

**HECHO RELEVANTE**  
**CARBURES EUROPE, S.A.**  
**22 de marzo de 2018**

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº596/2014 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), ponemos en su conocimiento la siguiente información:

El Consejo de Administración de Carbures, en su reunión del día 21 de marzo, ha formulado las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2017. Así, mediante el presente hecho relevante, se comunica un avance sobre las principales magnitudes financieras alcanzadas por la Compañía durante el ejercicio 2017 y su grado de cumplimiento con respecto al Plan de Negocio publicado con fecha 28/06/2016.

El hecho relevante ha sido elaborado a partir de información contable y financiera formulada por el Consejo de Administración, cuya revisión está siendo efectuada por los auditores, estando a la fecha próximos a la finalización de su trabajo. No obstante, esta información no sustituye ni equivale en modo alguno a la publicación de información financiera prevista en la Circular 15/2016. La Compañía publicará, en los plazos establecidos en la referida circular, sus cuentas anuales auditadas individuales y consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, junto con la memoria económica, en la que se explicará en detalle la evolución del ejercicio.

Con respecto a las cuentas anuales presentadas del ejercicio 2016 cabe mencionar que, en virtud del acuerdo del Consejo de Administración de 29 de junio de 2017 (comunicado a mercado mediante hecho relevante de ese mismo día), la filial “Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V.” (“PYPSA”), perteneciente a la línea de negocio de Civil Works, cesó en su condición de sociedad mantenida para la venta y operación interrumpida. Esta decisión fue tomada por el Consejo de Administración en razón de la mejora de las condiciones del mercado de crudo y las nuevas expectativas de la compañía. Por ello, en las cuentas formuladas del ejercicio 2017, la información financiera de la citada filial se presenta sin considerarla como operación interrumpida.

**Conforme a las cuentas anuales formuladas del ejercicio 2017:**

1.- Ha cerrado el ejercicio con una cifra de negocios consolidada de 79.868 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 10,4% respecto a los 72.353 miles de euros reportados el ejercicio anterior (que sería del 7,4% considerando la cifra de negocio de PYPSA como operación continuada en el ejercicio 2016) y un grado de cumplimiento del 77,9% respecto al Plan de Negocio publicado.

2.- Ha cerrado el ejercicio con un EBITDA recurrente<sup>1</sup> de 2.282 miles de euros, lo que

---

<sup>1</sup> EBITDA recurrente: Mismo criterio que el utilizado en el primer semestre de 2017. No incluye gastos de carácter no recurrente asociados a los procesos de reestructuración operativa y reestructuración de la división de Mobility, refinanciación bancaria realizada en 2017, costes asociados al proyecto de salida a cotización al Mercado Continuo y otros costes no recurrentes como los derivados de procesos legales que la Compañía mantiene. Ver cálculo y conciliación al final de este Hecho Relevante.

supone una mejora significativa respecto al EBITDA de 133 miles de euros reportado en 2016 (que habría sido negativo de 2.361 miles de euros considerando PYPESA como operación continuada en el ejercicio 2016) y un grado de cumplimiento del 27,5% respecto al Plan de Negocio.

### 3.- Análisis por línea de negocio:

- **Aerospace & Defense:** La línea de negocio ha contribuido de manera notable a la cifra de negocios del grupo con 33.423 miles de euros, lo que supone un 41,8% de los ingresos totales del grupo y un grado cumplimiento del 71,2% respecto Plan de Negocio publicado. En comparación con 2016, la división ha visto disminuidos sus ingresos. Dicho descenso se ha producido como consecuencia, principalmente, de dos motivos: El decrecimiento de pedidos del modelo Airbus-A380 y la ausencia de adjudicaciones de nuevos programas durante el proceso de refinanciación de deuda. Ambas dificultades han sido resueltas satisfactoriamente para el próximo ejercicio mediante la diversificación de la cartera de clientes, el aumento de la carga de trabajo tras la recepción de pedidos para el modelo Airbus-A380 realizados por diferentes compañías aéreas y la finalización con éxito del proceso de refinanciación (anunciada mediante hecho relevante el pasado 1 de junio).

En términos de EBITDA, la división alcanzó un EBITDA recurrente de 1.566 miles de euros, lo que supone un 22,4% de grado de cumplimiento respecto al Plan de Negocio.

- **Mobility:** La división de automoción ha incrementado un 19,3% sus ingresos, alcanzando los 39.763 miles de euros, es decir, un 94,2% de grado de cumplimiento con respecto al Plan de Negocio. Durante 2017, Mobility contribuyó a la facturación del grupo con un 49,8% de la cifra de negocios. Tal incremento se debe, principalmente, a la tecnología de vanguardia ofrecida por la división a sus clientes a través de la inclusión de robots colaborativos y visión artificial en sus líneas de producción. Además de conseguir un récord histórico en cuanto a pedidos (*purchase order*) recibidos para entregar en 2018, Carbures Machinery procedió a la apertura de dos nuevas plantas productivas: Polonia y China.

La línea de negocios alcanzó un EBITDA recurrente de 2.493 miles de euros lo que significa un grado de cumplimiento del 68,1%.

- **Civil Works:** La división logró alcanzar unos ingresos de 6.682 miles de euros lo que supone un 50% de grado de cumplimiento. En términos de EBITDA, Civil Works cerró el ejercicio con un EBITDA recurrente de 451 miles de euros, un 27,1% de grado de cumplimiento. Gracias a su buena evolución, la línea de negocio de obra civil ha sido la que mayor crecimiento ha logrado durante 2017.

En cuanto a costes de estructura, expresados como “Corporativo” en el Plan de Negocio, la Compañía tuvo un EBITDA recurrente negativo de 2.228 miles de euros, es decir, una desviación positiva del 44,3% respecto a lo previsto en el Plan de Negocio.

Adicionalmente, la Compañía ha cerrado el ejercicio 2017 con una deuda neta de 60.223 miles de euros (de los cuales 18.223 miles de euros son con entidades bancarias), lo que

significa una reducción superior al 43% respecto a los 106.292 miles de euros al cierre de 2016.

### Conciliación entre EBITDA y EBITDA Recurrente

Durante 2017 Carbures ha incurrido en costes de carácter no recurrente principalmente derivados de los procesos de reestructuración corporativa, de refinanciación de su deuda y del plan de reorganización y reestructuración del negocio de Mobility, llevada a cabo durante la parte final del año 2017. Adicionalmente, se han incurrido en costes asociados al proyecto de salida a cotización al Mercado Continuo y otros costes no recurrentes derivados de procesos legales.

(en miles de euros)

EBITDA Recurrente	2.282
% Sales	2,9%
Gastos No Recurrentes incurridos en FY17	(4.053)
Costes reestructuración corporativa y refinanciación	(2.301)
Costes de Plan Reestructuración en Mobility	(1.303)
Resultados de empresas que salen del perímetro	(449)
EBITDA FY 2017	(1.771)

#### Los costes no recurrentes han sido:

1. Costes de reestructuración corporativa, refinanciación y proceso de salida el mercado continuo: 2.301 miles de euros
  - Costes relacionados con los procesos e iniciativas de reestructuración (incluyendo indemnizaciones no recurrentes) con el objetivo de posicionarse de manera óptima para alcanzar un crecimiento sostenido y rentable en los próximos años.
  - Costes relacionados con el proceso de refinanciación de deuda con sus principales bancos y de ampliación de capital por conversión de deuda convertible, incluyendo costes de asesoramiento y servicios profesionales (legales, financieros, etc.).
  - Costes de asesoramiento en relación con el proceso de cotización en el Mercado Continuo.
  - Costes no recurrentes de asesoría legal derivados de diferentes procesos legales que la Compañía mantiene.
2. Costes del “Plan de Reestructuración en Mobility”: 1.303 miles de euros
  - Como parte del plan de reestructuración operativa de la división de Mobility, concretamente en Automotive, se ha incurrido en costes extraordinarios no recurrentes derivados de esta iniciativa. Los principales pilares de esta iniciativa consisten en una reorganización interna de ciertos centros de producción, reducción de plantilla, reducción de costes de estructura indirectos y reorganización de las funciones de *back-office*.

3. Resultados de empresas que salen del perímetro: 449 miles de euros

- Con fecha 6 de enero de 2017, Carbures procedió a la liquidación ante el Registro Mercantil de Portugal de la sociedad íntegramente participada Universidad de la Empresa Tecnológica Carbures, Lda. Como resultado, se ha dado de baja esta sociedad del perímetro de consolidación del Grupo, lo que ha provocado un gasto por la pérdida de control por importe de 449 miles de euros, que no tiene impacto en caja.

En El Puerto de Santa María, a 22 de marzo de 2018.

CARBURES EUROPE, S.A.  
Guillermo Medina Ors  
Secretario del Consejo de Administración