa aportaciones ni dotaciones para fondos, pensiones, ni tiene asumido compromiso alguno al respecto.

14. Provisiones y contingencias

El Grupo tiene registradas a 30 de junio de 2017 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 287.808,20 euros.

En opinión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de las Cuentas Anuales del semestre cerrado a 30 de junio de 2017.

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente el Consejo de Administración de la Sociedad dominante señala que no existe a cierre del primer semestre del ejercicio 2017 litigio alguno que pudiera comprometer al Grupo.

15. Información sobre medio ambiente

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que la actividad del Grupo - comercializadora y desarrollada bajo las más modernas y eficientes instalaciones - no supone impacto medioambiental alguno que deba ser objeto de inversiones o gastos con el fin de minimizarlo y/o corregirlo.

En dicho sentido, el Grupo no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido

en gastos durante el primer semestre del ejercicio 2017 con esa misma finalidad.

No existen riesgos, contingencias ni responsabilidades relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni, en consecuencia, provisión alguna por dichos conceptos en su Balance. No ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental y no se espera recibir de terceros compensación alguna por actividades de tal carácter.

16. Retribuciones a largo plazo al personal

El Grupo no otorga ningún tipo de retribuciones a largo plazo al personal, ni por tanto existe retribución alguna al personal a largo plazo de aportación o prestación definida.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al primer semestre del ejercicio 2017.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

El Grupo no ha efectuado en el primer semestre del ejercicio 2017 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

Al no haberse celebrado acuerdos de pagos basados en instrumentos de patrimonio, no se genera efecto alguno por tal concepto sobre la situación financiera ni el resultado del Grupo, ni procede reflejo alguno al respecto en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes a dicho semestre.

18. Subvenciones, donaciones y legados

El Grupo no cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2017 (en 2016 27.635,90 euros).

Por su parte, el Grupo tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 113.419,80 euros (en 2016 113.419,80 euros).

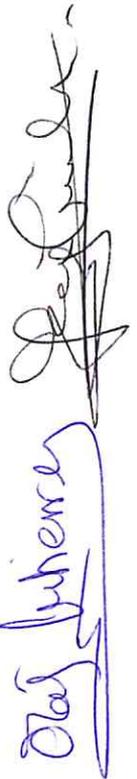
Dichas subvenciones han sido concedidas por la SPRI, Gobierno Vasco y CDTI.

19. Negocios conjuntos

El Grupo no presenta a 30 de junio de 2017 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

20. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

El Grupo no presenta, a 30 de junio de 2017, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.



21. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con el Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2017 las siguientes:

- La Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453650 y domicilio social en Álava, que ostenta a 31 de diciembre de 2016 una participación del 51,05% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A y la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453668 y domicilio social en Álava, que ostenta a 30 de junio de 2017 una participación del 19,57% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Las citadas Sociedades prestan servicios al Grupo de dirección general, planificación de actividades e inversiones y dirección comercial. En el semestre cerrado a 30 de junio de 2017 han facturado conjuntamente por dichos servicios al Grupo un importe 152.598 € (303.987,67€ en 2016), de los cuales 42.600 € se corresponden con Teknor y 109.998 € con Pakel.

- A su vez, el Grupo ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el primer semestre del ejercicio 2017 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. por un importe global de 1.200 € (2.700 € en 2016).

La política de condiciones y, en especial, los precios de los servicios prestados se determinan atendiendo a condiciones normales de mercado que surgirían entre partes independientes.

En los puntos en que no cabe comparación ya que no existen operaciones análogas de las mismas características con partes no vinculadas, se acude a la comparativa con partes independientes procediendo en cualquier caso a realizar los ajustes precisos en función de las circunstancias concurrentes.

- La Sociedad "Changzhou Cronos Special Bearing Manufacture Co. Ltd." con domicilio en la República Popular de China, de la cual ostentaba hasta diciembre de 2014 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. el 30%.

En diciembre de 2014 se llevó a cabo la venta de la participación en Changzhou Cronos Special Bearing Manufacture Co. Ltd., por importe de 5.628.762 euros, a la sociedad vinculada NBI BEARINGS, S.L.

El Grupo ha efectuado compras a esta Sociedad durante el semestre cerrado a 30 de junio de 2017 por importe de 3.278.202,91 USD (3.561.097,40 USD en 2016). A cierre del semestre existe un saldo de 704.468,81 USD pendiente de pago que será abonado en los primeros seis meses de 2018 dentro de la política habitual de pagos a proveedores de la Compañía.

Estas transacciones se realizan en términos de mercado tomando como referencia las operaciones equivalentes o comparables realizadas con terceros independientes si se cuenta con dicha la referencia y procediendo a efectuar los ajustes oportunos valorando el conjunto de circunstancias concurrentes en dichas operaciones.

- En el marco del proceso de incorporación de la empresa al MAB, en fecha 6 de febrero de 2015 se acordó el cambio de Órgano de Administración de la Sociedad dominante de Administrador Único, D. Roberto Martínez de la Iglesia, con NIF 30.583.983-D y domicilio en Bizkaia, al de Consejo de Administración integrado por tres miembros:



- Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U., con el cargo de Presidente, con NIF B-95453650 y domicilio en Okondo (Alava), actuando como representante de la misma D. Roberto Martínez de la Iglesia.
- Olatz Gutierrez Odriozola, con el cargo de Secretario, con NIF 30.563.336-Q y domicilio en Bizkaia.
- José González Calles, con el cargo de Vocal, con NIF 30.628.732-T y domicilio en Bizkaia.

El cargo de consejero es remunerado y el sistema de remuneración se basa en una asignación fija. El importe máximo de la remuneración anual del conjunto de los consejeros es aprobado por la Junta General. La distribución de la retribución entre los distintos consejeros se establece por decisión del Consejo de Administración que tomará en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero.

En el primer semestre del ejercicio 2017 la remuneración devengada por cada uno de los consejeros ha sido la siguiente:

- Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. en el marco del contrato de dirección de la Compañía, por sus funciones ejecutivas, un importe de 109.998 euros (219.996 euros en 2016).
- Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 5.000 euros (10.000 euros en 2016).
- José González Calles, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 5.000 euros (10.000 euros en 2016).

22. Información segmentada

La cifra de negocio del Grupo se compone de un 10,80 % de ventas nacionales y un 80,20 % de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios al Grupo.

23. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

23.1) Análisis de movimiento durante el ejercicio

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante el ejercicio, no se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

23.2) Gastos del ejercicio derivado de emisiones de gases de efecto invernadero

Durante el ejercicio, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

23.3) Subvenciones recibidas por derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Durante el presente ejercicio, no se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

24. Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores.
D.A 3ª "Deber de información" Ley 15/2010, de 5 de julio

24.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación se detalla el periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas y pendientes de pago, el total de los pagos realizados y el total de los pagos pendientes:

	31/12/2016	30/06/2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores.	158	156
Ratio de operaciones pagadas.	55%	54%
Ratio de operaciones pendientes de pago.	45%	46%



INFORME DE GESTIÓN

El presente informe de gestión de los estados financieros consolidados intermedios (primer semestre de 2017) de NBI Bearings Europe, S.A contiene datos contables, financieros y de negocio de las siguientes Compañías:

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) y Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión).

Las cuatro primeras conforman la división de rodamientos y tres últimas conforman la división industrial (NBI Industrial).

Los datos más relevantes de la Cuenta de Resultados Consolidada durante el primer semestre de 2017 son:

- La facturación¹⁾ ha alcanzado 11,3 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto para todo el ejercicio 2017 del 56,4% y supone un incremento respecto del primer semestre del año anterior del 147,2%.
- El resultado bruto de explotación (EBITDA)²⁾ ha alcanzado 1,7 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 79,7% y supone un incremento respecto del primer semestre del año anterior del 56,6%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 15,0%.
- El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 724,7 miles de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 111,6%, y supone un incremento respecto al primer semestre del año anterior del 20,4%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 626,0 miles de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 134,0%, y supone un incremento respecto al primer semestre de 2016 del 17,7%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 5,4%.

1) Facturación es el Importe neto de la cifra de negocios en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas Consolidadas.

2) EBITDA es la suma de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) amortización del inmovilizado y iii) pérdidas, deterioro y variación de provisiones en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas Consolidadas.

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados consolidada de NBI durante el primer semestre de 2017, del presupuesto anual 2017 y del primer semestre de 2016 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (cifras en miles de euros)	2017 1S		2017 PRESUPUESTO		2016 1S	
		%		% Cump.		% Desv.
Facturación ¹⁾	11.270,4		19.985,0	56,4%	4.560,0	147,2%
Activación I + D y otros Ingresos ³⁾	267,6		470,0	56,9%	113,8	135,2%
TOTAL INGRESOS	11.538,0	100,0%	20.455,0	56,4%	4.673,8	146,9%
Coste de las ventas (COGS) ⁴⁾	-5.662,4	-49,1%	-10.414,1	54,4%	-2.220,2	155,0%
MARGEN BRUTO (M.B)	5.875,6	50,9%	10.040,9	58,5%	2.453,6	139,5%
Gastos personal ⁵⁾	-2.650,9	-23,0%	-5.423,0	48,9%	-842,7	214,6%
Otros gastos operativos ⁶⁾	-1.497,3	-13,0%	-2.451,6	61,1%	-507,7	194,9%
EBITDA ²⁾	1.727,4	15,0%	2.166,3	79,7%	1.103,2	56,6%
Amortización	-588,8	-5,1%	-1.035,2	56,9%	-281,9	108,9%
Provisiones ⁷⁾	-287,8	-2,5%	-89,7	320,8%	-110,0	161,6%
EBIT ⁸⁾	850,8	7,4%	1.041,5	81,7%	711,3	19,6%
Resultado Financiero	-126,1	-1,1%	-392,3	32,2%	-109,2	15,5%
EBT (sin excepcionales) ⁹⁾	724,7	6,3%	649,2	111,6%	602,1	20,4%
Extraordinarios ¹⁰⁾	15,3	0,1%	0,0	100,0%	0,0	100,0%
EBT	740,0	6,4%	649,2	114,0%	602,1	22,9%
Impuesto sociedades	-114,0	-1,0%	-182,0	62,6%	-70,0	62,8%
BDI	626,0	5,4%	467,2	134,0%	532,1	17,7%

FACTURACIÓN ¹⁾

La facturación correspondiente al primer semestre de 2017 ascendió a 11,3 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento respecto del presupuesto anual del 56,4 %. Esta cifra incluye los ingresos generados por las tres compañías adquiridas el pasado mes de septiembre de 2016. De este modo, la facturación acumulada en el primer semestre se sitúa un 147,2% por encima de la del mismo período de 2016.

Durante este semestre se ha mantenido la tendencia desfavorable en la compra de rodamientos en los principales sectores en los que opera NBI (elevación, *oil & gas* y reductores). La Compañía ha realizado un importante esfuerzo comercial con el objetivo de captar nuevos clientes para compensar la caída en el consumo. De esta forma, a las homologaciones conseguidas a finales de 2016 en algunos de los principales operadores del sector *WIND*, se añade el primer pedido logrado en el sector ferrocarril.

Frente a la difícil situación de mercado en la actividad de rodamientos, los sectores en los que operan las sociedades adquiridas (NBI Industrial) presentan una favorable tendencia.

3) Activación I+d y otros ingresos es la suma de i) trabajos realizados por la empresa para su activo, ii) Otros ingresos de explotación e iii) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras en los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Consolidadas.

TOTAL INGRESOS

El importe Total Ingresos ascendió a 11,5 millones de euros. Presenta un grado de cumplimiento del presupuesto anual del 56,4%, y supone un incremento con respecto al primer semestre del ejercicio 2016 del 146,9%. NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos y componentes. Durante el primer semestre se han presentado proyectos de I+D al Programa Hazitek del Gobierno Vasco y al CDTI que están pendientes de resolución.

COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO ⁴⁾

El coste de las ventas (COGS) ascendió a 5,7 millones de euros y el margen bruto (M.B.) alcanzó un 50,9% sobre la cifra Total Ingresos. Esto representa una mejora de 1,8 puntos porcentuales respecto al margen bruto presupuestado para el ejercicio 2017 (49,1%), en un contexto de presión de precios generalizada en el sector.

GASTOS DE PERSONAL ⁵⁾

Los gastos de personal ascendieron a 2,7 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento respecto del presupuesto para todo el ejercicio del 48,9%, y supone un incremento respecto al primer semestre del año anterior del 214,6%. Los motivos de este incremento son la integración del personal de NBI Industrial, así como las incorporaciones producidas en la división de rodamientos (equipo comercial, oficina de ingeniería de aplicaciones de Rumania, nueva planta y equipo de gestión).

El número de trabajadores de la Compañía a cierre del primer semestre es de 145.

OTROS GASTOS OPERATIVOS ⁶⁾

El importe de otros gastos operativos ascendió a 1,5 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 61,1% y supone un incremento respecto al mismo período de 2016 del 194,9%. Este incremento se debe a los gastos operativos de NBI Industrial, de NBI Innova (inicio de actividad del centro tecnológico de Rumania el pasado mes de septiembre) y de NBI Manufacturing (gastos ocasionados por la puesta en marcha de la nueva planta de Oquendo). Adicionalmente, incluye los gastos asociados a la mayor actividad comercial.

4) Coste de las ventas (COGS) es la suma de i) Aprovisionamientos y ii) Variación de existencias en los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Consolidadas.

5) Gastos Personal es la suma de i) gastos de personal y ii) parte de Otros gastos de gestión corriente (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración y comerciales directos) en los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Consolidadas.

6) Otros Gastos Operativos son parte de Otras gastos de gestión corriente (la parte no incluida en el epígrafe anterior) en los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Consolidadas.

La suma de los puntos 5 y 6 coincide con la suma de: gastos de personal y Otros gastos de gestión corriente de los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Consolidadas.



EBITDA ²⁾

El EBITDA alcanzó 1,7 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento respecto al presupuesto anual del 79,7%, y supone un incremento sobre el primer semestre del año anterior del 56,6%.

El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 15,0%, por encima del 10,6% recogido en el presupuesto. En 2016 este ratio se situó en el 15,1%. La disminución recogida en el presupuesto anual del presente ejercicio se debe a los mayores gastos de personal y de explotación de las sociedades adquiridas.

AMORTIZACIÓN

El importe de la dotación a la amortización alcanzó 588,8 miles de euros. Representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 56,9%, y supone un incremento respecto al primer semestre de 2016 del 108,9%. Esto se debe a que se ha comenzado a amortizar el proyecto I+D relacionado con el desarrollo de rodamientos para ferrocarril, así como a la amortización del fondo de comercio generado en las adquisiciones del ejercicio anterior.

PROVISIONES ⁷⁾

La cifra de provisiones se elevó hasta 287,8 miles de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 320,8%, suponiendo un incremento del 161,6% sobre el mismo período de 2016.

EBIT ⁸⁾

El resultado antes de intereses e impuestos sin excepcionales (EBIT) alcanzó 850,8 miles de euros. Presenta un grado de cumplimiento respecto al presupuesto anual del 81,7% y supone un incremento del 19,6% respecto al primer semestre de 2016.

RESULTADO FINANCIERO

El resultado financiero se situó en -126,1 miles de euros. Presenta un grado de cumplimiento respecto del presupuesto anual del 32,2% y un incremento sobre el mismo período del ejercicio anterior del 15,5%.

EBT (sin excepcionales) ⁹⁾

El EBT sin excepcionales, es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, se situó en 724,7 miles de euros. Representa un grado de cumplimiento respecto del presupuesto anual del 111,6% y supone un incremento sobre el primer semestre del año anterior del 20,4%.

7) Provisiones coincide con Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales y de los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Consolidadas.

8) EBIT es la resta de i) resultado de la explotación y ii) Otros resultados de los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Consolidadas.

9) EBT (sin excepcionales) es la suma de EBIT (8) y Resultado financiero de los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Consolidadas.

EXTRAORDINARIOS ¹⁰⁾

El importe de resultados extraordinarios ascendió a 15,3 miles de euros.

EBT

El EBT, es decir, el resultado antes de impuestos, fue de 740,0 miles de euros. Representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 114,0%, y supone un incremento respecto del primer semestre de 2016 del 22,9%.

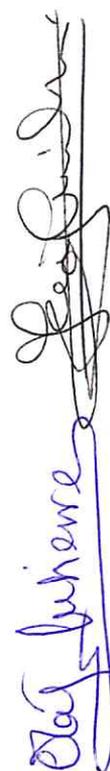
IMPUESTO SOCIEDADES

El gasto por impuesto de sociedades ascendió a 114,0 miles de euros.

BDI

El beneficio después de impuestos (BDI) alcanzó 626,0 miles de euros. Representa un grado de cumplimiento respecto del presupuesto anual del 134,0%, y supone un incremento sobre el mismo período del año anterior del 17,7%.

El ratio BDI/Total Ingresos se situó en un 5,4%.



10) Extraordinarios coincide con la partida Otros resultados de los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Consolidadas.

Las principales magnitudes de Balance consolidado de NBI al cierre del primer semestre de 2017 y del ejercicio cerrado 2016 son (cifras en miles de euros):

ACTIVO				PASIVO			
	2017	2016	Var. %		2017	2016	Var. %
Inmovilizado intangible neto	1.434,1	1.228,7	16,7%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
<i>I.intangible bruto</i>	3.497,6	3.057,9	14,4%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
<i>Amortizaciones I. intangible</i>	-2.063,5	-1.829,2	12,8%	Reservas	4.308,0	3.594,0	19,9%
Inmovilizado material neto	5.279,2	4.856,8	8,7%	Resultado ejercicio	626,0	714,0	-12,3%
<i>I.material bruto</i>	16.594,2	15.868,1	4,6%	Autocartera	-553,0	-455,7	21,4%
<i>Amortizaciones I. material</i>	-11.315,0	-11.011,3	2,8%	Cobertura de flujos efectivo	-15,1	30,5	149,4%
Inmovilizado financiero neto	167,5	151,7	10,4%	Subvenciones de capital	113,4	113,4	0,0%
TOTAL INMOVILIZADO NETO	6.880,8	6.237,2	10,3%	TOTAL PATRIMONIO NETO	10.350,1	9.866,9	4,9%
Impuesto diferido	176,6	176,7	0,0%	Deuda bancaria L/P	9.049,1	6.000,7	50,8%
Fondo Comercio neto	1.579,5	1.664,7	-5,1%	Deuda institucional L/P	6.370,5	6.370,5	0,0%
<i>Fondo Comercio Bruto</i>	1.707,4	1.707,4	0,0%	Impuesto diferido	319,8	340,8	-6,2%
<i>Amortizaciones F. Comercio</i>	-127,9	-42,7	199,7%	Proveedores inmovilizado L/P	1.000,0	1.000,0	0,0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	8.636,9	8.078,6	6,9%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	16.739,4	13.712,0	22,1%
Existencias	10.143,4	10.659,4	-4,8%	Deuda bancaria C/P	679,5	1.483,6	-54,2%
Clientes	6.179,1	4.453,2	38,8%	Intereses no vencidos	0,0	0,0	0,0%
Deudores	354,9	332,1	6,9%	Deudas institucional C/P	0,0	83,0	-100%
Tesorería	7.999,6	7.427,4	7,7%	Proveedores inmovilizado C/P	1.000,0	1.000,0	0,0%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	-21,2	39,0	-154,3%	Provisiones	358,6	330,0	8,7%
<i>Imposiciones y depósitos C/P</i>	900,0	400,0	125,0%	Proveedores	2.608,9	3.179,1	-17,9%
<i>Periodificaciones</i>	-89,2	26,4	-437,4%	Acreeedores	1.577,3	1.296,0	21,7%
<i>Efectivo y equivalentes</i>	7.210,0	6.961,9	3,6%				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	24.677,0	22.872,0	7,9%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.224,3	7.371,7	-15,6%
TOTAL ACTIVO	33.313,9	30.950,6	7,6%	TOTAL PASIVO	33.313,9	30.950,6	7,6%

INMOVILIZADO

El importe del inmovilizado (material e intangible) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2016 en 1.165,8 miles de euros que se desglosan en:

- Inmovilizado intangible +439,7 miles de euros. Proyecto I+D en desarrollo "Nuevos rodamientos recubiertos para la caja multiplicadora en aerogeneradores *Off-shore*".
- Inmovilizado material +726,1 miles de euros. Principalmente maquinaria y equipamiento nueva planta en Oquendo.





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

RESUMEN (cifras en miles de euros)	TOTAL
Presupuesto	8.000,0
Contratado	6.600,0
Desembolsado	3.809,5
Pendiente de desembolso	2.790,5

- Fondo de comercio +1.707,4 miles de euros. Diferencia entre el importe de compra de dos de las sociedades adquiridas y su valor contable.

EXISTENCIAS

El importe de existencias se ha reducido en 516,0 miles de euros respecto al cierre del ejercicio 2016 (-4,8%). El ratio facturación_{12 meses}/existencias ha alcanzado 1,9 veces (objetivo DIIM 2019: 2 veces). El ratio facturación proforma/existencias se situó en 2016 en 1,7 veces.

CLIENTES

El saldo de clientes asciende a 6,2 millones de euros (+1,7 millones de euros respecto al año 2016), con un período medio de cobro de 113 días (87 días en 2016). Este incremento viene motivado por la incorporación de los saldos de clientes de las nuevas sociedades, por el mayor incremento relativo de la facturación en el mercado nacional (cuyos plazos medios de cobro son más largos) y porque la facturación del último trimestre del año es inferior a la del segundo trimestre del ejercicio.

TESORERIA ¹¹⁾

El saldo de tesorería asciende a 8,0 millones de euros. Se ha incrementado respecto al ejercicio anterior en 0,6 millones de euros.

PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto se ha situado en 10,4 millones de euros. Se ha incrementado respecto al ejercicio anterior en 483,2 miles de euros.

El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo se situó en 31,1%. Este ratio en 2016 ascendía a 31,9%.

El capital social de la compañía asciende a 1.233.026,80 euros. Está representado mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

11) Tesorería es la suma de i) efectivo y otros activos líquidos equivalentes e ii) Inversiones financieras a corto plazo en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas Consolidadas.

La Compañía dispone de 553,0 miles de euros en acciones propias frente a 455,7 miles de euros del ejercicio anterior. Del número total de acciones propias (372.193) adquiridas al precio medio de 1,48 €/acc, un total de 249.960 acciones están afectas al contrato de liquidez.

La compañía publica regularmente la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social. Ver Hecho Relevante de 5 de julio de 2017: "Participaciones significativas a 30 de junio de 2017"

DEUDA

Los préstamos que componen la deuda se clasifican en función del plazo de amortización de los mismos y de la naturaleza del prestatario (deuda bancaria o institucional).

A continuación, se detalla la evolución de la deuda en el periodo 2016-2017:

DEUDA FINANCIERA (miles de euros)	2017	2016	Var. %
Deuda institucional L/P	6.370,5	6.370,5	0,0%
Deuda bancaria L/P	9.049,1	6.000,7	50,8%
Deuda institucional C/P	0,0	83,0	-100,0%
Deuda bancaria C/P	679,5	1.483,6	-54,2%
Deuda financiera bruta	16.099,1	13.937,8	15,5%
Tesorería	8.110,0	7.400,9	9,6%
Autocartera	553,0	455,7	100,0%
Deuda financiera neta (DFN)	7.436,1	6.081,2	22,3%

La deuda financiera neta (DFN) en el primer semestre alcanzó 7,4 millones de euros (+1,4 millones de euros respecto al cierre del anterior ejercicio). El ratio DFN/EBITDA_{12 meses} se situaría en 2,5 veces. Para cierre del ejercicio se estima en torno a 4 veces. Este año se está incrementando la deuda, debido a las inversiones realizadas (NBI Industrial y nueva planta), así como por la mayor inversión en circulante (por el incremento en el saldo de clientes por el aumento de ventas en España). Este ratio irá reduciéndose en los próximos ejercicios, lo que permitirá a NBI alcanzar el objetivo (<2,5) marcado en el DIIM para 2019.

Adicionalmente se debe considerar 2,0 millones de euros como deuda con proveedores de inmovilizado. Dicho importe corresponde al pago aplazado de la adquisición de NBI Industrial.

El ratio DFN/Patrimonio alcanzó el 71,8%, mientras que al cierre de 2016 fue del 61,6%.




La evolución de la deuda, en función de su naturaleza, es la siguiente:

DEUDA FINANCIERA (miles de euros)	2017	2016	Var. %
Deuda bancaria	9.728,6	7.484,3	30,0%
Deuda institucional	6.370,5	6.453,5	-1,3%
Deuda total	16.099,1	13.937,8	15,5%

DEUDA FINANCIERA	2017	2016
% Deuda bancaria/Deuda total	60,4%	53,7%
% Deuda institucional/Deuda total	39,6%	46,3%
Coste medio deuda	Euribor + 1,68 %	Euribor + 1,78 %

La deuda bruta se ha incrementado en 2,2 millones de euros para financiar el plan de inversiones previsto. El coste medio de la deuda ha disminuido hasta Euribor + 1,68 %.

El calendario de amortización del principal de la deuda durante los próximos tres años es el siguiente:

DEVOLUCION PRINCIPAL (miles de euros)	2017	2018	2019
Deuda bancaria	679,5	1.470,3	1.393,0
Deuda institucional	0,0	115,0	268,0
Deuda total	679,5	1.585,3	1.661,0

Como se observa, la devolución del principal de la deuda anual durante los próximos tres años es inferior al EBITDA recurrente anual de NBI.

PROVEEDORES Y ACREEDORES

El saldo de proveedores asciende a 2,6 millones de euros. En 2016 dicho saldo alcanzó 3,2 millones de euros. El período medio de pago se situó en 97 días (107 días en 2016).

El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el *Confirming* a 180 días.

La partida de acreedores asciende a 1,6 millones de euros (1,3 millones de euros en 2016).

La inversión en capital circulante en el primer semestre de 2017 ascendió a 1,5 millones de euros.

El fondo de maniobra ascendió a 18,5 millones de euros, frente a 15,5 millones de euros del año 2016.

Como conclusión, resaltar la positiva evolución de los resultados de NBI al cierre del primer semestre 2017, en un complicado entorno en el sector de rodamientos y en pleno proceso de integración de las tres sociedades adquiridas.

Los principales retos a los que se enfrentará el grupo NBI en 2017 son los siguientes:

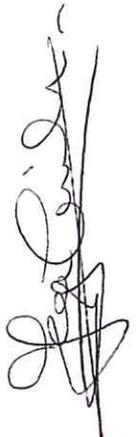
- Incremento de ventas en la división de rodamientos en un entorno complicado. Desarrollo de nuevos productos de alto valor añadido con el propósito de incrementar la gama ofertada a nuestros clientes.
- Aprovechamiento de las capacidades del nuevo equipo de ingeniería de aplicaciones localizado en Bucarest para potenciar la actividad comercial.
- Inicio de actividad de la nueva planta en Oquendo.
- Culminación de la integración de las tres sociedades adquiridas, con foco en el mantenimiento de los clientes actuales, y elaboración de un plan de negocio para cada una de ellas.
- Búsqueda activa de posibles oportunidades de consolidación que pudieran surgir en los sectores en los NBI está presente.

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.

Las principales políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía:

- La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (Eur), si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se confirma el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se decide en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio, ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.
- La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez manteniendo un importe de efectivo y disponibilidad de financiación suficientes para hacer frente a los compromisos adquiridos.
- A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de NBI, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja frente a las variaciones los tipos de interés.

-
- Los préstamos bancarios que tiene concedidos la Sociedad son, en su mayoría, a un tipo de interés variable. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han hecho que la Sociedad pida cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.




NBI Bearings Europe, S.A.

**Informe de Revisión Limitada de los
los Estados Financieros intermedios
a 30 de junio de 2017
(junto con informe de auditores
e informe de gestión)**

I - INFORME DE LOS AUDITORES

II - ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30.06.17

III - INFORME DE GESTION

* * * * *

I - INFORME DE LOS AUDITORES

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

A los accionistas de **NBI Bearings Europe, S.A.** por encargo del Consejo de Administración:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos (“los estados financieros intermedios”) de la sociedad **NBI Bearings Europe, S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2017, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad son responsables de la preparación de los estados financieros intermedios adjunto de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de NBI Bearings Europe, S.A., de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad que se identifica en la Nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

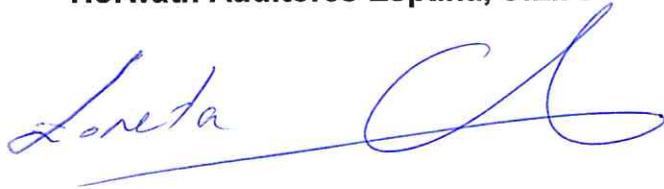
Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **NBI Bearings Europe, S.A.** al 30 de junio de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2017.

Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2017. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

Horwath Auditores España, S.L.P.



Loreta Calero Pérez.
Socio

Madrid, 25 de septiembre de 2017

Estados Financieros intermedios a 30 de junio de 2017

1. Balance de Situación a 30 de junio de 2017
2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2017.
3. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto a 30 de junio de 2017.
4. Estado de Flujos de Efectivo a 30 de junio de 2017
5. Notas explicativas de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2017

NBI BEARINGS EUROPE, S.A
BALANCE DE SITUACIÓN
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(expresado en euros)			
ACTIVO	Nota	2017	2016
A) ACTIVO NO CORRIENTE		9.336.718	8.782.702
I. Inmovilizado intangible	5	1.430.453	1.226.626
1. Desarrollo		1.138.678	926.868
2. Patentes, licencias, marcas y similares		(121.722)	2.131
3. Fondo de comercio		73.323	73.323
4. Aplicaciones informáticas		340.175	224.305
II. Inmovilizado material	4	4.450.043	4.115.512
1. Terrenos y construcciones		1.667.264	1.729.182
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.285.336	888.888
3. Inmovilizado en curso y anticipos		1.497.443	1.497.443
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		3.219.247	3.219.247
1. Instrumentos de patrimonio		3.219.247	3.219.247
IV. Inversiones financieras a largo plazo	8	140.099	124.442
1. Créditos a terceros		80.000	80.000
2. Otros activos financieros		60.099	44.442
V. Activos por impuesto diferido		96.875	96.875
B) ACTIVO CORRIENTE		17.177.091	17.018.560
I. Existencias	9	8.721.245	9.452.508
1. Comerciales		8.665.642	9.372.845
2. Anticipos a proveedores		55.603	79.663
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.943.697	1.051.844
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.650.100	738.509
2. Personal		27.318	20.000
3. Activos por impuesto corriente		4.743	3.386
4. Otros créditos con las Administraciones Públicas		261.535	289.949
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		100.000	100.000
1. Créditos a empresas		100.000	100.000
IV. Inversiones financieras a corto plazo	8	946.846	507.263
1. Instrumentos de patrimonio		361	361
2. Créditos a empresas		500.000	162
3. Derivados		(21.218)	39.038
4. Otros activos financieros		467.703	467.703
V. Periodificaciones a corto plazo		(6.344)	27.156
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		5.471.647	5.879.789
1. Tesorería		5.471.647	5.879.789
TOTAL ACTIVO		26.513.808	25.801.262

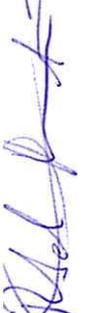




NBI BEARINGS EUROPE, S.A
BALANCE DE SITUACIÓN
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(expresado en euros)			
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2017	2016
A) PATRIMONIO NETO		9.982.376	9.754.508
A-1) Fondos propios	8	9.896.520	9.622.857
I. Capital	8	1.233.027	1.233.027
1. Capital escriturado		1.233.027	1.233.027
II. Prima de emisión		4.637.681	4.637.681
III. Reservas		4.207.865	3.594.193
1. Legal y estatutarias		246.605	227.309
2. Otras Reservas		3.961.260	3.366.885
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(553.014)	(455.715)
VI. Resultado del ejercicio		370.962	613.672
A-2) Ajustes por cambios de valor		(16.125)	29.669
I. Operaciones de cobertura		(16.125)	29.669
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		101.982	101.982
B) PASIVO NO CORRIENTE		14.392.558	12.353.257
I. Deudas a largo plazo	8	14.095.406	12.041.643
1. Deudas con entidades de crédito		7.724.884	5.671.122
2. Otros pasivos financieros		6.370.522	6.370.522
II. Pasivo por impuesto diferido		297.152	311.614
C) PASIVO CORRIENTE		2.138.874	3.693.498
I. Provisiones a corto plazo		73.532	45.000
II. Deudas a corto plazo	8	517.114	1.230.793
1. Deudas con entidades de crédito		517.114	1.147.797
2. Otros pasivos financieros		-	82.996
III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.548.227	2.417.705
1. Proveedores		1.209.271	2.153.178
2. Acreedores varios		117.471	140.482
3. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		37.000	27.000
4. Pasivos por impuesto corriente		108.611	13.611
5. Otras deudas con Administraciones Públicas		75.874	83.433
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		26.513.808	25.801.262





NBI BEARINGS EUROPE, S.A
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(expresado en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2017	2016
A) OPERACIONES CONTINUADAS		370.962	613.672
1. Importe neto de la cifra de negocios		4.525.926	7.843.077
a) Ventas		4.336.126	7.761.477
b) Prestaciones de servicios		189.800	81.600
2. Trabajos realizados por la empresa para su activo		211.810	179.680
3. Aprovisionamientos	11	(2.091.692)	(3.803.013)
a) Consumo de mercaderías		(2.091.692)	(3.803.013)
4. Otros ingresos de explotación	16	-	1.945
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	1.945
5. Gastos de personal		(434.510)	(868.804)
a) Sueldos y salarios y asimilados		(344.857)	(682.344)
b) Cargas sociales		(89.652)	(186.460)
6. Otros gastos de explotación		(1.301.464)	(2.027.179)
a) Servicios exteriores		(1.242.705)	(1.914.625)
b) Tributos		(4.742)	(10.571)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(34.017)	(91.983)
d) Otros gastos de gestión corriente		(20.000)	(10.000)
7. Amortización del inmovilizado	4 y 6	(374.977)	(435.371)
8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		44.236	15.760
9. Otros resultados		(2.438)	99
A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9)		576.892	906.194
10. Ingresos financieros		3.156	13.396
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		2.656	13.235
a.1) En empresas del grupo		2.656	13.235
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		500	162
b.1) De empresas del grupo y asociadas		500	162
11. Gastos financieros		(119.584)	(181.627)
a) Por deudas con terceros		(119.584)	(179.826)
b) Por actualización de provisiones		-	(1.802)
12. Diferencias de cambio		5.497	15.094
13. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	(150.000)
a) Deterioros y pérdidas		-	(150.000)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (10+11+12+13)		(110.931)	(303.138)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		465.962	603.056
14. Impuestos sobre beneficios		(95.000)	10.615
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+14)		370.962	613.672
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4)		370.962	613.672

Dial Bearings

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

NBI BEARINGS EUROPE, S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(expresado en euros)

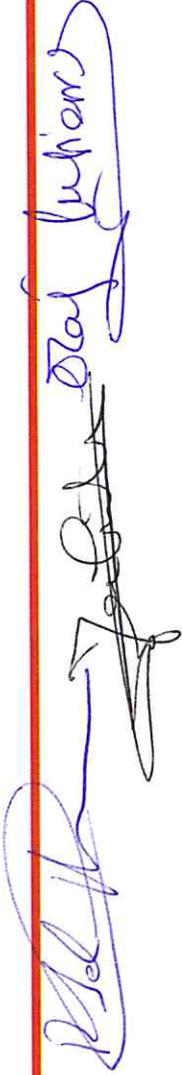
A) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Nota	2017	2016
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		370.962	613.672
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por coberturas de flujos de efectivo		60.255	(234.204)
II. Efecto impositivo		(14.461)	56.209
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II)		45.794	(177.995)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)		416.756	435.676

Day Uniers

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



NBI BEARINGS EUROPE, S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS

EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO									
	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.233.027	4.637.681	3.062.523	(940.772)	531.670	-	-	8.524.128	
Saldo ajustado al 1 de enero de 2016	1.233.027	4.637.681	3.062.523	(940.772)	531.670	-	-	8.524.128	
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	613.672	(177.995)	-	435.676	
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	485.057	-	207.664	101.982	794.703	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución del beneficio del ejercicio 2016	-	-	531.670	-	(531.670)	-	-	-	
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.233.027	4.637.681	3.594.193	(455.715)	613.672	29.669	101.982	9.754.508	
Saldo ajustado al 1 de enero de 2017	1.233.027	4.637.681	3.594.193	(455.715)	613.672	29.669	101.982	9.754.508	
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	370.962	(45.794)	-	325.167	
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(97.299)	-	-	-	(97.299)	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución del beneficio a 30 de junio de 2017	-	-	613.672	-	(613.672)	-	-	-	
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 30 de junio de 2017	1.233.027	4.637.681	4.207.865	(553.014)	370.962	(16.125)	101.982	9.982.376	

NBI BEARINGS EUROPE, S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(expresado en euros)			
	Nota	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		465.962	603.056
Ajustes del resultado		504.221	859.731
Amortización del inmovilizado (+)		374.977	435.371
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		34.017	91.983
Variación de provisiones (+/-)		28.532	45.000
Imputación de subvenciones (-)		(44.236)	(15.760)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		-	150.000
Ingresos financieros (-)		(3.156)	(13.396)
Gastos financieros (+)		119.584	181.627
Diferencias de cambio (+/-)		(5.497)	(15.094)
Cambios en el capital corriente		(1.338.942)	479.352
Existencias (+/-)		731.263	105.204
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(1.139.227)	265.374
Otros activos corrientes (+/-)		33.500	16.822
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(964.477)	91.953
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(126.653)	(203.318)
Pagos de intereses (-)		(119.584)	(181.627)
Cobros de intereses (+)		3.156	13.396
Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios		(10.226)	(35.087)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(495.413)	1.738.822
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones (-)		(1.215.770)	(5.803.950)
Empresas del grupo y asociadas		-	(3.259.247)
Inmovilizado intangible		(183.325)	(332.089)
Inmovilizado material		(516.949)	(1.741.409)
Otros activos financieros		(515.496)	(471.206)
Cobros por desinversiones (+)		60.255	7.896
Otros activos financieros		60.255	7.896
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(1.155.514)	(5.796.054)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(97.299)	485.057
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		(97.299)	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-	485.057
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		1.340.084	3.664.730
Emisión:			
Deudas con entidades de crédito (+)		2.053.762	4.425.435
Devolución y amortización de:			
Deudas con entidades de crédito (-)		(630.683)	(493.701)
Otras deudas (-)		(82.996)	(267.004)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		1.242.785	4.149.787
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(408.142)	92.554
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		5.879.789	5.787.235
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		5.471.647	5.879.789

Daf Luhrs

Daf Luhrs

Daf Luhrs

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
MEMORIA
Modelo normal
Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2017

1. Actividad de la empresa

Identificación

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene su domicilio social y fiscal, así como su centro de actividad empresarial en 01409 Okondo (Álava), Polígono Industrial Basauri, Pabellones 6-10 y 20-27.

La mercantil fue constituida por tiempo indefinido, con fecha 13 de junio de 2002, ante el Notario del Ilustre Colegio de Bilbao D. José María Fernández Hernández, con el número 940 de su Protocolo, quedando entonces inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia al Tomo 4.195, Libro 1, Folio 140, Sección 8ª, Hoja BI-34.511, Inscripción 1ª.

En fecha 16 de octubre de 2009 se otorgó ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano escritura pública (número de Protocolo 3887) de cambio de denominación social, pasando a denominarse NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (con anterioridad RACO TEKNIJA, S.A.).

La Compañía se encuentra actualmente inscrita en el Registro Mercantil de Álava en el Tomo 1383, Libro 0, Folio 127, Hoja VI-13605, Inscripción 6ª.

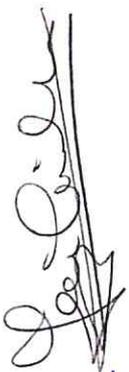
La Sociedad tiene asignado el número de identificación fiscal A-95/214508.

En fecha 8 de febrero del ejercicio 2011 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 450.000,00 euros.

En fecha 26 de marzo del ejercicio 2015 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 362.318,80 euros. Dichas acciones se emitieron con una prima de emisión por importe de 4.637.680,64 euros.

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta. El Asesor Registrado es GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A. y el Proveedor de Liquidez BEKA FINANCE, S.V., S.A

A estos efectos, en la actualidad el capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.



Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2017:

- El 19,57% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 51,05% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 29,38% a otros inversores del MAB.

Por otro lado, la racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981: Capital social 50.000 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973: Capital social 10.000 euros.

Las dos sociedades filiales junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas del régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como Grupo, siendo la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

- NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en Municipiul Bucuresti Sector 6 B-Dul Timisoara Nr. 4^a, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial, ingeniería de procesos y aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A. adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. Se trata de un grupo industrial dedicado a estampación, decoletaje y fabricación de rodamientos y mecanización:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

Objeto social

La Sociedad tiene por objeto la compraventa al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, exportación, importación y almacenamiento de elementos de producto industrial.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante su participación en otras Sociedades con idéntico o análogo objeto.

Actividad realizada

Compraventa, distribución y comercio en general, al por mayor y al por menor, de elementos de producto industrial.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Imagen fiel

La confección del Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de cambios en el patrimonio y el Estado de flujos de efectivo adjuntos y que forman junto a esta Memoria las Cuentas Anuales correspondientes al semestre cerrado a 30 de junio de 2017, han sido elaborados a partir de los registros contables de la Sociedad, cerrados a dicha fecha, respetando los principios contables establecidos por las disposiciones legales vigentes y expresando la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Empresa, siendo asimismo plenamente veraces los flujos incorporados en el Estado de flujos de efectivo.

Principios contables no obligatorios aplicados

La Sociedad no ha aplicado otros principios contables al margen de los contenidos en las disposiciones legales en materia contable al no estimarse necesario.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al primer semestre del ejercicio 2017 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2017 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales futuras.

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de sus activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en la Legislación mercantil, el Consejo de Administración se encuentra obligado a presentar, junto al Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de flujos de efectivo los importes correspondientes al primer semestre del ejercicio precedente, no existiendo causa alguna que impida la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente.



Elementos recogidos en varias partidas

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance de la Sociedad.

Cambios en criterios contables

No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales por cambios de criterios contables.

Corrección de errores

No existen hechos conocidos con posterioridad al cierre que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio.

3. Normas de registro y valoración

Las normas de registro y valoración seguidas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. son un conjunto de reglas de obligada aplicación en el registro contable de las operaciones realizadas, de tal modo que dicho registro se encuentre normalizado y por tanto sea comparable la información contable presentada con la correspondiente a otras empresas.

Las normas de valoración de obligada aplicación seguidas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. desarrollan los principios de empresa en funcionamiento, devengo, uniformidad, prudencia, no compensación e importancia relativa. Siempre en caso de conflicto entre principios contables, la Compañía hace prevalecer el que mejor conduce a que las Cuentas Anuales expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Empresa.

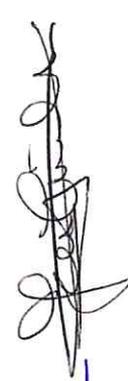
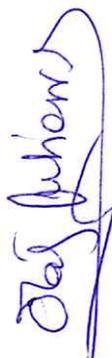
Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por la Sociedad para la elaboración de las Cuentas Anuales, relacionados con las siguientes partidas.

Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el Inmovilizado material se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado material.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor, todos los gastos adicionales que se producen hasta su puesta en condiciones de funcionamiento, esto es, transportes, aranceles, seguros, instalación o montaje, entre otros. Sólo se incluirían en el precio de adquisición los impuestos indirectos que gravan los elementos de este activo en el caso en que no tuvieran la naturaleza de recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose establecido las mismas sistemáticamente - método lineal - en función de la vida útil de los bienes, atendiendo a la depreciación que la Sociedad entiende que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, considerando una vida útil de 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para maquinaria, 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para mobiliario e instalaciones, 20 años (porcentaje de amortización del 5% anual) para construcciones, 5 años (porcentaje de amortización del 20% anual) para elementos de transporte y de 4 años (porcentaje de amortización del 25% anual) para equipos, utillaje y demás inmovilizado menor.



Inmovilizado intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado intangible.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose aplicado linealmente un porcentaje de amortización del 25% anual en función de su vida útil estimada por la Sociedad para las aplicaciones informáticas en 4 años.

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 € correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIKIA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Notas 7.2 y 19) se ha considerado a 31 de diciembre de 2016 de vida útil definida de diez años y con una recuperación lineal, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNIKIA, S.A. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Arrendamientos

En los arrendamientos financieros los bienes arrendados se registran como un activo de acuerdo con su naturaleza y de igual forma un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados durante el plazo del arrendamiento, incluido el pago por la opción de compra, cuando no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el resto de arrendamientos (operativos) el criterio seguido es el de imputar directamente como gasto por arrendamiento a la Cuenta de pérdidas y ganancias el importe devengado en el ejercicio.

Instrumentos financieros

- Activos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado son principalmente inversiones en el patrimonio de Sociedades sin cotización oficial, consistentes en participaciones en el capital de las mismas valoradas a su coste de adquisición, equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción.

Al cierre de cada año se procede, en su caso, a dotar la oportuna corrección valorativa por deterioro en el caso en que el valor de mercado sea inferior al de adquisición según criterios valorativos racionales y admitidos en la práctica.

Handwritten signatures in blue ink, including 'NBI Bearings' and other illegible signatures.

En cuanto a las partidas a cobrar incluidos dentro de esta categoría se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los gastos de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, incluidos los créditos con las Administraciones Públicas, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Las fianzas prestadas se valoran por su valor de constitución y los fondos y otros activos financieros por su importe remanente.

- Pasivos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, incluidos los débitos con las Administraciones Públicas, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste de adquisición comprende el importe facturado más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen en almacén.

El total de los impuestos indirectos que gravan la adquisición se incluirá en el precio sólo cuando no sea posible su recuperación directa de la Hacienda Pública. El coste de las existencias se determina de manera individual para cada referencia.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias en China e India y bajo el incoterm "free on board" (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

Subvenciones

Las subvenciones no reintegrables se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

Las subvenciones monetarias se valoran por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido.

Gastos de personal

El registro y valoración de los gastos de personal se efectúa mediante su imputación directamente al epígrafe por naturaleza que les corresponda en la Cuenta de pérdidas y ganancias (sueldos y salarios, gastos de Seguridad Social a cargo de la Empresa, otros gastos sociales) conforme al criterio de devengo.

No existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte de la Empresa.

Provisiones y contingencias

Las provisiones se valorarán en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

La Sociedad refleja en los libros determinadas correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales (basadas en considerar fallidos los mismos en la medida en que excede el período de cobro de la media habitual existente con dicho cliente concreto y con el período medio global de cobro y existen dudas razonables acerca del cobro final de tales partidas) y correcciones valorativas por deterioro de participaciones en otras empresas (basadas en la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión).

Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal.

Las bonificaciones y deducciones permitidas sobre la cuota se consideran como una minoración en el importe del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El Impuesto diferido contabilizado, con motivo de la adquisición realizada en el ejercicio 2016 de las entidades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. mencionada en la Nota 1 de la presente Memoria, se reconoce aplicando el tipo impositivo del 28%, que corresponderá aplicar en los siguientes ejercicios a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

Las dos sociedades filiales, NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. y NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U., junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas del régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A estos efectos, el gasto por Impuesto sobre Sociedades se determina conforme la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Las entidades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. sobre las que se ha adquirido en 2016 el 100% de su capital social, se integrarán obligatoriamente en el grupo fiscal con efectos 1 de enero del ejercicio 2017.

Transacciones en moneda extranjera

La conversión de las existencias en moneda nacional (euros) se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha en que los bienes se hubieren incorporado al patrimonio.

La conversión a euros de la moneda extranjera y otros medios líquidos en poder de la Empresa, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio.

Al cierre del ejercicio se hacen figurar en el Balance de Situación al tipo de cambio vigente en ese momento. Si como consecuencia de la valoración resulta diferencia negativa o positiva en el cambio, se imputa como gasto o ingreso al resultado del ejercicio.

Ingresos y gastos

La imputación de ingresos y gastos se efectúa de acuerdo con los criterios de devengo, correlación, no compensación y uniformidad.

Combinaciones de negocio

Se entiende por combinaciones de negocio aquellas operaciones en las que una empresa adquiere el control de uno o varios negocios.

Las combinaciones de negocios generadas con motivo de fusiones o escisiones, así como por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa se valoran considerando de aplicación tanto para los activos adquiridos como para los pasivos asumidos por la misma su valor razonable y procediendo a su registro contable en el momento de la extinción de la sociedad o negocio, en su caso extinguido conforme a lo dispuesto en la Legislación mercantil.

Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

Las transacciones realizadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con entidades vinculadas a la misma se realizan en términos de mercado tomando como referencia las operaciones equivalentes o comparables realizadas con terceros independientes si se cuenta con dicha la referencia y procediendo a efectuar los ajustes oportunos valorando el conjunto de circunstancias concurrentes en dichas operaciones.

En las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones, negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.

4. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el semestre cerrado a 30 de junio de 2017 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Olaf Luhrs
[Signature]
[Signature]
[Signature]

Descripción	Saldo inicial 31/12/2016	Altas	Bajas/ Reclasif.	Saldo final 30/06/2017
Terrenos	305.684,73	0,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,00	2.498.925,20
Maquinaria	1.085.446,01	17.730,99	0,00	1.103.177,00
Utilillaje	33.145,62	1.251,00	0,00	34.396,62
Otras instalaciones	587.192,45	483.086,98	0,00	1.070.279,48
Mobiliario	505.795,29	5.370,00	0,00	511.165,29
Equipos proc. inf.	169.062,91	10.761,05	0,00	179.823,96
Elementos transp.	41.245,69	0,00	0,00	41.245,69
Inmov. en curso	1.497.442,59	0,00	0,00	1.497.442,59
Total valor bruto	6.723.940,49	518.200,02	0,00	7.242.140,51
Amort. Acumulada	(2.608.428,55)	(183.669,31)	0,00	(2.792.097,86)
Total amortiz. Acum.	(2.608.428,55)	(183.669,31)	0,00	(2.792.097,86)
Neto contable	4.115.511,99	334.530,71	0,00	4.450.042,65

El análisis del movimiento durante el semestre cerrado a 30 de junio de 2016 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Descripción	Saldo inicial 31/12/2015	Altas	Bajas/ Reclasif.	Saldo final 30/06/2016
Terrenos	305.684,73	0,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,00	2.498.925,20
Maquinaria	1.057.325,62	224.453,39	0,00	1.281.779,01
Utilillaje	3.505,50	0,00	0,00	3.505,50
Otras instalaciones	420.311,70	55.223,25	0,00	475.534,95
Mobiliario	495.817,33	0,00	0,00	495.817,33
Equipos proc. inf.	159.716,12	9.346,79	0,00	169.062,91
Elementos transp.	41.245,69	0,00	0,00	41.245,69
Inmov. en curso	0,00	0,00	0,00	0,00
Total valor bruto	4.982.531,89	289.023,43	0,00	5.271.555,32
Amort. Acumulada	(2.298.134,15)	(151.303,67)	0,00	(2.449.437,82)
Total amortiz. Acum.	(2.298.134,15)	(151.303,67)	0,00	(2.449.437,82)
Neto contable	2.684.397,74	137.719,76	0,00	2.822.117,50

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 183.669,31 €, importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2017. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

No existen costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos, inmovilizado material no afecto directamente a la explotación de la Compañía, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado material, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado material de la Compañía.

De la Compañía

De la Compañía

De la Compañía

5. Inversiones Inmobiliarias

La compañía no presenta, a 30 de junio de 2017 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

Los únicos inmuebles que figuran en su Balance son los pabellones de su propiedad - sitios en Okondo (Álava) - en los cuales desarrolla la actividad empresarial propia de su objeto social y que no se encuentran adscritos a actividad inmobiliaria bajo fórmula alguna (ni compraventa, ni alquiler, ni cualquier otra fórmula negocial).

6. Inmovilizado Intangible

6.1 General

El movimiento habido en estas cuentas durante el primer semestre del 2017 ha sido el siguiente:



Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Investigación y Desarrollo	926.868,00	211.810,00	0,00	1.138678,00
Patente	1.130.122,86	0,00	0,00	1.130.122,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	73.322,66
Aplicaciones Inform.	937.171,48	183.324,61	0,00	1.120.496,09
Total valor bruto	3.067.485,00	395.134,61	0,00	3.462.619,61
Amort. Acumulada	(1.840.858,58)	(191.307,56)	0,00	(2.032.166,14)
Total amtz. acum.	(1.840.858,58)	(191.307,56)	0,00	(2.032.166,14)
Neto contable	1.226.626,42	203.827,05	0,00	1.430.453,47

El movimiento habido en estas cuentas durante el primer semestre del 2016 ha sido el siguiente:

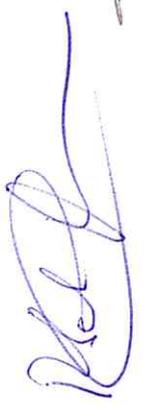


Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Investigación y Desarrollo	1.853.803,00	98.000,00	0,00	1.951.803,00
Patente	23.507,86	0,00	0,00	23.507,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	73.322,66
Aplicaciones Inform.	784.762,97	73.196,00	0,00	857.958,97
Total valor bruto	2.735.396,49	171.196,00	0,00	2.906.592,49
Amort. Acumulada	(1.715.782,34)	(130.556,90)	0,00	(1.846.339,24)
Total amtz. acum.	(1.715.782,34)	(130.556,90)	0,00	(1.846.339,24)
Neto contable	1.019.614,15	40.639,10	0,00	1.060.253,25

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 191.307,56 €, importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2017.

No existen activos afectos a garantías y reversión, ni inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación de la Compañía, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen tampoco subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado intangible, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.



El Consejo de Administración estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado intangible de la Compañía.

6.2 Fondo de comercio

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 73.322,66 € se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIJA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

En este sentido, la Compañía adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad "Aker Teknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao-Bizkaia.

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros, no existiendo registrada pérdida por deterioro alguna sobre dicho fondo de comercio. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEKNIJA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surgió por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 30 de junio del 2017 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

7. Arrendamientos financieros

7.1 Arrendamientos financieros

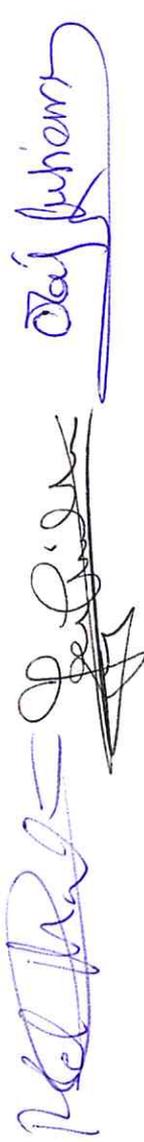
A 30 de junio de 2017 la Compañía no cuenta con arrendamiento financiero alguno.

No existe cuota contingente alguna reconocida como gasto en el ejercicio, ni pagos futuros esperados por subarrendamientos, ni otros acuerdos significativos por arrendamiento.

7.2 Arrendamientos operativos

La Compañía ha mantenido concertados durante el primer semestre del ejercicio 2017 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L, con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, y finalmente con NBI BEARINGS INNOVA, S.A. por un importe global de 8.760 €. Se espera un importe mínimo anual de 17.400 euros en concepto de cobros futuros mínimos por dichos arrendamientos mientras dichas sociedades sigan ejerciendo sus respectivas actividades.

Considerando a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en la posición de arrendataria, debe señalarse que la Compañía cuenta a 30 de junio de 2017 con un arrendamiento operativo no cancelable de uno de los pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe de 4.800 euros por los meses de enero hasta junio. Se espera un importe mínimo anual de 9.600 euros en concepto de pago futuro mínimo por dicho arrendamiento durante 5 años.



8. Instrumentos financieros

8.1) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa.

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

Se detalla el valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, de acuerdo con la siguiente estructura:

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a largo plazo, es como sigue:

a.1.1) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

CATEGORÍAS		CLASES							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
		2017 (a 30-06)	2016	2017 (a 30-06)	2016	2017 (a 30-06)	2016	2017 (a 30-06)	2016
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:									
– Mantenidos para negociar									
– Otros									
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento						140.099,00	124.441,59	140.099,00	124.441,59
Préstamos y partidas a cobrar									
TOTAL						140.099,00	124.441,59	140.099,00	124.441,59

Way Luna

Rafael

a.1.2) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

CATEGORÍAS	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	2017 (a 30-06)	2016	2017 (a 30-06)	2016	2017 (a 30-06)	2016	2017 (a 30-06)	2016
	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:							
– Mantenidos para negociar								
– Otros					5.471.647,00	5.879.788,75	5.471.647,00	5.879.788,75
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					1.240.442,00	820.599,07	1.240.442,00	820.599,07
Préstamos y partidas a cobrar					1.650.100,00	738.508,51	1.650.100,00	738.508,51
TOTAL					8.362.189,00	7.438.896,33	8.362.189,00	7.438.896,33

Se detalla a continuación el concepto de cada partida:

Préstamos y partidas a cobrar:

- **Créditos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., concretamente:

- Clientes por importe de 1.650.100 €.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Otros activos financieros**, concretamente:

- Fianzas constituidas a largo plazo por importe de 60.099 €.
- Créditos a terceros por importe de 80.000 €.

En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

- Inversiones financieras a corto plazo por importe de 946.846 €.
- Personal por importe de 27.318 €.
- Activos por impuesto corriente por importe de 4.743 €.
- Otros créditos con las Administraciones Públicas por importe de 261.535€.

Activos disponibles para la venta:

- **Efectivo y demás activos líquidos equivalentes**, es decir, la tesorería que dispone NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 30 de junio del 2017, la cual se concreta en:

- Bancos e instituciones de crédito por un importe total de 5.471.647 €.

La Compañía no ha realizado a 30 de junio de 2017 cesión alguna del activo financiero, ni lo ha entregado como garantía en operación alguna. Así pues, no se ha experimentado ninguna variación en el valor razonable de dicha partida.





a.2) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a largo plazo, clasificados por categorías son:

a.2.1) Pasivos financieros a largo plazo

CATEGORIAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2017 (a 30-06)	2016	2017 (a 30-06)	2016	2017 (a 30-06)	2016	2017 (a 30-06)	2016
Débitos y partidas a pagar	14.095.406,00	12.041.643,37					14.095.406,00	12.041.643,37
TOTAL	14.095.406,00	12.041.643,37					14.095.406,00	12.041.643,37

Dentro de la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a "Deudas con entidades de crédito" está compuesta por:

Day Juhanera

[Signature]

[Signature]

a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo.

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2017 (a 30-06)	2016	2017 (a 30-06)	2016	2017 (a 30-06)	2016	2017 (a 30-06)	2016
Débitos y partidas a pagar	517.114,00	1.230.792,92			1.326.742,00	2.293.660,21	1.843.856,00	3.524.453,13
TOTAL	517.114,00	1.230.792,92			1.326.742,00	2.293.660,21	1.843.856,00	3.524.453,13

- **Débitos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., por importe de 1.326.742 €, los cuales se desglosan de la siguiente manera:

- Proveedores por importe de 1.209.271 €, siendo los plazos de pago a los proveedores españoles de 60 días, a proveedores europeos de 30 días y a proveedores de fuera de la UE (China en nuestro caso) a 180 días.
- Acreedores por prestaciones de servicio por importe de 117.471 €.

8.2) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información sobre empresas del grupo se detalla en los siguientes cuadros:

	31/12/2016	Movimientos	30/06/2017
Participaciones en empresas del grupo	5.219.247,22	0,00	5.219.247,22
Desembolsos pendientes sobre participaciones	(2.000.000,00)	(0,00)	(2.000.000,00)
Deterioro valor de las participaciones	0,00	0,00	0,00

En cuanto a los **Instrumentos de patrimonio de otras empresas** la Compañía, con motivo de la racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981: Capital social 50.000 euros.

Constituida mediante escritura otorgada ante el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez, en fecha 28 de noviembre de 2014, con el número 3.099 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Álava, al Tomo 1.572, Folio 101, Hoja VI-17.287, Inscripción 1ª.

- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973: Capital social 10.000 euros.

Constituida mediante escritura otorgada ante el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez, en fecha 28 de noviembre de 2014, con el número 3.101 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Álava, al Tomo 1.572, Folio 91, Hoja VI- 17.286, Inscripción 1ª.

A 30 de junio de 2017 mantiene la misma participación tanto en NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. como en NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.

En fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. por un importe total de 5.000.000 euros (precio de adquisición del 100% de las tres Compañías sin tener en cuenta los costes de transacción) quedando a 30 de junio de 2017 un importe de 2.000.000 euros pendiente de desembolso:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

8.3) Fondos propios

Capital social

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporaron a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta.

El Asesor Registrado es GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A. y el Proveedor de Liquidez BEKA FINANCE, S.V., S.A

El capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2017:

- El 19,57% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.

- El 51,05% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 29,38% a otros inversores del MAB.

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registradas, a 30 de junio de 2017, 553.014,00 euros en adquisición de acciones propias, lo cual supone un número de 372.193 acciones, adquiridas al tipo medio de 1,48, de las cuales 249.960 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con BEKA Finance, y el resto, esto es, 122.233 acciones son de autocartera propia.

9. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 30 de junio de 2017 asciende a 8.721.245 € (9.452.508 € en 2016), de los cuales 8.665.642 euros (9.372.845 euros en 2016) se corresponden con mercaderías y 55.603 euros (79.663 euros en 2016) se corresponden con anticipos a proveedores.

En el primer semestre del 2017 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y con un excelente margen, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias en China e India y bajo el incoterm "free on board" (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

La Compañía no dispone a 30 de junio de 2017 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

No existe limitación alguna a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas ni otras razones análogas, ni existe circunstancia alguna de carácter sustantivo que afecte a dicha disponibilidad, ni a su titularidad o valoración.

10. Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a moneda funcional (€) mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de transacción.

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros, si bien, la práctica totalidad de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro en un cien por cien una vez la mercancía pasa a ser propiedad de la Compañía.

El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento.

El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

Durante el primer semestre del 2017, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha contratado nuevos seguros de cambio por importe total de 1.000.000 USD, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros.

Das Juheres

Joe

Pakel

La Sociedad utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 30 de junio de 2017 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 16.125 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el primer semestre del 2017 no ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías.

Existen a 30 de junio de 2017 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 974.520 € aproximadamente (1.116.003 USD a un tipo medio de 1,145). No existen a cierre de semestre otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

11. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe del consumo de mercaderías efectuado en el semestre cerrado a 30 de junio de 2017 corresponde íntegramente a mercaderías y asciende a 2.091.692 € (3.803.013 € en 2016).

Las compras nacionales ascienden 28.699,36 € (426.992,96 € en 2016), existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 69.969,95 € (49.543,61 € en 2016) e importaciones por importe de 1.116.298,33 € (3.303.381,70 € en 2016).

- Cargas Sociales

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal atiende a la cuota empresarial a la Seguridad Social por importe de 89.652 € (186.460 € en 2016) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del primer semestre del ejercicio 2017 y a un importe de 1.410 € (880 € en 2016) correspondiente a otros gastos sociales. La Sociedad no efectúa aportaciones ni dotaciones para fondos, pensiones, ni tiene asumido compromiso alguno al respecto.

12. Provisiones y contingencias

La Sociedad tiene registradas a 30 de junio de 2017 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 34.017 euros.

En opinión del Consejo de Administración no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de las Cuentas Anuales del semestre cerrado a 30 de junio de 2017.

Doña Juana

Doña Juana

Doña Juana

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente el Consejo de Administración señala que no existe a cierre del primer semestre del 2017 litigio alguno que pudiera comprometer a la Sociedad.

13. Información sobre medio ambiente

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que la actividad de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. - comercializadora y desarrollada bajo las más modernas y eficientes instalaciones - no supone impacto medioambiental alguno que deba ser objeto de inversiones o gastos con el fin de minimizarlo y/o corregirlo.

En dicho sentido, la Sociedad no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el primer semestre del 2017 con esa misma finalidad.

No existen riesgos, contingencias ni responsabilidades relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni, en consecuencia, provisión alguna por dichos conceptos en su Balance. No ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental y no se espera recibir de terceros compensación alguna por actividades de tal carácter.

14. Retribuciones a largo plazo al personal

La Compañía no otorga ningún tipo de retribuciones a largo plazo al personal, ni por tanto existe retribución alguna al personal a largo plazo de aportación o prestación definida.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. correspondientes al semestre cerrado a 30 de junio de 2017.

15. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Compañía no ha efectuado en el semestre cerrado a 30 de junio de 2017 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

Al no haberse celebrado acuerdos de pagos basados en instrumentos de patrimonio, no se genera efecto alguno por tal concepto sobre la situación financiera ni el resultado de la Empresa, ni procede reflejo alguno al respecto en las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. correspondientes a dicho ejercicio.

16. Subvenciones, donaciones y legados

La Compañía no cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2017 (1.945 euros en 2016).

Por su parte, la Compañía tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 101.982,07 € (101.982,07 € en 2016).

Day Lubians

Rafael

Rafael

17. Combinaciones de negocios

La Compañía adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad "Aker Teknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao (Bizkaia), cuyo coste de adquisición ascendió a 69.311,00 €.

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 € y unas reservas de cero Euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 30 de junio de 2017 es de cero Euros.

En fecha 30 de Octubre de 2007 ambas Sociedades acordaron la fusión por absorción de Aker Teknia, S.A. por parte de Raco Teknia, S.A (entonces RACO TRADING, S.A. y en la actualidad NBI BEARINGS EUROPE, S.A.), motivada por el aprovechamiento de sinergias conjuntas, la imagen exterior y la falta de financiación de la Sociedad absorbida, otorgándose escritura de fusión en fecha 14 de enero de 2008 ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano con el número 143 de su Protocolo y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia en fecha 18 de febrero de 2008 al Tomo 4565, Libro 0, Folio 139, Hoja BI-42926, Inscripción 4ª.

Dicha fusión por absorción de la entonces RACO TEKNI, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de la entonces RACO TEKNI, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 €. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNI, S.A.

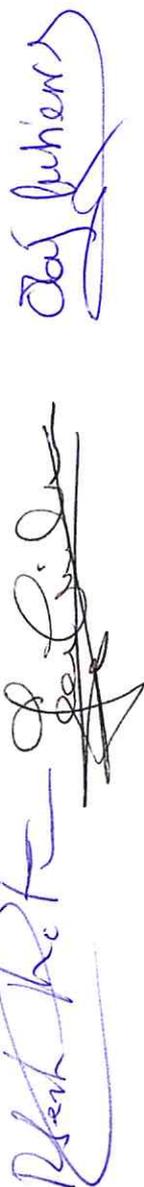
El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKNI, S.A. en el momento de la fusión (Activos: inmovilizado por 13.982,79 €, Existencias de mercaderías por 250.134,17, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 €; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 €), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 30 de junio del 2017 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

Por otro lado, la racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U: Capital social 50.000 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U: Capital social 10.000 euros.

De esta manera, en sede de una de las sociedades, NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U, la cual se encuentra en fase de desarrollo, se efectuará la inversión en la fábrica, y producirá en exclusiva o de manera principal al menos inicialmente para NBI BEARINGS EUROPE, S.A., que comercializará sus productos.



El objeto de NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. trata de la centralización de las actividades de I+D+i del grupo, incluyendo ingeniería de procesos y diseño industrial, así como servicios técnicos conexos, desarrollando sus servicios para la Sociedad tanto a nivel de fabricación cuando esta actividad se inicie como para la comercializadora.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

- NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en Municipiul Bucuresti Sector 6 B-Dul Timisoara Nr. 4^a, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania.

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial e ingeniería de procesos y aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U:

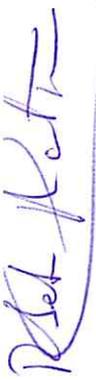
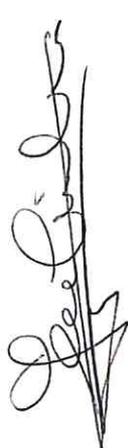
- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipizkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

18. Negocios conjuntos

La Compañía no presenta a 30 de junio de 2017 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

19. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

La Compañía no presenta, a 30 de junio de 2017, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.



20. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con NBI BEARINGS EUROPE, S.A. durante el primer semestre del ejercicio 2017 las siguientes:

- La Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453650 y domicilio social en Álava, que ostenta a 30 de junio de 2017 una participación del 51,05% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A y la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453668 y domicilio social en Álava, que ostenta a 30 de junio de 2017 una participación del 19,57% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Las citadas Sociedades prestan servicios a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. de dirección general, planificación de actividades e inversiones y dirección comercial. En el semestre cerrado a 30 de junio de 2017 han facturado conjuntamente por dichos servicios a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. un importe de 152.598 € (303.987,67€ en 2016), de los cuales 42.600 € se corresponden con Teknor y 109.998 € con Pakel.

- A su vez, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el primer semestre del ejercicio 2017 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. por un importe global de 1.200 € (2.700 € en 2016).

La política de condiciones y, en especial, los precios de los servicios prestados se determinan atendiendo a condiciones normales de mercado que surgirían entre partes independientes. En los puntos en que no cabe comparación ya que no existen operaciones análogas de las mismas características con partes no vinculadas, se acude a la comparativa con partes independientes procediendo en cualquier caso a realizar los ajustes precisos en función de las circunstancias concurrentes.

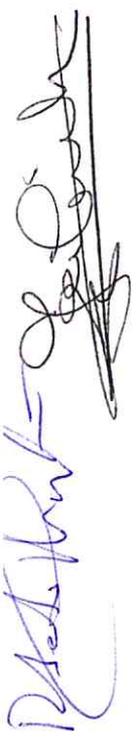
- La Sociedad "Changzhou Cronos Special Bearing Manufacture Co. Ltd." con domicilio en la República Popular de China, de la cual ostentaba hasta diciembre de 2014 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. el 30%.

En diciembre de 2014 se llevó a cabo la venta de la participación en Changzhou Cronos Special Bearing Manufacture Co. Ltd., por importe de 5.628.762 euros, a la sociedad vinculada NBI BEARINGS, S.L.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha efectuado compras a esta Sociedad durante el semestre cerrado a 30 de junio de 2017 por importe de 3.278.202,91 USD (3.561.097,40 USD en 2016). A cierre del semestre existe un saldo de 704.468,81 USD pendiente de pago que será abonado en los primeros seis meses de 2018 dentro de la política habitual de pagos a proveedores de la Compañía.

Estas transacciones se realizan en términos de mercado tomando como referencia las operaciones equivalentes o comparables realizadas con terceros independientes si se cuenta con dicha la referencia y procediendo a efectuar los ajustes oportunos valorando el conjunto de circunstancias concurrentes en dichas operaciones.

- En el marco del proceso de incorporación de la empresa al MAB, en fecha 6 de febrero de 2015 se acordó el cambio de Órgano de Administración de Administrador Único, D. Roberto Martínez de la Iglesia, con NIF 30.583.983-D y domicilio en Bizkaia, al de Consejo de Administración integrado por tres miembros:



- Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U., con el cargo de Presidente, con NIF B-95453650 y domicilio en Okondo (Alava), actuando como representante de la misma D. Roberto Martínez de la Iglesia.
- Olatz Gutierrez Odriozola, con el cargo de Secretario, con NIF 30.563.336-Q y domicilio en Bizkaia.
- José González Calles, con el cargo de Vocal, con NIF 30.628.732-T y domicilio en Bizkaia.

El cargo de consejero es remunerado y el sistema de remuneración se basa en una asignación fija. El importe máximo de la remuneración anual del conjunto de los consejeros es aprobado por la Junta General. La distribución de la retribución entre los distintos consejeros se establece por decisión del Consejo de Administración que tomará en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero.

En el primer semestre del ejercicio 2017 la remuneración devengada por cada uno de los consejeros ha sido la siguiente:

- Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. en el marco del contrato de dirección de la Compañía, por sus funciones ejecutivas, un importe de 109.998 euros (219.996 euros en 2016).
- Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 5.000 euros (10.000 euros en 2016).
- José González Calles, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 5.000 euros (10.000 euros en 2016).
- La Sociedad NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981, con domicilio fiscal en Álava e íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. desarrolla la actividad de innovación del grupo y la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973, con domicilio fiscal en Álava e íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. desarrollará la actividad de fabricación del grupo.

En el primer semestre del ejercicio 2017 el importe facturado de NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. por tales servicios de innovación es de 210.000 euros (400.000 euros en 2016).

A su vez, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el primer semestre del ejercicio 2017 a NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. por un importe de 7.560 € así como otros servicios diversos tales como la gestión de residuos, seguros de almacén y maquinaria, entre otros muchos, por importe de 182.240 euros (81.600 euros en 2016).

- Las sociedades EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 domiciliada en Bizkaia, INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 domiciliada en Gipuzkoa y TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 domiciliada en Bizkaia, íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 30 de junio de 2017 y dedicadas a la estampación, decoletaje y fabricación de rodamientos y mecanización.

Desde su adquisición y hasta el 30 de junio de 2017 no han realizado operación vinculada alguna con NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Olatz Gutierrez Odriozola
José González Calles
Pakel

- La sociedad NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en Municipiul Bucuresti Sector 6 B-Dul Timisoara Nr. 4^a, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania.

Desde su constitución y hasta el 30 de junio de 2017 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. le ha concedido un préstamo al centro de Rumanía por importe de 150.000 euros para el arranque de su actividad.

21. Información segmentada

La cifra de negocio de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. se compone de un 10,80 % de ventas nacionales y un 80,20 % de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios a la Sociedad.

22. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

22.1) Análisis de movimiento durante el ejercicio

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante el ejercicio, no se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

22.2) Gastos del ejercicio derivado de emisiones de gases de efecto invernadero

Durante el ejercicio, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

22.3) Subvenciones recibidas por derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Durante el presente ejercicio, no se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.



**23. Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores. D.A 3ª
"Deber de información" Ley 15/2010, de 5 de julio**

23.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación se detalla el periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas y pendientes de pago, el total de los pagos realizados y el total de los pagos pendientes:

	31/12/2016	30/06/2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores.	158	157
Ratio de operaciones pagadas.	55%	54%
Ratio de operaciones pendientes de pago.	45%	46%

Das Juhens
Rafael

INFORME DE GESTIÓN

El presente informe de gestión de los estados financieros individuales intermedios (primer semestre de 2017) de NBI Bearings Europe, S.A contiene datos contables, financieros y de negocio de la Compañía NBI Bearings Europe, S.A. (cabecera del Grupo NBI).

Los datos más relevantes de la Cuenta de Resultados individual durante el primer semestre de 2017 son:

- La facturación¹⁾ ha alcanzado 4,3 millones de euros, lo que supone una disminución respecto del primer semestre del año anterior del 5,5%.
- El resultado bruto de explotación (EBITDA) ²⁾ ha alcanzado 1,0 millones de euros, lo que supone una disminución respecto del primer semestre de 2016 del 5,6%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 21,1%.
- El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 468,4 miles de euros, lo que supone una disminución respecto al primer semestre del año anterior del 1,3%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 371,0 miles de euros, lo que supone un incremento respecto al primer semestre de 2016 del 10,6%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 7,8%.

1) Facturación coincide con las ventas en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas Individuales.

2) EBITDA es la suma de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) otros resultados, iii) amortización del inmovilizado, iv) otros gastos de gestión corriente y v) pérdidas, deterioro y variación de provisiones en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas Individuales.

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados individual de NBI durante el primer semestre de 2017 y del primer semestre de 2016 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS NBI (cifras en miles de euros)	2017 1S		2016 1S	
		%		% Desv.
Facturación ¹⁾	4.336,1		4.588,5	-5,5%
Prestación servicios	189,8		34,0	458,2%
Activación I + D y otros ingresos ³⁾	256,0		137,5	86,3%
TOTAL INGRESOS	4.782,0	100,0%	4.760,0	0,5%
Coste de las ventas (COGS) ⁴⁾	-2.091,7	-43,7%	-2.238,5	-6,6%
MARGEN BRUTO (M.B)	2.690,3	56,3%	2.521,5	6,7%
Gastos Personal ⁵⁾	-838,5	-17,5%	-596,0	40,7%
Otros Gastos Operativos ⁶⁾	-843,5	-17,6%	-857,9	-1,7%
EBITDA ²⁾	1.008,3	21,1%	1.067,6	-5,6%
Amortización	-375,0	-7,8%	-367,5	2,0%
Provisiones ⁷⁾	-54,0	-1,1%	-90,0	-40,0%
EBIT ⁸⁾	579,3	12,1%	610,1	-5,0%
Resultado Financiero	-110,9	-2,3%	-135,5	-18,2%
EBT (sin excepcionales) ⁹⁾	468,4	9,8%	474,6	-1,3%
Extraordinarios ¹⁰⁾	-2,4	-0,1%	-51,8	-95,4%
EBT	466,0	9,7%	422,8	10,2%
Impuesto Sociedades	-95,0	-2,0%	-87,4	8,7%
BDI	371,0	7,8%	335,4	10,6%

FACTURACIÓN ¹⁾

La facturación correspondiente al primer semestre de 2017 ascendió a 4,3 millones de euros, lo que supone una disminución del 5,5% respecto del mismo período de 2016.

Durante este semestre se ha mantenido la tendencia desfavorable en la compra de rodamientos en los principales sectores en los que opera NBI (elevación, *oil & gas* y reductores). La Compañía ha realizado un importante esfuerzo comercial con el objetivo de captar nuevos clientes para compensar la caída en el consumo. De esta forma, a las homologaciones conseguidas a finales de 2016 en algunos de los principales operadores del sector *WIND*, se añade el primer pedido logrado en el sector ferrocarril.

TOTAL INGRESOS

El importe Total Ingresos ascendió a 4,8 millones de euros. Supone un incremento con respecto al primer semestre del ejercicio 2016 del 0,5 %.

NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos y componentes. Durante el primer semestre se han presentado proyectos de I+D al Programa Hazitek del Gobierno Vasco y al CDTI que están pendientes de resolución.

3) Activación I+d y otros ingresos es la suma de i) trabajos realizados por la empresa para su activo e iii) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras en los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Individuales.

COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO ⁴⁾

El coste de las ventas (COGS) ascendió a 2,1 millones de euros y el margen bruto (M.B.) ascendió a 2,7 millones de euros (M.B.), lo que supone un incremento del 6,7% respecto a la misma cifra del primer semestre de 2016, en un contexto de presión de precios generalizada en el sector. El M.B. alcanzó un 56,3% sobre la cifra Total Ingresos.

GASTOS DE PERSONAL ⁵⁾

Los gastos de personal ascendieron a 838,5 miles de euros, lo que supone un incremento respecto al primer semestre del año anterior del 40,7%. Este incremento se ha debido principalmente al refuerzo del equipo directivo.

OTROS GASTOS OPERATIVOS ⁶⁾

El importe de otros gastos operativos ascendió a 843,5 miles de euros, lo que supone una disminución respecto al mismo período de 2016 del 1,7%. En línea con la cifra del ejercicio anterior.

EBITDA ²⁾

El EBITDA alcanzó 1,0 millones de euros, lo supone una disminución respecto del primer semestre del año anterior del 5,6%. El incremento de los gastos de personal ha motivado fundamentalmente esta disminución. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 21,1%.

AMORTIZACIÓN

El importe de la dotación a la amortización alcanzó 375,0 miles de euros. Supone un incremento respecto al primer semestre de 2016 del 2,0%, debido al impacto de la amortización del proyecto I+D relacionado con el desarrollo de rodamientos para ferrocarril, así como a la amortización del fondo de comercio generado en las adquisiciones del ejercicio anterior.

PROVISIONES ⁷⁾

La cifra de provisiones se elevó hasta 54,0 miles de euros, suponiendo una disminución del 40,0% sobre el mismo período de 2016.

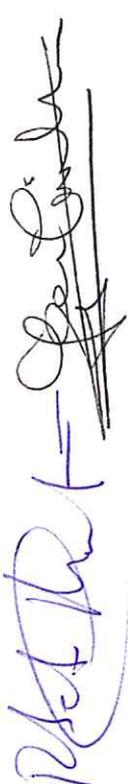
4) Coste de las ventas coincide con la cifra de Aprovisionamientos en los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Individuales.

5) Gastos Personal es la suma de i) gastos de personal y ii) parte de Otros gastos de gestión corriente (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración y comerciales directos) en los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Individuales.

6) Otros Gastos Operativos son parte de Otras gastos de gestión corriente (la parte no incluida en el epígrafe anterior) en los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Individuales

La suma de los puntos 5 y 6 coincide con la suma de: i) gastos de personal, ii) servicios exteriores y iii) otros tributos en los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Individuales.

7) Provisiones coincide con la suma de i) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales y ii) Otros gastos de gestión corriente en los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Individuales.



EBIT ⁸⁾

El resultado antes de intereses e impuestos sin excepcionales (EBIT) alcanzó 579,3 miles de euros, lo que supone una disminución del 5,0% respecto al mismo período del año anterior.

RESULTADO FINANCIERO

El resultado financiero se situó en -110,9 miles de euros. Presenta una mejora sobre el mismo período del ejercicio anterior del 18,2%. Dicha mejora está motivada por la reducción en el coste medio de la deuda total.

EBT (sin excepcionales) ⁹⁾

El EBT sin excepcionales, es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, se situó en 468,4 miles de euros. Supone una disminución sobre el primer semestre del año anterior del 1,3%.

EXTRAORDINARIOS ¹⁰⁾

El importe de resultados extraordinarios ascendió a 2,4 miles de euros.

EBT

El EBT, es decir, el resultado antes de impuestos, fue de 466,0 miles de euros, lo que supone un incremento respecto del primer semestre de 2016 del 10,2%.

El escaso importe de resultados extraordinarios ha motivado esta mejora respecto al mismo período del año anterior.

IMPUESTO SOCIEDADES

El gasto por impuesto de sociedades ascendió a 95,0 miles de euros.

BDI

El beneficio después de impuestos (BDI) alcanzó 371,0 miles de euros. Supone un incremento sobre el mismo período del año anterior del 10,6%. El ratio BDI/Total Ingresos se situó en un 7,8%.

8) EBIT es la resta de i) resultado de la explotación y ii) Otros resultados de los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Individuales.

9) EBT (sin excepcionales) es la suma de EBIT (8) y Resultado financiero de los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Consolidadas.

10) Extraordinarios coincide la partida Otros resultados de los Estados Financieros Intermedios en las Cuentas Individuales.

Las principales magnitudes de Balance individual de NBI al cierre del primer semestre de 2017 y del ejercicio cerrado 2016 son (cifras en miles de euros):

	ACTIVO			PASIVO			
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %	
Inmovilizado intangible neto	1.430,5	1.226,6	16,6%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
<i>Inmovilizado intangible bruto</i>	3.462,6	3.067,5	12,9%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
<i>Amortizaciones l. intangible</i>	-2.032,2	-1.840,9	10,4%	Reservas	4.207,8	3.594,2	17,1%
Inmovilizado material neto	4.450,0	4.115,5	8,1%	Resultado ejercicio	371,0	613,6	-39,5%
<i>Inmovilizado material bruto</i>	7.242,1	6.723,9	7,7%	Autocartera	-553,0	-455,7	21,4%
<i>Amortizaciones l. material</i>	-2.792,1	-2.608,4	7,0%	Cobertura de flujos efectivo	-16,1	29,7	-154,3%
Inmovilizado financiero	3.359,3	3.343,7	0,5%	Subvenciones de capital	101,9	101,9	0,0%
TOTAL INMOVILIZADO NETO	9.239,8	8.685,8	6,4%				
				TOTAL PATRIM. NETO	9.982,3	9.754,4	2,3%
Impuesto diferido	96,9	96,9	0,0%	Deudas L/P bancos	7.724,9	5.671,1	36,2%
				Deudas L/P instituciones	6.370,5	6.370,5	0,0%
				Impuesto diferido	297,1	311,6	-4,7%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	9.336,7	8.782,7	6,3%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	14.392,5	12.353,3	16,5%
Existencias	8.721,2	9.452,5	-7,7%	Deuda C/P bancos	517,1	1.148,0	-55,0%
Clientes	1.650,1	738,5	123,4%	Intereses no vencidos	0,0	0,0	0,0%
Deudores	292,9	313,3	-6,5%	Deudas C/P instituciones	0,0	83,0	-100,0%
Inversiones Esas grupo CP	100,0	100,0	100,0%	Dividendo activo a pagar	0,0	0,0	0,0%
Tesorería ¹¹⁾	6.412,9	6.414,2	0,0%	Provisiones	73,6	45,0	63,6%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	-21,2	39,0	-154,3%	Proveedores	1.209,3	2.153,2	-43,8%
<i>Imposiciones y depósitos C/P</i>	900,0	400,0	125,0%	Acreedores	339,0	264,5	28,2%
<i>Periodificaciones</i>	-6,3	27,2	-123,2%				
<i>Efectivo y equivalentes</i>	5.472,7	5.880,3	-6,9%				
<i>Cta Cte, socios y otros activos finan.</i>	67,7	67,7	0,0%				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17.177,1	17.018,5	0,9%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.139,0	3.693,7	-42,1%
TOTAL ACTIVO	26.513,8	25.801,2	2,8%	TOTAL PASIVO	26.513,8	25.801,2	2,8%

INMOVILIZADO

El importe del inmovilizado (material e intangible) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2016 en 913,3 miles de euros que se desglosan en:

- Inmovilizado intangible +395,1 miles de euros. Proyecto I+D en desarrollo "Nuevos rodamientos recubiertos para la caja multiplicadora en aerogeneradores *Off-shore*" y software de cálculo.
- Inmovilizado material +518,2 miles de euros. Principalmente maquinaria y equipamiento nueva planta en Oquendo.

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

RESUMEN (cifras en miles de euros)	TOTAL
Presupuesto	8.000,0
Contratado	6.600,0
Desembolsado	3.809,5
Pendiente de desembolso	2.790,5

EXISTENCIAS

El importe de existencias se ha reducido en 731,3 miles de euros respecto al cierre del ejercicio 2016 (-7,7%).

CLIENTES

El saldo de clientes asciende a 1,6 millones de euros (+911,6 miles de euros respecto al año 2016), con un período medio de cobro de 58 días (45 días en 2016).

El incremento en el saldo de clientes viene motivado por el incremento del período medio de cobro.

TESORERIA ¹¹⁾

El saldo de tesorería asciende a 6,4 millones de euros, en la misma línea que a cierre de ejercicio 2016.

PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto se ha situado en 9,9 millones de euros. Se ha incrementado respecto al ejercicio anterior en 227,9 miles de euros.

El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo se situó en 37,6%. Este ratio está en línea con el cierre de 2016 (37,8%).

El capital social de la compañía asciende a 1.233.026,80 euros. Está representado mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

11) Tesorería es la suma de i) efectivo y otros activos líquidos equivalentes e ii) Inversiones financieras a corto plazo en los Estados Financieros Intermedios de las Cuentas Consolidadas.

La Compañía dispone de 553,0 miles de euros en acciones propias frente a 455,7 miles de euros del ejercicio anterior. Del número total de acciones propias (372.193) adquiridas al precio medio de 1,48 €/acc., un total de 249.960 acciones están afectas al contrato de liquidez.

La compañía publica regularmente la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social. Ver Hecho Relevante de 5 de julio de 2017: "Participaciones significativas a 30 de junio de 2017"

DEUDA

Los préstamos que componen la deuda se clasifican en función del plazo de amortización de los mismos y de la naturaleza del prestatario (deuda bancaria o institucional).

DEUDA	2017	2016	Var. %
Deuda total largo plazo	14.095,4	12.041,6	17,1%
Deuda total corto plazo	517,1	1.231,0	-58,0%
Deuda financiera Bruta	14.612,5	13.272,6	10,1%
Tesorería	6.391,7	6.375,2	0,3%
Deuda financiera neta	8.220,8	6.897,4	19,2%
Autocartera	553,0	455,7	21,4%
Deuda financiera neta (DFN)	7.667,8	6.441,7	19,0%

La deuda financiera neta (DFN) en el primer semestre alcanzó 7,7 millones de euros (+1,2 millones de euros respecto al cierre de 2016).

Adicionalmente se debe considerar 2,0 millones de euros como deuda con proveedores de inmovilizado. Dicho importe corresponde al pago aplazado de la adquisición de NBI Industrial y se encuentra minorando la participación en el activo financiero.

El ratio DFN/Patrimonio neto alcanzó el 76,8%, mientras que al cierre de 2016 fue del 66,0%.

La evolución de la deuda, en función de su naturaleza, es la siguiente:

TIPO DE DEUDA	2017	2016	Var. %
Deuda bancaria	8.242,0	6.819,1	20,9%
Deuda Institucional	6.370,5	6.453,5	-1,3%
TOTAL	14.612,5	13.272,6	10,1%

DEUDA	2017	2016
% Deuda bancaria/Deuda Total	56,4%	51,4%
% Deuda Institucional/Deuda Total	43,6%	48,6%
Precio medio total	E+ 1,68 %	E+ 1,80 %

La deuda bruta se ha incrementado en 1,3 millones de euros para financiar el plan de inversiones previsto. El coste medio de la deuda ha disminuido hasta Euribor + 1,68 %.

Das Juhieros
De Costa
Rafael

El calendario de amortización del principal de la deuda durante los próximos tres años es el siguiente:

DEVOLUCION PRINCIPAL (miles de euros)	2017	2018	2019
Deuda bancaria	352,0	1.295,0	1.298,9
Deuda institucional	0,0	115,0	268,0
Deuda total	352,0	1.410,0	1.566,9

Como se observa, la devolución del principal de la deuda anual durante los próximos tres años es inferior al EBITDA recurrente anual de NBI Bearings.

PROVEEDORES Y ACREEDORES

El saldo de proveedores asciende a 1,2 millones de euros. En 2016 dicho saldo alcanzó 2,1 millones de euros. El período medio de pago se situó en 156 días (158 días en 2016). Se estima que el saldo de proveedores a cierre de ejercicio sea similar al del ejercicio 2016.

El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el *Confirming* a 180 días.

La partida de acreedores asciende a 339,0 miles de euros (264,5 miles de euros en 2016).

El fondo de maniobra ascendió a 15,0 millones de euros, frente a 13,3 millones de euros del año 2016.

Como conclusión, resaltar la positiva evolución de los resultados de NBI al cierre del primer semestre 2017, en un complicado entorno en el sector de rodamientos y en pleno proceso de integración de las tres sociedades adquiridas.

Los principales retos a los que se enfrentará el grupo NBI en 2017 son los siguientes:

- Incremento de ventas en la división de rodamientos en un entorno complicado. Desarrollo de nuevos productos de alto valor añadido con el propósito de incrementar la gama ofertada a nuestros clientes.
- Aprovechamiento de las capacidades del nuevo equipo de ingeniería de aplicaciones localizado en Bucarest para potenciar la actividad comercial.
- Inicio de actividad de la nueva planta en Oquendo.
- Culminación de la integración de las tres sociedades adquiridas, con foco en el mantenimiento de los clientes actuales, y elaboración de un plan de negocio para cada una de ellas.
- Búsqueda activa de posibles oportunidades de consolidación que pudieran surgir en los sectores en los NBI está presente.

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.

Las principales políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía:

- La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (Eur), si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se confirma el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se decide en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio, ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.
- La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez manteniendo un importe de efectivo y disponibilidad de financiación suficientes para hacer frente a los compromisos adquiridos.
- A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de NBI, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja frente a las variaciones los tipos de interés.
- Los préstamos bancarios que tiene concedidos la Sociedad son, en su mayoría, a un tipo de interés variable. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han hecho que la Sociedad pida cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

Das Juárez

Las Casas

R. A. R.
