

Oquendo, 26 de julio de 2022

Información Privilegiada: Avance de resultados primer semestre 2022.

Conforme a 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 de Mercado de Valores, aprobado por RDL 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, por la presente NBI Bearings Europe, S.A (en adelante “NBI”, la “Sociedad”, la “Compañía” o el “Grupo”) pone en su conocimiento la siguiente información que ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

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

El Informe de revisión limitada sobre los estados financieros intermedios del Grupo consolidado, se publicará como ampliación de la presente Información Privilegiada en el mes de septiembre.

La visión de NBI es desarrollar un sólido grupo de empresas centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y productos técnicos de alto valor añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales. El Grupo dispone de 7 plantas productivas localizadas en el área del País Vasco, Rumania e India.

El Grupo NBI está integrado por diez sociedades distribuidas en dos divisiones y cuatro unidades de negocio:

- **División Rodamientos:** NBI Bearings Europe, cabecera del Grupo (I&D, fabricación y comercialización), NBI Bearings Romania (ingeniería de aplicaciones), NBI Bearings do Brazil (comercialización), Grupo NBI Oficina Central (servicios centrales) y NBI India (fabricación y comercialización).
- **División Industrial:**
 - **Transformación metálica:** Egikor (estampación) y Aida Ingeniería (calderería).
 - **Mecanizado:** Industrias Betico (decoletaje) e Industrias Metalúrgicas Galindo (aeronáutica).
 - **Fundición e inyección de aluminio:** NBI industrial Oradea.

Se adjunta presentación explicativa del avance de resultados consolidados del primer semestre 2022.

Muy atentamente,

Roberto Martínez
Presidente Ejecutivo de Grupo NBI

www.gruponbi.com

NBI Bearings Europe, S.A.

Oficinas centrales: Pol. Industrial Basauri, Naves 6-10. 01409, Oquendo. Álava. SPAIN.

Tel. Comercial/Sales phone: (+34) 945 898 395 Tel. Admón./Admin. phone: (+34) 945 898 397. Fax: (+34) 945 898 396

Presentación de resultados consolidados 2022 2T



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

1. Hitos relevantes	3
2. Principales magnitudes	4
3. Análisis económico financiero	6
4. Principales líneas de actuación 2022	14
5. Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22	15
6. Accionistas	18
7. Anexo: Cuenta de resultados consolidada	19
8. Anexo: Balance consolidado	20
9. Resumen Grupo NBI	21

- **Ingresos 2022 acumulados aumentan un 17,4% respecto a 2021 y representan un cumplimiento del 105,0% respecto al presupuesto semestral.** Durante el trimestre se ha mantenido la tónica del T1, con una ligera disminución de la entrada de pedidos en los sectores industriales y una fuerte contracción en la solicitud de entregas para el resto de 2022 en el sector auto. Las incertidumbres económicas, financieras y geopolíticas están lastrando significativamente la demanda en general.
- **EBITDA 2022 acumulado presenta un incremento del 20,1% sobre el año anterior y supone un cumplimiento del 125,3% respecto al presupuesto semestral.** EBITDA 2T ha alcanzado 2,5 m€ frente a los 1,8 m€ que se habían fijado como presupuesto. El **margen EBITDA acumulado de 2022 (%)** se ha situado en el 18,7% en comparación con el 18,2% de 2021 acumulado y el 17,3% de 2022 T1. Los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo junto a los incrementos logrados de precios han conseguido mitigar el aumento descontrolado de i) los precios de las materias primas, ii) los costes de la energía, iii) los costes del transporte y iv) la inflación en general. Sigue sin observarse ninguna señal de moderación en dichas subidas. Por lo tanto habrá que estar muy atentos a su posible efecto adicional en los próximos trimestres.
- **Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales en 2022 crece un 30,6% respecto al año anterior.** EBT sin excepcionales 2022 acumulado ha alcanzado 2.179,5 miles € frente a 1.669,1 miles € en el mismo periodo de 2021. El **margen EBT sin excepcionales (%)** se ha situado en un 8,5% en comparación al 7,7% de 2021.
- **Beneficio acumulado después de impuestos (BDI) 2022 2T ha alcanzado 1.681,7 miles € frente a 923,0 miles € de 2021, lo que representa un incremento del 82,2%.**
- **Deuda financiera neta (DFN) se ha situado en 22,7 m€, lo que supone un incremento de 2,9 m€ respecto al cierre 2021.** Durante el mismo periodo se han realizado **inversiones** por importe de 5,7 m€ y una **inversión en circulante** de 2,4 m€. Se ha decidido elevar sustancialmente el nivel de seguridad de los inventarios principalmente i) por las incertidumbres en el suministro de aluminio y ii) por la dificultad de aprovisionamiento desde los puertos chinos (derivada de las medias anti-COVID implantadas por su gobierno). El ratio **DFN/EBITDA_{12m}** se sitúa en 3,0 veces. A cierre 2021 dicho ratio ascendía a 2,9 veces.
- El **objetivo de Ingresos para 2022 3T se reduce hasta 10,0 m€.** Las incertidumbres siguen muy presentes en el mercado. La certeza de la contracción de la demanda en el sector auto, junto al impacto en el sector industrial (pendiente de evaluar su profundidad) y el efecto estacional habitual de agosto, obliga a ser precavidos con las estimaciones. Se fija un **objetivo EBITDA de 1,7 m€ para 3T.** Los precios de las materias primas, costes salariales, transportes y energía continúan elevándose desproporcionadamente. Se siguen implantando medidas internas de ahorros de costes. Se han logrado avances significativos en todas las unidades de negocio.

2. Principales magnitudes

cifras en miles €	2022	2021	22 vs 21	2022	2021	22 vs 21	Plan 50/22	PRESUPUESTO
	2T	2T	% desv.	Acumulado	Acumulado	% desv.	Objetivo	% cump.
Ingresos	12.426	11.464	8,4%	25.517	21.729	17,4%	50.986	105,0%
EBITDA	2.498	1.915	30,5%	4.761	3.964	20,1%	10.609	125,3%
Margen EBITDA (%)	20,1%	16,7%	+3,4 pp	18,7%	18,2%	+0,5 pp	20,8%	
EBIT	1.423	963	47,8%	2.586	1.979	30,7%		
Margen EBIT (%)	11,4%	8,4%	+3,0 pp	10,1%	9,1%	+1,0 pp		
EBT <small>(sin excepcionales)</small>	1.201	779	54,2%	2.179	1.669	30,6%	5.099	
Margen EBT <small>sin excepcionales (%)</small>	9,7%	6,8%	+2,9 pp	8,5%	7,7%	+0,8 pp	10,0%	
BDI	958	320	199,7%	1.681,7	923,0	82,2%		
Margen BDI (%)	7,7%	2,8%	+4,9 pp	6,6%	4,2%	+2,4 pp		
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			
EPS (eur/acc.)	0,078	0,026	199,7%	0,136	0,075	82,2%		

2. Principales magnitudes

cifras en miles €	2022	2021	Plan 50/22
	Acumulado	Diciembre	Objetivo
DFN	22.686	19.741	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	3,0	2,9	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	113%	115%	
Flujo caja operativo (1)	1.322	5.007	
Flujo caja operativo normalizado (2)	3.927	5.150	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	27,8%	73,5%	65%
Flujo caja operativo normalizado (2) /EBITDA (%)	82,5%	75,6%	65%
CAPEX mantenimiento	379	1.059	
CAPEX mantenimiento/Ingresos (%)	1,5%	2,4%	
Flujo caja libre recurrente (3)	943	3.948	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	3,7%	9,0%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado (4) /Ingresos (%)	13,9%	9,3%	10%
CAPEX total (5)	5.680	4.744	
Tesorería y depósitos C/P	25.092	24.819	
Ingresos _{12m} /Existencias (veces)	2,9	3,1	
Dividendo	0	0	
Saldo deudores y cuentas de crédito no dispuestas	13.995	10.275	
Fondo de maniobra	39.186	30.173	
ROCE (%) (6)	10,8%	13,4%	16%
Circulante neto operativo/Ingresos totales 12 m (%)	38,3%	35,5%	
Incremento circulante operativo	2.418	-859	

(1) Flujo caja operativo: EBITDA - Otros ajustes (activación I+D, subvenciones de capital) - Resultado financiero - Impuesto pagado - Desembolsos extraordinarios - Inversión en circulante neto operativo.

(2) Flujo caja operativo normalizado: Resultante de minorar la inversión en circulante neto y los desembolsos extraordinarios.

(3) Flujo caja libre recurrente: Flujo caja operativo - CAPEX de mantenimiento.

(4) Flujo caja libre recurrente normalizado: Resultante de minorar la inversión en circulante neto y los desembolsos extraordinarios.

(5) Suma de inversión en:

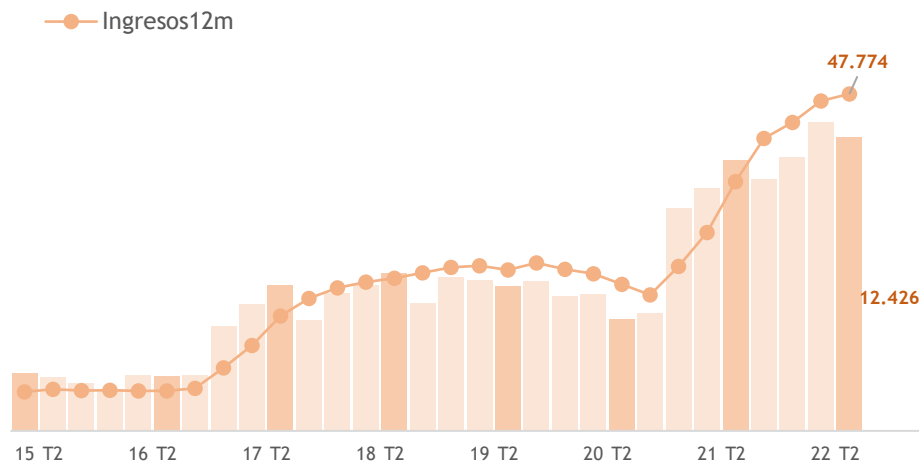
CapEx de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

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

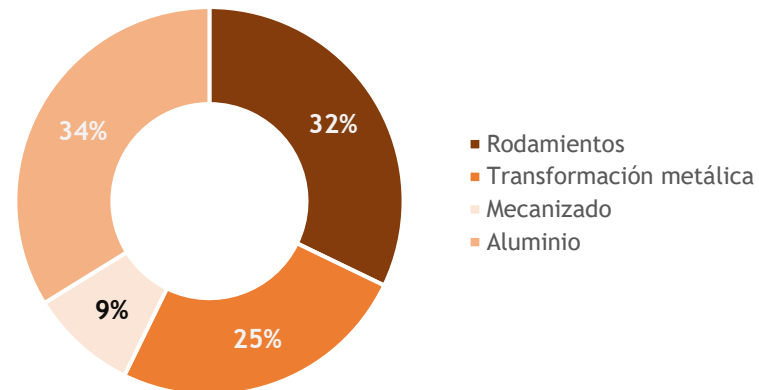
CapEx de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

(6) ROCE: (EBIT - Activación I+D - Subvenciones + Amortización I+D + Amortización fondo de comercio consolidación) / (Fondos propios + Pasivo L/P (con coste) - Excedente de tesorería).

Evolución Ingresos trimestral (miles €)



Ingresos totales



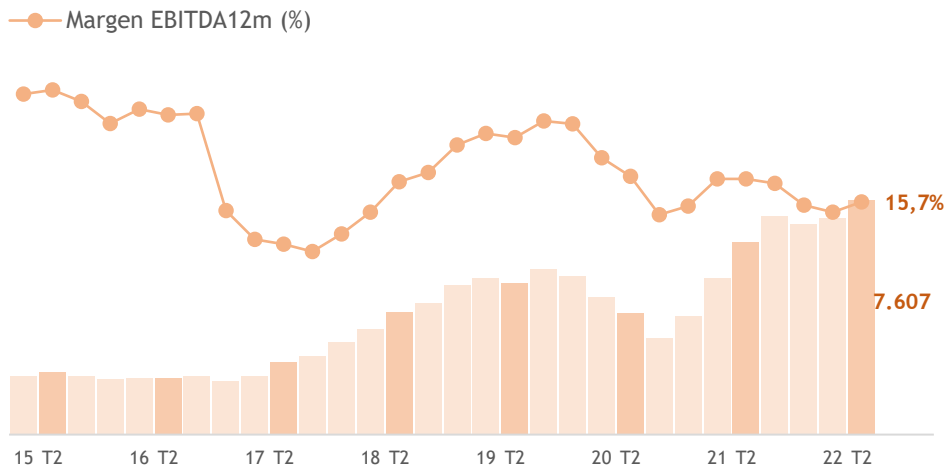
Aspectos relevantes

Los ingresos en 2T se han situado en 12,4 m€ frente a 13,1 m€ en 2022 1T y 11,5 m€ de 2021 2T. Representan un incremento de 0,6 m€ respecto a los 11,8 m€ presupuestados para el trimestre y un cumplimiento del 105,0% respecto al presupuesto semestral.

No obstante, como ya se explicó en la anterior presentación de resultados, como consecuencia de los efectos del conflicto en Ucrania durante marzo y comienzos de abril se había observado una moderación en la tendencia de recuperación de la demanda de los trimestres anteriores. Dicha ralentización no sólo se ha confirmado sino que la contracción se ha acelerado durante el periodo mayo-julio. Las estimaciones de entregas hasta finales de 2022 de los clientes del sector auto para NBI industrial Oradea muestran una reducción que oscila en una horquilla de 30-50%. Mientras no se solucione definitivamente dicho conflicto y no se consiga atenuar el descontrol de los costes de energía, salariales, de materias primas, transportes, inflación en general y depreciación €/\\$ la demanda seguirá contrayéndose paulatinamente. Las estimaciones para el resto de sectores en los que opera NBI muestran una contracción más moderada de la demanda. Con el propósito de mitigar este descenso de la demanda, NBI está reforzando su equipo comercial para poder ampliar el número de clientes, abordar nuevos países, sectores y tipología de clientes (esfuerzo adicional en *MRO* y en la distribución). En septiembre se incorporarán 4 nuevas personas al equipo comercial y se está en proceso de selección de otras 7.

La unidad con mejor evolución durante 2022 2T ha sido rodamientos, cuyo incremento ha sido del 30% respecto al mismo periodo del año anterior. En la actualidad se encuentran en curso varios procesos adicionales de homologación con probabilidades ciertas de culminarse satisfactoriamente. Esto, unido a los problemas de suministro desde Asia que está sufriendo el mercado de rodamientos, favorecerá que la planta de Oquendo salga reforzada de esta situación. La demanda en India también se ha visto seriamente afectada por los efectos de la coyuntura geopolítica. Se ha reactivado el plan de CapEx pactado con el socio indio para ampliar la capacidad productiva de NBI India de forma muy significativa.

Evolución EBITDA_{12m} (miles €)



Aspectos relevantes

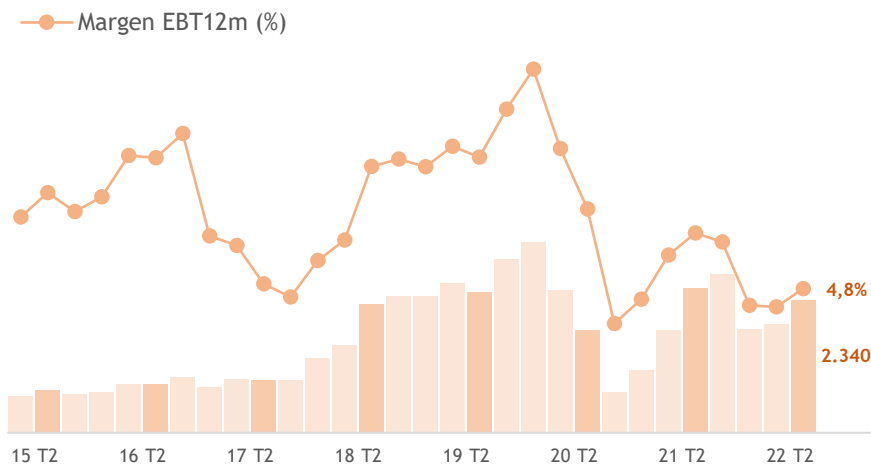
EBITDA acumulado 2022 ha superado el presupuesto fijado para el periodo en un 25,3%. Ha alcanzado 4,8 m€ frente a presupuesto de 3,8 m€. Además dicha cifra representa un incremento del 20,1% respecto a los 4,0 m€ que se alcanzaron en el mismo periodo de 2021.

El margen EBITDA 2022 acumulado (%) se ha situado en el 18,7% en comparación con el 18,2% del mismo periodo del año anterior. Dicho margen se situó en el 15,5% en 2021 acumulado.

Se mantiene el positivo cambio de tendencia comenzado en 2022 1T. De esta forma, en 2021 4T el margen se situó en el 11,1%, mientras que en 2022 se elevó hasta el 17,3% (1T) y ha alcanzado un 20,1% en 2022 2T. Los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo junto a los incrementos de precios logrados han conseguido mitigar el aumento descontrolado de i) los precios de las materias primas, ii) los costes de la energía, iii) costes salariales iv) los costes del transporte y v) la inflación en general. No se observa ninguna señal de moderación en dichas subidas a lo que debemos añadir el efecto de la depreciación del € respecto al dólar con las consecuencias que ello conlleva en los costes de aprovisionamiento. Por lo tanto habrá que estar muy atentos al posible impacto adicional en los próximos meses. Se estima que el margen EBITDA (%) se reduzca en los siguientes trimestres respecto al margen EBITDA (%) actual pero siempre por encima del logrado en 2021.

Se debe resaltar que dichas magnitudes de EBITDA se han logrado a pesar: i) de que las plantas de rodamientos de India y Oquendo siguen en negativo y ii) de la fuerte contracción del EBITDA en la unidad de NBI industrial Oradea por efecto de la reducción de los ingresos. Solo en el mes de junio el impacto en el EBITDA por la disminución de ingresos en Rumania se ha situado en 250.000 €. Esto pone de manifiesto la solidez del modelo de negocio y da una idea del elevado potencial de la compañía.

Evolución EBT (sin excep. 12m) (miles €)



Aspectos relevantes

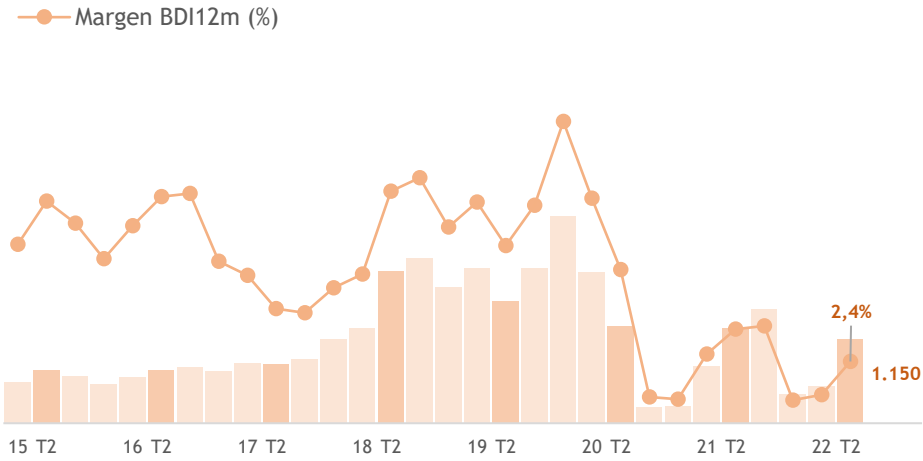
EBT (sin excep.) 2022 acumulado se ha situado en 2.179,5 miles €. En el mismo periodo de 2021 se situó en 1.669,1 miles € lo que representa un incremento del 30,6%. Se observa la misma tendencia de recuperación que en el resto de magnitudes.

Margen EBT (sin excep.) 2022 acumulado (%) se ha situado en el 8,5%. En el mismo periodo de 2021 alcanzó un 7,7%.

La dotación para la amortización total de 2022 se ha situado en 2.189,9 miles € y supone un 8,6% respecto al total ingresos. Dentro de dicho importe, 584,1 miles € corresponden a la dotación para amortización del fondo de comercio.

La partida de gastos financieros también se ha incrementado hasta situarse en 406,5 miles €, frente a 310,1 miles € en 2021. Representa un 1,6% respecto a los ingresos totales.

Evolución BDI_{12m} (miles €)



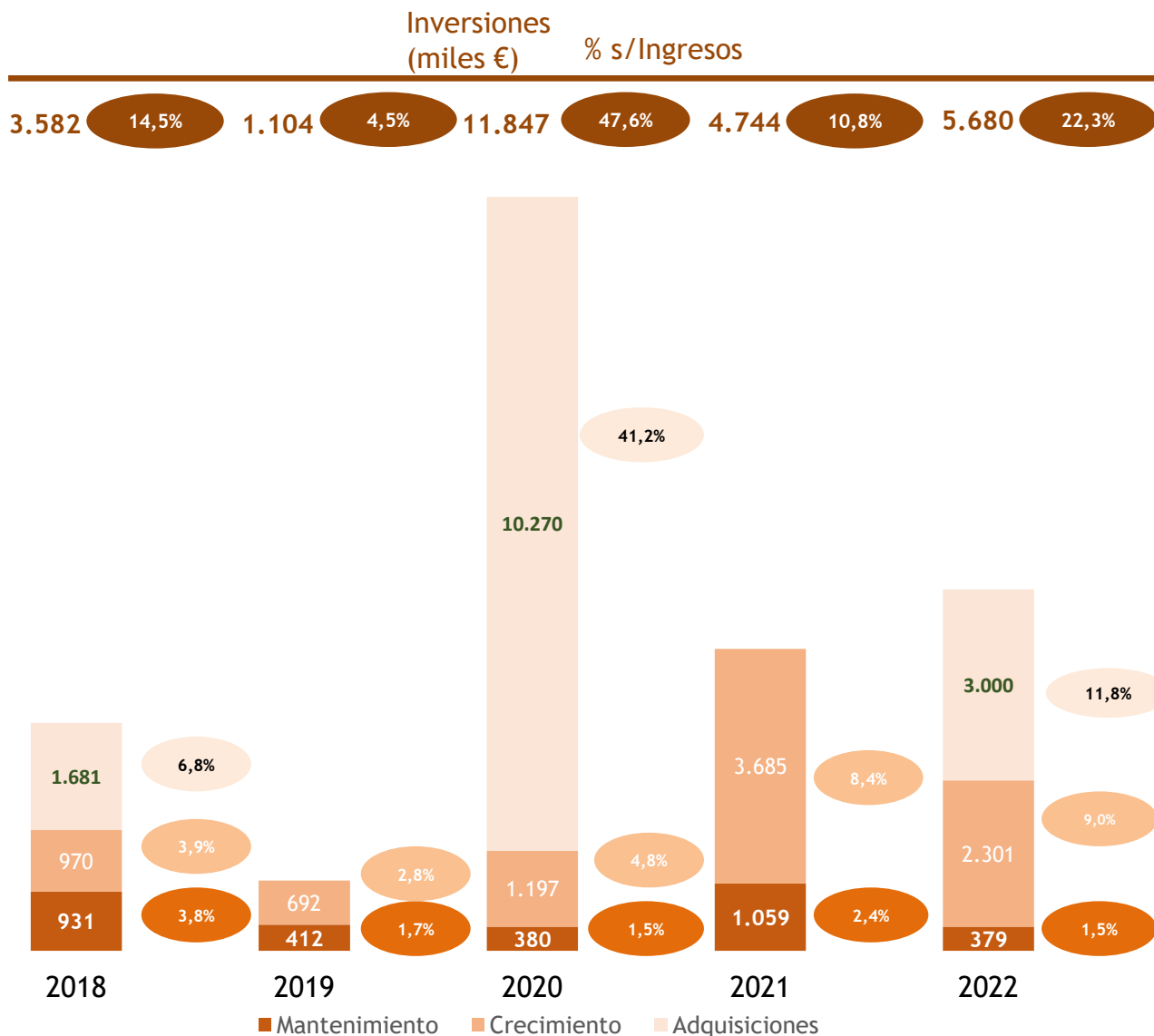
Aspectos relevantes

BDI 2022 acumulado se ha situado en 1.681,7 miles €, frente a los 923,0 miles € alcanzados en el mismo periodo de 2021. Dicha variación representa un incremento de 82,2%.

El impuesto de sociedades contable en 2022 se ha situado en 343,6 miles €.

3. Análisis económico financiero

Evolución y desglose CapEx 2018 - 2022



Aspectos relevantes

Durante 2022 se han desembolsado 5.680 miles €, de los cuales 2.301 miles € corresponden a inversiones de crecimiento y 3.000 miles € al segundo pago de la adquisición de Turnatorie. Se está realizando un esfuerzo importante inversor en Rumania con el propósito de duplicar la capacidad instalada para finales de 2022 y mejorar la eficiencia de las instalaciones ya disponibles. Asimismo se comienzan a realizar las inversiones comprometidas y acordadas con el socio local en NBI India.

El plan 50/22 contemplaba un CapEx hasta finales de 2022 de 22 m€. Hasta la fecha se han desembolsado 22,7 m€.

La activación de I+D no está incluida en el importe de CapEx.

Desglose Flujo de caja 2022 vs 2021 diciembre

Cifras en miles €	2022	2021	PLAN 50/22
EBITDA	4.761	6.810	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	396	614	
Resultado financiero	407	756	
Impuesto pagado	32	290	
Desembolsos extraordinarios	154	1.001	
Inversión circulante neto operativo	2.418	-859	
Flujo caja operativo	1.354	5.007	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	28,4%	73,5%	
Flujo caja operativo normalizado	3.927	5.150	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	82,5%	75,6%	65%
Capex mantenimiento	379	1.059	
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	1,5%	2,4%	
Flujo caja libre recurrente	975	3.948	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	3,8%	9,0%	
Flujo caja libre recurrente normalizado	3.548	4.091	
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	13,9%	9,3%	10%
Capex crecimiento	2.301	3.685	
Capex adquisiciones	3.000	0	
Flujo caja libre	-4.325	263	
Pago dividendos	0	0	
Variaciones patrimonio neto, combinaciones nuevos negocios y otros (*)	1.380	-349	
Generación caja neta	-2.945	-86	
DFN	22.686	19.741	
Variación DFN	2.945	86	

(*) subvención capital + plusvalía enajenación acc propias contrato de liquidez + consolidación, var. diferidos

Aspectos relevantes

CapEx total durante 2022 por importe de 5.680 miles €.

CapEx de crecimiento asciende a 2.301 miles €. Estas inversiones están destinadas no solo al cumplimiento del Plan 50/22 sino a preparar el siguiente salto de escala que debe producirse en el Grupo.

Con el propósito de mitigar el riesgo de interrumpir el suministro a los clientes, se ha producido un incremento significativo en el nivel de inventario del Grupo. Los principales motivos han sido: i) la incertidumbre en el precio y suministro de aluminio y ii) la dificultad de envío de mercancía desde los puertos chinos (derivada de las medias anti-COVID implantadas por su gobierno). Como resultado la inversión en circulante ha ascendido a 2.418 miles €.

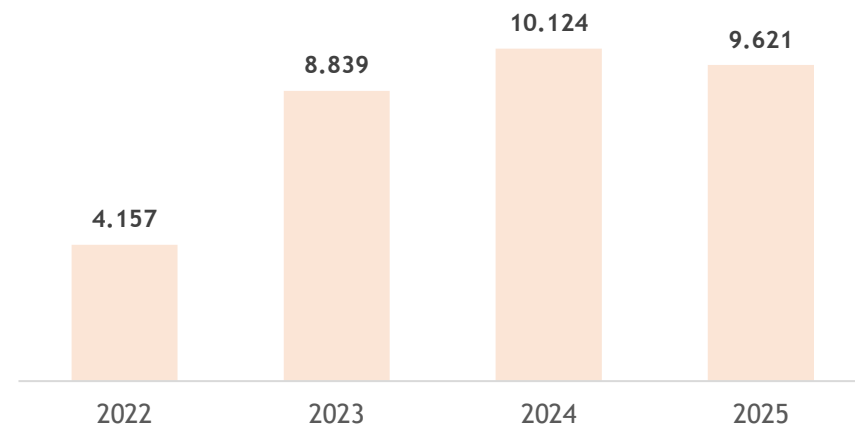
El flujo de caja operativo normalizado (82,5%) y el flujo de caja libre recurrente normalizado (13,9%) se han situado por encima de los fijados como objetivo en el Plan 50/22.

Composición deuda 2022 vs 2021 diciembre

cifras en miles €	2022	2021	Var. %
Deuda institucional L/P	13.586	14.290	-4,9%
Deuda bancaria L/P	30.903	24.403	26,6%
Deuda institucional C/P	693	1.449	-52,1%
Deuda bancaria C/P	3.463	5.681	-39,0%
Deuda financiera bruta	48.646	45.823	6,2%
Tesorería	25.092	24.819	1,1%
Autocartera	867	1.262	-31,3%
Deuda financiera neta (DFN)	22.686	19.741	14,9%

Vencimientos deuda 2022-2025

Cifras en miles €



Aspectos relevantes

Incremento DFN de 2,9 m€ frente a una inversión total realizada en el mismo periodo de 5,7 m€ y una inversión en circulante de 2,4 m€.

El coste medio actual de la deuda se sitúa en 1,62%. Un 78% de la deuda está contratada a tipo de interés fijo.

Deuda institucional representa un 29,4% de la deuda total.

Incremento del nivel de tesorería. Sólida posición de tesorería (25.092 miles €) para afrontar la situación de crisis actual y los vencimientos de deuda hasta principios 2025 (23.120 miles €).

Autocartera compuesta por 277.227 acciones a un precio medio de 3,13 €/acción. Precio cierre 30/06/2022 5,50 €/acc.

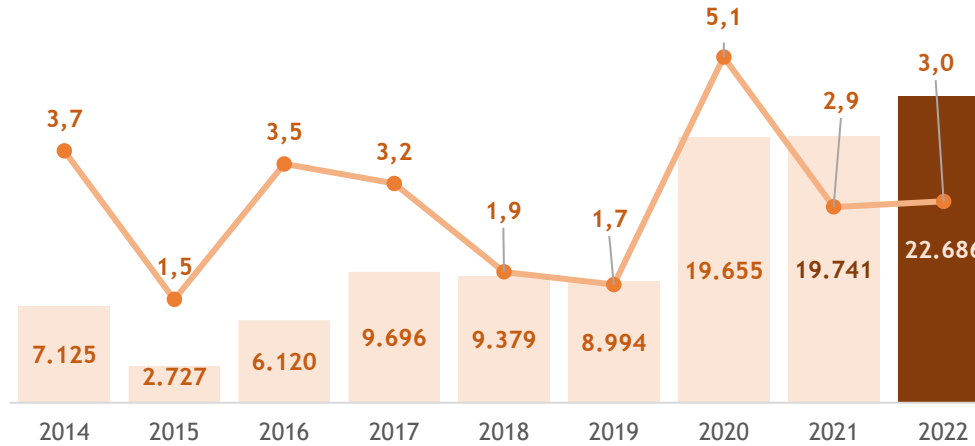
Importantes plusvalías latentes. Durante enero se han colocado 200.000 acciones a 6,00 €. Dicha operación ha generado una importante plusvalía en patrimonio.

Cuentas de crédito sin disponer por importe de 1.800 miles €.

Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles €

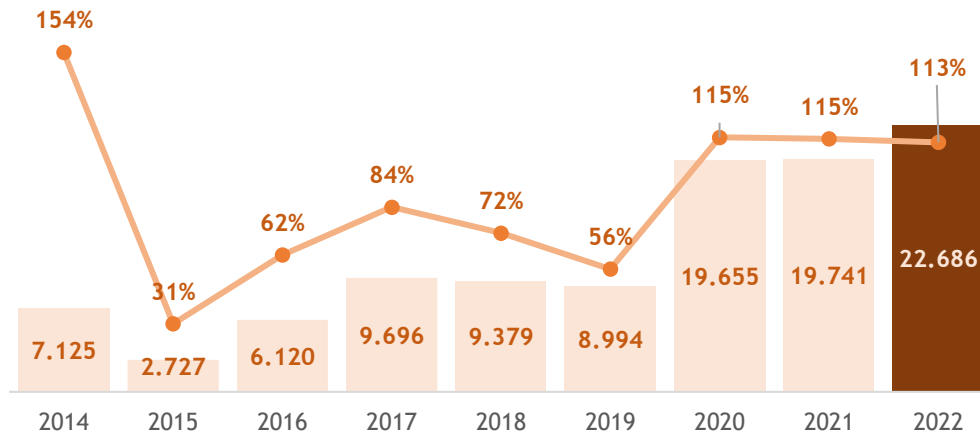
DFN/EBITDA12meses



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles €

DFN/Patrimonio



- Rodamientos:
 - Oquendo: i) conseguir 3 homologaciones relevantes, ii) plan de fabricación seriado de 1 m€, iii) ejecutar inversión necesaria para preparar la planta para las más altas exigencias de auditoria de homologación con el objetivo “cliente que nos audite, cliente que nos compre” y iv) estabilizar la cadena de suministro de todos los componentes críticos
 - India: i) lanzar plan de CapEx previsto, con objetivo para fin 2023: 3 líneas de fabricación y línea de tratamiento térmico operativas, ii) estructura comercial definida y operativa y iii) lograr 3 homologaciones relevantes
- NBI industrial Oradea: i) ejecutar inversiones necesarias para duplicar capacidad instalada, ii) nueva estrategia desarrollo negocios implantada: reducir dependencia de auto y seleccionar la tecnología óptima enfocada a familias de producto de aplicaciones concretas ya seleccionadas, iii) finalizar reestructuración organizativa, iv) implantar plan mejora eficiencia, v) cerrar incremento de precios con clientes actuales y vi) continuar plan piloto desarrollo directivos iniciado finales de 2021
- Galindo: i) definir plan a 4 años, ii) consolidar primeros pedidos de piezas seriadas avionables y iii) seguir incrementando penetración en utillajes
- Egikor, Betiko y Aida: continuar mejorando eficiencia e implantando planes de crecimiento en vigor
- Lanzar nuevo plan de fidelización y remuneración en acciones para principales directivos del Grupo (exceptuando Presidente y Vicepresidente de Ventas)
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio
- Atentos, pero sin urgencia, a oportunidades de crecimiento inorgánico que puedan presentarse, que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables y en línea con los criterios fijados para este tipo de operaciones por NBI
- Reforzar consejo de administración
- Elaborar nuevo plan director de Grupo con horizonte temporal de 4/5 años

Principales magnitudes en 2022 (cifras en m€)

Ingresos totales

51,0

CAGR

20,7%

EBITDA

10,6

Margen EBITDA (%)

20,8%

CAGR

21,9%

EBT sin excep.

5,1

Margen EBT sin excep. (%)

10,0%

CAGR

20,7%

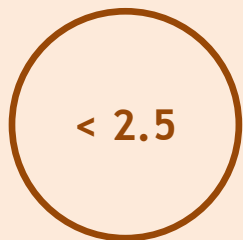
5. Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

Los objetivos del Plan 50/22 (cifras en m€) permanecen inalterables. El cumplimiento de la cifra de ingresos dependerá de la contracción final que experimente la demanda durante el segundo semestre mientras que la consecución del objetivo margen EBITDA se retrasará un año:

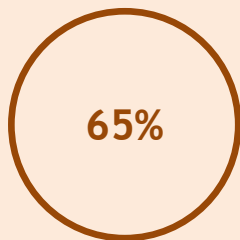
- Con perímetro 2019, facturación 27 m€
- 5 m€ generados en unidades actuales sin aportación en 2019: planta de Oquendo, NBI do Brazil, NBI India y Galindo
- 15 - 20 m€ generados por NBI industrial Oradea (antigua Turnatorie Iberica)

Empresas	Ingresos 2019	Ingresos 2022
NBI Bearings Europe Egikor Betiko Aida Ingeniería	24,5	27
Planta de Oquendo NBI do Brazil NBI India Galindo		5
NBI industrial Oradea		15-20

DFN/EBITDA



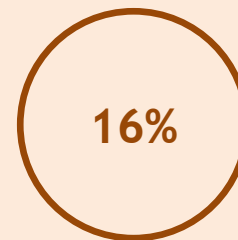
Flujo caja operativo (%) (*)



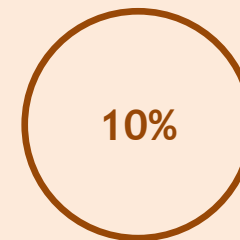
CAPEX ()**



ROCE (*)**



Flujo caja libre recurrente (%) (**)**



(*) Flujo caja operativo (%): $(\text{EBITDA} - \text{Otros ajustes (activación I+D, subvenciones capital)} - \text{Resultado financiero} - \text{Impuesto pagado} - \text{Desembolsos extraordinarios} - \text{Inversión circulante neto operativo}) / \text{EBITDA}$.

(**) Suma de inversión en:

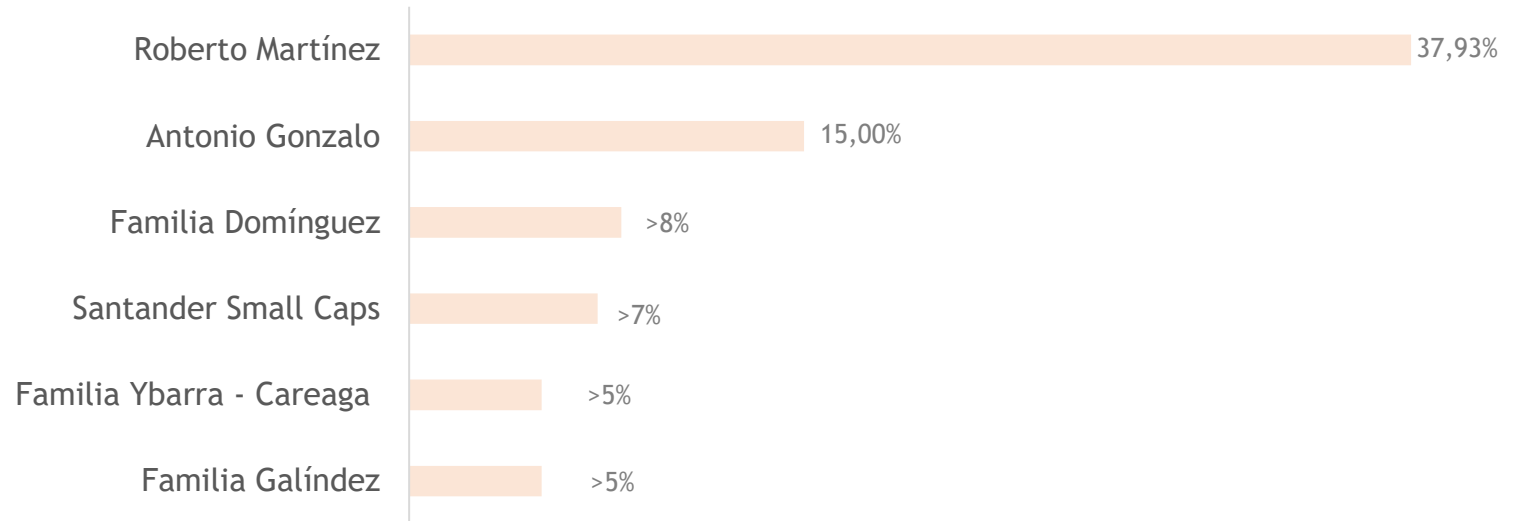
CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

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

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

(***) ROCE: $(\text{EBIT} - \text{Activación I+D} - \text{Subvenciones} + \text{Amortización I+D} + \text{Amortización fondo de comercio consolidación}) / (\text{Fondos propios} + \text{Pasivo L/P (con coste)} - \text{Excedente de tesorería})$.

(****) Flujo caja libre recurrente (%): $(\text{Flujo caja operativo} - \text{CAPEX de mantenimiento}) / \text{Ingresos totales}$.



Familia Domínguez a través de Global Portfolio Investments

Familia Galíndez a través de 333 Bush St. Ventures

Familia Ybarra - Careaga a través de Onchena

7. Anexo: Cuenta resultados consolidada

Cifras en miles €

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2022 2T		2021 2T		2022 PRESUPUESTO	
		%		% Desv.		% Cump.
Facturación	24.960,7		21.441,3	16,4%		
Subvenciones y otros ingresos	160,7		86,5	85,7%		
Activación I+D	395,5		200,7	97,1%		
TOTAL INGRESOS	25.516,9	100,0%	21.728,5	17,4%	24.300,0	105,0%
Coste de las ventas (COGS)	-12.550,6	-49,2%	-10.541,6	19,1%		
MARGEN BRUTO (M.B)	12.966,2	50,8%	11.186,9	15,9%		
Gastos personal	-4.578,8	-17,9%	-4.966,3	-7,8%		
Otros gastos operativos	-3.626,5	-14,2%	-2.256,6	60,7%		
EBITDA	4.760,9	18,7%	3.964,0	20,1%	3.800,0	125,3%
Amortización Intangible	-443,0	-1,7%	-473,8	-6,5%		
Amortización material	-1.162,8	-4,6%	-978,2	18,9%		
Amortización fondo comercio consolidación	-584,1	-2,3%	-588,7	-0,8%		
Amortización total	-2.189,9	-8,6%	-2.040,7	7,3%		
Provisiones	15,0	0,1%	55,9	-73,2%		
EBIT	2.586,0	10,1%	1.979,2	30,7%		
Resultado Financiero	-406,5	-1,6%	-310,1	31,1%		
EBT (sin excepcionales)	2.179,5	8,5%	1.669,1	30,6%		
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	0,0			
Extraordinarios	-154,2	-0,6%	-322,7	-52,2%		
EBT	2.025,3	7,9%	1.346,4	50,4%		
Impuesto sociedades	-343,6	-1,3%	-423,4	-18,8%		
BDI	1.681,7	6,6%	923,0	82,2%		
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	1.758,4	6,9%	1.024,5	71,6%		
<i>Resultado minoritarios</i>	-76,7	-0,3%	-101,5	-24,4%		

8. Anexo: Balance consolidado

Cifras en miles €

ACTIVO	2022	2021	Var. %
Activo intangible neto	2.198,8	2.133,9	3,0%
Intangible bruto	8.281,2	7.773,3	6,5%
Amortización acumulada	-6.082,4	-5.639,4	7,9%
Inmovilizado material neto	18.387,5	17.932,2	2,5%
Material bruto	42.136,9	40.518,8	4,0%
Amortización acumulada	-23.749,4	-22.586,6	5,1%
Inversiones financieras no corrientes	244,9	135,5	80,7%
Impuesto diferido	1.329,3	1.342,1	-1,0%
Fondo comercio neto	8.776,0	9.360,1	-6,2%
Fondo de comercio bruto	11.682,2	11.682,2	0,0%
Amortización acumulada	-2.906,2	-2.322,1	25,2%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	30.936,4	30.903,9	0,1%
Existencias	15.136,6	14.366,9	5,4%
Clientes	10.459,3	7.652,3	36,7%
Deudores	1.735,9	822,8	111,0%
Efectivo y equivalentes	25.326,1	24.909,1	1,7%
Derivados (cobertura cambio)	0,0	0,0	
Periodificaciones	233,8	90,0	159,8%
Imposiciones y depósitos C/P	3.896,8	6.081,1	-35,9%
Tesorería	21.195,5	18.738,0	13,1%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	52.657,9	47.751,1	10,3%
TOTAL ACTIVO	83.594,3	78.655,0	6,3%

PASIVO	2022	2021	Var. %
Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Reservas	11.643,7	10.099,4	15,3%
Autocartera	-867,4	-1.262,3	-31,3%
Resultado ejercicio	1.681,7	391,5	329,6%
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	
Subvenciones de capital	175,5	80,7	117,5%
Socios externos	747,5	885,9	-15,6%
Cobertura de flujos efectivo	-65,1	-118,6	-45,1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	19.186,7	15.947,3	20,3%
Deuda bancaria L/P	30.902,6	24.402,6	26,6%
Deuda institucional L/P	13.586,3	14.290,3	-4,9%
Impuesto diferido	416,3	406,2	2,5%
Proveedores inmovilizado L/P	6.030,3	6.030,3	0,0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	50.935,5	45.129,3	12,9%
Deuda bancaria C/P	3.463,3	5.680,8	-39,0%
Deuda institucional C/P	693,5	1.448,9	-52,1%
Proveedores inmovilizado C/P	91,9	3.219,7	-97,1%
Otros pasivos financieros	15,9	0,0	
Provisiones	157,8	250,8	-37,1%
Proveedores	7.123,6	6.312,6	12,8%
Acreedores	1.926	666	189,3%
Periodificaciones C/P	0	0	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	13.472,1	17.578,4	-23,4%
TOTAL PASIVO	83.594,3	78.655,0	6,3%



Rodamientos

- 1^{er}** NBI BEARINGS EUROPE
Oficinas centrales del grupo NBI, I+D, diseño, fábrica y almacén en Oquendo.
- 2^{er}** NBI BEARINGS ROMANIA
Oficina comercial e ingeniería de aplicaciones en Bucarest (Rumanía).
- 3^{er}** NBI INDIA
Fábrica en Ahmedabad y oficina comercial en Kolkata (India).
- 4^{er}** NBI BEARINGS DO BRAZIL
Oficina comercial en São Paulo (Brasil).
- 5^{er}** CRONOS
Acuerdo estratégico - partner preferente en Changzhou (China).

Transformación metálica

- 1^{er}** EGIKOR
Oficina técnica y fábrica de estampación en Ermua.
- 2^{er}** AIDA INGENIERÍA
Oficina técnica y fábrica de calderería fina en Artea.

Mecanizado

- 1^{er}** INDUSTRIAS BETICO
Oficina técnica y fábrica de decoletaje en tornos multihusillos en Bergara.
- 2^{er}** INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO
Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Munguía.

Componentes y fundición aluminio

- 1^{er}** NBI ALUMINIUM
Oficina técnica y comercial de componentes y fundición de aluminio en Munguía.
- 2^{er}** TURNATORIE IBERICA
Oficina técnica y fábrica (HPDC) de componentes de aluminio en Oradea (Rumanía).



8 Plantas de fabricación

Visión:

Desarrollar un sólido grupo de empresas centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y productos técnicos de alto valor añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales.

Con una propuesta de valor reconocida por nuestros clientes y sustentada en los siguientes pilares:

- **Servicio comercial extraordinario.** Cumplir nuestros compromisos de calidad y plazos de entrega, con una atención próxima y de valor.
- **Innovación continua** enfocada al diseño de producto propio.
- **Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado** como elemento diferenciador.
- **Cadena de suministro** sustentada en relaciones estrechas, de mutua confianza y de largo plazo.
- **Excelencia operativa** centrada en hacer más con menos.

Centrados en conseguir:

- **La satisfacción de nuestros clientes**, ganar su confianza y fidelidad mediante acuerdos plurianuales, y como consecuencia, lograr una relación *win win*.
- **Un equipo implicado**, comprometido y orgulloso de trabajar en NBI. **Cultura y valores propios.**
- **Accionistas satisfechos**, generando una rentabilidad sostenible en el medio plazo, y siempre con una absoluta transparencia.

NBI es una marca premium de **rodamientos** creada en 2002.

Equipo formado por 75 personas con gran experiencia en el sector de rodamientos. El mercado mundial de rodamientos supone aproximadamente 80.000 m€. Adquisición en 2020 del 51% de FKL (India), actualmente NBI India.

Comercial

- Foco en el suministro de rodamientos a clientes OEM para aplicaciones de altos requerimientos técnicos. Homologados en clientes de referencia en su sector a nivel mundial
- Equipo comercial muy activo formado por 25 personas distribuidas entre España, India, Rumania y Brasil
- Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado como elemento diferenciador proporcionado por un equipo muy experimentado (Rumania)
- Almacenes en España, China e India para agilizar y garantizar las entregas

Diseño y fabricación

- Permanente inversión en I+D
- Software propietario de diseño desarrollado internamente. Lanzada hace 4 años nueva línea de rodamientos *Enhanced*, con una capacidad de carga superior y como consecuencia con incremento de su vida útil. Constante incorporación de nuevas referencias a dicha línea
- Laboratorios de metalografía, metrología y otras pruebas equipados con la tecnología más avanzada del mercado
- Plantas productivas en España e India. Acuerdo estratégico con fabricante Cronos en China. Rango de fabricación actual: CRB, SRB, TRB, CRTB, SPB y CF

Área financiera

- Sólida situación financiera. Extraordinaria posición de tesorería
- Cotizada en el BME Growth desde 2015. Núcleo de accionistas de largo plazo y de primerísimo nivel

Alianzas estratégicas

- NBI mantiene un acuerdo estratégico con Cronos. Los dos cofundadores y accionistas mayoritarios de NBI mantienen una participación accionarial minoritaria en Cronos

Rodamientos: estrategia de crecimiento

- Foco en crecimiento orgánico, salvo oportunidades inorgánicas muy claras que:
 - ✓ Complementen rango de fabricación
 - ✓ Posibiliten acceso a nuevos mercados geográficos
 - ✓ Permitan una integración vertical de los procesos de fabricación
- Mantener esfuerzo en captación y fidelización de talento. Refuerzo permanente equipo directivo y ventas.
- Comercial:
 - ✓ Mercados a desarrollar/profundizar:
 - Europa
 - India y países limítrofes
 - Brasil
 - Apertura oficina USA
 - ✓ Mantener foco en:
 - Primeros equipos (*OEM*). Aproximación piloto a mercado mantenimiento (*MRO*) en Brasil
 - Aplicaciones que requieran lotes de fabricación bajos/medios, altos requerimientos técnicos y capacidad de soporte ingeniería de aplicaciones. Evitar sector auto
- Plan ambicioso de inversiones en fabricación. Objetivo: disponer de 8 líneas productivas (Oquendo e India) y 1 planta de tratamiento térmico en cada ubicación. Inversión de 10 m€ en Oquendo a 5 años. Inversión conjunta (51/49%) de 9 m€ en India a 4 años:
 - ✓ Ampliar gama y capacidad fabricación en Oquendo e India
 - ✓ Integrar procesos: forja y laminación, tratamiento térmico y tratamiento superficial
 - ✓ Fabricación interna de otros elementos: rodillos y jaulas de chapa, poliamida o latón

La **división industrial** está enfocada al diseño, fabricación y suministro de componentes y conjuntos para la industria y el sector aeronáutico. NBI selecciona e invierte en la tecnología óptima para la fabricación de cada componente.

Equipo formado en la actualidad por 240 personas con amplia experiencia.

NBI fundó la división industrial con el propósito de lograr la integración vertical de las tecnologías y procesos necesarios para la fabricación de los distintos componentes de un rodamiento. El Grupo adquirió:

- **Egikor.** Planta de estampación que proporciona al Grupo el conocimiento, experiencia y capacidad de diseño de las jaulas y de sus proceso de fabricación (2016)
- **Betiko.** Planta de decoletaje que proporción al Grupo el conocimiento, experiencia y capacidad de diseño y fabricación rodillos torneados (2016)
- **Talleres Ermua.** Planta de torneado de precisión CNC que proporciona al Grupo el conocimiento experiencia y capacidad de diseño y fabricación aros torneados (2016). Fuera del Grupo a finales de 2021

Posteriormente, NBI decidió ampliar las actividades y procesos de la división industrial agrupándolas en dos unidades de negocio: transformación metálica y mecanizado de precisión. El Grupo ha incorporado dos nuevas empresas:

- **Aida Ingeniería,** junto a **Egikor,** forman la unidad de transformación metálica. Aida está especializada en el diseño y producción de componentes y subconjuntos de calderería fina para un amplio rango de industrias (2018)
- **Industrias Metalúrgicas Galindo** es la última incorporación a la unidad de mecanizado. Se dedica al diseño y fabricación de utillaje y piezas avionables seriadas para el sector aeronáutico (2020)

A finales de 2020 el Grupo adquirió **Turnatorie Iberica** (actual **NBI industrial Oradea**) creando una nueva unidad de negocio centrada en el suministro de componentes de aluminio principalmente para el sector de automatización. Esta compañía ha incorporado al Grupo los procesos y el conocimiento sobre fundición, inyección y mecanizado de aluminio.

División Industrial: estrategia de crecimiento

- Combinar crecimiento orgánico e inorgánico
- Búsqueda oportunidades de adquisición que:
 - ✓ Aporten tecnologías diferentes, acceso a nuevos mercados y generen ventas cruzadas
 - ✓ Complementen rango maquinarias en tecnologías ya existentes, acceso a nuevos mercados y generen ventas cruzadas
 - ✓ Se encuentren ubicadas en países *low cost*
- Mantener esfuerzo en captación y fidelización talento. Refuerzo permanente equipo directivo, personal técnico y de ventas
- Comercial
 - ✓ Mercados a desarrollar/profundizar:
 - Europa. Objetivo incrementar ventas Europa hasta 75% del total
 - Brasil
 - ✓ Desarrollar soluciones para sectores o aplicaciones diferentes con el propósito de conseguir un 75% de carga mínima por planta. Se ha entrado en el sector auto con la adquisición de Turnatorie Iberica. Próximos años potenciar ventas cruzadas de otras unidades de la división industrial en sector auto
- Inversiones de 5 m€ en 4 años:
 - ✓ Ampliar rango fabricación
 - ✓ Ampliar capacidad productiva de Turnatorie Iberica
 - ✓ Adoptar modelo implantado en rodamientos: combinación fabricación local con *low cost*. Seguir potenciando la actividad del Grupo en Rumania para desarrollar un *hub* industrial

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

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

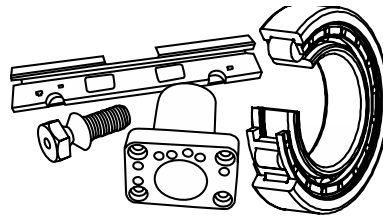
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

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

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

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

grupo | **NBI**[®]



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