



HECHO RELEVANTE

CARBURES EUROPE, S.A.

20 de mayo de 2014

De conformidad con lo previsto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil, por medio de la presente, ponemos a disposición del mercado la siguiente información relativa a CARBURES EUROPE S.A. ("CARBURES" ó la "Compañía").

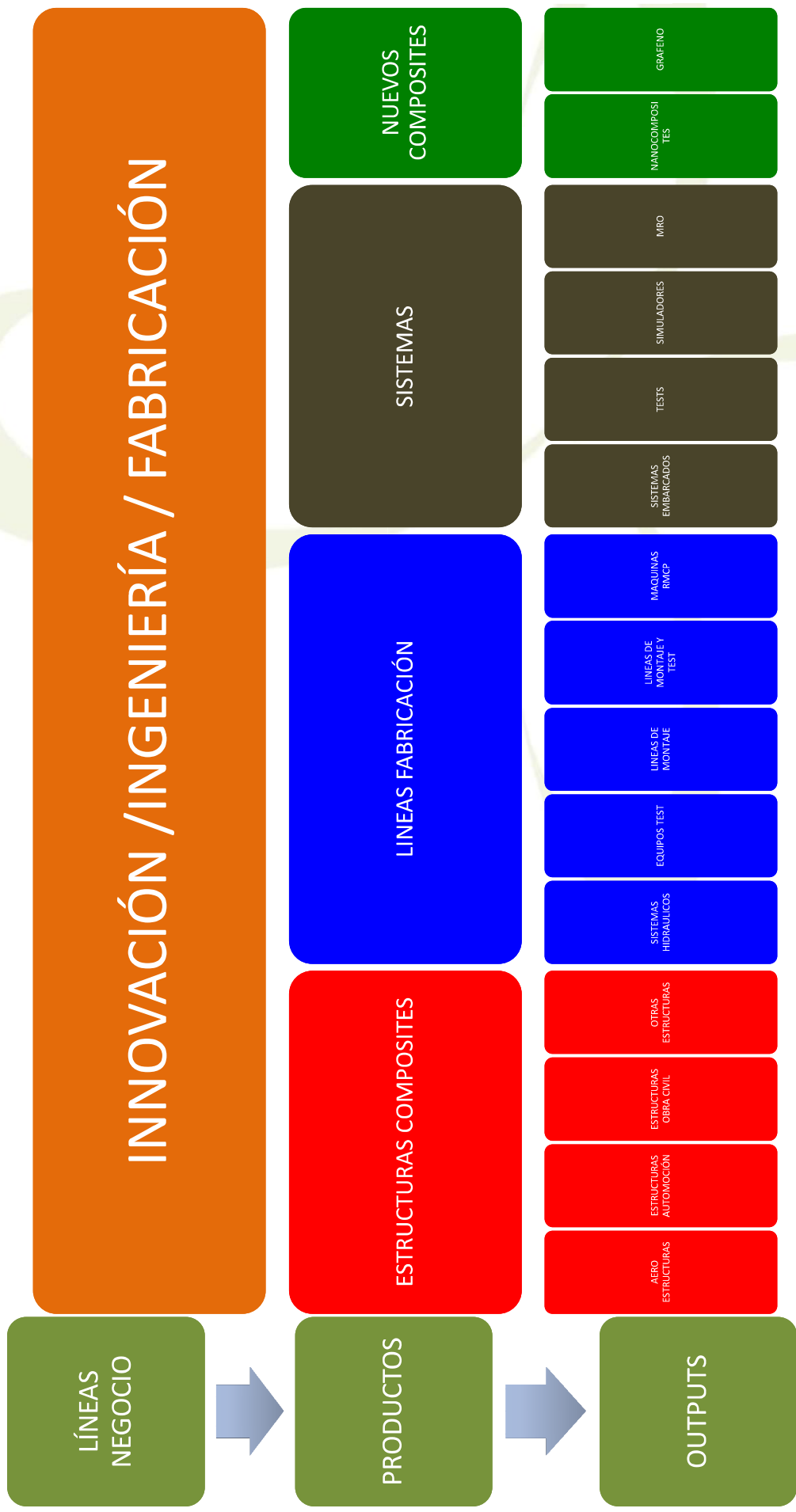
En los próximos días varios bancos y ESIS -empresas de servicios de inversión- iniciarán la cobertura de análisis sobre Carbures, permitiendo que los participantes en el mercado cuenten con más información para valorar las acciones de Carbures.

Adjuntamos información adicional y actualizada al Plan Estratégico publicado el pasado 7 de marzo de 2014.

En Jerez de la Frontera, a 20 de mayo de 2014

CARBURES EUROPE, S.A.

D. Rafael Contreras Chamorro
En nombre de Rafcon Economist, S.L. como
Consejero Delegado de CARBURES EUROPE, S.A.



Inversión proyectada: **5 lineales** que permiten una capacidad industrial de **20 piezas** nuevas, fabricadas utilizando la **tecnología RMCP**. Inversión por lineal: 6 millones €
Costes no recurrentes de desarrollo de las 20 piezas: 21 millones €

Ingresos proyectados: por prudencia solo se han presupuestado los ingresos correspondientes a la industrialización de 4 de estas piezas nuevas

Desglose de ventas proyectadas para composites/automotive

	2014	2015	2016
Unidades RMCP	51.000	360.000	430.000
Ventas (€) proyectadas RMCP	3.213.000 €	36.850.000 €	42.310.000 €
Ventas (€) otras tecnologías	24.884.000 €	86.022.000 €	146.555.000 €

Capacidad industrial RMCP y crecimiento potencial adicional al Plan Negocio

	2014	2015	2016
Capacidad industrial RMCP	51.000	2.070.000	2.070.000
Ventas (€) máximas RMCP	3.213.000 €	250.000.000 €	250.000.000 €
Crecimiento potencial adicional al PN	-	127.128.000 €	61.135.000 €

Facturación por Líneas, segmentos y actividad

Facturación por Línea

	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
Línea Estructura composites	36.024.396	54%	81.234.665	50%	252.668.510	70%	388.036.885	70%
Línea de Sistemas	4.031.652	6%	5.116.623	3%	6.697.340	2%	7.236.793	1%
Líneales de Fabricación	27.192.287	40%	74.498.457	46%	99.696.914	28%	156.385.632	28%
Línea de Nuevos Composites	-	0%	1.941.464	1%	2.063.680	1%	2.166.864	0%
Totales	67.248.334	100,00%	162.791.210	100,00%	361.126.444	100,00%	553.826.174	100,00%

Facturación Prevista por Segmentos

	2014	%	2015	%	2016	%
Aeroespacial	37.281.028	22,90%	102.410.187	28,36%	148.176.265	26,76%
Automotive	100.991.400	62,04%	224.031.557	62,04%	343.773.201	62,07%
Civil Work	15.274.005	9,38%	16.137.500	4,47%	31.575.000	5,70%
Marine	225.000	0,14%	1.350.000	0,37%	5.981.250	1,08%
Railway	2.846.520	1,75%	4.573.944	1,27%	4.822.214	0,87%
Others	6.173.256	3,79%	12.623.256	3,50%	19.498.244	3,52%
Totales	162.791.210	100,00%	361.126.444	100,00%	553.826.174	100,00%

Facturación Prevista por Actividad

	2014	%	2015	%	2016	%
Manufacturing	76.022.433	46,70%	243.050.003	67,30%	377.796.551	68,22%
Machinery	74.496.457	45,76%	99.696.914	27,61%	156.385.632	28,24%
Engineering	10.441.242	6,41%	16.422.991	4,55%	17.435.709	3,15%
Consulting	1.829.064	1,12%	1.954.521	0,54%	2.206.267	0,40%
Totales	162.791.210	100,00%	361.126.444	100,00%	553.826.174	100,00%

Nota: el importe de inversiones financieras corresponde a operaciones corporativas que serán ejecutadas en 2014 siempre que supongan creación de valor para el accionista: transferencia tecnológica, economías de alcance y/o escala.

Importe Inversión por línea y Empresa			
€	2014	2015	2016
Aeronautica	-	-	-
Obra civil	4.971.389	-	-
Automocion	60.983.156	-	-
Inversiones Financieras	86.500.000	-	-
Desinversiones financieras.	(3.500.000)	(2.500.000)	(3.000.000)
Nano composites y grafeno	4.000.000	-	-
Participacion proyecto de I+D	1.701.789	6.502.742	10.786.568
Total Carbuces Europe	154.656.334	4.002.742	7.786.568
Aeronautica	1.000.000	-	-
Automocion	12.000.000	-	-
Total EEUU y Seattle	13.000.000	-	-
Inversiones Financieras	4.545.455	-	-
Aeronautico	2.640.000	140.000	140.000
Total MDU	7.185.455	140.000	140.000
Desinversiones financieras.	(21.000)	(16.800)	(12.900)
Automocion	1.162.200	1.090.000	1.111.000
Total MAPRO	1.141.200	1.073.200	1.098.100
Inversiones Financieras	-	-	-
Aeronautico	2.278.125	-	-
Total China	2.278.125	-	-
TOTAL	178.261.114	5.215.942	9.024.668

Resumen de inversion			
	2014	2015	2016
Capex (Maquinaria)	69.736.659	7.732.742	12.037.568
Capex (No recurrente)	21.000.000	-	-
Inversiones Financieras.	91.045.455	-	-
Desinversiones Financieras	(3.521.000)	(2.516.800)	(3.012.900)
Total	178.261.114	5.215.942	9.024.668

Cuentas de Resultados línea Estructura de Composites

Cuenta de pérdidas y ganancias	Línea Estructura de Composites	2013	2014	2015	2016
Importe neto de la cifra de negocios		36.024.396	81.234.665	252.668.510	388.036.885
Variación de existencias		1.177.221	2.780.806	12.787.067	8.089.808
Otros ingresos de explotación		13.305	-	-	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo		3.764.661	2.759.831	7.581.942	11.887.352
Aprovisionamientos		(13.197.462)	(38.790.379)	(109.863.587)	(174.125.389)
Gastos de personal		(15.343.698)	(27.890.281)	(98.963.349)	(156.354.945)
Otros gastos de explotación		(7.457.389)	(9.756.263)	(12.691.627)	(13.743.780)
Amortización del inmovilizado		(2.047.391)	(4.624.230)	(11.809.818)	(12.551.353)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		477.485	352.966	580.060	955.790
Resultado de explotación		3.411.127	6.067.115	40.289.199	52.194.366
% <i>s/ total importe neto de la cifra de negocios</i>		9,5%	7,5%	15,9%	13,5%
Ingresos financieros		124.871	118.612	124.576	131.179
Gastos financieros		(1.291.832)	(9.928.818)	(9.886.287)	(9.857.629)
Resultado financiero		(1.166.961)	(9.810.206)	(9.761.711)	(9.726.450)
Resultado antes de impuestos		2.244.166	(3.743.090)	30.527.488	42.467.916
Impuesto sobre beneficios		82.163	1.122.927	(9.158.246)	(12.740.375)
Resultado agregado del ejercicio		2.326.330	(2.620.163)	21.369.241	29.727.541

	2013	2014	2015	2016
EBITDA	5.458.518	10.691.346	52.099.016	64.745.719
% <i>s/ total importe neto de la cifra de negocios</i>	15,2%	13,2%	20,6%	16,7%

Cuentas de Resultados línea Sistemas

Cuenta de pérdidas y ganancias	Línea de Sistemas	2013	2014	2015	2016
Importe neto de la cifra de negocios		4.031.652	5.116.623	6.697.340	7.236.793
Variación de existencias		123.210	28.474	79.420	14.848
Otros ingresos de explotación		7.852	-	-	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo		1.290.137	432.158	440.800	449.616
Aprovisionamientos		(1.352.022)	(603.744)	(1.397.949)	(1.546.429)
Gastos de personal		(3.157.455)	(3.264.406)	(3.432.721)	(3.610.576)
Otros gastos de explotación		(469.850)	(668.484)	(780.234)	(845.986)
Amortización del inmovilizado		(189.857)	(276.096)	(267.522)	(261.925)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		98.323	112.647	112.937	92.025
Resultado de explotación		381.990	877.173	1.452.072	1.528.366
% <i>s/ total importe neto de la cifra de negocios</i>		9,5%	17,1%	21,7%	21,1%
Ingresos financieros		24.574	12.760	15.196	17.893
Gastos financieros		(34.832)	(67.423)	(65.973)	(64.813)
Resultado financiero		(10.258)	(54.663)	(50.777)	(46.920)
Resultado antes de impuestos		371.731	822.510	1.401.295	1.481.446
Impuesto sobre beneficios		192.385	(246.753)	(420.389)	(444.434)
Resultado agregado del ejercicio		564.116	575.757	980.907	1.037.012

	2013	2014	2015	2016
EBITDA	571.847	1.153.269	1.719.594	1.790.291
% <i>s/ total importe neto de la cifra de negocios</i>	14,2%	22,5%	25,7%	24,7%

Cuentas de Resultados Lineales de Fabricación

Cuenta de pérdidas y ganancias Lineales de fabricación	2013	2014	2015	2016
Importe neto de la cifra de negocios	27.192.287	74.498.457	99.696.914	156.385.632
Variación de existencias	(2.098.160)	4.044.045	1.362.339	4.609.206
Otros ingresos de explotación	158.300	100.000	50.000	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo	697.259	750.000	800.000	900.000
Aprovisionamientos	(12.361.252)	(42.445.670)	(53.149.879)	(85.293.147)
Gastos de personal	(6.249.366)	(19.483.173)	(26.407.806)	(42.648.077)
Otros gastos de explotación	(3.647.178)	(2.135.000)	(3.629.846)	(4.000.782)
Amortización del inmovilizado	(1.708.204)	(1.775.525)	(1.818.725)	(1.531.325)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	158.300	-	-	-
Resultado de explotación	2.141.986	13.553.134	16.902.996	28.421.507
% <i>s/ total importe neto de la cifra de negocios</i>	7,9%	18,2%	17,0%	18,2%
Ingresos financieros	26.490	-	-	-
Gastos financieros	(1.074.536)	(850.281)	(815.881)	(791.081)
Resultado financiero	(1.048.046)	(850.281)	(815.881)	(791.081)
Resultado antes de impuestos	1.093.940	12.702.853	16.087.115	27.630.426
Impuesto sobre beneficios	(384.569)	(3.810.856)	(4.826.135)	(8.289.128)
Resultado agregado del ejercicio	709.371	8.891.997	11.260.981	19.341.298

	2013	2014	2015	2016
EBITDA	3.850.190	15.328.659	18.721.721	29.952.832
% <i>s/ total importe neto de la cifra de negocios</i>	14,2%	20,6%	18,8%	19,2%

Cuentas de Resultados línea Nuevos Composites

Cuenta de pérdidas y ganancias	Línea de Nuevos Composites	2013	2014	2015	2016
Importe neto de la cifra de negocios		-	1.941.464	2.063.680	2.166.864
Variación de existencias		-	-	-	-
Otros ingresos de explotación		-	-	-	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo		-	-	-	-
Aprovisionamientos		-	(543.610)	(577.830)	(606.722)
Gastos de personal		-	(1.164.878)	(1.238.208)	(1.300.118)
Otros gastos de explotación		-	-	-	-
Amortización del inmovilizado		-	-	-	-
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	-	-	-
Resultado de explotación		-	232.976	247.642	260.024
<i>% s/ total importe neto de la cifra de negocios</i>		-	<i>12,0%</i>	<i>12,0%</i>	<i>12,0%</i>
Ingresos financieros		-	-	-	-
Gastos financieros		-	-	-	-
Resultado financiero		-	-	-	-
Resultado antes de impuestos		-	232.976	247.642	260.024
Impuesto sobre beneficios		-	(69.893)	(74.292)	(78.007)
Resultado agregado del ejercicio		-	163.083	173.349	182.017

	2013	2014	2015	2016
EBITDA	-	232.976	247.642	260.024
<i>% s/ total importe neto de la cifra de negocios</i>	-	<i>12,0%</i>	<i>12,0%</i>	<i>12,0%</i>