

Oquendo, 7 de octubre de 2025

Información Financiera: Estados Financieros intermedios 2025

Conforme a lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, 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.

El día 29 de julio de 2025 la Compañía publicó mediante Información Privilegiada un avance sobre los resultados consolidados del primer semestre de 2025. Dicho avance fue elaborado a partir de la información contable y financiera disponible y revisada por los auditores.

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

- Informe de auditor de la Revisión Limitada de los Estados Financieros intermedios consolidados 2025.
- Estados Financieros intermedios individuales 2025.

Muy atentamente,

Javier Raya
Director Financiero 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

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO NBI)**

Estados Financieros intermedios consolidados e
Informe de Gestión Consolidado
al 30 de junio de 2025
(junto con el informe de revisión limitada)

ÍNDICE

- I- INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE LOS AUDITORES
- II- ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025
- III- NOTAS EXPLICATIVAS CONSOLIDADAS DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
- IV- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2025

I- INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE LOS AUDITORES

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de NBI Bearings Europe S.A.
por encargo del Consejo de Administración de la Sociedad:

Informe de los estados financieros intermedios consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados de la sociedad NBI BEARINGS EUROPE S.A. (la Sociedad Dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas correspondientes al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha, todos ellos consolidados. Los Administradores de la Sociedad Dominante son los responsables de la formulación de los estados financieros intermedios consolidados del Grupo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo (que se identifica en la Nota 2 de las notas explicativas consolidadas adjuntas) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo; y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo 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 consolidados consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos 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 consolidados adjuntos.

Conclusión

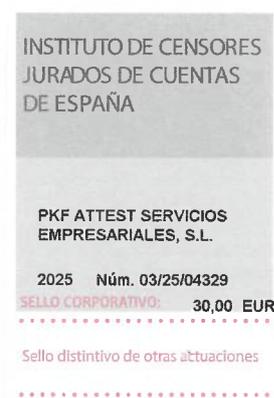
Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de estados financieros intermedios consolidados, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresen, en todos sus 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 2025 así como de los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo correspondientes al periodo de seis meses 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios consolidados al 30 de junio de 2025. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio 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 del Grupo.

Párrafos sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020 del BME Growth, sobre “Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity”.



PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L.
Inscrita en el ROAC con el N° S1520



Alejandro Escudero Yohn
Inscrito en el ROAC N° 23.768

3 de octubre de 2025

II- ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO NBI)
BALANCES CONSOLIDADOS TERMINADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2025	31/12/2024
ACTIVO NO CORRIENTE		31.562.255,9	30.707.757,4
Inmovilizado intangible	4	8.243.490,4	8.892.118,0
Fondo de comercio de consolidación		5.675.996,3	6.286.481,9
Otro inmovilizado Intangible		2.567.494,1	2.605.636,1
Inmovilizado material	5	21.827.173,7	20.593.686,4
Terrenos y construcciones		6.720.310,8	4.802.699,3
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		13.421.470,1	13.757.668,2
Inmovilizado en curso y anticipos		1.685.392,8	2.033.318,9
Inversiones financieras a largo plazo	7	272.796,5	287.949,1
Activos por impuesto diferido	12	1.218.795,3	934.003,9
ACTIVOS CORRIENTES		64.846.153,3	66.007.820,4
Activo no corriente mantenido para la venta	1.2 y 19	800.000,0	0,0
Existencias	8	25.890.173,9	25.852.444,4
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	8.954.483,2	10.296.886,0
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		7.211.237,0	9.012.011,3
Otros deudores		1.743.246,2	1.284.874,7
Inversiones financieras a corto plazo	7	13.422.169,2	19.195.795,3
Periodificaciones a corto plazo		211.874,8	244.178,2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		15.567.452,2	10.418.516,5
TOTAL ACTIVO		96.408.409,2	96.715.577,8

Las Notas 1 a 24 incluidas en las Notas Explicativas Consolidadas adjuntas forman parte integrante del balance consolidado al 30 de junio de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO NBI)
BALANCES CONSOLIDADOS TERMINADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30/06/2025	31/12/2024
PATRIMONIO NETO		17.949.696,8	19.575.131,2
Fondos propios	9	18.885.458,3	19.438.145,6
Capital		1.233.026,8	1.233.026,8
Capital escriturado		1.233.026,8	1.233.026,8
Prima de emisión		4.637.680,6	4.637.680,6
Reservas		14.768.637,3	12.909.493,3
(Acciones en patrimonio propias de la Sociedad Dominante)		-1.228.013,2	-1.198.697,3
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		-525.873,2	1.856.642,2
Ajustes por cambios de valor	10	-1.234.963,3	-141.538,2
Diferencia de conversión de sociedades consolidadas		-1.139.317,5	-332.994,8
Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas		-95.645,8	191.456,6
Socios externos	11	299.201,8	278.523,8
PASIVO NO CORRIENTE		51.891.517,6	53.554.770,7
Provisiones a largo plazo		47.171,9	43.446,7
Deudas a largo plazo	7	51.438.881,8	53.045.459,4
Deudas con entidades de crédito		24.568.885,4	26.596.575,4
Otros pasivos financieros		25.370.232,7	26.448.884,0
Proveedores de Inmovilizado	5 y 7	1.499.763,7	0,0
Pasivos por impuesto diferido	12	405.463,9	465.864,6
PASIVO CORRIENTE		26.567.194,8	23.585.675,9
Provisiones a corto plazo		101.909,6	78.923,1
Deudas a corto plazo	7	12.639.288,3	13.163.637,3
Deudas con entidades de crédito		9.084.031,8	9.804.094,1
Otros pasivos financieros		3.496.845,7	3.207.681,4
Proveedores de Inmovilizado	5 y 7	58.410,8	151.861,8
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		13.825.996,9	10.343.115,5
Proveedores	7	11.719.895,7	8.427.620,7
Pasivos por impuesto corriente	12	175.424,2	38.562,2
Otros acreedores	7	1.930.677,0	1.876.932,6
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		96.408.409,2	96.715.577,8

Las Notas 1 a 24 incluidas en las Notas Explicativas Consolidadas adjuntas forman parte integrante del balance consolidado al 30 de junio de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO NBI)
 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES
 TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	30/06/2025	30/06/2024
OPERACIONES CONTINUADAS		-505.195,2	2.116.315,4
Importe neto de la cifra de negocios	14	26.079.664,4	28.653.508,0
Ventas		26.067.544,4	28.640.915,2
Prestaciones de servicios		12.120,0	12.592,8
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		-504.964,8	-154.527,0
Trabajos realizados por la empresa para su activo	3 y 4	279.595,0	228.480,5
Aprovisionamientos	14	-11.927.616,9	-13.892.113,0
Consumo de mercaderías		-4.569.143,3	-5.292.384,4
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-5.305.048,5	-6.055.267,2
Trabajos realizados por otras empresas		-2.051.522,8	-2.544.461,4
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-1.902,3	0,0
Otros ingresos de explotación		160.968,0	32.414,9
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		49.646,1	18.720,2
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		111.321,9	13.694,7
Gastos de personal		-5.416.293,0	-5.649.649,9
Sueldos y salarios y asimilados		-4.512.962,5	-4.757.027,3
Cargas sociales	14	-897.452,4	-892.622,6
Provisiones		-5.878,1	0,0
Otros gastos de explotación		-4.260.355,6	-4.282.372,9
Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	7	-45.190,0	-16.826,9
Otros gastos de gestión corriente		-4.215.165,6	-4.265.546,0
Amortización del inmovilizado	4 y 5	-2.354.823,4	-2.156.410,5
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	5	-207,1	1.577,8
Resultados por enajenaciones y otras		-207,1	1.577,8
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas	1.2 y 19	-1.174.079,1	0,0
Otros resultados		-13.734,0	-6.715,9
RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN		868.153,5	2.774.192,0
Ingresos financieros	7	344.198,7	926.345,9
De valores negociables y otros instrumentos financieros		344.198,7	926.345,9
Gastos financieros	7	-1.313.661,6	-1.082.753,1
Diferencias de cambio	13	-229.735,0	2.132,2
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		0,0	0,0
a) Deterioros y pérdidas		0,0	0,0
b) Resultados por enajenaciones y otras		0,0	0,0
RESULTADO FINANCIERO		-1.199.197,9	-154.275,0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-331.044,4	2.619.917,0
Impuestos sobre beneficios	12	-174.150,8	-503.601,6
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		-505.195,2	2.116.315,4
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		-505.195,2	2.116.315,4
Resultado atribuido a la sociedad dominante.....		-525.873,2	2.103.214,4
Resultado atribuido a socios externos.....		20.678,0	13.101,0

Las Notas 1 a 24 incluidas en las Notas Explicativas Consolidadas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO NBI)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)

	01/01/2025 a 30/06/2025	01/01/2024 a 30/06/2024
Resultado consolidado del ejercicio	-505.195,2	2.116.315,4
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
Por coberturas de flujos de efectivo	-377.766,3	54,2
Diferencia de conversión	-1.060.950,9	33.351,6
Efecto impositivo	345.292,1	-8.017,4
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-1.093.425,1	25.388,4
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS	-1.598.620,3	2.141.703,8
Total de ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad Dominante	-1.619.298,3	2.128.602,8
Total de ingresos y gastos atribuidos a los Socios Externos	20.678,0	13.101,0

Las Notas 1 a 24 incluidas en las Notas Explicativas Consolidadas adjuntas forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado del periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2025.



NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO NBI)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 30 DE JUNIO DE 2024

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias de la Sociedad Dominante)	Resultado periodo Soc. Dominante	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2022	1.233.026,8	4.637.680,6	11.540.783,8	-932.800,9	1.290.918,2	-140.315,2	143.881,3	360.565,9	18.133.740,5
Ajustes por errores 2022	0,0	0,0	-150.934,7	0,0	0,0	0,0	-63.195,2	0,0	-214.129,9
Saldo ajustado a 1 de enero de 2023	1.233.026,8	4.637.680,6	11.389.849,1	-932.800,9	1.290.918,2	-140.315,2	80.686,1	360.565,9	17.919.610,6
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	1.124.970,0	-34.752,3	0,0	-22.214,0	1.068.003,7
Operaciones con socios o propietarios	0,0	0,0	0,0	5.028,2	0,0	0,0	0,0	0,0	5.028,2
Operaciones con acciones en patrimonio propias de la Soc.									
Dominante (netas)	0,0	0,0	0,0	5.028,2	0,0	0,0	0,0	0,0	5.028,2
Otras variaciones del patrimonio neto	0,0	0,0	1.380.598,0	0,0	-1.290.918,2	0,0	0,0	-26.044,1	63.635,7
Saldo a 30 de junio de 2023	1.233.026,8	4.637.680,6	12.770.447,1	-927.772,7	1.124.970,0	-175.067,5	80.686,1	312.307,8	19.056.278,2
Saldo a 31 de diciembre de 2023	1.233.026,8	4.637.680,6	12.470.611,5	-947.262,7	1.138.774,2	-297.208,9	0,0	701.859,7	18.937.481,2
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	2.103.214,4	25.388,4	0,0	13.101,0	2.141.703,8
Operaciones con socios o propietarios	0,0	0,0	25.267,1	-259.666,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-234.399,4
Operaciones con acciones en patrimonio propias de la Soc.									
Dominante (netas)	0,0	0,0	25.267,1	-259.666,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-234.399,4
Otras variaciones del patrimonio neto	0,0	0,0	1.130.378,8	-31,2	-1.138.774,2	0,0	0,0	97.313,8	88.887,2
Distribución resultado 2023	0,0	0,0	1.138.774,2	0,0	-1.138.774,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros	0,0	0,0	-8.395,4	-31,2	0,0	0,0	0,0	97.313,8	88.887,2
Saldo a 30 de junio de 2024	1.233.026,8	4.637.680,6	13.626.257,4	-1.206.960,4	2.103.214,4	-271.820,5	0,0	812.274,5	20.933.672,8
Saldo a 31 de diciembre de 2024	1.233.026,8	4.637.680,6	12.909.493,3	-1.198.697,3	1.856.642,2	-141.538,2	0,0	278.523,8	19.575.131,2
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	-525.873,2	-1.093.425,1	0,0	20.678,0	-1.598.620,3
Operaciones con socios o propietarios	0,0	0,0	2.501,8	-29.723,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-27.221,3
Operaciones con acciones en patrimonio propias de la Soc.									
Dominante (netas)	0,0	0,0	2.501,8	-29.723,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-27.221,3
Otras variaciones del patrimonio neto	0,0	0,0	1.856.642,2	407,2	-1.856.642,2	0,0	0,0	0,0	407,2
Distribución resultado 2024	0,0	0,0	1.856.642,2	0,0	-1.856.642,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros	0,0	0,0	0,0	407,2	0,0	0,0	0,0	0,0	407,2
Saldo a 30 de junio de 2025	1.233.026,8	4.637.680,6	14.768.637,3	-1.228.013,2	-525.873,2	-1.234.963,3	0,0	299.201,8	17.949.696,8

Las Notas 1 a 24 incluidas en las Notas Explicativas Consolidadas adjuntas forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado del periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO NBI)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	30/06/2025	30/06/2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-331.044,4	2.619.917,0
Ajustes del resultado	4.525.516,5	2.081.608,4
Amortización del inmovilizado (+) (Nota 4 y 5)	2.354.823,4	2.156.410,5
Correcciones valorativas por deterioro (+/-) (Nota 7)	47.092,3	16.826,9
Variación de provisiones (+/-)	29.711,7	-15.845,7
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) (Nota 4 y 5)	207,1	-1.577,8
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	1.174.079,1	0,0
Ingresos financieros (-) (Nota 7)	-344.198,7	-926.345,9
Gastos financieros (+) (Nota 7)	1.313.661,6	1.082.753,1
Diferencias de cambio (+/-)	229.735,0	-2.132,2
Otros ingresos y gastos (-/+)	-279.595,0	-228.480,5
Cambios en el capital corriente	2.916.633,4	-4.326.511,8
Existencias (+/-) (Nota 8)	-1.133.944,9	143.628,0
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) (Nota 7)	416.693,3	-1.780.992,4
Otros activos corrientes (+/-)	32.303,4	-37.978,7
Acreedores y otras a pagar (+/-) (Nota 7)	3.601.581,6	-2.428.218,4
Otros pasivos corrientes (+/-)	0,0	-55.678,4
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	0,0	-167.271,9
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-1.011.990,5	-727.497,2
Pagos de intereses (-)	-1.313.661,6	-882.753,1
Cobro de intereses (+)	301.671,1	155.255,9
Cobros(pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)	0,0	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	6.099.115,0	-352.483,6
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	-16.563.438,7	-19.093.965,4
Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	0,0	-2.228.910,0
Inmovilizado intangible (Nota 4)	-92.818,4	-128.140,8
Inmovilizado material (Nota 5)	-2.777.994,9	-886.310,9
Otros activos financieros	-13.692.625,4	-15.850.603,7
Cobros por desinversiones (+)	19.250.000,0	25.500,0
Inmovilizado material (Nota 4)	0,0	25.500,0
Otros activos financieros	19.250.000,0	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	2.686.561,3	-19.068.465,4
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-27.221,3	-234.399,5
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)	-104.120,5	-357.125,0
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (+)	76.899,2	122.725,5
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-3.344.731,5	23.451.547,3
Emisión	3.940.901,7	25.850.000,0
Deudas con entidades de crédito (+) (Nota 7)	3.500.000,0	8.950.000,0
Otras deudas (+) (Nota 7)	440.901,7	16.900.000,0
Devolución y amortización de	-7.285.633,2	-2.398.452,7
Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	-5.929.148,0	-1.336.360,5
Otras deudas (-) (Nota 7)	-1.356.485,2	-1.062.092,2
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-3.371.952,8	23.217.147,8
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	51.765,2	104.608,1
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	5.465.488,7	3.900.806,9
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	10.418.516,5	9.821.645,9
Efectivo o equivalente por cambios en el perímetro de consolidación	316.553,0	0,0
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	15.567.452,2	13.722.452,8

Las Notas 1 a 24 incluidas en las Notas Explicativas Consolidadas adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2025.

III- NOTAS EXPLICATIVAS CONSOLIDADAS DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO
EL 30 DE JUNIO DE 2025

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO NBI)
NOTAS EXPLICATIVAS CONSOLIDADAS DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO
EL 30 DE JUNIO DE 2025**

1. Sociedades del Grupo

1.1 Sociedad Dominante

Identificación

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante), cabecera del Grupo NBI, en adelante también el Grupo, tiene su domicilio social y fiscal, así como su centro de actividad empresarial en 01409 Oquendo (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 TEKNIÁ, 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 Dominante tiene asignado el número de identificación fiscal A-95/214508.

En fecha 26 de marzo del ejercicio 2015 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad Dominante por la cual se aprobó un aumento de capital por importe de 362.318,8 euros. Dichas acciones se emitieron con una prima de emisión por importe de 4.637.680,6 euros.

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en BME Growth en el Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,8 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 y proveedor de liquidez es GVC GAESCO BEKA, S.V., S.A.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó con fecha 22 de mayo de 2025 las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2024, que se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Álava.

Estos estados financieros intermedios consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con fecha 3 de octubre de 2025.

Las acciones se representan 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.

Objeto social

Actualmente, la Sociedad Dominante tiene por objeto social la fabricación, compraventa y almacenamiento al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, en especial, rodamientos, cojinetes, engranajes y órganos mecánicos de transmisión, así como piezas, componentes y productos relacionados con dichos elementos industriales

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

Actividad realizada

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

Ejercicio económico

El ejercicio económico de la Sociedad Dominante coincide con el año natural y sus últimas cuentas anuales son las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

1.2 Perímetro de consolidación

Sociedades Dependientes

La información relativa a las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo al 30 de junio de 2025 es la siguiente:

Sociedades Dependientes	Domicilio	Actividad	método	fecha de entrada al perímetro	fecha de salida perímetro
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	Oquendo, Álava, España	Prestación de servicios Ingeniería	Integración Global	10/12/2019	
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. (*)	Elorrio, Vizcaya, España	Fabricación por estampación	Integración Global	23/09/2016	
INDUSTRIAS BÉTICO, S.A.U.	Bergara, Guipuzcoa, España	Fabricación por estampación	Integración Global	23/09/2016	30/06/2025
AIDA INGENIERÍA, S.L.	Artea, Vizcaya, España	Fabricación por transformación de metales	Integración Global	01/04/2018	
ILBETE, S.L.U.	Artea, Vizcaya, España	Fabricación por transformación de metales	Integración Global	01/04/2018	
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	Bucarest, Rumanía	Prestación de servicios Ingeniería y Admisntrac.	Integración Global	01/04/2016	
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	Munguía, Vizcaya, España	Fabricación por mecanizado	Integración Global	01/02/2020	
NBI INDIA PRIVATE LIMITED (*)	Ahmedabad, India	Fabricación de rodamientos	Integración Global	01/03/2020	
NBI ALUMINIUM, S.L.	Oquendo, Álava, España	Prestación de servicios Ingeniería	Integración Global	03/07/2020	
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. (*)	Oradea, Rumanía	Fabricación por fundición, alum.	Integración Global	01/10/2020	

(*) Sociedades auditadas.

Sociedades Dependientes	% participación	Capital Social	Reservas, Prima de emisión, Otras aportaciones de Socios	Rdos. (-) ej. ant.	Rdo del ejercicio	Valor neto en libros
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	100% directo	6.000,0	0,0	-827,1	-25,0	6.000,0
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	100% directo	60.160,1	5.767.351,9	0,0	759.239,6	3.905.550,2
INDUSTRIAS BÉTICO, S.A.U. (*)	100% indirecto	60.153,1	1.474.589,0	0,0	-89.337,3	815.161,1
AIDA INGENIERÍA, S.L.	75% directo	900.000,0	1.122.631,8	-795.179,9	88.212,6	681.240,0
ILBETE, S.L.U.	75% indirecto	3.012,0	28.721,3	-41.244,2	-5.500,6	16.050,0
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	100% indirecto	103.240,7	4.152,1	0,0	13.334,6	153.276,7
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	100% directo	25.183,0	4.543.533,9	-3.762.792,1	-10.577,8	2.795.468,9
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	100% directo	551.734,0	4.357.747,7	-3.440.531,5	-95.189,8	9.316.048,7
NBI ALUMINIUM, S.L.	100% directo	6.003.000,0	650.247,3	0,0	-8.987,3	6.003.000,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	100% indirecto	48.447,6	8.504.355,0	0,0	168.021,7	14.809.992,4

(*) La Sociedad ha salido del perímetro con fecha 30/06/2025.

(NBI BEARINGS DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI y RNB COMPONENTS, LLP. no incluidas por carecer de movimientos desde su fundación. Ver nota 1.3)

La información relativa a sociedades participadas incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo al 30 de junio de 2024 es la siguiente:

Sociedades Dependientes	Domicilio	Actividad	método	fecha de entrada al perímetro
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	Oquendo, Álava, España	Prestación de servicios Ingeniería	Integración Global	10/12/2019
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. (*)	Elorrio, Vizcaya, España	Fabricación por estampación	Integración Global	23/09/2016
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	Bergara, Guipuzcoa, España	Fabricación por mecanizado y decoletaje	Integración Global	23/09/2016
AIDA INGENIERÍA, S.L.	Artea, Vizcaya, España	Fabricación por transformación de metales	Integración Global	01/04/2018
ILBETE, S.L.U.	Artea, Vizcaya, España	Fabricación por transformación de metales	Integración Global	01/04/2018
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	Bucarest, Rumanía	Prestación de servicios Ingeniería y Admisntrac.	Integración Global	01/04/2016
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	Munguía, Vizcaya, España	Fabricación por mecanizado	Integración Global	01/02/2020
NBI INDIA PRIVATE LIMITED (*)	Ahmedabad, India	Fabricación de rodamientos	Integración Global	01/03/2020
NBI ALUMINIUM, S.L.	Oquendo, Álava, España	Prestación de servicios Ingeniería	Integración Global	03/07/2020
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. (*)	Oradea, Rumanía	Fabricación por fundición, alum.	Integración Global	01/10/2020
INDUSTRIAS BETA, S.L. (*)	Elorrio, Vizcaya, España	Fabricación por estampación	Integración Global	07/03/2023

(*) Sociedades auditadas.

Sociedades Dependientes	% participación	Capital Social	Reservas, Prima de emisión, Otras aportaciones de Socios	Rdos. (-) ej. ant.	Rdo del ejercicio	Valor neto en libros
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	100% directo	6.000,0	0,0	-789,1	-25,0	6.000,0
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	100% directo	60.160,1	4.532.687,8	0,0	155.036,8	3.905.550,2
INDÚSTRIAS BETICO, S.A.U.	100% directo	60.153,1	1.414.809,0	0,0	8.374,5	815.161,1
AIDA INGENIERÍA, S.L.	75% directo	900.000,0	1.129.631,8	-774.546,4	27.361,6	681.240,0
ILBETE, S.L.U.	75% indirecto	3.012,0	44.771,3	-45.202,8	-14.365,3	16.050,0
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	100% indirecto	100.573,3	4.152,1	-763,0	-1.560,8	153.276,7
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	100% directo	25.183,0	4.541.697,3	-4.239.920,3	86.281,9	2.795.468,9
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	64,9% directo	621.657,8	4.910.025,2	-3.746.597,8	28.028,2	8.041.017,5
NBI ALUMINIUM, S.L.	100% directo	6.003.000,0	398.439,5	0,0	426.053,5	6.003.000,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	100% indirecto	49.495,3	8.167.782,7	0,0	520.592,4	14.809.992,4
INDUSTRIAS BETA, S.L.	100% indirecto	63.279,3	1.698.881,6	0,0	366.945,2	1.750.000,0

(NBI BEARINGS DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI y RNB COMPONENTS, LLP. no incluidas por carecer de movimientos desde su fundación Ver nota 1.3)

El ejercicio económico de las Sociedades del grupo coincide con el año natural y sus últimas cuentas anuales o estados financieros son las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, salvo en el caso de NBI INDIA PRIVATE LIMITED, cuyo año económico finaliza al 31 de marzo de cada ejercicio.

No existen restricciones significativas a la capacidad de las Sociedades Dependientes para transmitir fondos a la Sociedad Dominante en forma de dividendos en efectivo o para devolver préstamos, ni a la capacidad de las sociedades asociadas, para transferir fondos al inversor en forma de dividendos en efectivo, o bien de reembolso de préstamos o anticipos. Asimismo, ninguna de las sociedades ha sido clasificada como mantenida para la venta.

Salvo por lo mencionado en la nota 1.3), no se ha excluido ninguna Sociedad Dependiente, asociada ni multigrupo del perímetro de la consolidación por no tener un interés significativo para la imagen fiel que debe expresar las notas explicativas consolidadas. Adicionalmente, no existen Sociedades Dependientes en las que la Dominante posea directa o indirectamente más de la mitad de los derechos de voto sin tener el control de las mismas.

La principal actividad que desarrolla el Grupo se centra, principalmente, en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos y otros productos industriales de alto valor añadido, dirigidos fundamentalmente a los sectores industrial, automoción y aeronáutico. Esta actividad está integrada por doce sociedades distribuidas en dos divisiones de negocio:

División de Rodamientos: NBI BEARINGS EUROPE, S.A., cabecera del Grupo (I+D, fabricación y comercialización), NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones), NBI BEARINGS DO BRASIL (comercialización), GRUPO NBI OFICINA CENTRAL S.L.U. (servicios centrales), NBI INDIA PVT. LTD. (fabricación y comercialización) y RNB COMPONENTS LLP (fabricación).

División Industrial: NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. (estampación), AIDA INGENIERÍA S.L. (calderería), ILBETE S.L. (calderería), INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.LU (aeronáutica), NBI ALUMINIUM, S.L.U (fundición de aluminio) y NBI INDUSTRIAL ORADEA, SRL (fundición y mecanizado de aluminio).

Las sociedades del Grupo NBI BEARINGS DO BRASIL y RNB COMPONENTS LLP no están incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo (ver nota 1.3), por meras razones de carecer de una mínima importancia relativa en el conjunto y por el hecho de no haberse iniciado su actividad. En este sentido, han sido integradas en la Sociedad Dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. todas las actividades efectuadas en aquellos territorios en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 (Brasil e India) y se han soportado directamente todos los costes en la Sociedad Dominante.

Cambios en el perímetro de consolidación

Con fecha 30 de julio de 2025, la sociedad dominante del Grupo NBI Bearings Europe, S.A. ha formalizado la venta del 100% de las acciones que mantenía en Industrias Betico, S.A. a la sociedad INTERKOR 2025, S.L., por un importe de 800.000 euros. Como consecuencia de esta operación, a 30 de junio de 2025 Industrias Betico, S.A. se ha excluido del perímetro de consolidación, registrándose el importe de la venta en el epígrafe “Activos no corrientes mantenidos para la venta” del balance consolidado adjunto (Nota 19), al corresponderse éste con su valor razonable. El Grupo ha reconocido unas pérdidas por importe de 1.174.079,10 euros, que figuran registradas en el epígrafe “Resultados por la pérdida de control de participaciones consolidadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Por otro lado, con fecha 28 de octubre de 2024 las sociedades del grupo NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. e INDUSTRIAS BETA, S.L.U. acordaron su fusión por absorción de manera que esta última es absorbida por la primera. Esta fusión fue escriturada con fecha 26 de noviembre de 2024 e inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia el 4 de diciembre de 2024.

Por su parte, el 7 de marzo de 2023, NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U., adquirió el 100% de las participaciones de INDUSTRIAS BETA, S.L.U., por un importe de 1.700.000,0 euros.

Cambios en el porcentaje de participación en las sociedades del grupo

Con fecha 5 de septiembre de 2024, la Sociedad Dominante adquirió el 35,1% restante de su filial NBI INDIA PRIVATE LIMITED, de la cual ya poseía el 64,9%, alcanzando de esta forma el 100,0% de participación en dicha sociedad. El importe total de dicha adquisición fue de 1.414.680,8 USD (equivalente a 1.275.031,2 euros).

1.3 Sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación

Con fecha 5 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Brasil, Rua Serra de Jaire nº 191, Quarta Parada, Sao Paulo, SP, CEP 01375-010 con la finalidad de comercializar productos y servicios para maquinaria industrial en Brasil y con la siguiente denominación.

NBI DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI. (nombre “fantasía” NBI DO BRASIL) con CNPJ (equivalente NIF): CNPJ catastrado ante Hacienda Federal (35.712.092/0001-17) y un capital social de 5.200.000 reales brasileños (5.200.00 acciones de un valor nominal de 1 BRL / acción).

Esta sociedad (división de rodamientos; oficina comercial) no se encuentra incluida por meras razones de carecer de importancia relativa en el conjunto y por el hecho de no haberse iniciado su actividad, dada la situación generada en 2020 por la pandemia, situación que se mantiene y que no permite conocer con exactitud a la fecha la actuación que se seguirá al respecto. En este sentido, ha sido integrada en la Matriz NBI BEARINGS EUROPE, S.A. toda la actividad de prospectiva efectuada en aquel territorio en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025, limitada a su vez por la pandemia, y se han soportado directamente todos los costes en la Sociedad Dominante, integrados por tanto en el consolidado a través de la misma.

Con fecha 26 de julio de 2022 se constituyó RNB COMPONENTS LLP, con dirección Plot N° G 2-3, 408, Kishan Gate, Near Central Bank, G.I.D.C. Lodhika, Village Metoda, Kalawad Road, Rajkot, India. Se constituyó como Joint Venture con un socio local (actual proveedor de componentes de la Sociedad) con una participación del 51% NBI y 49% socio local. Para esta operación la Sociedad Dominante desembolsó 156.604,1 euros y el socio aportó maquinaria por un valor de mercado similar. El propósito de esta alianza era la fabricación en la India de uno de los componentes más críticos de los rodamientos que fabrica el Grupo en su planta de Oquendo a un coste competitivo. Sin embargo, esta mercantil no ha desarrollado actividad significativa desde su constitución ni se preveía su inicio, por lo que la Dirección de la Sociedad Dominante ha liquidado esta sociedad con fecha efecto 6 de junio de 2025. Consecuentemente, el Grupo registró al 31 de diciembre de 2024 una pérdida por deterioro de 156.604,1 euros, reflejada en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Resultados por enajenaciones y otras”, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2024.

2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados

Imagen fiel

Los estados financieros intermedios consolidados 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.

Estos estados financieros intermedios consolidados 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 los estados financieros consolidados, 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 consolidado.

Principios contables

Para la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 se ha seguido el marco normativo de información financiera que

resulta de aplicación y, especialmente, se han seguido las normas de registro y valoración descritas en la Nota 3. Los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado estos estados financieros intermedios consolidados teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros intermedios consolidados. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse en la elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados al 30 de junio de 2025 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a dicha fecha sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros intermedios consolidados.

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 periodo siguiente y que no fuera reflejado en las presentes notas explicativas consolidadas.

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

- ✓ La estimación de la vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 3.3 y Nota 3.4)
- ✓ Pérdida estimada por deterioro de existencias por obsolescencia o lenta rotación (Nota 3.9).
- ✓ Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de las Notas 3.3 y 3.5. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

- ✓ Créditos fiscales:

Las estimaciones e hipótesis utilizadas para evaluar la recuperabilidad de los créditos fiscales. En este sentido, el Grupo evalúa la recuperabilidad de los créditos fiscales en base a las estimaciones de resultados fiscales futuros de las entidades del grupo y/o de su grupo fiscal y, en función de ello, considera el registro o no de dichos activos (Notas 3.13 y 12).

Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil se presenta, efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, además de las cifras al 30 de junio de 2025, las correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024. En el caso del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se incluye como información comparativa el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, que corresponden con los estados financieros intermedios consolidados de dicho periodo. Asimismo, en las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2025 también se incluye información cuantitativa del periodo anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

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, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de las notas explicativas.

Elementos recogidos en varias partidas

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

Cambios en criterios contables

En los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 no se han realizado cambios de criterios contables.

Corrección de errores

En el ejercicio 2024, la Sociedad Dominante registró, principalmente, los siguientes ajustes en el patrimonio neto del Grupo con origen en el ejercicio 2022 y anteriores:

- Registro de deterioro de existencias de lenta rotación con origen en ejercicios anteriores por importe de 702,0 miles de euros.
- Eliminación del pasivo por impuesto diferido por un importe de 488,0 miles de euros, registrado como consecuencia de la amortización del Fondo de Comercio derivado de la adquisición de NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. por NBI ALUMINIUM, S.L., y de INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. por la Sociedad Dominante.

Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las presentes notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios consolidados, el Grupo, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios consolidados de los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en euros. El euro es la moneda funcional de la Sociedad Dominante y del resto de sociedades salvo las que se detallan a continuación:

- ✓ NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. → Leu rumano (RON).
- ✓ NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. → Leu rumano (RON).
- ✓ NBI INDIA PRIVATE LIMITED → Rupia india (INR).

3. Normas de registro y valoración

3.1 Sociedades Dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiéndose éste como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se toma en consideración la existencia de derechos potenciales de voto que sean en ese momento ejercitables o convertibles y/o los acuerdos alcanzados por la Sociedad Dominante con el resto de los Socios de la entidad que influyen en la determinación del control de las mismas. Las Sociedades Dependientes se consolidan en los estados financieros consolidados a partir de la primera consolidación, reconociéndose a partir de dicha fecha o desde la fecha de adquisición en el caso que la misma sea posterior, los ingresos, gastos y flujos de efectivo. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en que se pierde el control.

Para contabilizar la adquisición de dependientes se utiliza el método de adquisición. En virtud de dicho método el coste de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los pasivos incurridos o asumidos y de los instrumentos de patrimonio emitidos en la fecha de intercambio, el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones.

Siempre en caso de conflicto entre principios contables, el Grupo hace prevalecer el que mejor conduce a que los estados financieros intermedios consolidados expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos, flujos de efectivo y demás partidas de los estados financieros intermedios de las sociedades dependientes se incorporan a los estados financieros intermedios consolidados del Grupo aplicando el método de integración global, según el cual:

- ✓ En su caso, se realizan los ajustes y reclasificaciones necesarios en las sociedades del grupo para asegurar la adecuada homogeneización temporal, valorativa, de las operaciones internas y de la estructura de los estados financieros intermedios consolidados de las sociedades consolidadas para realizar la agregación.
- ✓ Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que la sociedad dominante posea se compensan, en la fecha de adquisición, con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones (eliminación inversión-patrimonio neto). Con carácter general, esta compensación se realiza sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición.
- ✓ Con carácter general, los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos de la sociedad dependiente se valoran por su valor razonable en la fecha de adquisición.
- ✓ La diferencia en la fecha de adquisición entre la contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida (más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinaciones por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa) y la parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente se reconoce, en caso de ser positiva, como fondo de comercio de consolidación. En el supuesto excepcional de que la diferencia sea negativa, dicho exceso se reconoce como un resultado positivo del ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, o como Reservas de la Sociedad Dominante. No obstante, antes de reconocer el citado ingreso se evalúan nuevamente los importes que dan lugar a dicha diferencia.

- ✓ El fondo de comercio de consolidación se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades sobre las que se espera que recaigan los beneficios de la combinación de negocios. Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio de consolidación se valora por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.5 de esta memoria consolidada.

El fondo de comercio de consolidación se amortiza durante su vida útil. La vida útil se determina de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le haya asignado un fondo de comercio. Se presume, salvo prueba en contrario, que la vida útil del fondo de comercio de consolidación es de un máximo de diez años y que su recuperación es lineal. Además, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio de consolidación y, en caso de que los haya, se comprueba su eventual deterioro de valor de acuerdo con lo indicado en la Nota 3.5 de estas notas explicativas consolidadas, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio de consolidación, en su caso, no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

- ✓ Los elementos del activo y del pasivo de las sociedades del grupo se incorporan al balance consolidado, con las mismas valoraciones con que figuran en los respectivos balances de dichas sociedades, excepto los activos adquiridos y pasivos asumidos que en la fecha de adquisición se incorporaron al balance consolidado sobre la base de su valor razonable, una vez consideradas las amortizaciones y deterioros producidos desde dicha fecha.
- ✓ Los ingresos y gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incorporan a las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición.
- ✓ Se eliminan los créditos y deudas entre sociedades comprendidas en la consolidación, los ingresos y los gastos y los flujos de efectivo relativos a las transacciones entre dichas sociedades (partidas intragrupo). Los resultados generados como consecuencia de operaciones internas se eliminan y difieren hasta que se realizan frente a terceros ajenos al grupo.
- ✓ Los dividendos internos registrados, en su caso, como ingresos del ejercicio de una sociedad del grupo, que hayan sido distribuidos por otra perteneciente al mismo, son eliminados considerándolos reservas de la sociedad perceptora. Cuando se trata de dividendos a cuenta, se eliminan contra la partida de patrimonio representativa de los mismos en la sociedad que los distribuyó.
- ✓ Las reservas de las sociedades dependientes consolidadas por el método de integración global se presentan, en su caso, dentro del patrimonio neto consolidado en el epígrafe “Fondos propios - Reservas” del balance consolidado.
- ✓ El valor de la participación de los accionistas o socios minoritarios (socios externos), en su caso, se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente consolidada por integración global y se presenta en el epígrafe “Patrimonio neto - Socios externos” del balance consolidado. En general, el fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. Asimismo, se presentan en dicho epígrafe, en su caso, la parte atribuida de las reservas, los ajustes por cambios de valor y

subvenciones, donaciones y legados recibidos, que les correspondan en función de su participación. El valor de su participación en los resultados de las sociedades dependientes se presenta, en su caso, en el epígrafe “Resultado atribuido a socios externos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- ✓ Cuando existe un exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto, excluidos los resultados del ejercicio, de la mencionada sociedad que proporcionalmente les corresponda, dicho exceso es atribuido a los socios externos, aunque esto implique un saldo deudor en dicha partida.
- ✓ En las combinaciones de negocios por etapas, los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que el grupo posee con anterioridad a la adquisición del control se ajustan a su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la diferencia con su valor contable previo.
- ✓ Una vez se ha obtenido el control, las operaciones posteriores que dan lugar a la modificación de la participación de la Sociedad Dominante en la sociedad dependiente, sin que, en caso de reducción, supongan una pérdida de control, se consideran en las cuentas consolidadas como una operación con títulos de patrimonio propio. En consecuencia, en la eliminación inversión-patrimonio neto y en el cálculo de los socios externos, se aplican las siguientes reglas:
 - a. No se modifica el importe del fondo de comercio de consolidación o diferencia negativa reconocida, ni el de otros activos o pasivos del balance consolidado.
 - b. En los supuestos de reducción de la participación sin pérdida de control, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales, se elimina a los exclusivos efectos de la consolidación, circunstancia que motiva un ajuste en las reservas de la sociedad que reduce su participación.
 - c. El importe de los “Ajustes por cambios de valor” y de las “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” de la sociedad dependiente que, en su caso, luzcan en el balance consolidado, se cuantifica en función del porcentaje de participación que las sociedades del grupo posean en el capital de aquella, una vez realizada la operación.
 - d. La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la sociedad dependiente se muestra, en el balance consolidado, en función del porcentaje de participación que terceros ajenos al grupo posean en el capital de la citada sociedad, una vez realizada la operación, incluyendo en consecuencia el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido.
 - e. En su caso, el ajuste necesario para dar cumplimiento a lo dispuesto en a., c. y d. motiva una variación en las reservas de la sociedad que reduce o aumenta su participación.

En la Nota 1.2 se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración global.

3.2 Diferencia de conversión

La conversión de los estados financieros consolidados intermedios de las sociedades cuya moneda funcional es distinta al euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros intermedios consolidados.
- Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada utilizando el tipo de cambio medio del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio histórico.
- La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto, se recogen dentro del patrimonio neto del balance consolidado en el epígrafe “Ajustes por cambio de valor - Diferencia de conversión de sociedades consolidadas”, en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida, la parte de la misma que corresponde a los socios externos.
- El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición, en su caso, se consideran elementos de la sociedad adquirida, convirtiéndose, por tanto, al tipo de cambio de cierre.
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del periodo siempre que no haya variaciones significativas.

3.3 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.

Los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, son objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo producen rendimientos para el Grupo.

Según lo indicado anteriormente, la amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo de forma lineal el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el inmovilizado intangible de estas notas explicativas consolidadas.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se describen en la Nota 3.5.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el valor contable de los activos registrados en el inmovilizado intangible no supera el valor recuperable de los mismos, calculado éste en base a lo explicado en el apartado 3.5 de esta Nota.

Gastos de investigación y desarrollo

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 la 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 está 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 periodos 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.

El importe activado a cierre de los estados financieros intermedios de 2025 asciende a 279.595,0 euros (228.480,5 euros mismo periodo del año anterior).

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del periodo 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.

Aplicaciones informáticas

Se registran en esta partida los importes satisfechos por la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos, tanto de los adquiridos a terceros como de los elaborados por la propia

empresa, incluidos los gastos de desarrollo de las páginas web, siempre que esté prevista su utilización durante varios ejercicios, y se presentan netos de su correspondiente amortización acumulada, calculada según el método lineal sobre un período de cuatro años y, en su caso, de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del periodo.

Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios. Su importe se determina de acuerdo el apartado 19) de esta Nota, y se asigna desde la fecha de adquisición a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios.

El fondo de comercio de consolidación procedente de las combinaciones de negocios efectuadas a partir de la fecha de adquisición representa la diferencia positiva entre el coste de la combinación de negocios y el valor en la fecha de adquisición de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos del negocio adquirido según lo expuesto en el apartado 3.19 (combinaciones de negocios).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio de consolidación se valora por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El fondo de comercio de consolidación se amortiza durante su vida útil. La vida útil se determina de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le haya asignado fondo de comercio. Se presume, salvo prueba en contrario, que la vida útil del fondo de comercio es de diez años y que su recuperación es lineal.

Además, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio de consolidación, y, en caso de que los haya, se comprueba su eventual deterioro de valor de acuerdo con lo indicado en el apartado 3.5 de esta Nota, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio de consolidación no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

3.4 Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material son valorados inicialmente por su precio de adquisición o su coste de producción, y posteriormente se valoran a su valor de coste neto de su correspondiente amortización acumulada y de las eventuales pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

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.

Los bienes registrados como inmobilizaciones materiales en curso contemplan el inmobilizado, básicamente maquinaria, adquirido y que está en proceso de instalación y/o adecuación, y por tanto no está en condiciones de funcionamiento.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes de inmobilizado material son incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad, o alargamiento de su vida útil, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos de mantenimiento, conservación y reparación que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los activos, se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del periodo en que se incurren.

El Grupo amortiza su inmobilizado material siguiendo el 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 la siguiente vida útil:

Categoría	Años	%
Construcciones	20	5%
Instalaciones técnicas	6-10	16,7%-10%
Maquinaria	6-15	16,7%-6,7%
Ustillaje y troqueles	4	25%
Otras instalaciones	6-10	16,7%-10%
Mobiliario	6-10	16,7%-10%
Eq para procesos de información	4	25%
Elementos de transporte	5	20%
Otro inmobilizado material	4	25%

Estos porcentajes de amortización son los que utiliza el Grupo de manera estándar. Pudiera existir algún bien que, por motivos de gran volumen de uso o menor vida útil, tuviera un porcentaje de amortización menor, en cuyo caso se describiría indicando el porcentaje de amortización utilizado.

El beneficio o la pérdida que se produce en la enajenación o retiro de los elementos del inmobilizado material se determinan como la diferencia entre el importe recibido por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmobilizado material al cierre de cada periodo. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio de estimación.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos, calculando éste en base a lo explicado en la Nota 3.5. Asimismo, los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se describen en la Nota 3.5.

3.5 Deterioro del inmobilizado material e intangible

Se produce una pérdida por deterioro de valor de un elemento del inmobilizado intangible o material cuando su valor contable supere a su importe recuperable. El Grupo evalúa al menos al cierre de cada periodo si existen indicios de que algún inmobilizado intangible o material, en su caso, alguna

unidad generadora de efectivo, puedan estar deteriorados, en cuyo caso, se estiman sus importes recuperables efectuando las correcciones valorativas que, en su caso, procedan.

Los cálculos del deterioro se efectúan elemento a elemento de forma individualizada. En caso de que no sea posible estimar el importe recuperable de cada bien individual, el Grupo determina el importe de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenece cada elemento del inmovilizado.

El importe recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del valor en uso se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable. Asimismo, en el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que, en su caso, se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar, se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

No obstante, lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, el Grupo evalúa al cierre de cada periodo, si existen indicios de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido por haber dejado de existir total o parcialmente las circunstancias que la motivaron. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son objeto de reversión en periodos posteriores.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, aumentándose el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el valor neto contable que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor en ejercicios anteriores.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

En los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y 2024, el Grupo no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible y material.

3.6 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios

inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

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 consolidada el importe devengado en el periodo.

3.7 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

El Grupo clasifica los instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

El Grupo reconoce un instrumento financiero en su balance consolidado cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisor o como tenedor o adquirente de aquel.

A efectos de su valoración, el Grupo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar y los valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias; activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado; activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales del resto de activos financieros; y activos financieros valorados a coste. El Grupo clasifica los activos financieros a coste amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, excepto los instrumentos de patrimonio designados, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. El Grupo clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y aquellos mantenidos para negociar.

Activos financieros

Clasificación y valoración

Los activos financieros que posee el Grupo se corresponden con las siguientes categorías:

1. Activos financieros a coste amortizado:

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando está admitido a negociación en un mercado organizado, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener la inversión para percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que el Grupo haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, el Grupo considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras. La gestión que realiza el Grupo de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico del Grupo con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales (aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por el Grupo).

El Grupo considera que los deudores comerciales y cuentas a cobrar que van a ser objeto de cesión a terceros y que no van a suponer la baja de los mismos, se mantienen en este modelo de negocio.

Los activos financieros clasificados en esta categoría 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 entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Posteriormente estos activos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, el Grupo analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de

activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor. En tal caso, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio sigue las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea el Grupo evalúa si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, contabiliza la correspondiente pérdida por deterioro.

El Grupo reduce directamente el importe en libros de un activo financiero cuando no tiene expectativas razonables de recuperación total o parcialmente.

Asimismo, el Grupo determina la existencia de evidencia objetiva de deterioro de los deudores comerciales mediante un análisis individualizado. No obstante, el Grupo no reconoce correcciones valorativas por deterioro para los saldos con Administraciones Públicas, entidades financieras y aquellos saldos garantizados con garantías eficaces.

La determinación del incumplimiento de un deudor se realiza en cada caso tras un análisis individualizado en el que se consideran las circunstancias concretas del mismo. De la misma manera, el Grupo procede a dar de baja, con cargo a la provisión por deterioro correspondiente, los saldos a cobrar en el momento en el que llega a la conclusión de que definitivamente no va a poder recuperar dichos importes.

2. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:

Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni procede clasificarlo en la categoría “Activos financieros a coste amortizado”.

También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.

Los activos financieros incluidos en esta categoría 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 entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, incluyéndose el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio deja de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratan de la misma forma dispuesta para el deterioro de valor de los “Activos financieros a coste”.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionan:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presume que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incremente el valor razonable

correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

3. Activos financieros a coste:

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales del Plan General de Contabilidad.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en los que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es 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, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Intereses recibidos de activos financieros

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento.

Baja de activos financieros

El Grupo da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición del Grupo, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Se entiende que se han cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deja de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero, tal como las ventas en firme de activos, las cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring” en las que el Grupo no retenga ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retenga financiaciones subordinadas ni conceda ningún tipo de garantía o asuma algún otro tipo de riesgo.

Cuando el activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier nuevo pasivo asumido), y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce. Asimismo, cualquier ganancia o pérdida acumulada directamente en el patrimonio neto se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en el descuento de efectos, el factoring con recurso, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en los que la empresa cedente retenga financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorban sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

Reclasificación de activos financieros

Cuando el Grupo cambia, en su caso, la forma en que gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo, reclasificará todos los activos afectados de acuerdo con los criterios establecidos en los apartados anteriores de esta norma. La reclasificación de categoría no es un supuesto de baja de balance sino un cambio en el criterio de valoración.

Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan

para el Grupo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, tal como un instrumento financiero que prevea su recompra obligatoria por parte del emisor, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado o determinable, o a recibir una remuneración predeterminada siempre que haya beneficios distribuibles, como serían determinadas acciones rescatables y acciones o participaciones sin voto.

Clasificación y valoración

A efectos de su valoración, los pasivos financieros que posee el Grupo se clasifican en la siguiente categoría:

Pasivos financieros a coste amortizado:

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales (aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado), y los débitos por operaciones no comerciales (aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por el Grupo).

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría 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. Posteriormente estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, 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.

Baja de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se ha extinguido; es decir, cuando ha sido satisfecha, cancelada o ha expirado.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tienen condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance consolidado y cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajusta el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esa fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, el Grupo considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes, entre otros casos, cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo contrato, incluida cualquier comisión pagada, neta de cualquier comisión recibida, difiere al menos en un diez por ciento del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del contrato original, actualizados ambos importes al tipo de interés efectivo de este último. No obstante, el Grupo considera igualmente factores cualitativos para evaluar si las condiciones son sustancialmente diferentes.

Confirming

El Grupo tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en el epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Proveedores” del balance consolidado hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o expiración.

En aquellos casos en los que el Grupo solicita el aplazamiento del plazo de pago de las deudas inicialmente mantenidas con los acreedores comerciales se produce la cancelación de las mismas en el plazo de vencimiento original y se reconoce un pasivo financiero en la partida “Deudas con entidades de crédito” del balance consolidado.

Contratos de garantía financiera

Un contrato de garantía financiera es aquel que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago al vencimiento de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, tal como una fianza o un aval.

El Grupo, como empresa avalada, contabiliza el coste del aval en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un gasto de la explotación, sin perjuicio de que al cierre del ejercicio se reconozca la correspondiente periodificación. No obstante lo anterior, en aquellos supuestos en que el aval está directamente relacionado con una operación financiera, por ejemplo, cuando el tipo de interés depende del otorgamiento del aval, la obtención del préstamo y la formalización del aval se considera una sola operación de financiación para el Grupo, en la medida en que el aval es requisito indispensable para obtener el préstamo, circunstancia que lleva a incluir en el cálculo del tipo de interés efectivo de la operación todos los desembolsos derivados del aval.

Fianzas entregadas y recibidas

Los depósitos o fianzas constituidas en garantía de determinadas obligaciones se valoran por el importe efectivamente satisfecho, que no difiere significativamente de su valor razonable.

En las fianzas entregadas o recibidas por arrendamientos operativos o por prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se considera como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se presta el servicio, de acuerdo con la norma sobre ingresos por ventas y prestación de servicios.

Al estimar el valor razonable de las fianzas, se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido durante el cual no se pueda devolver su importe.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales coincide con su valor razonable.

Instrumentos de patrimonio propio

El Grupo considera como instrumentos de patrimonio cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite, después de deducir todos sus pasivos.

En las transacciones realizadas por la Sociedad Dominante con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de dichos instrumentos se registra en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso se reconocen dichos instrumentos como activos financieros del Grupo ni se registra resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, se registran directamente contra el patrimonio neto como una minoración de las reservas. Por su parte, los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La adquisición por la Sociedad Dominante de instrumentos de patrimonio propio se registra por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance consolidado en el epígrafe “Patrimonio neto - Fondos propios - Acciones en patrimonio propias de la Sociedad Dominante” con independencia del motivo que justificó su adquisición. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente contra el patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La amortización posterior de los instrumentos da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Compensaciones de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el balance consolidado cuando el Grupo tiene en ese momento el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determina sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

En el valor razonable de un instrumento financiero se tiene en cuenta, entre otros, el riesgo de crédito y, en el caso concreto de un pasivo financiero, se considera el riesgo de incumplimiento de la Sociedad que incluye, entre otros componentes, el riesgo de crédito propio.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

En cuanto a las partidas a cobrar, 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.

3.8 Activos no corrientes mantenidos para la venta-

Se clasifican en este epígrafe aquellos activos cuyo valor contable se va recuperar fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

- Estén disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujetos a los términos usuales y habituales para su venta; y
- Su venta sea altamente probable.

Estos activos se valoran por su valor contable o su valor razonable deducidos los costes necesarios para la venta, el menor.

Los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan, pero a la fecha de cada balance de situación se realizan las correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Se entiende por grupo enajenable de elementos mantenidos para la venta, el conjunto de activos y pasivos directamente asociados de los que se va a disponer de forma conjunta, como grupo, en una única transacción. Para su valoración se aplican las mismas reglas que para los activos no corrientes mantenidos para la venta.

3.9 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los débitos y añadir los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición de existencias.

El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación.

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 valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm “free onboard” (FOB) o “free Carrier” (FCA). No existen en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 ni en el previo descuentos o rappels que afecten a la variación de existencias.

Para los diferentes elementos que componen las existencias, el coste se calcula de acuerdo con los siguientes criterios:

- Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran a precio medio de adquisición.
- Los productos en curso y terminados (que no provengan de piezas comercializadas, es decir, fabricadas en una o varias instalaciones del Grupo) se valoran según el método de valoración “coste estándar”. El coste de producto o costes estándar (Controlling- Product Costing o CO-PC) es el conjunto de técnicas de carácter contable que emplea el Grupo para asignar un coste a cada producto en curso y terminado que incluya tanto los costes directos como una parte de los costes indirectos asignados bajo un criterio único de distribución en el Grupo (criterio fijado por la matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A, utilizado en todas sus filiales).
- Los productos terminados comercializados, se valoran a “land cost”, es decir, coste de adquisición más todos los costes asociados hasta la entrada en los almacenes del Grupo.

No obstante, lo anterior, dichas valoraciones se corrigen, en su caso, a la baja, hasta su valor neto de realización. La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor neto de realización. Al menos al final de cada periodo, se realiza, en su caso, una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuándose las oportunas correcciones valorativas, reconociendo un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas respecto a su precio de adquisición o a su coste de producción. Cuando las circunstancias que previamente causaron dicha pérdida por deterioro hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la misma reconociéndose un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 los principales criterios para determinar, en su caso, los productos obsoletos o de lenta rotación han sido criterios basados en la rotación y en la experiencia de ejercicios anteriores.

Las correcciones y las reversiones en el valor de las existencias se reconocen, en su caso, con cargo o abono, respectivamente, a los epígrafes “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” y “Aprovisionamientos - Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según el tipo de existencias.

3.10 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluye el efectivo en caja y, en su caso, los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

3.11 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.

Según se describe en la Nota 16 de estas notas explicativas no existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte del Grupo.

3.12 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad Dominante en la formulación de los estados financieros intermedios consolidados diferencian entre:

- ✓ Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales, ya sean legales, contractuales, implícitas o tácitas, derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- ✓ Contingencias: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Los estados financieros intermedios consolidados recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario y que se pueda realizar una estimación razonable del importe de las mismas. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación con cargo al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según la naturaleza de la obligación.

Las contingencias no se reconocen en los estados financieros intermedios consolidados, sino que se informa sobre las mismas en las notas explicativas consolidadas, en la medida en que no sean consideradas como remotas.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. No obstante, tratándose de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

Las provisiones revierten en resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario.

En opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de los estados financieros intermedios consolidados al 30 de junio de 2025.

Adicionalmente, 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 2024 litigio alguno que pudiera comprometer al Grupo.

3.13 Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el Grupo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como, en su caso, las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente. Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios

corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes 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.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como, en su caso, las bases imponible negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación al cierre del ejercicio.

Tanto el gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios corriente como el diferido se reconocen en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso que se haya reconocido directamente en una partida de patrimonio neto, en cuyo caso se reconocen con cargo o abono a dicha partida, o de una combinación de negocios, en cuyo caso se reconocen como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido, salvo que constituyan activos o pasivos de la adquirente, en cuyo caso, su reconocimiento o baja no forma parte de la combinación de negocios.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de un fondo de comercio de consolidación o del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y además no afecta ni a la base imponible del impuesto ni al resultado contable.

Por su parte, los activos por impuesto diferido, identificados como diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Grupo vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que el Grupo vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales o pasivos por impuesto diferido contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se reconocen en balance consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

En cada cierre contable, en su caso, se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan, en su caso, los activos por impuesto diferido no registrados en el balance consolidado y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tribulación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- ✓ Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del grupo fiscal, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- ✓ Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputan a la entidad que ha realizado la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.
- ✓ Por la parte de los resultados fiscales negativos, en su caso, procedentes de algunas de las sociedades del grupo fiscal que han sido compensados por el resto de las sociedades del grupo fiscal, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento.

Los créditos fiscales generados por las entidades dependientes del grupo fiscal y reconocidos en los ejercicios en los que el grupo fiscal tributa en régimen de consolidación fiscal, se registran en el balance consolidado solo en el caso de que dichos créditos fiscales se estiman serán compensados por el grupo fiscal siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, en su caso, en el epígrafe “Activos por impuesto diferido” del balance consolidado.

Los créditos fiscales generados por las entidades dependientes anteriores a su pertenencia al grupo fiscal se registran en el balance consolidado solo en el caso de que dichos créditos fiscales se estiman serán compensados por la sociedad dependiente siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, en su caso, en el epígrafe “Activos por impuesto diferido” del balance consolidado.

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 gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2025 se ha determinado, para las sociedades que componen el Grupo fiscal, siendo la Sociedad Dominante del Grupo fiscal NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Nota 12), 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.

3.14 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, en su caso, se convierten a euros aplicando el tipo existente al cierre del periodo.

Las diferencias que, en su caso, se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen, en su caso, en resultados. Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, en su caso, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta, en su caso, separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las variaciones de los tipos de cambio”.

3.15 Periodificaciones a largo y corto plazo

Corresponden, en su caso, a ingresos y gastos anticipados que se liquidan en los ejercicios siguientes en función del criterio de devengo.

3.16 Ingresos y gastos

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

En el caso de los ingresos, cuando las transferencias de material (bajo el incoterm establecido) se producen, esto es, cuando se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

El control de un bien o servicio (un activo) hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades decidan sobre el uso del activo y obtengan sus beneficios.

Los ingresos derivados de los compromisos que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la empresa dispone de información fiable para realizar la medición del grado de avance.

La empresa revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso a reconocer, a medida que cumple con el compromiso asumido. La necesidad de tales revisiones no indica, necesariamente, que el desenlace o resultado de la operación no pueda ser estimado con fiabilidad.

Cuando, a una fecha determinada, la empresa no es capaz de medir razonablemente el grado de cumplimiento de la obligación, aunque espera recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso, solo se reconocen ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha.

Cuando existan dudas relativas al cobro del derecho de crédito previamente reconocido como ingresos por venta o prestación de servicios, la pérdida por deterioro se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo.

Se entiende que el Grupo transfiere el control de un activo a lo largo del tiempo cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad del Grupo a medida que la entidad la desarrolla. En tal caso, si otra sociedad asumiera el contrato no necesitaría realizar nuevamente de forma sustancial el trabajo completado hasta la fecha.
- b) El Grupo produce o mejora un activo (tangible o intangible) que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- c) El Grupo elabora un activo específico para el cliente sin un uso alternativo y la empresa tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha.

Si la transferencia del control sobre el activo no se produce a lo largo del tiempo el Grupo reconoce el ingreso siguiendo los criterios establecidos para las obligaciones que se cumplen en un momento determinado.

Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo.

Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del bien o servicio, el Grupo considera, entre otros, los siguientes indicadores:

- a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo. Al evaluar este punto, la empresa excluye cualquier riesgo que dé lugar a una obligación separada, distinta del compromiso de transferir el activo.
- b) El Grupo ha transferido la posesión física del activo. Sin embargo, la posesión física puede no coincidir con el control de un activo.
- c) El cliente ha recibido (aceptado) el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales. Si una empresa puede determinar de forma objetiva que se ha transferido el control del bien o servicio al cliente de acuerdo con las especificaciones acordadas, la aceptación de este último es una formalidad que no afectaría a la determinación sobre la transferencia del control.

Sin embargo, si el Grupo no puede determinar de forma objetiva que el bien o servicio proporcionado al cliente reúne las especificaciones acordadas en el contrato no podrá concluir que el cliente ha obtenido el control hasta que reciba la aceptación del cliente.

Cuando se entregan productos (bienes o servicios) a un cliente en régimen de prueba o evaluación y este no se ha comprometido a pagar la contraprestación hasta que venza el periodo de prueba, el control del producto no se ha transferido al cliente hasta que este lo acepta o venza el citado plazo sin haber comunicado su disconformidad.

- d) El Grupo tiene un derecho de cobro por transferir el activo.

El cliente tiene la propiedad del activo. Sin embargo, cuando la empresa conserva el derecho de propiedad solo como protección contra el incumplimiento del cliente, esta circunstancia no impediría al cliente obtener el control del activo.

3.17 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto,

las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el periodo en el que se adopta la decisión del despido.

3.18 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad del Grupo sobre el medio ambiente se consideran, en su caso, inversiones en inmovilizado.

El resto de los gastos relacionados con el medio ambiente que sean distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado se consideran gastos del periodo.

Las provisiones de naturaleza medioambiental recogen, en su caso, aquellos gastos medioambientales que a la fecha de cierre son probables o ciertos pero indeterminados en cuanto a su importe exacto o a la fecha en que se producirán. En consecuencia, el importe de dichas provisiones, en su caso, corresponde a la mejor estimación posible que se puede realizar en función de la información disponible a la fecha de cierre.

La evaluación realizada indica que en todo caso el Grupo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

3.19 Combinaciones de negocio

Las combinaciones de negocios en las que el Grupo adquiere el control de uno o varios negocios mediante la adquisición de empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad. Se exceptúa de la aplicación de este criterio a los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos que se clasifiquen como mantenidos para la venta y los activos y pasivos por impuesto diferido que se valoran según lo dispuesto en sus correspondientes normas de valoración. La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio neto emitidos, en su caso, por el Grupo a cambio del control del negocio adquirido, incluyendo con carácter adicional cualquier coste directamente atribuible a la combinación. Asimismo, la contraprestación adicional que depende de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones forma parte del mismo siempre que se considere probable y su valor razonable pueda ser estimado de forma fiable.

Los ingresos, gastos y los flujos de efectivo del negocio adquirido se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio de consolidación,

en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, en su caso, las cifras comparativas. Transcurrido el mencionado periodo, cualquier ajuste distinto de los relacionados con la existencia de una contraprestación adicional que depende de eventos futuros, del cumplimiento de ciertas condiciones o del reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido de la adquirida que no cumplieran las condiciones para su reconocimiento en la fecha de adquisición, tiene la consideración de una corrección de error y se reconoce como tal.

El beneficio potencial de las pérdidas fiscales y otros activos por impuesto diferido de la adquirida no registrados por no cumplir los criterios para su reconocimiento en la fecha de adquisición, se contabilizan en el momento de su reconocimiento posterior como un ingreso por impuesto sobre beneficios y una reducción del valor contable del fondo de comercio de consolidación como una pérdida por deterioro de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La reducción del valor contable del fondo de comercio se realiza hasta el importe que hubiese sido reconocido si se hubiesen contabilizado los activos por impuesto diferido como un activo identificable desde la fecha de adquisición.

En las combinaciones de negocios realizadas por etapas, cada transacción de intercambio se trata de forma separada, utilizándose la información sobre el coste de la transacción y el valor razonable de los activos netos identificables, en la fecha de cada intercambio, a los efectos de la cuantificación del fondo de comercio o la diferencia negativa asociada con la transacción. La diferencia entre el valor razonable de la participación del Grupo en los elementos identificables del negocio adquirido en cada una de las fechas de las transacciones individuales y su valor razonable en la fecha de adquisición se reconoce directamente en reservas, neta del efecto impositivo.

3.20 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 de mercado. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor de mercado, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. En general, el Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado, por lo que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

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 cualquier caso, se consideran partes vinculadas:

- a. Las empresas del grupo, multigrupo y asociadas definidas en los términos de la norma de elaboración de las cuentas anuales 13.^a “Empresas del grupo, multigrupo y asociadas” del Plan General de Contabilidad, no incluidas en el perímetro de la consolidación.

- b. Las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad Dominante de la misma, de manera que les permita ejercer sobre ésta una influencia significativa. Quedan también incluidos los familiares próximos de las citadas personas físicas.
- c. El personal clave de la Sociedad Dominante o de las sociedades del grupo, entendiéndose por tal las personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades del grupo, ya sea directa o indirectamente, entre las que se incluyen los Administradores y los Directivos. Quedan también incluidos los familiares próximos de las citadas personas físicas.
- d. Las empresas sobre las que cualquiera de las personas mencionadas en las letras b) y c) pueda ejercer una influencia significativa y que no se encuentren dentro del perímetro de la consolidación.
- e. Las empresas que compartan algún consejero o directivo con las empresas incluidas en la consolidación, salvo que éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas.
- f. Las personas que tengan la consideración de familiares próximos del representante de los Administradores de la Sociedad Dominante, cuando el mismo sea persona jurídica.

3.21 Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

En los balances consolidados adjuntos, los saldos se clasifican en no corrientes y corrientes, considerándose como no corrientes aquellos activos y pasivos con vencimiento posterior a los doce meses contados a partir de la fecha del mismo.

3.22 Información segmentada

Se consideran segmentos operativos los componentes del Grupo que desarrollan actividades en las que se obtienen ingresos y se incurre en costes, cuyo resultado es objeto de revisión, discusión y evaluación de forma regular por la Dirección del Grupo en el proceso de toma de decisiones del Grupo. En este sentido, la actividad principal del Grupo se centra, principalmente, en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos y otros productos industriales de alto valor añadido, dirigidos fundamentalmente a los sectores industrial, automoción y aeronáutico. Dicha actividad representa la práctica totalidad de la cifra de negocios y de los activos del Grupo. Por tanto, no se ha considerado necesario el proporcionar información por segmentos de actividad, salvo por lo identificado en la Nota 14 de estas notas explicativas consolidadas en cuanto a la cifra de negocios.

3.23 Estado de flujos de efectivo consolidado

Este estado muestra el origen (entrada) y la utilización (salidas) de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos equivalentes, indicando la variación neta de dicha magnitud en el periodo y clasificándola en las siguientes actividades:

Actividades de explotación

Son, fundamentalmente, las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

Actividades de inversión

Son las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y de otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos, que no forman parte de las actividades de explotación.

4. Inmovilizado Intangible

El movimiento reflejado en estas cuentas en los estados financieros intermedios de 2025 ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2024	Salida del perímetro	Adiciones	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2025
Fondo de comercio de consolidación	12.208.829,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	12.208.829,7
Gastos de investigación	6.665.986,6	0,0	279.595,0	0,0	0,0	0,0	6.945.581,6
Propiedad industrial	3.588,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3.588,0
Concesiones administrativas	44.372,7	0,0	1.302,0	0,0	0,0	0,0	45.674,7
Desarrollo	890.347,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	890.347,0
Aplicaciones informáticas	3.511.804,7	-15.433,9	91.516,4	0,0	60.000,0	-1.181,9	3.646.705,3
Otros	73.455,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-45,7	73.409,8
Total Otro Inmovilizado Intangible	11.189.554,5	-15.433,9	372.413,4	0,0	60.000,0	-1.227,6	11.605.306,4
Total Coste	23.398.384,2	-15.433,9	372.413,4	0,0	60.000,0	-1.227,6	23.814.136,1

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2024	Salida del perímetro	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2025
Fondo de comercio de consolidación	-5.922.347,8	0,0	-610.485,6	0,0	0,0	0,0	-6.532.833,4
Gastos de investigación	-4.691.214,9	0,0	-315.564,2	0,0	0,0	0,0	-5.006.779,1
Propiedad industrial	-3.588,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3.588,0
Concesiones administrativas	-39.233,6	0,0	-909,5	0,0	0,0	0,0	-40.143,1
Desarrollo	-890.347,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-890.347,0
Aplicaciones informáticas	-2.893.460,7	14.158,5	-145.481,1	0,0	0,0	1.179,1	-3.023.604,2
Otros	-66.074,2	0,0	-7.321,2	0,0	0,0	44,5	-73.350,9
Total Otro Inmovilizado Intangible	-8.583.918,4	14.158,5	-469.276,0	0,0	0,0	1.223,6	-9.037.812,3
Total Amortización Acumulada	-14.506.266,2	14.158,5	-1.079.761,6	0,0	0,0	1.223,6	-15.570.645,7
Inmovilizado Intangible, neto	8.892.118,0	-1.275,4	-707.348,2	0,0	60.000,0	-4,0	8.243.490,4

El movimiento reflejado en estas cuentas en los estados financieros en el ejercicio 2024 fue el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2023	Adiciones	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2024
Fondo de comercio de consolidación	12.208.829,7	0,0	0,0	0,0	0,0	12.208.829,7
Gastos de investigación	5.677.239,6	1.028.747,0	0,0	-40.000,0	0,0	6.665.986,6
Propiedad industrial	3.588,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3.588,0
Concesiones administrativas	38.228,7	6.144,0	0,0	0,0	0,0	44.372,7
Desarrollo	890.347,0	0,0	0,0	0,0	0,0	890.347,0
Aplicaciones informáticas	3.117.239,1	291.192,2	0,0	103.368,6	4,8	3.511.804,7
Otros	73.322,7	0,0	0,0	132,2	0,6	73.455,5
Total Otro Inmovilizado Intangible	9.799.965,1	1.326.083,2	0,0	63.500,8	5,4	11.189.554,5
Total Coste	22.008.794,8	1.326.083,2	0,0	63.500,8	5,4	23.398.384,2

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2023	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2024
Fondo de comercio de consolidación	-4.701.464,9	-1.220.882,9	0,0	0,0	0,0	-5.922.347,8
Gastos de investigación	-4.258.957,7	-432.257,2	0,0	0,0	0,0	-4.691.214,9
Propiedad industrial	-3.588,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3.588,0
Concesiones administrativas	-37.712,0	-1.521,6	0,0	0,0	0,0	-39.233,6
Desarrollo	-889.533,6	-813,4	0,0	0,0	0,0	-890.347,0
Aplicaciones informáticas	-2.545.789,6	-347.666,7	0,0	0,0	-4,4	-2.893.460,7
Otros	-58.653,2	-7.420,5	0,0	0,0	-0,5	-66.074,2
Total Otro Inmovilizado Intangible	-7.794.234,1	-789.679,4	0,0	0,0	-4,9	-8.583.918,4
Total Amortización Acumulada	-12.495.699,0	-2.010.562,3	0,0	0,0	-4,9	-14.506.266,2
Inmovilizado Intangible, neto	9.513.095,8	-684.479,1	0,0	63.500,8	0,5	8.892.118,0

Al 30 de junio de 2025 los inmovilizados intangibles situados fuera del territorio nacional (India y Rumania) ascienden a 1.205,5 euros (202,4 euros al 31 de diciembre de 2024). Por su parte, los elementos del activo intangible completamente amortizados y en funcionamiento al 30 de junio de 2025 ascienden 7.348.477,5 euros (7.212.275,5 euros al 31 de diciembre de 2024).

Durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2025 y durante el ejercicio 2024 no se han producido ventas ni enajenaciones de inmovilizados intangibles.

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 se han activado 279.595,0 euros (228.480,5 euros en los estados financieros intermedios de 2024) como trabajos realizados por la empresa para su activo, como consecuencia de los proyectos de I+D que el Grupo está desarrollando en la Sociedad Dominante (rodamientos), en NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. (estampación eléctrica) y en INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. (moldes). La razón para la activación de este importe es que se ha podido constatar el éxito técnico y económico de los productos y procesos desarrollados y ya comercializados a consecuencia de estos proyectos de Investigación y desarrollo. Se trata de un inmovilizado intangible fabricado por el Grupo. Los criterios de imputación al activo de sus costes indirectos empleados se realizan por i) grado de avance del proyecto aprobado y auditado por la institución correspondiente y ii) el éxito técnico del mismo.

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 periodo.

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

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existían compromisos firmes de inversión significativos en inmovilizado intangible.

Las aplicaciones informáticas se encuentran aseguradas en el marco de una póliza global (denominada “Póliza de Daños Grupo NBI”). Dicha póliza se negocia cada año, solicitando cotización a un mínimo de tres compañías aseguradoras, analizando el coste de reposición (lo que figura siempre como importe total asegurado) de los activos mencionados.

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.

Fondo de comercio de consolidación

El epígrafe “Fondo de comercio de consolidación” al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 de los balances consolidados adjuntos por cada una de las entidades del Grupo, así como los movimientos habidos en dicha cuenta en dichos periodos, son los siguientes:

Coste	Saldo 31/12/2024	Adición/Dotación	Saldo 30/06/2025
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	2.143.633,1	0,0	2.143.633,1
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	7.014.013,4	0,0	7.014.013,4
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	106.719,4	0,0	106.719,4
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	1.037.572,1	0,0	1.037.572,1
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	1.906.891,7	0,0	1.906.891,7
Total Coste	12.208.829,7	0,0	12.208.829,7

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2024	Adición/Dotación	Saldo 30/06/2025
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	-1.429.639,8	-107.225,7	-1.536.865,5
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	-2.982.396,9	-350.700,7	-3.333.097,6
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	-77.715,1	-5.336,0	-83.051,1
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	-509.973,8	-51.878,6	-561.852,4
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	-922.622,2	-95.344,6	-1.017.966,8
Total, Amortización acumulada	-5.922.347,8	-610.485,6	-6.532.833,4

Neto Contable	Saldo 31/12/2024	Adición/Dotación	Saldo 30/06/2025
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	713.993,3	-107.225,7	606.767,6
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	4.031.616,5	-350.700,7	3.680.915,8
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	29.004,3	-5.336,0	23.668,3
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	527.598,3	-51.878,6	475.719,7
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	984.269,5	-95.344,6	888.924,9
Fondo de Comercio de Consolidación Neto	6.286.481,9	-610.485,6	5.675.996,3

Coste	Saldo 31/12/2023	Adición/Dotación	Otros	Saldo 31/12/2024
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	1.617.042,5	0,0	526.590,6	2.143.633,1
INDUSTRIAS BETA, S.L.	526.590,6	0,0	-526.590,6	0,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	7.014.013,4	0,0	0,0	7.014.013,4
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	106.719,4	0,0	0,0	106.719,4
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.	1.037.572,1	0,0	0,0	1.037.572,1
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	1.906.891,7	0,0	0,0	1.906.891,7
Total Coste	12.208.829,7	0,0	0,0	12.208.829,7

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2023	Dotación	Otros	Saldo 31/12/2024
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	-1.172.355,8	-214.363,3	-42.920,7	-1.429.639,8
INDUSTRIAS BETA, S.L.	-42.920,7	0,0	42.920,7	0,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	-2.280.995,6	-701.401,3	0,0	-2.982.396,9
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	-67.043,2	-10.671,9	0,0	-77.715,1
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.	-406.216,6	-103.757,2	0,0	-509.973,8
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	-731.933,0	-190.689,2	0,0	-922.622,2
Total, Amortización acumulada	-4.701.464,9	-1.220.882,9	0,0	-5.922.347,8

Neto Contable	Saldo 31/12/2023	Neto	Saldo 31/12/2024
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	444.686,7	-214.363,3	713.993,3
INDUSTRIAS BETA, S.L.	483.669,9	0,0	0,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	4.733.017,8	-701.401,3	4.031.616,5
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	39.676,2	-10.671,9	29.004,3
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.	631.355,5	-103.757,2	527.598,3
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	1.174.958,7	-190.689,2	984.269,5
Inmovilizado Material neto	7.507.364,8	-1.220.882,9	6.286.481,9

Con fecha 28 de octubre de 2024 las sociedades del grupo NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. e INDUSTRIAS BETA, S.L.U. acordaron su fusión por absorción de manera que esta última es absorbida por la primera. Esta fusión ha sido escriturada con fecha 26 de noviembre de 2024 e inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia el 4 de diciembre de 2024.

5. Inmovilizado material

El movimiento durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 de las partidas que componen el inmovilizado material, ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2024	Adiciones	Retiros	Trasposos	Salida del perímetro	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2025
Terrenos y bienes naturales	2.000.419,6	470.277,6	0,0	0,0	0,0	-138.741,6	2.331.955,6
Construcciones	6.626.743,3	1.762.438,1	0,0	0,0	0,0	-40.475,1	8.348.706,3
Total Terrenos y construcciones	8.627.162,9	2.232.715,7	0,0	0,0	0,0	-179.216,7	10.680.661,9
Instalaciones técnicas	1.670.971,5	6.071,9	0,0	0,0	-162.671,9	-9.831,1	1.504.540,4
Maquinaria	33.260.167,2	405.802,6	-24.000,0	731.147,9	-4.868.592,0	-397.528,1	29.106.997,6
Utillaje	988.983,5	44.990,5	-99,0	-12.000,0	-64.718,1	-431,9	956.725,0
Otras instalaciones	2.949.466,1	69.802,1	0,0	0,0	-53.178,0	0,0	2.966.090,2
Mobiliario	844.734,4	19.654,3	0,0	0,0	-38.366,5	-4.181,6	821.840,6
Eq para procesos de información	518.311,1	10.115,1	0,0	0,0	-48.042,2	-1.857,3	478.526,7
Elementos de transporte	148.915,8	18.145,3	0,0	0,0	-52.734,6	-517,0	113.809,5
Troqueles	206.108,2	0,0	0,0	12.000,0	0,0	0,0	218.108,2
Otro inmovilizado material	210.498,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	210.498,2
Total Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	40.798.156,0	574.581,8	-24.099,0	731.147,9	-5.288.303,3	-414.347,0	36.377.136,4
Inmovilizado en curso	1.754.531,2	645.862,3	0,0	-731.147,9	0,0	-196.468,2	1.472.777,4
Anticipos inmovilizado	278.787,7	0,0	0,0	-66.172,3	0,0	0,0	212.615,4
Total Inmovilizado en curso y anticipos	2.033.318,9	645.862,3	0,0	-797.320,2	0,0	-196.468,2	1.685.392,8
Total Coste	51.458.637,8	3.453.159,8	-24.099,0	-66.172,3	-5.288.303,3	-790.031,9	48.743.191,1

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2024	Dotación	Retiros	Trasposos	Salida del perímetro	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2025
Construcciones	-3.824.463,6	-145.790,7	0,0	0,0	0,0	9.903,2	-3.960.351,1
Instalaciones técnicas	-1.487.972,3	-17.863,9	0,0	0,0	162.671,9	7.866,1	-1.335.298,2
Maquinaria	-20.806.654,8	-889.321,1	16.792,9	0,0	4.632.466,5	189.510,9	-16.857.205,6
Utillaje	-723.993,0	-104.334,7	0,0	8.266,9	43.732,4	296,9	-776.031,5
Otras instalaciones	-2.224.710,6	-96.509,9	0,0	0,0	19.261,4	1.395,7	-2.300.563,4
Mobiliario	-787.584,1	-7.106,9	0,0	0,0	37.372,7	810,7	-756.507,6
Eq para procesos de información	-473.895,8	-10.505,6	0,0	0,0	48.042,2	1.073,7	-435.285,5
Elementos de transporte	-126.973,3	-660,3	0,0	0,0	52.734,6	64,0	-74.835,0
Troqueles	-206.108,2	-531,8	0,0	-8.266,9	0,0	0,0	-214.906,9
Otro inmovilizado material	-202.595,7	-2.436,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-205.032,6
Total Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-27.040.487,8	-1.129.271,1	16.792,9	0,0	4.996.281,7	201.018,0	-22.955.666,3
Total, Amortización acumulada	-30.864.951,4	-1.275.061,8	16.792,9	0,0	4.996.281,7	210.921,2	-26.916.017,4
Inmovilizado Material neto	20.593.686,4	2.178.098,0	-7.306,1	-66.172,3	-292.021,6	-579.110,7	21.827.173,7

El movimiento durante el ejercicio 2024 de las partidas que componen el inmovilizado material, fue el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2023	Adiciones	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2024
Terrenos y bienes naturales	1.961.628,5	0,0	0,0	34.542,5	4.248,6	2.000.419,6
Construcciones	6.467.012,2	3.105,4	0,0	156.083,4	542,3	6.626.743,3
Total Terrenos y construcciones	8.428.640,7	3.105,4	0,0	190.625,9	4.790,9	8.627.162,9
Instalaciones técnicas	1.583.096,2	4.326,6	0,0	83.252,9	295,8	1.670.971,5
Maquinaria	32.238.659,9	983.404,5	-209.401,1	240.285,5	7.218,4	33.260.167,2
Utillaje	775.807,9	213.172,1	0,0	0,0	3,5	988.983,5
Otras instalaciones	2.692.928,0	191.821,7	0,0	64.716,4	0,0	2.949.466,1
Mobiliario	824.576,5	19.647,0	0,0	447,0	63,9	844.734,4
Eq para procesos de información	489.855,0	28.054,8	0,0	357,3	44,0	518.311,1
Elementos de transporte	154.659,4	0,0	-5.769,7	16,8	9,3	148.915,8
Troqueles	206.108,2	0,0	0,0	0,0	0,0	206.108,2
Otro inmovilizado material	210.498,2	0,0	0,0	0,0	0,0	210.498,2
Total Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	39.176.189,3	1.440.426,7	-215.170,8	389.075,9	7.634,9	40.798.156,0
Inmovilizado en curso	56.973,2	1.131.383,8	-4.218,3	568.372,9	2.019,6	1.754.531,2
Anticipos inmovilizado	648.676,4	274.346,5	0,0	-644.235,2	0,0	278.787,7
Total Inmovilizado en curso y anticipos	705.649,6	1.405.730,3	-4.218,3	-75.862,3	2.019,6	2.033.318,9
Total Coste	48.310.479,6	2.849.262,4	-219.389,1	503.839,5	14.445,4	51.458.637,8

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2023	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2024
Construcciones	-3.619.904,4	-280.878,4	0,0	73.970,6	2.348,6	-3.824.463,6
Instalaciones técnicas	-1.381.092,6	-41.142,9	0,0	-64.641,8	-1.095,0	-1.487.972,3
Maquinaria	-19.238.921,8	-1.706.304,7	177.937,3	-26.878,3	-12.487,3	-20.806.654,8
Utillaje	-622.708,5	-93.897,2	0,0	-7.384,3	-3,0	-723.993,0
Otras instalaciones	-2.015.141,0	-196.691,8	0,0	-12.680,9	-196,9	-2.224.710,6
Mobiliario	-772.729,5	-14.410,7	0,0	-483,4	39,5	-787.584,1
Eq para procesos de información	-447.437,9	-18.498,8	0,0	-7.862,7	-96,4	-473.895,8
Elementos de transporte	-126.907,8	-42,3	0,0	-14,7	-8,5	-126.973,3
Troqueles	-206.108,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-206.108,2
Otro inmovilizado material	-231.234,2	-6.149,4	0,0	34.787,9	0,0	-202.595,7
Total Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-25.042.281,5	-2.077.137,8	177.937,3	-85.158,2	-13.847,6	-27.040.487,8
Total, Amortización acumulada	-28.662.185,9	-2.358.016,2	177.937,3	-11.187,6	-11.499,0	-30.864.951,4
Inmovilizado Material neto	19.648.293,7	491.246,2	-41.451,8	492.651,9	2.946,4	20.593.686,4

No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

Al 30 de junio de 2025 los activos materiales situados fuera del territorio nacional (India y Rumania) ascienden a 13.381.096,8 euros (11.319.615,9 euros al 31 de diciembre de 2024). Por su parte, al 30 de junio de 2025 los elementos del activo material completamente amortizados y en funcionamiento ascienden a 11.297.798,6 euros (16.126.603,8 al 31 de diciembre de 2024). Ninguno de esos elementos totalmente amortizados corresponde a construcciones.

Las principales adiciones de Terrenos y construcciones corresponden a la compra de un pabellón en marzo de 2025 por parte de NBI INDUSTRIAL ORADEA SRL. El precio de compra ha ascendido a 2.250.000 euros. Del importe pactado, 750.236,3 euros han sido abonados al vendedor en el mes de marzo de 2025, y la cantidad restante de 1.499.763,7 euros será abonada el 15 de abril de 2027.

Al 30 de junio de 2025, el importe pendiente de pago por adquisiciones de inmovilizado material realizadas en dicho periodo asciende a 1.499.763,7 euros (correspondientes a la compra del pabellón mencionado previamente) y 58.410,8 euros, y se encuentran registrados en los epígrafes “Deudas a largo plazo - Proveedores de inmovilizado” y “Deudas a corto plazo - Proveedores de inmovilizado” respectivamente, del balance intermedio consolidado adjunto (151.861,8 euros al 31 de diciembre de 2024, registrados en el epígrafe “Deudas a corto plazo - Proveedores de inmovilizado” del balance consolidado adjunto).

Por su parte, las principales adiciones de maquinaria e inmovilizado en curso del primer semestre de 2025 y del ejercicio 2024, así como los anticipos realizados, se corresponden con la adquisición de maquinaria asociada al proceso productivo del Grupo, principalmente las adquisiciones realizadas por la sociedad del Grupo NBI INDIA PRIVATE LIMITED.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 se han dado de baja activos materiales con un valor neto contable de 7.306,1 euros, registrándose un resultado negativo por importe de 7.207,1 euros, que figura registrado junto con otros conceptos en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado - Resultados por enajenaciones y otras” de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada.

Por su parte, durante el ejercicio 2024 se retiraron activos materiales en desuso o deteriorados situados en Rumania de la sociedad NBI INDUSTRIAL ORADEA S.R.L., registrándose un resultado negativo por importe de 24.982,9 euros en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado - Resultados por enajenaciones y otras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2024.

Asimismo, como consecuencia de la venta de la sociedad dependiente Industrias Betico, S.A., que ha dejado de formar parte del perímetro de consolidación a partir del 30 de junio de 2025, se han dado de baja activos de inmovilizado material por un importe neto contable de 292.091,1 de euros.

Al 30 de junio de 2025, salvo por determinados terrenos y construcciones, cuyo valor contable asciende a 943.260,7 euros, y que se encuentran en garantía de ciertos préstamos hipotecarios según lo detallado en la Nota 7 (el importe pendiente de pago al 30 de junio de 2025 asciende a un total de 714.353,3 euros), 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 periodo.

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existían compromisos firmes de inversión significativos en inmovilizado material distintos a los indicados en la Nota 6 de esta memoria consolidada referidos al pabellón donde NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. desarrolla su actividad.

El Grupo sigue el criterio de contratar pólizas de seguros, para cubrir adecuadamente sus elementos de inmovilizado material. Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 dichas pólizas de seguros cubrían suficientemente el valor de reposición de su inmovilizado material.

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.

6. Arrendamientos

6.1 Arrendamientos financieros

A 30 de junio de 2025 y 2024 el Grupo no cuenta con arrendamiento financiero alguno.

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

6.2 Arrendamientos operativos

El Grupo ha mantenido concertados durante el primer semestre del ejercicio 2025 y 2024 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 1.200,0 euros.

Se espera percibir un importe de 2.400,0 euros anuales (para todo el ejercicio 2025) 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 2025 y 2024 con arrendamientos operativos de ciertos pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado unos importes totales de 261.486,1 euros y 300.980,0 euros, respectivamente. Se espera realizar un importe de 522.972,2 euros anuales como pagos futuros mínimos por dichos arrendamientos.

Al cierre de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2025 y 2024, el Grupo tiene contratadas con los arrendadores de los pabellones citados anteriormente las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (a valor nominal), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	30/06/2025	30/06/2024
Hasta un año	330.129,7	494.280,7
Entre uno y cinco años	727.570,6	679.570,6
A más de cinco años	399.785,3	339.785,3
TOTAL	1.457.485,5	1.513.636,5

7. Instrumentos financieros

7.1) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados del Grupo.

a) 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

La información de los activos financieros a largo plazo de los balances consolidados del Grupo por categorías es como sigue:

LAGO PLAZO CATEGORIAS	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		TOTAL	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Activos financieros a coste	83.886,8	83.766,3	0,0	0,0	83.886,8	83.766,3
Activos financieros a coste amortizado	0,0	0,0	188.909,7	204.182,8	188.909,7	204.182,8
TOTAL	83.886,8	83.766,3	188.909,7	204.182,8	272.796,5	287.949,1

El detalle de los activos financieros a corto plazo de los balances consolidados del Grupo por categorías es como sigue (no incorpora saldos con Administraciones Públicas):

CORTO PLAZO CATEGORIAS	Créditos, derivados y otros	
	30/06/2025	31/12/2024
Activos financieros a coste amortizado	20.675.900,0	28.002.081,2
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio	0,0	251.669,6
TOTAL	20.675.900,0	28.253.750,8

Se detalla a continuación el corto plazo de los activos financieros a coste amortizado expuestos anteriormente:

- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: 7.211.237,0 euros (9.012.011,3 euros en 2024).

La principal magnitud de esos activos financieros corresponde a aquellos que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico del Grupo, concretamente:

- Otros deudores: al 30 de junio de 2025 este epígrafe asciende a 42.493,8 euros (45.944,2 euros al 31 de diciembre de 2024).

El análisis de los movimientos de las cuentas correctoras, del periodo terminado al 30 de junio de 2025 y al ejercicio 2024, representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de estos activos financieros, valorados a coste amortizado, es como sigue:

Correcciones valorativas por deterioro	
Saldo a 31 de diciembre de 2023	-239.637,7
Dotación	-32.000,0
Retiros	15.173,1
Saldo a 30 de junio 2024	-256.464,6
Saldo a 31 de diciembre de 2024	166.313,1
Dotación	45.190,0
Aplicación	0,0
Saldo a 30 de junio 2025	211.503,1

- Inversiones financieras a corto plazo:

La partida Inversiones financieras a corto plazo asciende a 13.422.169,2 euros (19.195.795,3 en 2024). Son depósitos e imposiciones a corto plazo que vencen en el corto plazo (con ventanas de disposición de efectivo). Se corresponde, principalmente, con depósitos, imposiciones e intereses pendiente de cobro a corto plazo que vencen en el ejercicio 2026 (con ventanas de disposición de efectivo). Adicionalmente, este epígrafe incluye, junto con una fianza de 35.200,0 euros, un depósito de 400.000,0 euros que se mantiene con la AEAT como aval de un préstamo con el Ministerio de Economía y Turismo (400.000 euros al 31 de diciembre de 2024).

El Grupo no ha realizado a 30 de junio de 2025 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.

Las principales pérdidas y ganancias netas procedentes de las distintas categorías de activos financieros recogidas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas son como sigue:

	Ingresos/ (Gastos)	
	30/06/2025	30/06/2024
Ingresos financieros	344.198,7	926.345,9
Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-45.190,0	-16.826,9
Ganancias (Pérdidas) netas en cuenta de pérdidas y ganancias	299.008,7	909.519,0

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, el Grupo registró en el apartado “Ingresos financieros - De valores negociables y otros instrumentos financieros”, junto con otros conceptos, un ingreso por importe de 771.090,0 euros, como consecuencia de que el pago pendiente derivado de la adquisición de NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L., realizada en el ejercicio 2020, no tuvo que hacerse efectivo en su totalidad, al no cumplirse finalmente las condiciones establecidas en el contrato de compraventa para su desembolso.

a.2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de los balances consolidados del Grupo a largo plazo, clasificados por categorías son:

LARGO PLAZO	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
CATEGORIAS						
Pasivos financieros a coste amortizado	24.568.885,4	26.596.575,4	26.869.996,4	26.448.884,0	51.438.881,8	53.045.459,4

Al 30 de junio de 2025, el largo plazo de los pasivos financieros suma un total de 51.438.881,8 euros (53.045.459,4 euros al 31 de diciembre de 2024).

La categoría “Deudas con entidades de crédito” está compuesta por deudas a largo plazo con entidades financieras: 24.568.885,4 euros (26.595.575,4 euros en 2024).

Al 30 de junio de 2025, en la categoría “Derivados y otros” a largo plazo se incluyen otros pasivos financieros por importe de 26.869.996,4 euros de los cuales 25.370.232,7 euros corresponden a deudas con “Instituciones no bancarias” y 1.499.763,7 euros a proveedores de inmovilizado a largo plazo (26.448.884,0 euros en 2024, de los cuales corresponden en su totalidad a deudas con “Instituciones no bancarias”).

Por su parte, los pasivos financieros de los balances consolidados del Grupo a corto plazo clasificados por categorías se detallan a continuación:

CORTO PLAZO	CLASES		
	30/06/2025		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	TOTAL
CATEGORIAS			
Pasivos financieros a coste amortizado	9.084.031,8	16.626.291,9	25.710.323,7

CORTO PLAZO	CLASES		
	31/12/2024		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	TOTAL
CATEGORIAS			
Pasivos financieros a coste amortizado	9.804.094,1	13.081.511,0	22.885.605,1

Al 30 de junio de 2025, las “Deudas con entidades de crédito” a corto plazo incluyen, por importe total de 9.084.031,8 euros (9.804.094,1 euros al 31 de diciembre de 2024) préstamos con entidades financieras. Asimismo, al 30 de junio de 2025 el Grupo dispone de líneas de financiación de circulante (confirming) y líneas de crédito no dispuestas por importes de 9.400.000,0 euros y 2.800.000,0 euros, respectivamente.

Adicionalmente, a cierre de 30 de junio de 2025 el Grupo tenía autorizadas por distintas entidades financieras líneas de factoring sin recurso por 6 millones de euros. Los saldos factorizados sin recurso por el Grupo a 30 de junio de 2025 ascienden a 2.635.069,2 euros.

Por otro lado, al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el importe incluido en “Derivados y otros” se describen a continuación:

- deudas con “Instituciones no bancarias” por importe de 3.363.333,4 euros y 3.200.265,6 euros,
- otras deudas financieras por importe de 133.512,3 euros y 7.415,8 euros,
- proveedores de inmovilizado por importe de 58.410,8 euros y 151.861,8 euros,
- 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 por importe total de 12.085.226,7 euros y 9.227.829,9 euros, y

- otros acreedores, es decir, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios por importe total de 985.808,7 euros y 2.134.830,5 euros, respectivamente.

Las principales pérdidas y ganancias netas durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 procedentes de las distintas categorías de pasivos financieros han ascendido a 1.313.661,6 euros y 1.082.753,1 euros, aproximadamente, básicamente en concepto de gastos financieros por aplicación del método del coste amortizado.

Los gastos e ingresos procedentes de los activos y pasivos financieros se han valorado a precio de mercado, es decir, imputación directa de gasto o ingreso en cuenta.

Deudas con entidades financieras y Deudas con “Instituciones no bancarias”:

A continuación, se detalla la composición al 30 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 de las Deudas con entidades financieras y Deudas con “Instituciones no bancarias” (deuda no bancaria):

30/06/2025:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	33.652.917,2	9.084.031,8	24.568.885,4	53,9%
NO BANCARIA	28.733.566,1	3.363.333,4	25.370.232,7	46,1%
TOTAL	62.386.483,3	12.447.365,2	49.939.118,1	100,0%

31/12/2024:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	36.400.669,5	9.804.094,1	26.596.575,4	55,1%
NO BANCARIA	29.649.149,7	3.200.265,6	26.448.884,0	44,9%
TOTAL	66.049.819,1	13.004.359,7	53.045.459,4	100,0%

El detalle de los vencimientos de las deudas bancarias y no bancarias al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 detalladas en función de su año natural es como sigue:

30/06/2025:

	PDTE PAGO	2025	2026	2027	2028	2029	2030 y siguientes
BANCARIA	33.652.917,2	4.623.304,8	6.470.422,1	5.151.955,5	4.600.324,8	3.035.409,2	9.771.500,9
NO BANCARIA	28.733.566,1	1.843.780,4	3.820.080,7	5.026.708,5	4.893.348,4	3.343.786,3	9.805.861,9
TOTAL	62.386.483,3	6.467.085,2	10.290.502,8	10.178.664,0	9.493.673,2	6.379.195,5	19.577.362,8

31/12/2024:

	PDTE PAGO	2025	2026	2027	2028	2029	2030 y siguientes
BANCARIA	36.400.669,5	9.804.094,1	8.051.094,9	5.799.363,8	4.486.129,8	3.383.731,4	4.876.255,5
NO BANCARIA	29.649.149,7	3.200.265,6	3.820.080,7	5.026.708,5	4.818.027,0	3.352.597,6	9.431.470,2
TOTAL	66.049.819,2	13.004.359,7	11.871.175,6	10.826.072,3	9.304.156,8	6.736.329,0	14.307.725,7

Al 30 de junio de 2025, el Grupo tenía avales recibidos de entidades financieras por la financiación recibida adicional a lo comentado en esta misma Nota por un importe total de 1,5 millones de euros, aproximadamente.

7.2) Contabilidad de coberturas

El Grupo efectúa sus ventas en euros, en leus rumanos y rupia india si bien, un volumen importante de sus compras son internacionales y por tanto efectuadas en dólares USA. Se considera que el riesgo cambiario viene por el lado de las compras. 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.

7.3) Información Sobre la Naturaleza y Nivel de Riesgo de los Instrumentos Financieros

La gestión de los riesgos del Grupo está centralizada en los Administradores y la Dirección del Grupo, las cuales tienen establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

Riesgo de mercado

Se define como el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan variar debido a los cambios en los tipos de interés (riesgo de tipo de interés), el tipo de cambio u otros riesgos de precio y oferta.

Este riesgo incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de cambio

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.

El Grupo efectúa sus ventas en euros (la mayor parte), en rupias indias (INR) y en LEU rumano (LEU-RON), si bien, gran parte de sus compras son efectuadas en Dólares USA, donde se produce el riesgo derivado del cambio de moneda. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro, mínimo en un 50% de los pedidos de compra (pudiendo llegar incluso al 100% en épocas de alta volatilidad), 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.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en los futuros flujos de efectivo o en el valor razonable de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo al riesgo de cambios en los tipos de interés se

debe, principalmente, a la financiación ajena recibida a largo plazo a tipos de interés variable. Dicha financiación se describe en la Nota 7.1 anterior.

Las variaciones en los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El riesgo de tipo de interés del Grupo surge principalmente de los recursos ajenos.

A su vez, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora del Grupo dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. El Grupo no dispone, con carácter general, de cobertura que proteja las subidas de los tipos de interés. Los préstamos bancarios que tiene concedidos el Grupo 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 el Grupo son, en su gran mayoría, a un tipo de interés variable.

Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han hecho que, desde el último trimestre de 2016, el Grupo 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.

En relación con el riesgo de tipo de interés en valor razonable, las deudas a tipo fijo del Grupo están adaptadas a los tipos de interés de mercado.

Riesgo de precio

El Grupo no se encuentra expuesto al riesgo del precio de la materia prima cotizada. Asimismo, tampoco posee inversiones con cotización.

Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que el Grupo encuentre dificultades para desinvertir en un instrumento financiero con la suficiente rapidez sin incurrir en costes adicionales significativos, o al riesgo asociado a no disponer de liquidez en el momento en el que se tiene que hacer frente a las obligaciones de pago.

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería e inversiones financieras a corto plazo que muestra su balance consolidado y dispone de líneas de financiación no dispuestas.

El Grupo realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos y/o previstos adquirir. Para ello, el Grupo procede a utilizar instrumentos financieros de liquidez (factoring sin recurso y descuento de papel comercial).

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, inversiones financieras a corto plazo y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible, principalmente, a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance consolidados netos de deterioros, estimado por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. El Grupo evalúa la calidad crediticia de los clientes, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y siguiendo los procedimientos establecidos por la Dirección al respecto. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

Por otra parte, el Grupo mantiene su tesorería y las inversiones financieras a corto plazo en entidades financieras de nivel crediticio adecuado y únicamente se realizan operaciones con entidades de alta calidad reconocida.

Adicionalmente, de acuerdo con la política de reducir la exposición al riesgo, tiene en vigor con alguna entidad financiera acuerdos que le permiten traspasar a éstas el riesgo comercial de insolvencia de determinados deudores comerciales mediante la cesión de sus créditos a través de contratos de factoring sin recurso.

8. Existencias

El detalle de este epígrafe al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Desglose existencias	30/06/2025	31/12/2024	var (%)
Comerciales	17.103.639,2	15.264.156,9	12,05%
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.141.782,2	3.729.766,0	11,05%
Productos en curso	990.551,2	790.022,3	25,38%
Productos terminados	1.329.679,7	2.893.167,7	-54,04%
Anticipos a proveedores	2.324.521,6	3.175.331,5	-26,79%
TOTAL	25.890.173,9	25.852.444,4	0,15%

Desglose existencias	31/12/2024	31/12/2023	var (%)
Comerciales	15.264.156,9	13.518.233,6	12,92%
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.729.766,0	3.457.251,2	7,88%
Productos en curso	790.022,3	654.264,1	20,75%
Productos terminados	2.893.167,7	2.706.453,4	6,90%
Anticipos a proveedores	3.175.331,5	2.248.563,2	41,22%
TOTAL	25.852.444,4	22.584.765,5	14,47%

El Grupo tiene suscritas distintas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetas las existencias, considerando suficiente la cobertura de las mismas.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro, del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y el ejercicio 2024, del epígrafe “Existencias” de los balances consolidados adjuntos, tras la corrección de errores detallada en la Nota 2 han sido los siguientes:

	Existencias - Mercaderías
Saldo al 31 de diciembre de 2023	701.949,9
Dotación/(Reversión) del deterioro	98.300,0
Saldo al 31 de diciembre de 2024	800.249,9
Dotación/(Reversión) del deterioro	0,0
Saldo al 30 de junio de 2025	800.249,9

El deterioro de valor tiene por objeto corregir la valoración de aquellas existencias en las que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como obsoletos o de lento movimiento, entendiéndose que tal situación se da para aquellas referencias sin movimiento o con escaso movimiento en los últimos ejercicios.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el importe en libros de las existencias constituye una aproximación aceptable de su valor razonable.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm “Free On Board” (FOB) o “Free Carrier” (FCA).

No se dispone a 30 de junio de 2025 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.

9. Fondos propios

La composición de este epígrafe de los balances consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 adjuntos, así como los movimientos habidos durante dichos periodos, se muestran a continuación:

30.06.2025

	Reservas							
	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante			Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Acciones en patrimonio propias de la Sociedad Dominante	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante
			Reserva legal	Reservas voluntarias	Otras reservas			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.233.026,8	4.637.680,6	246.605,4	14.719.198,5	-2.470.569,8	414.259,2	-1.198.697,3	1.856.642,2
Distribución del beneficio	0,0	0,0	0,0	962.919,8	-703.496,0	1.597.218,4	0,0	-1.856.642,2
Compra/venta de acciones propias NBI	0,0	0,0	0,0	2.501,8	0,0	0,0	-29.723,1	0,0
Dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	-3.958,6	3.958,6	407,2	0,0
Salida perímetro Industrias Betico, S.A.	0,0	0,0	0,0	0,0	827.945,2	-827.945,2	0,0	0,0
Beneficios del ejercicio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-525.873,2
Saldo al 30 de junio de 2025	1.233.026,8	4.637.680,6	246.605,4	15.684.620,1	-2.350.079,2	1.187.491,0	-1.228.013,2	-525.873,2

31.12.2024

	Reservas							
	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante			Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Acciones en patrimonio propias de la Sociedad Dominante	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante
			Reserva legal	Reservas voluntarias	Otras reservas			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1.233.026,8	4.637.680,6	246.605,4	12.693.061,7	-1.140.243,8	671.188,2	-947.262,7	1.138.774,2
Distribución del resultado	0,0	0,0	0,0	1.987.751,9	-967.322,5	118.344,8	0,0	-1.138.774,2
Compra/venta de acciones propias NBI	0,0	0,0	0,0	38.384,9	0,0	0,0	-251.725,2	0,0
Dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	400.400,0	-400.400,0	0,0	0,0
Cambios en el porcentaje de participación empresas del Grupo (Nota 1.2)	0,0	0,0	0,0	0,0	-724.631,9	0,0	0,0	0,0
Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	-38.771,6	25.126,2	290,6	0,0
Beneficios del ejercicio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1.856.642,2
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.233.026,8	4.637.680,6	246.605,4	14.719.198,5	-2.470.569,8	414.259,2	-1.198.697,3	1.856.642,2

Capital escriturado (Sociedad Dominante)

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporaron a negociación en BME Growth, en el Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad Dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,8 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 y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A.

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,8 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 registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Los accionistas de la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

- El 15,0 % en ambas fechas, 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 38,0 % en ambas fechas, 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 8,1% en ambas fechas, a la Sociedad Global Portfolio Investments (familia Domínguez).
- El 7,1% en ambas fechas, a la Sociedad gestora del fondo de inversión *Santander Assets Management (Santander Small Caps España)*.
- El 5,0% en ambas fechas, a la Sociedad 333 Bush St. Ventures S.C.R. (familia Galíndez).
- El 5,4% en ambas fechas, a la Sociedad Onchena, S.L. (familia Ybarra Careaga).
- El 21,4% en ambas fechas, a otros inversores del BME Growth y a las acciones propias.

Salvo por el movimiento de acciones propias que se detalla posteriormente, no se conocen movimientos relevantes respecto del accionariado durante el primer semestre de 2025 y durante el ejercicio 2024. El Grupo publica periódicamente las participaciones más significativas con una posición directa o indirectamente superior al 5,0%. La fecha de la última publicación en la web de BME es del 4 de julio de 2025.

Prima de emisión (Sociedad Dominante)

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva Legal (Sociedad Dominante)

De acuerdo con el artículo 274 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la “Reserva legal” se encuentra dotada en su totalidad de acuerdo con el artículo 274 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas voluntarias (Sociedad Dominante)

Las reservas voluntarias son de libre disposición, salvo por:

- Un importe de 196.948,0 euros que, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 52 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, el Grupo destinó en el ejercicio 2019 a la “Reserva especial para nivelación de beneficios”.
- La reserva por autocartera que asciende a 1.228.013,2 euros (1.206.960,4 euros en 2024).
- La reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva por importe de 500.000 euros (ver apartado siguiente).

Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva (Sociedad Dominante)

De acuerdo con el Art.53 de la NF 37/2013 del impuesto sobre sociedades, el contribuyente puede reducir su base imponible en el 65% del importe de su resultado contable positivo que se destine a la dotación de la reserva. La reducción de la base imponible no puede superar el 45% del importe de la base imponible del período impositivo.

Las cantidades dotadas a la reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva deberán destinarse, en el plazo máximo de tres años desde el último día del período impositivo con cargo a cuyo resultado contable positivo se hubiera dotado la mencionada reserva especial, a alguna de las finalidades establecidas por la normativa indicada.

Transcurrido el plazo establecido sin que se hubiera materializado completamente las cantidades dotadas a la reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva, el 60 por ciento del importe restante incrementará la base imponible del período

impositivo en que se cumpla el mencionado plazo, realizándose una corrección positiva adicional del 15 por ciento del mencionado importe.

No podrá disponerse del saldo de esta reserva especial durante el período de tiempo indicado anteriormente. El incumplimiento de lo dispuesto en este apartado, implicará la integración en la base imponible del período impositivo en que se produzca el incumplimiento las cantidades que hayan reducido la base imponible respecto de las que se haya producido el citado incumplimiento, adicionando a las mismas un 5 por ciento de su importe por cada año que haya transcurrido desde el último día del período impositivo con cargo a cuyo resultado contable positivo se hubiera dotado esta reserva especial.

Otras reservas (Sociedad Dominante)

Al 30 de junio de 2025 y 2024 el saldo de la cuenta “Otras Reservas” se corresponde con los ajustes derivados del proceso de consolidación de las diferencias surgidas desde la fecha de primera consolidación y con los ajustes derivados del proceso de las consolidaciones posteriores.

Reservas en sociedades consolidadas por integración global

La composición del saldo de esta reserva al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, son las siguientes:

	Saldo al 30/06/2025	Saldo al 31/12/2024
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	-827,1	-789,1
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	72.233,0	66.337,3
INDÚSTRIAS BETICO, S.A.U.	0,0	768.165,5
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	4.264.090,0	3.188.051,9
AIDA INGENIERÍA, S.L.	49.143,0	61.649,2
ILBETE, S.L.U.	-12.522,8	-16.481,5
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	-985.563,4	-1.464.528,3
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	-1.088.135,0	-959.877,7
NBI ALUMINIUM, S.L.	-2.832.019,4	-2.382.426,2
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	1.721.092,7	1.154.158,1
TOTAL	1.187.491,0	414.259,2

Por otro lado, al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los estados financieros individuales de las Sociedades Dependientes consolidadas por integración global incluyen un total de 132.340,3 euros y 127.564,4 euros, respectivamente, en ambas fechas, aproximadamente, correspondientes a reservas no distribuibles.

Acciones en patrimonio propias de la Sociedad Dominante

La Sociedad Dominante tiene registrados a 30 de junio de 2025, 1.228.013,2 euros en acciones propias, que suponen un número de 330.287 acciones adquiridas a un tipo medio de 3,72 euros, de las cuales, 256.971 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 73.316 acciones son de autocartera propia.

A efectos comparativos, la Sociedad Dominante tiene registrados a 31 de diciembre de 2024, 1.198.697,3 euros en acciones propias, que suponen un número de 325.548 acciones adquiridas a un tipo medio de 3,68 euros, de las cuales, 252.232 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 73.316 acciones son de autocartera propia.

Se observa un incremento de las acciones propias ya que la Sociedad Dominante ha tenido oportunidad de adquirirlas en previsión de posibles operaciones corporativas en el medio - largo plazo.

El movimiento habido en la cartera de acciones propias de la Sociedad Dominante hasta el 30 de junio de 2025 y durante el ejercicio 2024 ha sido el siguiente:

	Saldo al 31/12/2024				Saldo al 30/06/2025	
	Adquisiciones	Enajenaciones	Resultado/Revalorización	Otros		
Acciones Propias	1.198.697,3	104.120,5	-76.899,2	2.501,8	-407,2	1.228.013,2

	Saldo al 31/12/2023				Saldo al 31/12/2024	
	Adquisiciones	Enajenaciones	Resultado/Revalorización	Otros		
Acciones Propias	947.262,7	403.403,0	-190.062,7	38.384,9	-290,6	1.198.697,3

Aportación a resultados de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Las aportaciones de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación a los resultados de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024, han sido las siguientes:

30.06.2025

Sociedad	Sociedad Dominante	Socios Externos	Total
Resultado de la Matriz, neto de ajustes de consolidación	-1.154.857,8	-	-1.154.857,8
Integración global:			
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	-25,0	0,0	-25,0
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	13.334,6	0,0	13.334,6
INDÚSTRIAS BETICO, S.A.U.	89.337,3	0,0	89.337,3
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	759.239,6	0,0	759.239,6
INDUSTRIAS BETA, S.L.	0,0	0,0	0,0
AIDA INGENIERÍA, S.L.	67.534,6	20.678,0	88.212,6
ILBETE, S.L.U.	-5.500,6	0,0	-5.500,6
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	-10.577,8	0,0	-10.577,8
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	-95.189,8	0,0	-95.189,8
NBI ALUMINIUM, S.L.	-359.688,0	0,0	-359.688,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	170.519,8	0,0	170.519,8
	628.984,6	20.678,0	649.662,6
	-525.873,2	20.678,0	-505.195,2

30.06.2024

Sociedad	Sociedad Dominante	Socios Externos	Total
Resultado de la Matriz, neto de ajustes de consolidación	890.622,8	-	890.622,8
Integración global:			
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	-25,0	0,0	-25,0
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	-1.560,8	0,0	-1.560,8
INDÚSTRIAS BETICO, S.A.U.	8.374,4	0,0	8.374,4
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	128.707,3	0,0	128.707,3
INDUSTRIAS BETA, S.L.	366.945,2	0,0	366.945,2
AIDA INGENIERÍA, S.L.	24.112,5	3.249,1	27.361,6
ILBETE, S.L.U.	-14.365,2	0,0	-14.365,2
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	86.281,8	0,0	86.281,8
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	18.176,3	9.851,9	28.028,2
NBI ALUMINIUM, S.L.	75.352,8	0,0	75.352,8
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	520.592,3	0,0	520.592,3
	1.212.591,6	13.101,0	1.225.692,6
	2.103.214,4	13.101,0	2.116.315,4

Distribución del resultado

La distribución de resultados de la Sociedad Dominante del ejercicio 2024 aprobada con fecha 22 de mayo de 2025 por su Junta General de Accionistas ha sido la siguiente:

Resultado del ejercicio Sociedad Dominante-	962.919,6
A reservas voluntarias-	
Libre disposición	462.919,6
Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva	500.000,0

10. Ajustes por cambios de valor

El movimiento de este epígrafe como un componente separado del patrimonio neto de los balances consolidados adjuntos durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2025 y durante el ejercicio 2024, ha sido el siguiente:

	Diferencias de conversión		Diferencias de conversión		Revalorización Derivados	Saldo al 30/06/2025
	Saldo al 31/12/2023	positivas / (negativas)	Saldo al 31/12/2024	positivas / (negativas)		
Diferencia de conversión de sociedades consolidadas-						
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	-6.591,8	-282,8	-6.874,6	-1.623,3	0,0	-8.497,9
NBI ALUMINIUM, S.L.	-130.850,3	-85.956,7	-216.807,0	-136.136,6	0,0	-352.943,6
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	-163.063,7	53.750,5	-109.313,2	-668.562,8	0,0	-777.876,0
	-300.505,8	-32.489,0	-332.994,8	-806.322,7	0,0	-1.139.317,5
Otros ajustes por cambio de valor	3.296,9	188.159,7	191.456,6	0,0	-287.102,4	-95.645,8
TOTAL AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	-297.208,9	155.670,7	-141.538,2	-806.322,7	-287.102,4	-1.234.963,3

11. Socios Externos

El movimiento de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2025 y durante el ejercicio 2024, ha sido el siguiente:

	31/12/2023	Dif. Conversion	Otros	Cambio en el perímetro (Nota 1.2)	Participación en el resultado del ejercicio 2024	31/12/2024	Participación en el resultado del ejercicio 2025	30/06/2025
AIDA INGENIERÍA, S.L.	268.879,3	0,0	13.813,2	0,0	-4.168,7	278.523,8	20.678,0	299.201,7
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	432.980,4	61.564,5	55.854,4	-550.399,3	0,0	0,0	0,0	0,0
	701.859,7	61.564,5	69.667,6	-550.399,3	-4.168,7	278.523,8	20.678,0	299.201,8

12. Situación fiscal

- Impuesto sobre beneficios

Las seis sociedades filiales, NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U., AIDA INGENIERIA, S.L., ILBETE, S.L., NBI ALUMINIUM, S.L.U., GRUPO NBI OFICINA CENTRAL S.L.U e INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L., junto a su matriz, aplican el régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo fiscal, siendo la Sociedad Dominante del Grupo fiscal NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Las conciliaciones entre el importe neto de los ingresos y gastos del periodo anual terminado el 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 con las bases imponibles del Impuesto sobre Beneficios de dichos periodos se muestra a continuación:

	30/06/2025	30/06/2024
Resultado neto del ejercicio	-505.195,2	2.116.315,4
Diferencias consolidación contable/fiscal	1.419.486,9	559.589,7
Impuesto sobre beneficios	174.150,8	503.601,6
Diferencias permanentes +	0,0	0,0
Diferencias permanentes (-)	0,0	0,0
Diferencias temporarias +	0,0	0,0
Diferencias temporarias (-)	0,0	0,0
Base imponible previa	1.088.442,5	3.179.506,7

El desglose del gasto por impuesto sobre beneficios que se imputa al resultado de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y al 30 de junio de 2024, se presenta a continuación:

	30/06/2025	30/06/2024
Gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio corriente		
Por operaciones continuadas	174.150,8	503.601,6
Impuestos diferidos		
Por operaciones continuadas	0,0	0,0
Total	174.150,8	503.601,6

Al 30 de junio de 2025, el importe registrado en el epígrafe “Pasivo por impuesto corriente” asciende a 175.424,2 euros, y se corresponde con el impuesto de sociedades a pagar por las entidades del Grupo que consolidan fiscalmente en Álava, así como el impuesto a pagar por la sociedad ubicada en Rumanía, NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L., siendo los correspondientes importes a pagar los siguientes:

- ✓ Sociedades del Grupo que consolidan fiscalmente en Álava (Diputación Foral de Álava): 142.239,8 euros.
- ✓ NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L (Agencia Nacional de Administración fiscal): 33.184,4 euros.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 52 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, el Grupo destinó en el ejercicio 2019 a la "Reserva especial para nivelación de beneficios " un importe de 196.948,0 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 196.948,0 euros.

Dicha cantidad deducida incrementará la base imponible en el supuesto de que en alguno de los períodos impositivos que concluyan en los cinco años (o diez años) inmediatos y sucesivos al último día del período impositivo con cargo a cuyo resultado contable positivo se hubiera dotado la reserva especial para nivelación de beneficios, el Grupo presente una base imponible negativa, hasta el importe de la citada base imponible negativa. El Grupo no podrá disponer del saldo de la reserva especial para nivelación de beneficios durante cinco años, salvo por las cantidades que se hubieran incorporado a la base imponible.

El detalle y movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido al 30 de junio de 2025, es el siguiente:

	31/12/2024	Adición	Retiro	Otros	30/06/2025
Activos por impuesto diferido					
Diferencias temporarias-					
De las sociedades individuales	47.046,7	30.263,9	-5.520,0	5.419,7	77.210,3
De los ajustes de consolidación	105.155,9	254.627,9	0,0	0,0	359.783,8
Créditos por pérdidas a compensar	412.145,2	0,0	0,0	0,0	412.145,2
Deducciones y bonificaciones	369.656,0	0,0	0,0	0,0	369.656,0
Total activos por impuesto diferidos	934.003,9	284.891,8	-5.520,0	5.419,7	1.218.795,3
Pasivos por impuesto diferido					
De los ajustes de consolidación por FC Financiero	-651.546,7	0,0	0,00	0,0	-651.546,7
Diferencias temporarias	1.117.411,3	0,0	-60.400,7	0,0	1.057.010,6
Total pasivos por impuesto diferidos	465.864,6	0,0	-60.400,7	0,0	405.463,9

El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar de las sociedades del Grupo al 30 de junio de 2025, así como las que se encuentran activadas a dicha fecha, se detallan a continuación:

Año Generación	Compensables hasta	Pendientes	Crédito fiscal reconocido
2009	2044	2.502,5	600,6
2010	2044	12.206,4	2.929,5
2011	2044	11.869,6	2.848,7
2012	2044	436,7	104,8
2013	2044	156.083,4	37.460,0
2014	2044	855.980,8	205.435,4
2015	2045	70.508,6	16.922,1
2016	2046	150.305,4	36.073,3
2017	2047	279.122,9	66.989,5
2018	2048	231.149,4	42.781,4
2019	2049	944.180,4	0,0
2020	2050	982.483,6	0,0
Total		3.696.829,7	412.145,3

Las bases imponibles negativas pendientes de compensación detalladas anteriormente han sido aportadas al grupo por parte de las entidades AIDA INGENIERÍA, S.L., ILBETE, S.L.U. e INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. y fueron generadas con anterioridad a su incorporación en el régimen de consolidación dentro del grupo fiscal, por lo que su aplicación está limitada al resultado individual de las citadas entidades.

El importe de las deducciones pendientes de aplicación de las sociedades del Grupo al 30 de junio de 2025, se detallan a continuación:

Año Generación	Compensables hasta	Pendientes	Crédito fiscal reconocido
2002	2044	38.509,4	38.509,4
2003	2044	96.700,9	96.700,9
2009	2044	77.720,5	77.720,5
2011	2041	61.612,1	61.612,1
2012	2042	18.197,0	18.197,0
2013	2043	62.216,6	62.216,6
2014	2044	14.700,1	14.699,4
Total		369.656,6	369.655,9

Las deducciones pendientes de aplicación detalladas anteriormente han sido aportadas al Grupo por parte de INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. y fueron generadas con anterioridad a su incorporación en el régimen de consolidación dentro del grupo fiscal encabezado por Grupo NBI, por lo que su aplicación está limitada al resultado individual de la citada entidad.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, en base a las perspectivas positivas que se desprenden de estimaciones realizadas acerca de la evolución en próximos ejercicios de sus principales magnitudes económicas, mantienen activado al 30 de junio de 2025 el crédito fiscal correspondiente a una parte de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y a la práctica totalidad de las deducciones pendientes de aplicar a dicha fecha. Por ello, el epígrafe “Activos por impuesto diferido” recoge, a dichas fechas, el crédito fiscal derivado de los mencionados conceptos, junto con otros, por importe total de 781.801,2 euros.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años en el caso de las sociedades del

Grupo. Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

13. Moneda Extranjera

Los detalles de los activos y pasivos más significativos de cada una de las Sociedades Dependientes cuya moneda funcional no es el euro, clasificados por moneda extranjera al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre 2024 valorados al tipo de cambio de cierre en euros, una vez tenidas en cuenta las eliminaciones de créditos y débitos entre las sociedades consolidadas y las eliminaciones (Inversión - Patrimonio neto), son los siguientes:

	Leus Rumanos					
	NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.		NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.		TOTAL	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
ACTIVO NO CORRIENTE	4.080,5	6.641,2	9.478.119,3	7.675.182,2	9.482.199,8	7.681.823,4
Inmovilizado intangible	58,9	60,1	1.205,5	202,4	1.264,3	262,5
Inmovilizado material	4.021,6	6.581,1	9.471.540,6	7.666.184,2	9.475.562,2	7.672.765,3
Inversiones financieras largo plazo	0,0	0,0	5.373,2	8.795,6	5.373,2	8.795,6
Activos por impuesto diferido	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ACTIVOS CORRIENTES	118.747,5	115.923,6	6.634.143,2	6.503.357,1	6.752.890,6	6.619.280,7
Existencias	0,0	0,0	1.788.321,7	2.454.272,6	1.788.321,7	2.454.272,6
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	39.418,3	4.174,4	1.483.862,0	1.672.302,0	1.523.280,3	1.676.476,4
Inversiones financieras corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodificaciones a corto plazo	8.217,7	8.956,4	16.497,8	15.637,4	24.715,5	24.593,8
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	71.111,4	102.792,8	3.345.461,7	2.361.145,1	3.416.573,0	2.463.937,9
PASIVO NO CORRIENTE	0,0	0,0	1.499.763,7	586.909,7	1.499.763,7	586.909,7
Provisiones a largo plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deudas a largo plazo	0,0	0,0	1.499.763,7	586.909,7	1.499.763,7	586.909,7
Pasivo por impuesto diferido	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
PASIVO CORRIENTE	2.035,5	12.775,8	2.145.340,3	2.250.629,9	2.147.375,9	2.263.405,7
Provisiones a corto plazo	0,0	0,0	20.717,3	21.151,3	20.717,3	21.151,3
Deudas a corto plazo	0,0	0,0	0,0	754.139,3	0,0	754.139,3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.035,5	12.775,8	2.124.623,0	1.475.339,3	2.126.658,5	1.488.115,1

	Rupias Indias	
	NBI INDIA PRIVATE	
	30/06/2025	31/12/2024
ACTIVO NO CORRIENTE	4.006.775,4	3.751.183,6
Inmovilizado intangible	0,0	0,0
Inmovilizado material	3.909.556,15	3.653.431,7
Inversiones financieras largo plazo	87.965,7	93.918,0
Activos por impuesto diferido	9.253,5	3.833,9
ACTIVOS CORRIENTES	7.444.019,1	6.469.527,1
Existencias	5.084.777,2	3.905.340,9
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.085.279,0	1.242.214,8
Inversiones financieras corto plazo	0,0	0,0
Periodificaciones a corto plazo	874,4	0,0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	273.088,4	1.321.971,4
PASIVO NO CORRIENTE	20.171,9	16.446,7
Provisiones a largo plazo	20.171,9	16.446,7
Deudas a largo plazo	0,0	0,0
Pasivo por impuesto diferido	0,0	0,0
PASIVO CORRIENTE	432.229,0	402.483,9
Provisiones a corto plazo	16.901,9	5.777,5
Deudas a corto plazo	0,0	0,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	415.327,1	396.706,4

Asimismo, los detalles de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias más significativos de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2025 y 2024 de cada una de las Sociedades Dependientes cuya moneda funcional no es el euro, clasificados por moneda extranjera valorados al

tipo de cambio medio de dichos periodos en euros, una vez tenidas en cuenta las eliminaciones de ingresos y gastos entre las sociedades consolidadas, son los siguientes:

	Leus Rumanos					
	NBI BEARINGS ROMANIA,		NBI INDUSTRIAL ORADEA,		TOTAL	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Importe neto de cifra de negocios	203.942,2	168.016,3	5.861.222,4	6.609.444,2	6.065.164,6	6.777.460,5
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0,0	0,0	-593.124,6	27.203,6	-593.124,6	27.203,6
Aprovisionamientos	-3.767,9	-626,2	-1.952.691,0	-2.360.748,5	-1.956.458,9	-2.361.374,8
Otros ingresos de explotación	0,0	0,0	99.842,5	2.623,9	99.842,5	2.623,9
Gastos de personal	-148.523,4	-130.385,1	-1.091.942,8	-1.183.046,4	-1.240.466,2	-1.313.431,6
Otros gastos de explotación	-33.927,2	-36.568,7	-1.256.192,5	-1.925.084,6	-1.290.119,7	-1.961.653,3
Amortización de inmovilizado	-2.460,5	-642,7	-491.618,1	-512.284,8	-494.078,6	-512.927,6
Exceso de provisiones	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,0	0,0	0,0	-23.922,2	0,0	0,0
Otros resultados	215,8	0,0	0,0	-23.922,2	0,0	-23.922,2
Ingresos financieros	0,0	0,0	646,5	2.059,5	646,5	2.059,5
Gastos financieros	0,0	0,0	-69.926,9	-38.178,9	-69.926,9	-38.178,9
Impuestos sobre beneficios	-2.629,6	-78,2	-33.677,8	-66.756,6	-36.307,4	-66.834,8

	Rupias Indias	
	NBI INDIA PRIVATE	
	30/06/2025	30/06/2024
Importe neto de cifra de negocios	920.124,4	510.370,4
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-132.787,8	376.263,3
Aprovisionamientos	1.499.999,4	-549.716,1
Otros ingresos de explotación	28.990,6	16.096,3
Gastos de personal	-233.571,4	-140.686,1
Otros gastos de explotación	-280.555,0	-147.565,8
Amortización de inmovilizado	-95.259,3	-56.650,2
Exceso de provisiones	0,0	0,0
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,0	0,0
Otros resultados	0,0	0,0
Ingresos financieros	1.392,8	23.104,7
Gastos financieros	0,0	-257,8
Diferencias de cambio	22.444,5	1.036,4
Impuestos sobre beneficios	5.956,7	-3.966,8

Adicionalmente, el detalle de las transacciones y de los saldos vivos en moneda extranjera más significativos al cierre de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2025 y 2024 de la Sociedad Dominante y de la Sociedad Dependientes cuya moneda funcional es el euro, una vez tenidas en cuenta las eliminaciones de créditos, débitos, ingresos y gastos entre las sociedades consolidadas, son los siguientes (importes expresados en euros):

	30/06/2025	31/12/2024
Saldos-		
Proveedores-		
Dólares (\$)	2.525.771,5	2.665.743,7
Yuan chino (CNY)	1.426.080,3	1.131.970,5
Rupia India (INR)	4.612,0	1.407,0
Total proveedores	3.956.463,7	3.799.121,2
Anticipo de proveedores-		
Yuan chino (CNY)	1.752.357,4	2.487.949,0
Dólares (\$)	36.618,2	10.322,2
Total anticipo proveedores	1.788.975,6	2.498.271,2
Transacciones-		
Ingresos (ventas) -		
Dólares (\$)	140.403,0	5.784,1
Total ingresos	140.403,0	5.784,1
Gastos (compras)-		
Dólares (\$)	1.867.421,0	3.791.065,6
Yuan chino (CNY)	2.881.419,7	2.372.860,7
Rupia India (INR)	-101,1	40.564,9
Total gastos	4.748.739,7	6.204.491,2
Adiciones de inmovilizado-		
Yuan chino (CNY)	15.200,6	212.615,4
Dólares (\$)	15.799,8	0,0
Total adiciones de inmovilizado	31.000,4	212.615,4

14. Ingresos y gastos

A continuación, se desglosa el contenido de algunos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2025 y 2024:

- Ingresos

El importe neto de la cifra de negocios en el periodo de seis meses a 30 de junio de 2025 asciende a 26.079.664,4 euros (28.653.508,0 euros en el periodo de seis meses a 30 de junio de 2024), esto es, una variación negativa de 9%.

El total ingresos (cifra de negocios, trabajos realizados para el activo, otros ingresos explotación) en el periodo de seis meses a 30 de junio de 2025 asciende a 26.520.227,4 euros (28.914.403,4 euros en el periodo de seis meses a 30 de junio de 2024).

El Grupo se centra, principalmente, en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos y otros productos industriales de alto valor añadido. Dentro de esta actividad tiene como áreas de negocio: rodamientos e industrial. El área industrial tiene, a su vez, varias tecnologías: Mecanizado, Transformación metálica (estampación y calderería) y aluminio. El desglose de ingresos por división de negocio incluyendo los Trabajos realizados por la empresa para su activo y Otros ingresos de explotación, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y 2024 (datos en miles de euros y aproximados a valor entero), es el siguiente:

	Miles de euros		
	30/06/2025	30/06/2024	Desv
Rodamientos	9.839	9.786	0,5%
Transformación metálica	8.077	8.281	-2,5%
Mecanizado	3.047	4.201	-27,5%
Aluminio	5.557	6.646	-16,4%
	26.520	28.914	-8,3%

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2025 y 2024 por áreas geográficas, es la siguiente:

Mercados Geográficos	30/06/2025		30/06/2024	
	Euros	%	Euros	%
España	13.528.475,5	51,9%	14.173.458,2	49,5%
Resto de países de la Unión Europea	11.196.930,4	42,9%	12.929.035,9	45,1%
Resto del mundo	1.354.258,5	5,2%	1.551.013,9	5,4%
	26.079.664,4	100,0%	28.653.508,0	100,0%

- Aprovisionamientos

La composición del saldo del epígrafe “Aprovisionamientos” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024, es la siguiente:

	Euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Consumo de mercaderías-		
Compras de mercaderías	6.410.527,9	5.593.411,7
Variación de existencias	(1.841.384,6)	(301.027,3)
	4.569.143,3	5.292.384,4
Pérdidas por deterioro de mercaderías	1.902,3	0,0
Consumo de materias primas y otras materias consumibles-		
Compras de materias primas	5.717.064,7	5.905.718,9
Variación de existencias	(412.016,2)	149.548,3
	5.305.048,5	6.055.267,2
Trabajos realizados por otras empresas	2.051.522,8	2.544.461,4
	11.927.616,9	13.892.113,0

El detalle de las compras y de los trabajos realizados por otras empresas efectuadas por el Grupo durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2025 y 2024, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

Mercados Geográficos	30/06/2025		30/06/2024	
	Euros	%	Euros	%
Nacionales	9.898.755,80	69,8%	9.619.860,2	68,5%
Intracomunitarias	951.191,00	6,7%	1.345.443,1	9,6%
Importaciones	3.329.168,60	23,5%	3.078.288,7	21,9%
	14.179.115,4	100,0%	14.043.592,0	100,0%

- Cargas Sociales

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal atiende, en su práctica totalidad, a la cuota empresarial a la Seguridad Social devengados en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 por importe de 897.452,4 euros (892.622,6 euros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024).

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

15. Información sobre medio ambiente

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante estima que dada la actividad del Grupo (Ver Nota 1) y desarrollada bajo las más modernas y eficientes instalaciones, ésta 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 significativos durante el primer semestre del ejercicio 2025 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

A nivel general, 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.

Se está trabajando en un plan para fidelización de directivos con el objetivo de retener el talento que consiste en la entrega de acciones propias en función de una serie de objetivos. Por dicho motivo se estima que en el corto plazo se alcancen acuerdos de pago en acciones a largo plazo por fidelidad por los directivos del Grupo. El objetivo es retener el talento dentro del Grupo y cumplir los planes estratégicos.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en los estados financieros intermedios consolidados de 2025.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

El Grupo no ha efectuado en los periodos terminados a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 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 los estados financieros intermedios consolidados de 2025.

18. Negocios conjuntos

El Grupo no presenta a 30 de junio de 2025 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 periodo ni en el ejercicio 2024, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna de los balances consolidados, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, de los estados de flujos de efectivo consolidados ni de los estados de cambios en el patrimonio neto consolidados.

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

Tal y como se indica en la Nota 1.2, a 30 de junio de 2025 el Grupo presenta en el epígrafe “Activos no corrientes mantenidos para la venta” un importe de 800.000 euros, correspondiente a la participación en la sociedad Industrias Betico, S.A. Dicho importe se corresponde con el precio pactado en el contrato de compraventa formalizado en julio de 2025.

20. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el detalle de las principales transacciones y saldos con entidades vinculadas es el siguiente:

Entidad Vinculada	30/06/2025			
	TRANSACCIONES		SALDOS	
	Ingresos	Gastos	Deudores	Acreedores
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	600,0	-114.788,2	30,0	-23.149,0
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	600,0	-73.500,0	612,0	-14.822,5
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIUZOLA	0,0	-7.500,0	0,0	0,0
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	0,0	-7.500,0	0,0	0,0
IGNACIO ARTAZCOZ BARRENA	0,0	-7.500,0	0,0	0,0
JANIRE RECALDE IBARRETEXE	0,0	-7.500,0	0,0	0,0
TOTAL	1.200,0	-218.288,2	642,0	-37.971,5

Entidad Vinculada	30/06/2024		
	TRANSACCIONES		SALDOS
	Ingresos	Gastos	Deudores c/p
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	600,0	-114.788,2	30,0
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	600,0	-72.000,0	612,0
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIUZOLA	0,0	-7.500,0	0,0
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	0,0	-7.500,0	0,0
IGNACIO ARTAZCOZ BARRENA	0,0	-7.500,0	0,0
IZASKUN URIBE	0,0	-7.500,0	0,0
TOTAL	1.200,0	-216.788,2	642,0

La Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453650 y domicilio social en Álava, ostenta a 30 de junio de 2025 una participación del 38,0% 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, ostenta a 30 de junio de 2025 una participación del 15,0% 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. A cierre del primer semestre de 2025 han facturado conjuntamente por dichos servicios al Grupo un importe de 188.288,2 euros (186.788,2 euros en los primeros seis meses de 2024).

A su vez, el Grupo ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el ejercicio 2025 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. por un importe global de 1.200,0 euros (1.200,0 euros en el primer semestre del 2024).

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.

Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores y a la Alta Dirección-

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, la Sociedad Dominante está compuesta por los siguientes consejeros:

- 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 vocal y domicilio en Bizkaia.
- José González Calles, con el cargo de secretario y domicilio en Bizkaia.
- Ignacio Artázcoz Barrena, con el cargo de Vocal y domicilio en Bizkaia.
- Janire Recalde Ibarretxe, con el cargo de Vocal 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 y asciende a 300.000,0 euros anuales. 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.

Durante el primer semestre de 2025 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 114.788,2 euros (114.788,2 euros en el mismo período de 2024).
- D^a. Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 7.500,0 euros (7.500,0 euros en el primer semestre de 2024).
- D. José González Calles, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 7.500,0 euros (7.500,0 euros en el primer semestre de 2024).
- D. Ignacio Artázcoz Barrena, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 7.500,0 euros (7.500,0 euros en el primer semestre de 2024).
- D^a. Izaskun Uribe Cañedo, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración en el periodo de seis meses de 2024, percibió un importe de 7.500,0 euros. Abandonó su cargo a 27 de junio de 2024 y entró la consejera Janire Recalde que a cierre de semestre del 2024, no percibió remuneración alguna.

- D^a.Janire Recalde, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 7.500,0 euros (0,0 euros en el ejercicio 2024).

Durante los periodos terminados al 30 de junio de 2025 y 2024 los Administradores de la Sociedad Dominante, no han percibido indemnizaciones por cese o pagos basados en instrumentos de patrimonio, ni tienen o han tenido concedidos anticipos ni créditos, y no se han asumido obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad Dominante no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida, con respecto a los Administradores de la Sociedad Dominante.

Por otro lado, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no ha informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad Dominante, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

21. Otra información

Plantilla

El número medio de personas empleadas en el curso de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024, distribuido por categorías, es el siguiente:

Empleados / Categoría Prof.	30/06/2025			30/06/2024		
	Nº medio Empleados			Nº medio Empleados		
	TOTAL	Discapac.	No Discapac.	TOTAL	Discapac.	No Discapac.
Directivos	17	0	17	13	0	13
Técnicos y administrativos	46	2	44	50	3	47
Encargados y responsables	30	2	28	45	2	43
Producción	237	6	231	260	6	254
Ayudantes y mozos	11	1	10	13	1	12
Becas (prácticas, formación)	4	0	4	5	0	5
	345	11	334	386	12	374

Durante el periodo de seis meses de 2025, el Grupo ha tenido 11 empleados con una discapacidad mayor o igual del 33% (12 empleados en el periodo de seis meses de 2024).

La distribución por sexo y categoría del personal al cierre de los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2024, es la siguiente:

Empleados / Categoría Prof.	30/06/2025			30/06/2024		
	Nº Empleados a cierre			Nº Empleados a cierre		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
Administradores	5	3	2	5	3	2
Directivos	12	9	3	13	10	3
Técnicos y administrativos	44	28	16	55	35	20
Encargados y responsables	27	15	12	46	30	16
Producción	231	195	36	262	208	54
Ayudantes y mozos	11	9	2	13	10	3
Becas (prácticas, formación)	4	4	0	5	4	1
	334	263	71	399	300	99

Honorarios de la revisión limitada

Los honorarios profesionales correspondientes a la revisión limitada realizada por PKF Attest Servicios Empresariales, S.L. de los estados financieros intermedios consolidados del Grupo al 30 de junio de 2025 han ascendido a 22.500 euros (22.500 al 30 de junio de 2024).

Asimismo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 se facturó un importe de 8.200,0 euros a la sociedad del Grupo INDUSTRIAS BETA, S.L., correspondiente a servicios de auditoría de sus cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2023.

Por otra parte, los honorarios relativos a la revisión limitada de los estados financieros intermedios de sociedades dependientes al 30 de junio de 2025 por sociedades pertenecientes a la red del auditor han ascendido a 1.800 euros (NBI India PVT LTD).

Otros

No existen bonos de disfrute, obligaciones convertibles ni títulos o derechos similares.

No existe acuerdo significativo alguno del Grupo que no figure en las Cuentas Anuales consolidadas y sobre los que no se ha incorporado información en las Notas explicativas, ni existe una unidad de decisión conjunta con otras Entidades por control directo, acuerdo o cláusula estatutaria alguna.

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

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 los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2025 y 2024, no se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Gastos del ejercicio derivado de emisiones de gases de efecto invernadero

Durante los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2025 y 2024, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

Subvenciones recibidas por derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Durante los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2025 y 2024, 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

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 (para las sociedades del Grupo nacionales):

	30/06/2025	31/12/2024
Periodo medio de pago a proveedores (días)	105	105
Ratio de operaciones pagadas (%)	86%	87%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	14%	13%
Total, pagos realizados (Importe Euros)	12.980.364,3	28.845.254,0
Total, pagos pendientes (Importe Euros)	1.939.594,7	4.310.210,4
Volumen monetario de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (importe euros)	3.578.349,9	23.816.778,4
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	80%	83%
Número de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	4.257,0	9.250,0
Porcentaje sobre el total de las facturas	88%	87%

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.

24. Hechos posteriores

No se ha producido ningún hecho relevante con posterioridad al cierre del periodo de 30 de junio de 2025 que sea susceptible de informarse en las presentes cuentas anuales consolidadas distinto de lo comentado en las notas anteriores y especialmente lo indicado en la nota 1.2 relativa a la venta de Industrias Betico, S.A. en el mes de julio de 2025.

BME Growth

grupo | **NBI**[®]

**Informe Gestión Estados
Financieros Intermedios
consolidados (EFI) junio 2025**





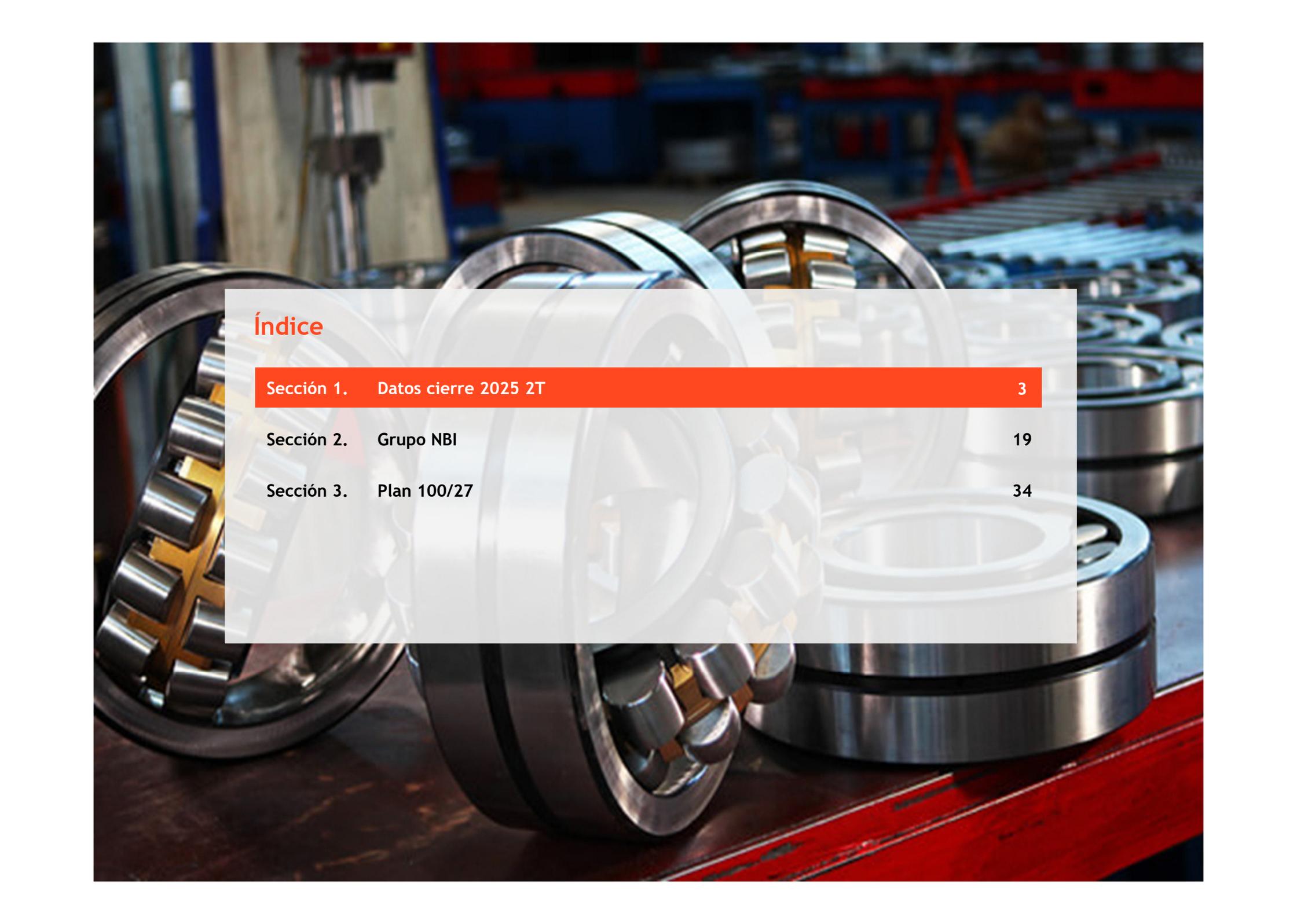
El presente informe de gestión de los estados financieros intermedios consolidados de 2025 de NBI Bearings Europe, S.A. contiene datos contables, financieros y de negocio de las siguientes trece Compañías:

División de Rodamientos: NBI Bearings Europe, S.A., cabecera del Grupo (I&D, fabricación y comercialización), NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones), NBI Bearings Do Brazil (comercialización), Grupo NBI Oficina Central S.L.U. (servicios centrales), NBI India Pvt. Ltd. (fabricación y comercialización) y RNB Components LLP (fabricación).

Las sociedades NBI Bearings do Brasil y RNB Components LLP no están incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo (ver memoria), por meras razones de carecer de una mínima importancia relativa en el conjunto y por el hecho de no haberse iniciado su actividad. En este sentido, han sido integradas en la Matriz NBI BEARINGS EUROPE, S.A. todas las actividades efectuadas en aquellos territorios en 2022 (Brasil e India) y se han soportado directamente todos los costes en la Matriz

División Industrial: NBI Industrial Elorrio, S.A.U. (estampación), Aida Ingeniería S.L. (calderería), Ilbete S.L. (calderería), Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje), Industrias Metalúrgicas Galindo, S.LU (aeronáutica), NBI Aluminium, S.L.U (fundición de aluminio) y NBI Industrial Oradea, SRL (fundición y mecanizado de aluminio).

En los anexos del informe de gestión “cuenta de resultados consolidada” y “balance consolidado” se explican los cálculos para la presentación de las magnitudes analíticas calculadas por el Grupo y su equivalencia con los Estados Financieros intermedios consolidados.



Índice

Sección 1.	Datos cierre 2025 2T	3
Sección 2.	Grupo NBI	19
Sección 3.	Plan 100/27	34

Hitos relevantes

- **Ingresos 2025 2T se han situado en 12,5 m€, disminuyendo un 10,5% respecto a 2024 2T (-1,5 m€).** Ingresos 2025 2T acumulados han alcanzado 26,0 m€ representando un descenso del 9,5% respecto del ejercicio anterior (-2,7 m€). Los motivos de dicha desviación son: i) una venta no recurrente de 1 m€ de la unidad de aeronáutica materializada durante 2024 1T y ii) 1,1 m€ de ingresos perdidos en NBI industrial Oradea. Durante el periodo abril-junio se ha mantenido la debilidad en la demanda de bienes de equipo iniciada en el segundo semestre de 2024, agravada por las nuevas incertidumbres geopolíticas y su consiguiente impacto económico y financiero.
- **EBITDA 2025 2T se ha situado en 2,5 m€, lo que supone un descenso del 14,5% respecto del mismo periodo de 2024. EBITDA 2025 2T acumulado ha alcanzado 4,5 m€.** Durante el mismo periodo de 2024 se situó en 5,2 m€ (representa un descenso de 0,7 m€). El margen EBITDA 2025 2T (%) acumulado se ha situado en el 17,3% en comparación con el 18,1% de 2024. El margen EBITDA (%) se ha visto penalizado por el descenso de los ingresos. Resaltar que en una situación adversa como la actual NBI ha logrado incrementar el margen bruto (%). Se ha situado en el 54,2% frente al 51,7% logrado en el mismo periodo del año anterior.
- **Resultado 2025 2T antes de impuestos (EBT) ajustado acumulado se sitúa en 1.492,7 k€ frente a los 2.723,3 k€ de 2024.** El margen EBT ajustado 2025 acumulado (%) se ha situado en un 5,7%, en comparación con el 9,5% de 2024.
- **Beneficio 2025 2T después de impuestos (BDI) ajustado acumulado ha alcanzado 1.318,4 k€ frente a 2.219,7 k€ de 2024.** Las desviaciones provienen principalmente del i) descenso de las ventas y su correspondiente impacto en el margen bruto (778,2 k€), ii) incremento de 198,4 k€ en la partida de amortización total, y aumento en 273,9 k€ del resultado financiero.
- **Deuda financiera neta (DFN) se ha situado en 32,0 m€, descendiendo respecto a 2024 4T en 2,9 m€ y en 4,8 m€ respecto 2025 1T.** El ratio **DFN/EBITDA_{12m}** se sitúa en **4,2 veces**. Se sigue manteniendo una sólida situación de liquidez, dado que se dispone de los fondos necesarios para afrontar todos los vencimientos de deuda hasta 2028 1T. Durante **2025** se ha ejecutado un **CapEx** por importe de **2,4 m€**. Se ha reducido el **circulante** en **4,8 m€**.
- 2025 sigue presentando muchas incertidumbres. Durante los dos primeros años de vigencia del plan 100/27 (2023 y 2024), no hemos logrado alcanzar las principales magnitudes recogidas en dicho plan. Estamos implementando planes de mejora y de ajustes en todas y cada una de las empresas con el firme propósito de corregir dichas desviaciones.
- **El mayor reto que NBI afronta es obtener la rentabilidad prevista para el elevado importe materializado en CapEx y en circulante durante los últimos años, especialmente en la división de rodamientos.** Destacar la capacidad de la Compañía de implantar medidas de eficiencia que no sólo han permitido mantener el margen bruto (%) sino incluso de incrementarlo, en una situación de clara reducción de precios de venta por la debilidad de la demanda. Hitos más relevantes de las tres unidades principales:
 - Rodamientos. i) Ventas: clientes históricos bajada en la demanda media de 20%, se ha compensado con la captación de más de 80 nuevos clientes-negocios (mención especial a nuestra actividad en India) lo que supone un hito en nuestra historia y ii) plantas: incrementos muy relevantes tanto en producción como en eficiencia en ambas.
 - Unidad de estampación NBI industrial Elorrio. i) Ventas: facturación según lo previsto y se mantiene el objetivo de captación y ii) notables mejoras de eficiencia implantadas en la planta, con impacto directo en el resultado.
 - Unidad de aluminio NBI industrial Oradea. i) Facturación muy penalizada, pero captación de nuevos clientes-negocios de acuerdo con los objetivos establecidos para el ejercicio (+ 3,5 m€ para todo 2025) y ii) notables mejoras de eficiencia en producción, destacando las logradas en la industrialización de los nuevos proyectos.

Principales magnitudes

cifras en k€	2025	2024	25 vs 24	2025	2024	25 vs 24
	2T	2T	% desv.	Acumulado	Acumulado	% desv.
Ingresos	12.528	14.000	-10,5%	26.015	28.760	-9,5%
EBITDA	2.484	2.905	-14,5%	4.489	5.211	-13,9%
Margen EBITDA (%)	19,8%	20,8%	-1,0 pp	17,3%	18,1%	-0,8 pp
EBIT	1.275	1.831	-30,4%	2.081	3.038	-31,5%
Margen EBIT (%)	10,2%	13,1%	-2,9 pp	8,0%	10,6%	-2,6 pp
EBT ajustado (*)	923	1.527	-39,6%	1.493	2.723	-45,2%
Margen EBT ajustado (*) (%)	7,4%	10,9%	-3,5pp	5,7%	9,5%	-3,8 pp
BDI	-664	1.568	-142,4%	-505	2.116	-123,9%
Margen BDI (%)	-5,3%	11,2%	-16,5 pp	-1,9%	7,4%	-9,3 pp
BDI ajustado (*)	814	1.186	-31,4%	1.318	2.220	-40,6%
Margen BDI ajustado (*) (%)	6,5%	8,5%	-2,0 pp	5,1%	7,7%	-2,6 pp
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330	

(*) EBT y BDI ajustados son MAR (medidas alternativas de rendimiento). Resultantes de eliminar los gastos excepcionales no recurrentes y ajustar según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

EBITDA acumulado a junio 2025 4.489 miles de euros, es el beneficio de explotación recurrente del Grupo. Se calcula como la suma de margen bruto, gastos de personal y operativos (recurrentes). Los gastos netos no recurrentes (Otros resultados -13,7 miles de euros; resultado por pérdida de control de sociedades participadas -1.174,0 , amortización -2.354,8 miles de euros; pérdidas, deterioros, y variac. de provisiones y deterioro de mercaderías 5-3,0 y -25,0 gastos extraordinarios o no recurrentes) de los estados financieros intermedios consolidados no están incluidos en esta magnitud. Fórmula para el cálculo del ebitda : a-b-c-d-e-f-g, siendo "g" el importe de reestructuración de personal del ejercicio y otros gastos no recurrentes.

Resultado explotación	868	a)
Otros resultados	-14	b)
Resultado pérdida control participadas	-1.174	c)
Amortización	-2.355	d)
Pérdidas, deterioro y var.provisiones	-53	e)
Deterioro por enaj.Inmovil.	0	f)
Gastos no recurrentes	-25	g)
	4.489	

Principales magnitudes (cont.)

	2025	2024	Plan
	2T	Diciembre	100/27
cifras en k€			
DFN	32.030	34.949	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	4,2	4,2	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	167%	168%	
Flujo caja operativo normalizado (1)	3.171	5.710	
Flujo caja operativo normalizado (1) /EBITDA (%)	70,6%	68,1%	65%
CapEx mantenimiento	1.090	946	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	4,2%	1,8%	
Flujo caja libre normalizado (2)	2.081	4.764	
Flujo caja libre normalizado (2) /Ingresos (%)	8,0%	8,9%	10%
CapEx total (3)	2.365	6.830	
Tesorería y depósitos C/P	28.990	29.614	
Circulante neto operativo/Ingresos totales 12 m (%)	41,9%	48,7%	

(*) Flujo caja operativo normalizado, flujo caja libre normalizado son MAR (medidas alternativas de rendimiento)

(1) Flujo caja operativo normalizado: EBITDA - Otros ajustes (activación I+D, subvenciones de capital) - Resultado financiero - Impuesto pagado

(2) Flujo caja libre normalizado: Flujo caja operativo normalizado - CAPEX de mantenimiento

(3) Suma de inversión en:

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

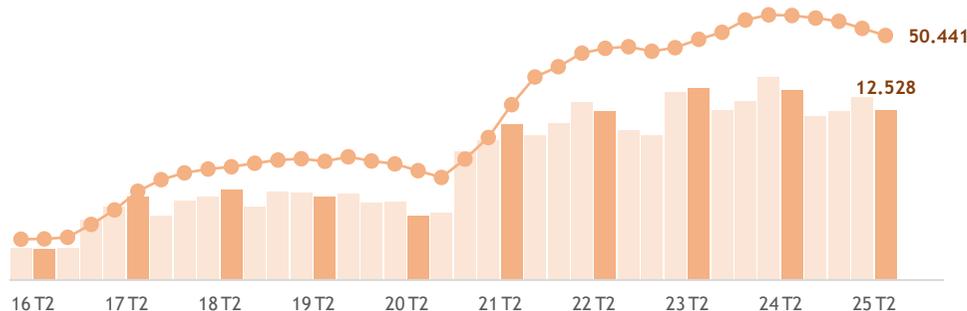
CapEx de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías.

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

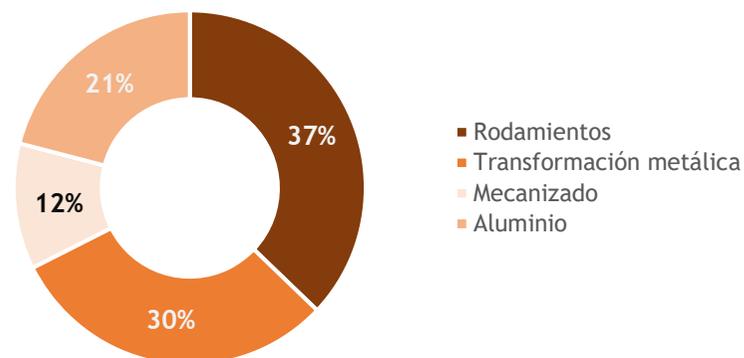
Análisis económico financiero

Ingresos trimestral (k€)

—●— Ingresos 12m



Ingresos totales



Aspectos relevantes

Los ingresos 2025 acumulados se han situado en 26,0 m€ lo que representa una disminución del 9,5% respecto al mismo periodo de 2024. Las causas principales de dicha desviación han sido: i) una venta no recurrente por importe de 1 m€ de la unidad de aeronáutica materializada durante 2024 1T y ii) 1,1 m€ de ingresos perdidos en NBI industrial Oradea. Desde mediados de mayo 2024 el mercado está sufriendo un descenso generalizado (especialmente en inversión en bienes equipo). La entrada de nuevos clientes/proyectos no ha supuesto incremento real en la cifra final de ingresos consolidados del Grupo, únicamente ha servido para compensar la bajada de los negocios históricos recurrentes. Los líderes del sector de rodamientos, que habían reportado un descenso importante de facturación durante el segundo semestre de 2024 en los sectores industriales en los opera principalmente NBI, han continuado con la misma tónica de descensos en su facturación de 2025 1T, lo que pone en evidencia la situación de crisis generalizada en la que el mercado está inmerso.

Los principales hitos de 2025 2T han sido los siguientes:

- División Rodamientos.

En ejecución el nuevo plan para India. Se continúa reforzando el equipo comercial local. Se está comenzando a recoger los frutos. La facturación resulta muy baja aun, pero prácticamente se ha triplicado respecto a 2024 2T. El incremento hubiera sido aun mayor sin los retrasos sufridos en las entregas de componentes desde China.

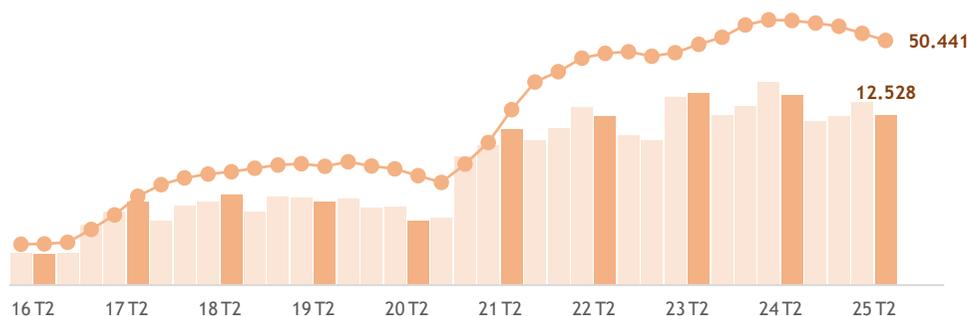
Se ha logrado culminar algunas homologaciones en OEMs en Europa y se han iniciado 2 adicionales muy relevantes. En Europa y Sudamérica continúa la ralentización en la captación de pedidos. NBI India ha conseguido 70 nuevos clientes durante 2025. Se han logrado los primeros pedidos en Turquía (7 nuevos clientes). La contribución de la división de rodamientos sobre el total de ingresos del Grupo se ha elevado desde un 31% en 2024 hasta el 37% actual. Se espera mantener dicha tendencia.

Aunque las dos plantas siguen siendo deficitarias y se encuentran lejos de los objetivos planteados, se ha conseguido avanzar notablemente en ambas. La fábrica de Oquendo ha incrementado su producción en un 60% y la de India la ha más que duplicado. Se espera que ambas plantas acaben contribuyendo positivamente durante 2025. La nueva fábrica de India estará operativa en 2026 2T. Actualmente está ubicada en unas instalaciones alquiladas, con muchas limitaciones de espacio.

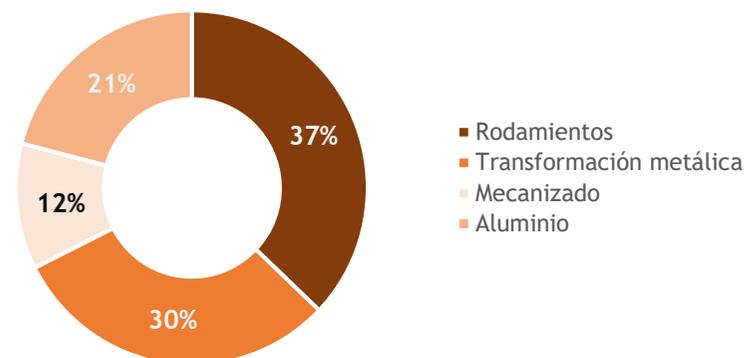
Análisis económico financiero (cont.)

Ingresos trimestral (k€)

—●— Ingresos 12m



Ingresos totales



Aspectos relevantes

• División Industrial.

- NBI industrial Oradea sufre adicionalmente la negativa situación del sector auto. Destacar que durante los últimos 10 años la facturación de Oradea ha estado centrada únicamente en 5 clientes. Como noticia negativa, estos clientes históricos están disminuyendo sus consumos a un ritmo mayor que las previsiones proporcionadas por ellos mismos y esto está suponiendo en el corto plazo una presión importante sobre la cuenta de resultados. De esta forma, uno de los clientes principales (TIER-1) inesperadamente ha perdido un proyecto con un impacto negativo de 1,1 m€ en la facturación acumulada.

Como aspecto positivo, resaltar que durante 2024 se captaron 4 nuevos clientes con un volumen potencial de consumo superior a los 5 históricos (2 de ellos han asignado dos proyectos sin haber industrializado aún el primero).

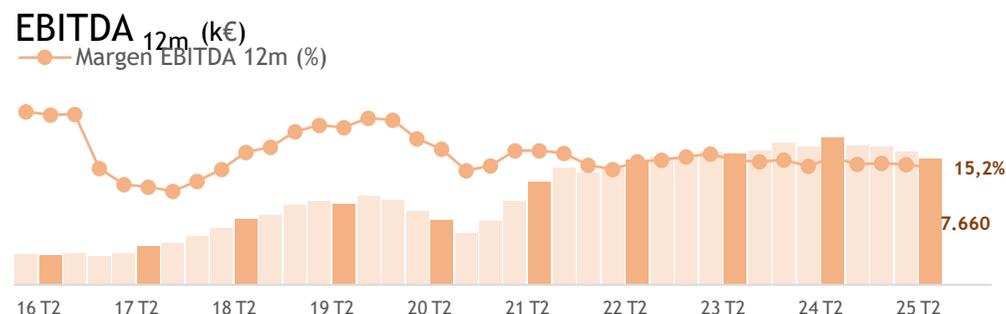
Durante 2025 1T se captaron 3 proyectos (por importe de 0,8 m€) para un cliente nuevo con un potencial muy elevado. Durante 2T se han captado 1,1 m€ de pedidos adicionales.

La conversión en facturación no es inmediata. Todas estas ventas llevan aparejadas el desarrollo de utilajes y validaciones largas. Si bien en el corto plazo los resultados están lejos de lo previsto, en el medio plazo esta unidad se encuentra muy bien posicionada por competitividad, ubicación y tamaño. Esto debería llevar a que en un plazo de 4-5 años se convierta en uno de los pilares de crecimiento del Grupo.

- Las ventas de NBI industrial Elorrio durante 2024 se ralentizaron en línea con el resto de las unidades, con su correspondiente impacto en la cuenta de resultados. Como aspecto positivo resaltar que durante 2025 ha mejorado notablemente su productividad. Se ha establecido un nuevo plan comercial y se espera captar los primeros proyectos durante el segundo semestre.
- La unidad de aeronáutica ha disminuido su facturación en 1 m€ por una venta no recurrente materializada durante 2024 1T. No obstante, sigue consolidando la notable mejora conseguida durante los últimos ejercicios.

Las ventas logradas durante 2024 2T fueron elevadas (por encima de los 14 m€) mientras que en 3T y 4T fueron bastante más reducidas (12 m€). En 2025 2T se esperaba un escenario similar a los trimestres anteriores y así ha sucedido.

Análisis económico financiero (cont.)



(*) EBITDA es MAR (medida alternativa de rendimiento):

EBITDA: resultado de explotación agregando todos los epígrafes de la dotación para la amortización y de los gastos excepcionales no recurrentes

Aspectos relevantes

EBITDA 2025 2T acumulado se ha situado en 4,5 m€ representado un descenso del 13,9% respecto al mismo periodo del año anterior. Dicha disminución tuvo su origen en: i) NBI industrial Oradea principalmente, por la pérdida no esperada de un proyecto histórico con un impacto en el primer semestre de 1,1 m€ y su correspondiente efecto en margen, ii) Galindo, por la disminución de 1 m€ de facturación no recurrente y iii) por bajada facturación en rodamientos en Europa. Se está implantando ajustes extras que sumados a los efectos de las medidas para mejora de eficiencia ejecutadas durante el segundo semestre 2024 están consiguiendo mitigar el efecto de la mencionada disminución de ingresos.

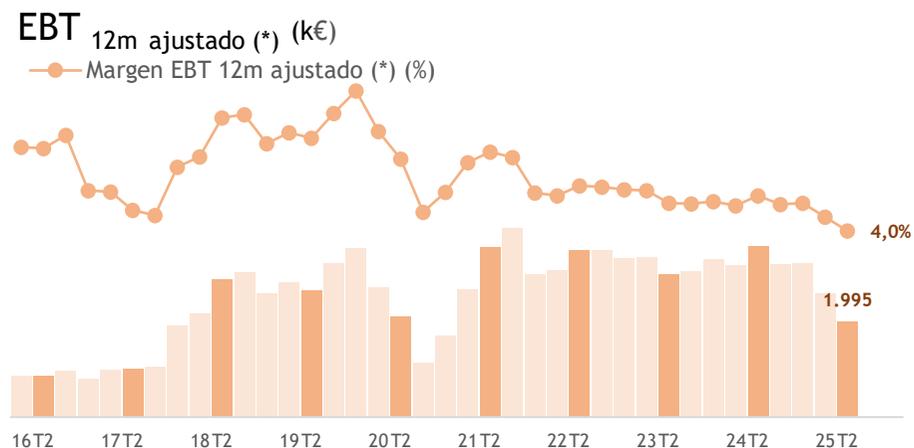
El margen EBITDA (%) acumulado se ha situado en el 17,3% en comparación con el 18,1% del año anterior. La reducción de los ingresos ha provocado una bajada en el margen EBITDA (%), a pesar de que las medidas de incremento de eficiencia estén dando sus frutos. Resaltar que el margen EBITDA (%) recogido como objetivo para 2027 se sitúa en el 18,5%.

La división de rodamientos es la que genera un margen EBITDA (%) más elevado, por lo que potenciar dicha unidad es una de las principales prioridades de NBI. La diversificación de las ventas al canal distribución está provocando ya una mejora de márgenes y en contraprestación un aumento significativo de los niveles de inventario requeridos. El objetivo fijado es elevar el peso de los ingresos de rodamientos por encima del 40% respecto del total Grupo, a cierre 2024 representaba un 31% y durante 2025 2T se ha situado en 37%.

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 (se espera lograr que ambas plantas acaben contribuyendo positivamente durante 2025) y ii) de la fuerte contracción del EBITDA en la unidad de NBI industrial Oradea por efecto de la disminución de los ingresos de los clientes históricos ya comentados así como del plazo necesario para la conversión en facturación de los proyectos captados durante 2024 y 2025 1T. Esto pone de manifiesto la solidez del modelo de negocio y da una idea del margen de crecimiento de la Compañía.

El EBITDA logrado durante 2024 2T fue elevado (2,9 m€), claramente superior a los generados en 3T (1,4 m€) y 4T (1,8 m€). Tal y como ya se adelantó en la presentación de resultados de 1T, en 2025 2T el escenario ha resultado similar al 1T y a los dos trimestres finales del año anterior.

Análisis económico financiero (cont.)



(*) EBT ajustado es MAR (medida alternativa de rendimiento):
 Es el resultado de eliminar los gastos excepcionales no recurrentes y ajustar según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

Aspectos relevantes

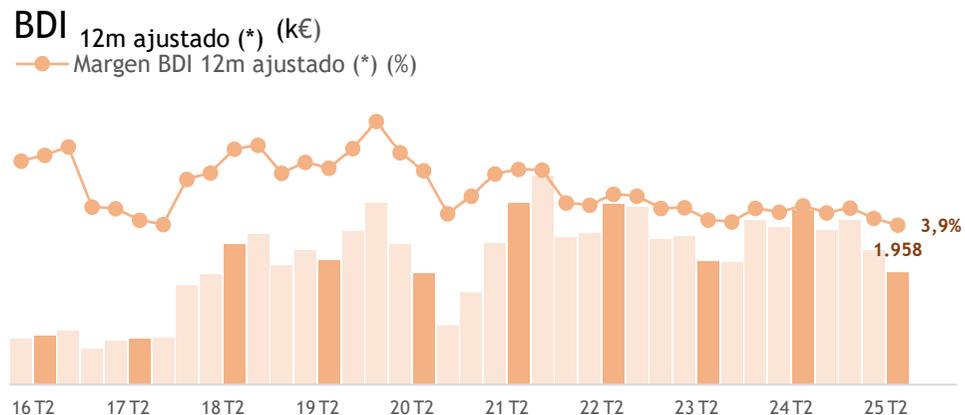
EBT ajustado 2025 2T acumulado se ha situado en 1.492,7 k€ frente a los 2.723,3 k€ del mismo periodo de 2024.

Margen EBT ajustado 2025 2T (%) acumulado se ha situado en el 5,7% en comparación con el 9,5% de 2024 2T. Se encuentra penalizado por los aspectos temporales detallados en el apartado sobre el EBITDA. El margen EBT ajustado (%) objetivo recogido en el plan 100/27 es 8,5%.

La dotación para la amortización material e intangible de 2025 2T acumulada ha alcanzado 1.744,3 K€ y supone un 6,7% respecto al total ingresos. La dotación para la amortización del fondo de comercio se ha situado en 610,5 K€ (2,3% respecto al total ingresos).

La partida de resultado financiero ha incrementado hasta situarse en 1.199,2 k€ (frente a 925,3 k€ en 2024). Representa un 4,6% respecto a los ingresos totales. De los cuales 281,5 k€ provienen de diferencias de cambio de la rupia respecto al €.

Análisis económico financiero (cont.)



(*) BDI ajustado es MAR (medida alternativa de rendimiento):
 Es el resultado de eliminar los gastos excepcionales no recurrentes y ajustar según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

Aspectos relevantes

BDI 2025 acumulado ajustado ha alcanzado 1.318,4 k€ en comparación a 2.219,7 k€ del ejercicio anterior.

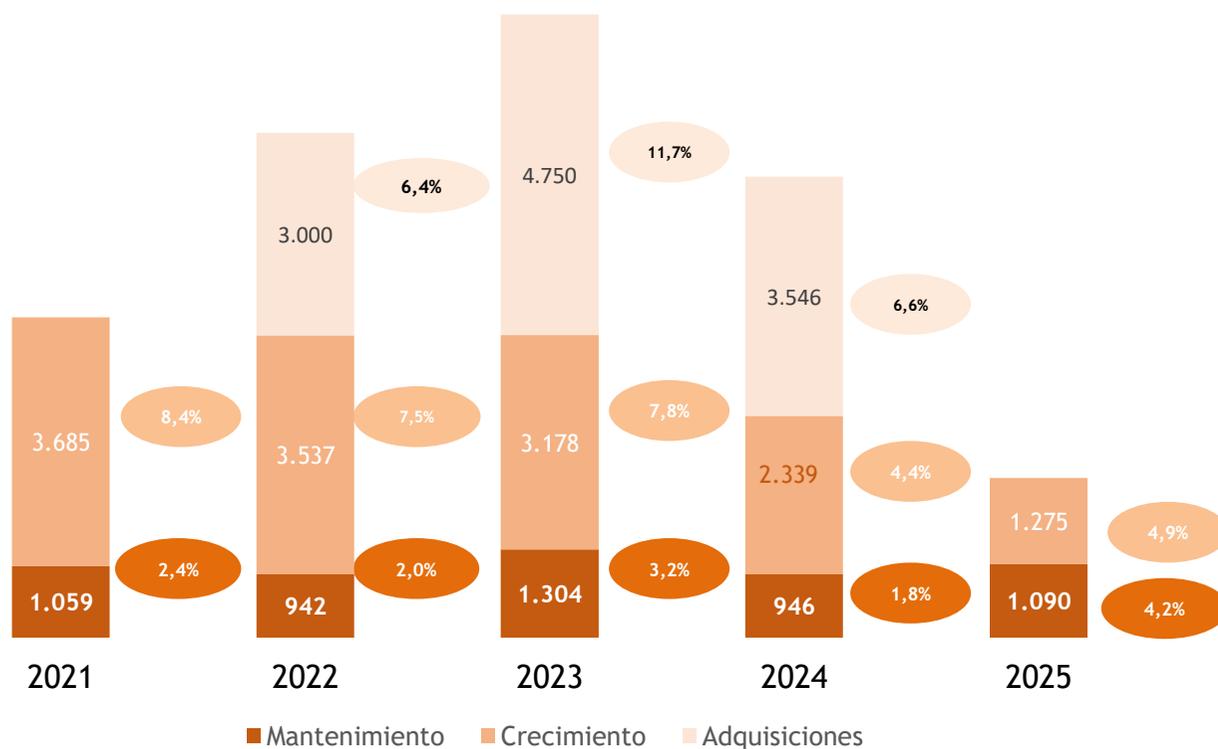
La partida recogida en el epígrafe “Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas” por importe 1.174,1 k€ es debido a la decisión de NBI de clasificar una de sus filiales como negocio no estratégico y por lo tanto se ha puesto en venta. De esta forma ha dejado de consolidar como negocio integrado dentro del Grupo.

Durante 2025 se han producido gastos extraordinarios por importe de 39,1 k€ asociados a la reestructuración adicional en NBI industrial Oradea.

Análisis económico financiero (cont.)

Evolución y desglose CapEx 2021 - 2025

Inversiones (k€)		% s/Ingresos	
4.744	10,8%	7.478	15,9%
9.231	22,8%	6.830	12,8%
2.365	9,1%		



Aspectos relevantes

CapEx desembolsado durante 2025 asciende a 2,4 m€. CapEx de mantenimiento se ha situado en 1,1 m€, de los cuales 0,7 m€ corresponden al primer pago de la adquisición del pabellón de NBI industrial Oradea (donde se desarrolla la actividad de fundición).

La práctica totalidad del CapEx de crecimiento corresponde a la construcción de la nueva planta en India. Durante el periodo 2025-2026 se ejecutarán las inversiones previstas en NBI India con el propósito de potenciar su crecimiento.

El resto de CapEx recogidos en el Plan 100/27 (que no correspondan a la división de rodamientos), se congelan hasta observar una evolución favorable del mercado.

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

Capex son pagos realizados por inversiones (activos materiales e intangibles a excepción del I+D).

Análisis económico financiero (cont.)

Desglose Flujo de caja 2025 2T vs 2024

Cifras en k€	2025 2T	2024
EBITDA	4.489	8.382
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	280	1.029
Resultado financiero	1.199	1.961
Impuesto pagado	0	148
Desembolsos extraordinarios	39	214
Gastos ligados a activación I+D (considerados en gastos corrientes)	160	465
Inversión circulante neto operativo	-4.835	3.058
Flujo caja operativo	7.967	2.437
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	177,5%	29,1%
Flujo caja operativo normalizado (*)	3.171	5.710
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	70,6%	68,1%
CapEx mantenimiento	1.090	946
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	4,2%	1,8%
Flujo caja libre recurrente	6.877	1.492
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	26,4%	2,8%
Flujo caja libre normalizado (**)	2.081	4.764
Flujo caja libre normalizado/Ingresos (%)	8,0%	8,9%
CapEx crecimiento	1.275	2.339
CapEx adquisiciones	0	3.546
Flujo caja libre	5.601	-4.393
Pago dividendos	0	0
Otras variaciones activo y pasivo (***)	-2.683	-1.072
Generación caja neta	2.919	-5.465
DFN	32.030	34.949
Variación DFN	-2.919	5.465

(*) Flujo caja operativo normalizado: EBITDA - Otros ajustes (activación I+D, subvenciones de capital) - Resultado financiero - Impuesto pagado

(**) Flujo caja libre normalizado: flujo caja libre operativo normalizado - CapEx mantenimiento

(***) Subvención capital, plusvalía enajenación acc propias, derivadas de la consolidación, diferidos y coberturas, y otras variaciones de balance

Aspectos relevantes

CapEx total durante 2025 por importe de 2,4 m€.

Durante 2T se ha puesto especial hincapié en el control del circulante. Se ha reducido el mismo en 4,8 m€.

El flujo de caja operativo normalizado (70,6%) se mantiene en el rango del objetivo fijado (65%). El flujo de caja libre normalizado (8,0%) se ha recuperado sustancialmente respecto al T1, acercándose al objetivo fijado (10%).

Nota: Flujo de caja calculado por la Sociedad con el objetivo de presentar datos normalizados. Ver el Estado de Flujos de Efectivo en los estados financieros intermedios consolidados en formato estándar validado por el auditor

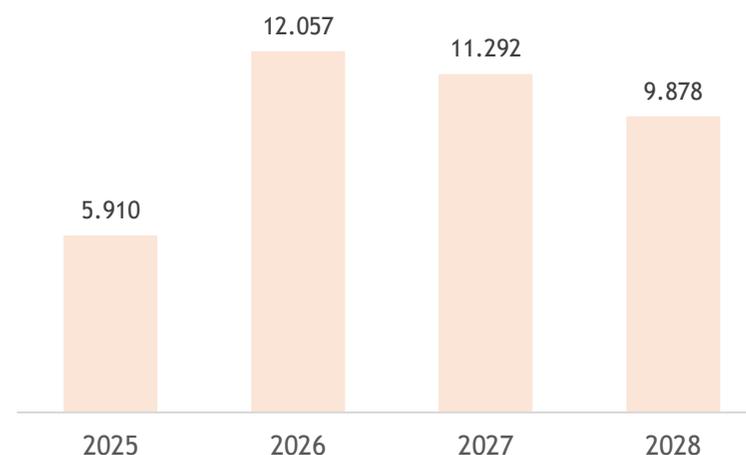
Análisis económico financiero (cont.)

Composición deuda 2025 vs 2024 diciembre

cifras en k€	2025	2024	Var. %
Deuda institucional L/P (*)	25.370	26.449	-4,1%
Deuda bancaria L/P	24.569	26.597	-7,6%
Deuda institucional C/P (**)	3.497	3.200	9,3%
Deuda bancaria C/P	9.084	9.804	-7,3%
Deuda financiera bruta	62.520	66.050	-5,3%
Tesorería	28.990	29.614	-2,1%
Inversiones financieras no corrientes	273	288	-5,3%
Autocartera	1.228	1.199	2,4%
Deuda financiera neta (DFN)	32.030	34.949	-8,4%

Vencimientos deuda 2025-2028

Cifras en k€



Aspectos relevantes

Disminución de DFN de 2,9 m€ frente a una inversión en CapEx materializada de 2,4 m€ y una reducción de 4,8 m€ en circulante. Respecto a 2025 T1, la deuda ha disminuido en 4,8 m€. La deuda institucional representa un 46,2% de la deuda total. NBI sigue disfrutando de la confianza plena de sus acreedores financieros (tanto de los institucionales como de las entidades financieras). Extraordinaria posición de tesorería (29,0 m€) para afrontar la situación de crisis actual y los vencimientos de deuda hasta 2028

Autocartera compuesta por 333.330 acciones a un precio medio de 3,82 €/acción (valoración NBI), precio de cierre junio 3,32 €/acción.

(*) en los estados financieros intermedios bajo el epígrafe “otros pasivos financieros”.

(**) en los estados financieros intermedios bajo el epígrafe “otros pasivos financieros” en el corto plazo.

Tesorería coincide con la suma de las partidas i) “efectivo y otros activos líquidos equivalentes” e ii) “inversiones financieras a corto plazo

La deuda Financiera neta es la resta de la bruta menos tesorería, menos inversiones financieras a largo plazo, menos Autocartera (valoración NBI).

Análisis económico financiero (cont.)

Estructura de la deuda 2025 y 2024 vs 2023 diciembre

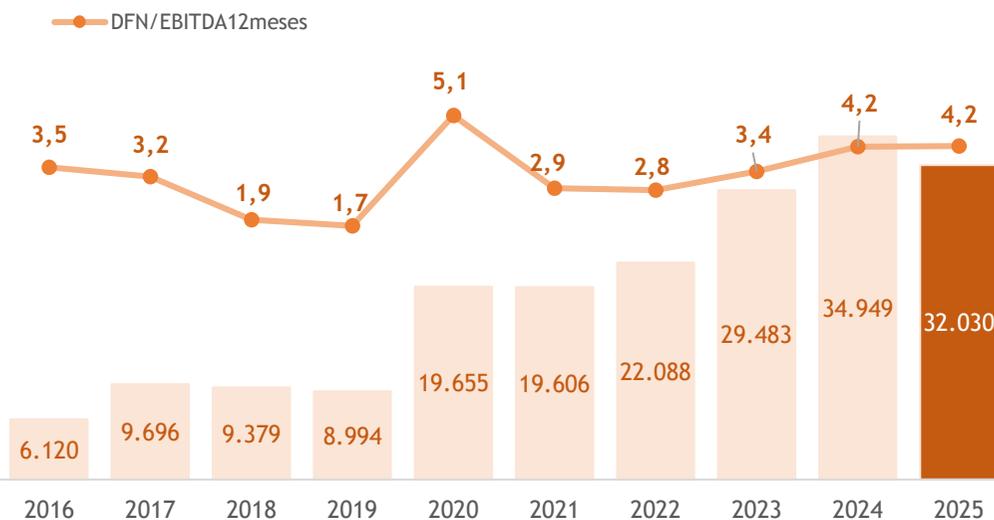
Razones del incremento tan relevante de la deuda bruta:

- NBI está inmersa en un ambicioso plan de crecimiento (Plan 100/27). Todo el equipo está con un foco absoluto en el *delivery* a 2027.
- Durante la vigencia del plan se pueden producir picos de deuda o una bajada coyuntural de resultados que podrían dificultar la financiación total requerida en el plan. Con el propósito de no tener restricciones en la obtención de la financiación necesaria para:
 - i) acometer las inversiones materiales recogidas en el plan, ii) el incremento de inventario planificado y iii) el necesario refuerzo permanente del equipo comercial, para 2024 se fijaron los siguientes objetivos:
 - Disponer en caja de un importe suficiente para afrontar todas las inversiones requeridas en el plazo de vigencia del plan y de todos los vencimientos de deuda previstos hasta 2027
 - Lograr una estructura de financiación más equilibrada entre entidades bancarias e instituciones
- Durante 2T se han formalizado préstamos institucionales por importe de 17 m€ y con entidades bancarias por importe de 9 m€. El plazo medio de la nueva deuda firmada es de 7 años con dos años de carencia (2+5), a tipo de interés variable (actual 4,85%).
- Destacar especialmente el préstamo firmado con el Instituto de Crédito Oficial. El Grupo ha cerrado el primer ICO directo de su historia. Esta operación resulta especialmente relevante. El incremento de tamaño de la compañía y el decidido apoyo recibido por el equipo de ICO ha permitido acceder a una nueva vía de financiación. De esta forma ICO se ha convertido en un actor relevante de nuestro *pool*. Se trata de una operación conjunta:
 - ICO y el Banco Santander (principal banco de nuestro *pool*)
 - Importe de 16 m€
 - Plazo 2 + 5
- Resaltar el gran trabajo de nuestro equipo financiero y el apoyo total recibido de las entidades financieras y de las instituciones.

Análisis económico financiero (cont.)

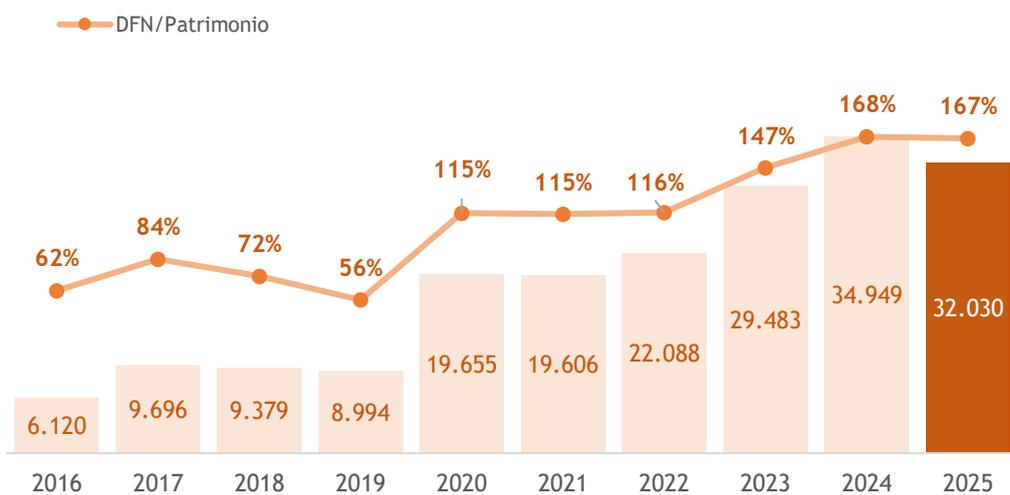
Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en k€



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en k€



Principales líneas de actuación 2025

- Rodamientos:
 - Oquendo: i) conseguir pedidos fabricables superiores a 5 m€ y ii) lograr fabricar a tres turnos en junio 2025. **Se mantiene el primer objetivo, el tercer turno no comenzará hasta septiembre. El valor de la producción de la planta se ha incrementado un 60% respecto al mismo periodo de 2024**
 - India: i) lograr pedidos fabricables superiores a 4 m€, ii) comenzar a construir en abril de 2025 la nueva fábrica y iii) lograr fabricar a tres turnos en junio 2025. **Se mantienen los dos primeros objetivos. El tercer turno, aunque parcialmente, ya ha comenzado. El valor de la producción de la planta se ha más que duplicado respecto al mismo periodo del año anterior**
 - Incrementar las ventas de la división en un 20% y captar 200 clientes adicionales (50 en Europa y 150 en India). En India: i) multiplicar por 3 la facturación de 2024 y ii) completar equipo comercial mínimo 40 personas para julio. **La captación de nuevos negocios ha cumplido el objetivo. Por el contrario, la facturación de los clientes históricos se ha reducido notablemente**
 - Reforzar primera línea del equipo directivo con dos nuevas incorporaciones. **Se ha incorporado ya una persona**
- NBI industrial Oradea:
 - Lograr mínimo 3 clientes nuevos relevantes y captar proyectos por importe superior a 3,5 m€. **Se ha captado 1,9 m€ durante 2025**
 - Ajustar continuamente la estructura a la realidad de la unidad. **A pesar de la delicadísima situación del sector auto y su relevante impacto en la cifra de negocios, se está logrando mantener un margen EBITDA (%) razonable**
 - Implantar plan de eficiencia en la industrialización de los nuevos proyectos con el propósito de lograr: i) una reducción de costes de compra y ii) un drástico recorte en los plazos globales de industrialización. **Mejora notable en todo lo relativo al proceso de industrialización**
- Galindo: lograr una facturación superior a 5 m€. **Se estima cerrar 2025 por debajo del objetivo fijado**
- NBI industrial Elorrio
 - Implantar un plan comercial que permita captar proyectos por un importe mínimo de 750.000 €/anuales. **Se mantiene el objetivo**
 - Ajustar estructura continuamente a la realidad de la unidad. **Avance notable en los necesarios ajustes de estructura**
 - Implantar planes de mejora de eficiencia en las 20 piezas más relevantes. **Sustancial mejora de eficiencia en los procesos de fabricación y de subcontratación**
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio
- **NBI ha clasificado Betiko como negocio no estratégico puesto a la venta. De está forma ha dejado de consolidar como negocio integrado**

Principales líneas de actuación 2025 y otros aspectos del negocio

- Primer semestre de 2025 marcado por la ralentización del mercado industrial, arrastrada desde el último trimestre de 2024. Los ingresos han disminuido un -9,5% respecto del primer semestre del ejercicio anterior. Las incertidumbres económicas, financieras y geopolíticas continúan muy presentes, lo que hace estar muy vigilantes a los indicadores de actividad comercial de cara al segundo semestre del ejercicio. Principalmente, el sector auto está motivando esta disminución de los ingresos.
- El margen bruto 2025 (%) acumulado se ha incrementado en 0,25 p.p. respecto al mismo período del año anterior, sin embargo, el MB es inferior en euros (-778,2 miles de euros) fundamentalmente por la caída en la facturación (-9%).
- Activo intangible bruto + 456,7 miles de euros: proyectos de I+d, Software. Activo material bruto +2,5 millones de euros: maquinaria productiva e instalaciones en Elorrio, Bearings y Oradea.
- Activo no corriente mantenido para la venta 800,0 miles de euros. La filial Industrias Betico SAU se ha vendido el 30 de julio de 2025 por 800,0 miles de euros. Tecnología no estratégica para el futuro de NBI y reducido tamaño de la planta son los dos motivos de dicha transacción.
- Fase de arranque de la nueva fábrica de rodamientos de India completada. Proceso de inicio de las nuevas homologaciones en dicha planta, que culminarán a lo largo de 2025 y 2026.
- El capital social de la compañía 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 registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.
- La Sociedad tiene registrados a 30 de Junio de 2025 1.228.013,2 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 333.330 acciones adquiridas a un tipo medio de 3,68 euros, de las cuales, 260.014 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 73.316 acciones son de autocartera propia.

Principales líneas de actuación 2025 y otros aspectos del negocio

La compañía publica regularmente en la web del BME Growth la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación (directa o indirectamente) superior al 5% en el capital social (última publicación el 4 de julio de 2025).

El listado de los accionistas con una participación mayor al 5% es el siguiente:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de capital
Roberto Martínez de la Iglesia (1)	4.685.479	38,00%
Antonio Gonzalo Bote (2)	1.849.809	15,00%
Global Portfolio Investments S.L. (3)	997.019	8,09%
Santander Small Caps España	876.318	7,11%
Onchena S.L. (4)	664.654	5,39%
333 Bush St. Ventures S.C.R. (5)	616.514	5,00%

- (1) Titularidad indirecta a través de Pakel Inversiones y Servicios, S.L. Unipersonal.
- (2) Titularidad indirecta a través de Teknor Inversiones y Servicios, S.L. Unipersonal.
- (3) Propiedad de la familia Domínguez.
- (4) Propiedad de la familia Ybarra Careaga.
- (5) Propiedad de la familia Galíndez.

- Las principales políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía:
- La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (Eur), en Rupia India (INR) y en Leu rumano (LEU) si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). Se considera que el riesgo cambiario viene por el lado de las compras. 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. En el primer semestre de 2025 la compañía ha contratado seguros de cambio por valor de 3.000.000 USD.
- 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, 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 las subidas de los tipos de interés. 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. El 17,5% de la deuda está contratada a coste fijo con el fin de cubrir el probable aumento de los tipos a medio plazo.
- La Sociedad continúa pidiendo 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. Si bien, ya comienza a ser claramente más ventajoso la contratación a tipo variable, debido al incremento de los tipos de interés y la expectativa futura de la curva de tipos.

Principales líneas de actuación 2025 y otros aspectos del negocio

. Proyectos de I+D

NBI considera imprescindible para la sostenibilidad de sus ventas y márgenes los proyectos de Investigación y Desarrollo, generalmente, mejora de producto / proceso / ampliación y/o nuevos productos.

A continuación, se resumen los proyectos activos del presente ejercicio:

Proyecto	Período	Importe (Eur)	Financiado/Subvencionado	Socio Tecnológico	División
BICUAL	2024-2026	1.174.105	CDTI	CEIT	Estampación y conformado

BICUAL: INVESTIGACIÓN EN UN NUEVO CONCEPTO DE COMPONENTES BIMETÁLICOS CU/AL/CU MEDIANTE CONFORMADO Y ESTAMPACIÓN PARA EL SECTOR ELÉCTRICO

- Períodos de pago y cobro. Periodo medio de cobro 85 días (92 días en junio de 2024). Período medio de pago 105 días (108 días en junio 2024). 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.

Cuenta de resultados consolidada

Cifras en k€

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2025 2T		2024 2T	
		%		% Desv.
Facturación	26.079,7		28.653,5	-9,0%
Subvenciones y otros ingresos	160,9		32,4	396,5%
Var existenc. P. Curso y P. Terminado	-504,9		-154,5	
Activación I+D	279,6		228,5	22,4%
TOTAL INGRESOS	26.015,3	100,0%	28.759,9	-9,5%
Coste de las ventas (COGS)	-11.925,7	-45,8%	-13.892,1	-14,2%
MARGEN BRUTO (M.B)	14.089,6	54,2%	14.867,8	-5,2%
Gastos personal	-5.975,1	-23,0%	-6.050,2	-1,2%
Otros gastos operativos	-3.625,2	-13,9%	-3.606,1	0,5%
EBITDA	4.489,3	17,3%	5.211,4	-13,9%
Amortización Intangible	-494,9	-1,9%	-372,2	33,0%
Amortización material	-1.249,4	-4,8%	-1.173,7	6,4%
Amortización fondo comercio consolidación	-610,5	-2,3%	-610,4	0,0%
Amortización total	-2.354,8	-9,1%	-2.156,4	9,2%
Provisiones	-53,2	-0,2%	-16,8	216,7%
EBIT	2.081,3	8,0%	3.038,2	-31,5%
Resultado Financiero	-1.199,2	-4,6%	-925,3	29,6%
EBT (sin excepcionales)	882,1	3,4%	2.112,9	-58,2%
EBT ajustado (*)	1.492,7	5,7%	2.723,3	-45,2%
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas	-1.174,1	-4,5%	0,0	0,0%
Excepcionales	-39,1	-0,2%	507,0	-107,7%
EBT	-331,0	-1,3%	2.619,9	-112,6%
Impuesto sociedades	-174,2	-0,7%	-503,6	-65,4%
BDI	-505,2	-1,9%	2.116,3	-123,9%
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	-525,9	-2,0%	2.103,2	-125,0%
<i>Resultado minoritarios</i>	20,7	0,1%	13,1	58,0%
BDI ajustado (*)	1.318,4	5,1%	2.219,7	-40,6%

Anexo Cuenta de resultados consolidada

Comentarios a la Cuenta de resultados consolidada en referencia a los Estados Financieros Intermedios Consolidados (EFI):

- 1) Facturación es el valor de “importe neto de la cifra de negocios”.
- 2) Subvenciones y otros ingresos es el valor de “otros Ingresos de explotación”.
- 3) Activación I+d es el importe de “trabajos realizados por la empresa para su activo”.
- 4) Total, ingresos es la suma de los bloques: 1+2+3.
- 5) Coste de las ventas (COGS) es la suma de “Aprovisionamientos” y “Variación de existencias”. La subpartida “ Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos” se encuentra sumando en el epígrafe “provisiones”.
- 6) Margen Bruto es la suma total ingresos y coste de las ventas.
- 7) Gastos Personal es la suma de “gastos de personal” (excepto “provisiones”) y parte de “Otros gastos de gestión corriente” (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración y comerciales directos). En este epígrafe está descontado el importe de gastos de reestructuración (en este caso, cero euros) que se refleja en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente. La subpartida “provisiones” se encuentra sumando en la partida de provisiones.
- 8) Otros Gastos Operativos son parte de “Otros gastos de gestión corriente”. La subpartida “Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” (-45,2 miles de euros) se encuentra sumando en la partida de provisiones.
- 9) EBITDA es la suma de margen bruto, gastos de personal y operativos (recurrentes). Los gastos netos no recurrentes y las provisiones y deterioros no están incluidas en este epígrafe. Ver primera página de “principales magnitudes” del informe de gestión el desglose del cálculo.
- 10) Amortización total coincide con la cifra de “Amortización del inmovilizado”.
- 11) La cifra de provisiones coincide con el epígrafe con el epígrafe “pérdidas, deterioro y var de provisiones ” y “excesos de provisiones” (- 16,8 miles de euros), provisiones (personal) y “deterioro mercancías”.
- 12) EBIT es la suma de EBITDA amortización total y provisiones.
- 13) EBT (sin excepcionales) es la suma de EBIT y “resultado financiero”.
- 14) Extraordinarios es la suma de i) Otros resultados , ii) Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado, iii) parte de gastos de personal (indemnizaciones), iv) parte de otros gastos de explotación y v) “Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas” por la venta de betiko). Arroja la cifra de gastos e ingresos no recurrentes
- 15) EBT coincide con la cifra de “resultado antes de impuestos”.
- 16) BDI coincide con “resultado consolidado del ejercicio,-505,2 miles euros. El BDI ajustado (*) es el resultado de sumar a la cifra de BDI el importe de extraordinarios y la dotación para el fondo de comercio de consolidación.

Balance consolidado

Cifras en k€

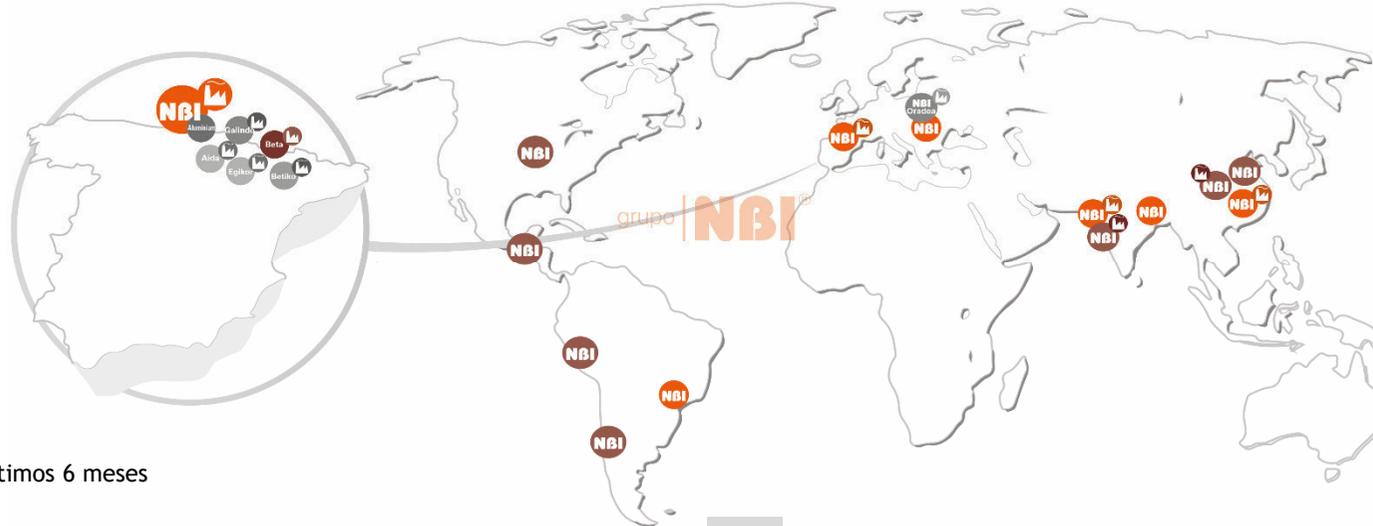
ACTIVO	2024	2023	Var. %	PASIVO	2024	2023	Var. %
Activo intangible neto	2.567,5	2.605,6	-1,5%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Intangible bruto	11.658,2	11.201,5	4,1%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Amortización acumulada	-9.090,8	-8.595,9	5,8%	Reservas	14.768,6	12.909,5	14,4%
Inmovilizado material neto	21.827,2	20.593,7	6,0%	Autocartera	-1.228,0	-1.198,7	2,4%
Material bruto	53.280,5	50.797,6	4,9%	Resultado ejercicio	-505,2	1.852,5	-127,3%
Amortización acumulada	-31.453,3	-30.203,9	4,1%	Dividendo a cuenta	0,0	0,0	
Inversiones financieras no corrientes	272,8	287,9	-5,3%	Subvenciones de capital	0,0	0,0	#¡DIV/0!
Impuesto diferido	1.218,8	934,0	30,5%	Socios externos	278,5	282,6	-1,4%
Fondo comercio neto	5.676,0	6.286,5	-9,7%	Ajustes por cambios de valor	-1.235,0	-141,5	772,8%
Fondo de comercio bruto	12.208,8	12.208,8	0,0%	TOTAL PATRIMONIO NETO	17.949,7	19.575,1	-8,3%
Amortización acumulada	-6.532,8	-5.922,3	10,3%		19.177,7	167,0%	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	31.562,3	30.707,8	2,8%	Deuda bancaria L/P	24.568,9	26.596,6	-7,6%
Activo no corriente mantenido para la venta	800,0	0,0		Deuda institucional L/P	25.370,2	26.448,9	-4,1%
Existencias	25.890,2	25.852,4	#¡DIV/0!	Impuesto diferido	452,6	509,3	-11,1%
Clientes	7.211,2	9.012,0	0,1%	Proveedores inmovilizado L/P	1.499,8	0,0	#¡DIV/0!
Deudores	1.743,2	1.284,9	-20,0%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	51.891,5	53.554,8	-3,1%
Efectivo y equivalentes	29.201,5	29.858,5	35,7%	Deuda bancaria C/P	9.084,0	9.804,1	#¡REF!
Derivados (cobertura cambio)	0,0	0,0		Deuda institucional C/P	3.496,8	3.200,3	-7,3%
Periodificaciones	211,9	244,2	#¡DIV/0!	Proveedores inmovilizado C/P	58,4	151,9	9,3%
Imposiciones y depósitos C/P	13.422,2	19.195,8	-13,2%	Otros pasivos financieros	0,0	7,4	
Tesorería	15.567,5	10.418,5	-30,1%	Provisiones	101,9	78,9	-100,0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	64.846,1	66.007,8	-1,8%	Proveedores	11.720	8.428	29,1%
TOTAL ACTIVO	96.408,4	96.715,6	-0,3%	Acreeedores	2.106	1.916	39,1%
				Periodificaciones C/P			
				TOTAL PASIVO CORRIENTE	26.567,2	23.585,7	12,6%
				TOTAL PASIVO	96.408,4	96.715,6	-0,3%

Anexo Balance consolidado

Comentarios al balance consolidado en referencia a los Estados Financieros Intermedios consolidados (EFI) :

- 1) Activo intangible neto coincide con la partida “Inmovilizado Intangible”.
- 2) Fondo de comercio neto coincide con la cifra “Fondo de comercio de consolidación”.
- 3) Imposiciones y depósitos CP coincide con la cifra “inversiones financieras a corto plazo”.
- 4) Deudores coincide con la suma de “Activos por impuesto corriente” y “otros deudores”.
- 5) Efectivo y equivalentes coincide con la suma de las partidas i) “efectivo y otros activos líquidos equivalentes”, ii) “inversiones financieras a corto plazo y iii) “periodificaciones a corto plazo”.
- 6) Reservas es la suma de “Reservas” y “Reservas en sociedades consolidadas”.
- 7) Resultado del ejercicio coincide con el resultado atribuido a la sociedad dominante más el atribuido a socios externos.
- 8) Impuesto diferido incluye provisiones a L/P.
- 9) La suma de Deuda bancaria a C/P, deuda institucional a C / P, proveedores de inmovilizado a corto plazo y Otros pasivos financieros es igual al importe de “deudas a corto plazo” de los estados financieros intermedios.
- 10) acreedores coincide con la suma de “pasivos por impuesto corriente” y “otros acreedores”.

Un Grupo global, con el objetivo de estar siempre cerca del cliente final



NBI Novedades últimos 6 meses

División Rodamientos

- NBI Bearings Europe:** Oficina central, I&D, diseño, planta de fabricación de rodamientos, almacén y oficina de ventas en Oquendo (España)
- NBI India:** Fábrica y almacén de rodamientos en Ahmedabad y oficina de ventas en Kolkata (India)
- RNB Components:** **NBI** Fábrica de jaulas de chapa y otros componentes auxiliares para rodamientos en Rajkot (India)
- NBI Bearings Romania:** Ingeniería de aplicaciones en Bucarest (Rumanía)
- NBI Bearings do Brazil:** Oficina comercial en Sorocaba (Brasil)
- Oficinas comerciales: **NBI** Chile/Perú, México y USA
- Wafandiang SQA:** **NBI** Laboratorios en Wafandiang (China)
- Cronos**⁽¹⁾: Fábrica de rodamientos, almacén y oficina de ventas en Wujin (China)
- Jerry rollers**⁽¹⁾: **NBI** Fábrica de rodillos en Zhejiang (China)

División Industrial

- NBI Industrial Egikor:** Oficina técnica y fábrica de estampación metálica en Ermua (España)
- NBI Industrial Beta:** **NBI** Oficina técnica y fábrica de estampación metálica en Elorrio (España)
- NBI Industrial Aida:** Oficina técnica y fábrica de calderería fina en Artea (España)
- NBI Aerospace Galindo:** Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Munguía (España)
- NBI Industrial Betico:** Oficina técnica y fábrica de decoletaje en Bergara (España)
- NBI Industrial Oradea:** Fábricas de fundición y mecanizado de aluminio (HPDC) en Oradea (Rumanía)
- NBI Alumium:** Oficina técnica-comercial de fundición y mecanizado de aluminio en Oquendo (España)

⁽¹⁾ Acuerdo estratégico fuera perímetro consolidación

Visión

Desarrollar un sólido grupo empresarial centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y otras soluciones de alto valor añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales, automoción y aeronáutico

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
- **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**, con cultura y valores propios
- **Una cadena de suministro** sustentada en relaciones estrechas, de **mutua confianza y de largo plazo** con cada proveedor
- Accionistas satisfechos, generando una **rentabilidad sostenible en el medio plazo** y siempre con una absoluta **transparencia**

División Rodamientos | Descripción

NBI es una marca premium de rodamientos con un equipo formado por 100 personas y con gran experiencia en el sector

Sus pilares básicos son:

Comercial

- Foco en el suministro de rodamientos a clientes OEM para aplicaciones de altos requerimientos técnicos dirigidos 100% a sector industrial
- Homologados en clientes de referencia en su sector a nivel mundial
- Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado como elemento diferenciador, proporcionado por un equipo muy experimentado (Rumania)
- Equipo comercial propio en España, India, Brasil, Chile-Perú, México y EEUU
- 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. Nueva línea de rodamientos Enhanced, lanzada hace 5 años, con una capacidad de carga superior y con un notorio incremento de su vida útil. Constante incorporación de nuevas referencias a dicha línea. Software propio de simulaciones de test de vida  
- Laboratorios de metalografía, metrología y otras pruebas, todos equipados con la tecnología más avanzada del mercado ubicados en cada planta. Laboratorio de SQA (*Supply Quality Assurance*) en China (Wafandiang)
- Plantas productivas propias en España e India
- Constitución en 2022 de RNB components, *Joint Venture* (51%) fabricante de jaulas de chapa y *guiding rings* de última generación así como de otros componentes de rodamientos (*connecting links*, *guiding rings* utillajes y mecanizados varios)
- Rango fabricación actual: CRB, SRB, TRB, CRTB, SPB y CF

Crecimiento inorgánico

- Adquisición en 2020 del 51% de la compañía india FKL, actualmente NBI India

Alianzas estratégicas

- NBI mantiene un acuerdo estratégico con Cronos (fabricante de rodamientos) y con su filial Jerry Rollers (fabricante de rodillos) ubicadas ambas en China
- Los dos cofundadores y accionistas mayoritarios de NBI mantienen una participación minoritaria en Cronos (30%)

División Industrial | Descripción

La división industrial está enfocada al diseño, fabricación y suministro de soluciones para la industria, automoción y aeronáutica. NBI selecciona e invierte en la tecnología óptima para la fabricación de cada componente

Inicialmente la división se creó con el objetivo de dotar al Grupo con las tecnologías y los procesos necesarios para integrar verticalmente la fabricación de rodamientos. Actualmente son dos divisiones independientes con sinergias comerciales y de gestión que además proporcionan las oportunidades y posibilidades a las que tiene acceso un grupo de mayor dimensión.

La división industrial está organizada sobre la base de dos tecnologías principales: transformación metálica y fundición y mecanizado de aluminio. Está formada por 7 plantas productivas localizadas entre Rumania y España.

Clasificación de las plantas por tecnologías y procesos

Tecnología principal	Procesos	Planta
Transformación metálica	<ul style="list-style-type: none"> - Estampación - Plegado - Punzonado - Soldadura - Pintura - Torneado y centros de mecanizado - Fresado - Rectificado - Decoletaje 	<ul style="list-style-type: none"> NBI Industrial Egikor (2016) NBI Industrial Beta (2023) NBI Industrial Aida (2018) NBI Aerospace Galindo (2020) NBI Industrial Betico (2016)
Fundición y mecanizado de aluminio	<ul style="list-style-type: none"> - Fundición - Inyección - Prensado y rebarbado - Vibrado - Granallado - Mecanizado - Roscado - Tratamiento térmico 	<ul style="list-style-type: none"> NBI Industrial Oradea (2020) NBI Aluminium (oficinas técnica y comercial) (2020)

División Industrial | Descripción (cont.)

El equipo está constituido por 275 personas con amplio conocimiento y experiencia práctica en los siguientes campos:

- Puesta en funcionamiento de nuevas plantas, integración y optimización de las adquisiciones bajo un sistema propio y estandarizado de gestión
- Diseño y simulaciones de productos y procesos
- Materiales, tratamientos térmicos y recubrimientos superficiales
- Estado del arte de las tecnologías productivas disponibles en el mercado
- Sistemas de calidad en línea no destructivos
- Industrialización y optimización de todos los procesos industriales
- Identificación y desarrollo de proyectos I+D

La propuesta de valor, además del suministro continuado de los componentes en el plazo, cantidad, calidad y costes previamente establecidos, incluye la participación activa con cada cliente en:

- El diseño y la validación, mediante simulaciones y elaboración de prototipados, de los componentes y/o productos que satisfagan los requerimientos técnicos de cada aplicación
- La selección de las tecnologías más apropiadas para la fabricación de cada componente
- El diseño del proceso de fabricación óptimo y su industrialización eficiente en coordinación con toda la cadena de suministro
- Una interacción regular sistemática con las plantas, el área de compras y las oficinas técnicas de los clientes para preguntar y escuchar proactivamente con el propósito de:
 - Proporcionar un servicio extraordinario
 - Estar atentos y poder participar en los nuevos proyectos y en las expansiones en estudio
 - Proponer y analizar conjuntamente posibles modificaciones y mejoras técnicas a incorporar en los componentes actuales
 - Conocer rápidamente los cambios en la demanda que pudieran surgir

División Rodamientos | Estrategia hacia 2027

El incremento de ingresos de 15m a 40 m€ (2027) se consigue por la ampliación de la gama de producto, el cambio de la estrategia comercial (más geografía, más tipología clientes, nuevos canales, una mayor agresividad en las ofertas) y la incorporación de comerciales con amplia experiencia en la introducción nuevas marcas de rodamientos

La estrategia productiva se basa en potenciar la fabricación de las plantas de Oquendo e India, mantener la relación estratégica con Cronos y estar atentos a oportunidades de crecimiento inorgánico siempre que aporten valor y presenten múltiples atractivos.

Estrategia comercial:

OEM (Original Equipment Manufacturer)

- Eliminar límite máximo y reducir límite mínimo consumo estratégico individual
- Ampliar área geográfica actuación: India y países limítrofes, USA, Canadá y Centro y Sudamérica (LatAm)
- Elaboración sistemática nuevos planes comerciales por aplicación (PCAs)
- Reforzar equipo comercial

Distribución

- Abordar sistemáticamente distribución. Definir tipología objetivo en función de la realidad de cada país
- Contratar equipo comercial específico
- Incrementar gama inventario. Inicialmente convertirse en referencia de CRB y SRB
- Analizar necesidad de completar gama con RBB, ABB, ACBB y soportes

MRO (Maintenance, Reparation and Operation)

- Abordar sistemáticamente MRO en India, USA, Brasil y Europa
- Contratar equipo comercial específico
- Reforzar *service engineering* locales. Apoyar actividad con seminarios, resolución incidencias, colaborar en montajes, etc.

Punto de venta propio

- Constituir un distribuidor propio NBI. Objetivo mitigar las carencias principales del sector de la distribución: información parcial e incompleta de los consumidores finales y escasa fidelidad

Crecimiento y rentabilidad

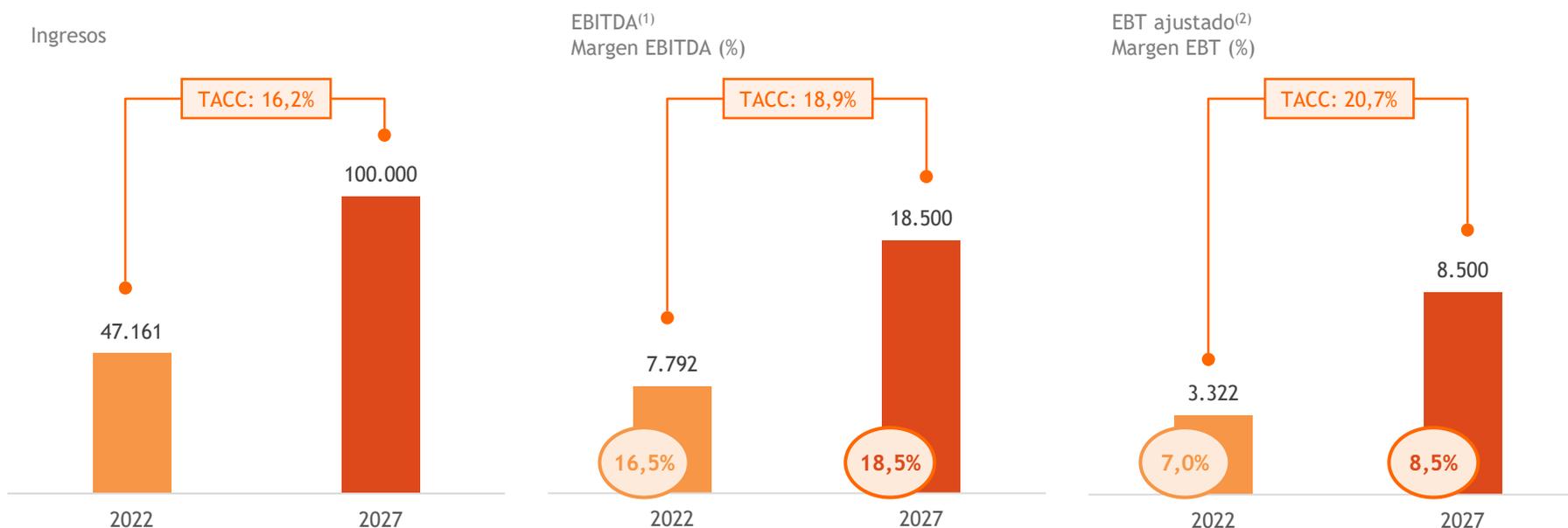
Premisas crecimiento ingresos

A continuación se presenta una aproximación al desglose del objetivo de ingresos por divisiones y por tipo de crecimiento.

Se trata de desgloses orientativos. Las metas prioritarias recogidas en el Plan 100/27 son alcanzar 100 m€ de ingresos, 18,5 m€ de EBITDA, un ratio de DFN/EBITDA < 2,5x y un ROCE > 16%. La consecución de dichos objetivos puede llevar a que las distribuciones finales no se ajusten a las inicialmente estimadas, dado que el Grupo deberá actuar adaptándose a las circunstancias de cada momento.

- Próxima meta volante se fija en alcanzar unos ingresos de 100 m€. El Plan 100/27 contempla un CapEx de 56 m€. Dicho importe se destinará tanto a alcanzar los ingresos de este Plan como a preparar NBI para el siguiente salto de escala
- Se estima mantener la distribución histórica de crecimiento (50% orgánico/50% inorgánico) en ambas divisiones
- División de rodamientos debe representar un mínimo del 40% de los ingresos totales

Objetivos Grupo P&G 2027 (k€)



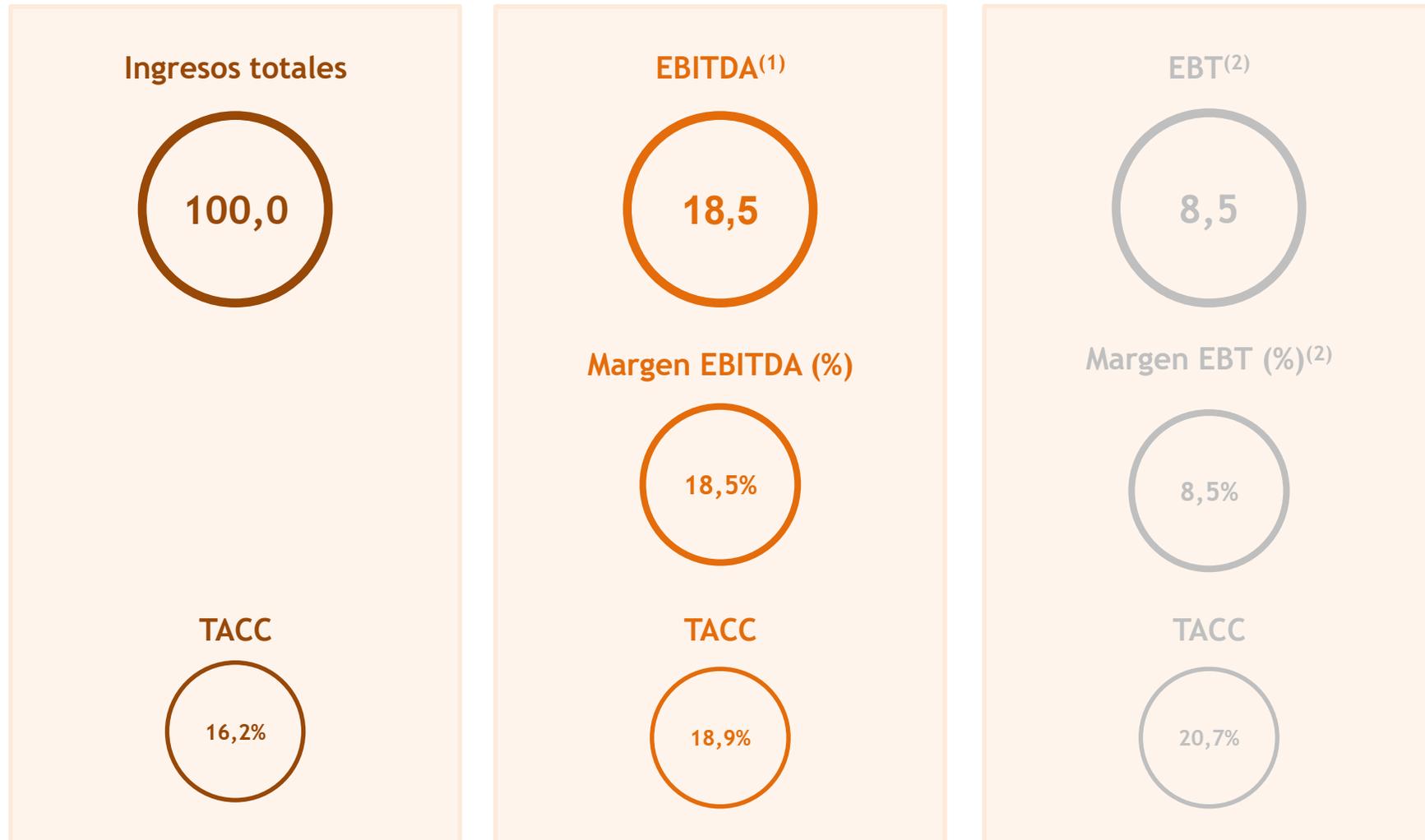
EBITDA y EBT ajustado son MAR (medidas alternativas de rendimiento):

(1) EBITDA: resultado de explotación agregando todos los epígrafes de la dotación para la amortización y de los gastos excepcionales no recurrentes

(2) EBT ajustado: eliminando gastos excepcionales no recurrentes y ajustando según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

Crecimiento y rentabilidad (cont.)

Cifras en m€

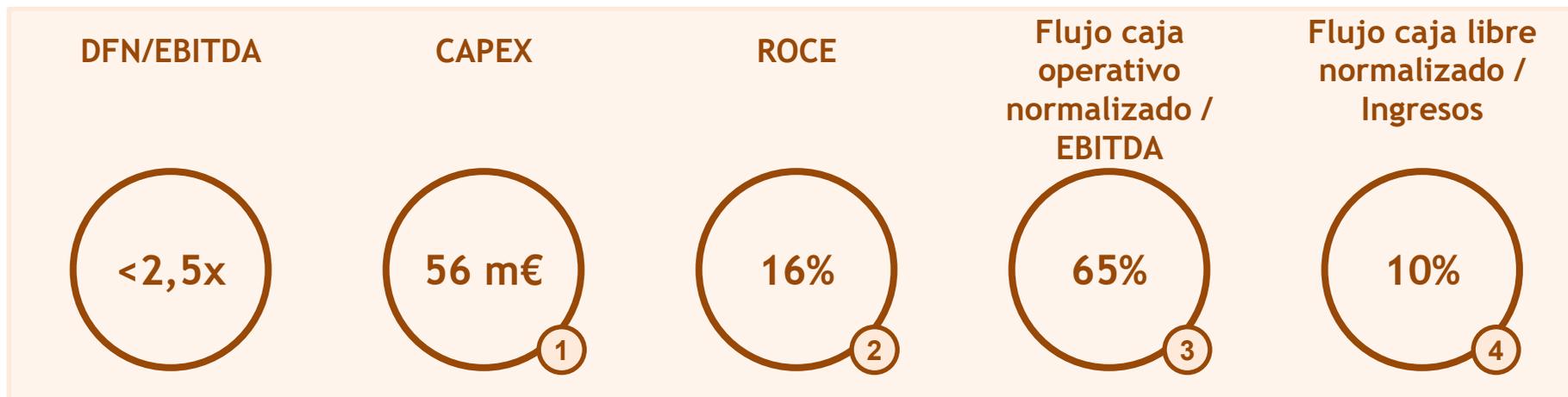


EBITDA y EBT ajustado son MAR (medidas alternativas de rendimiento):

(1) EBITDA: resultado de explotación agregando todos los epígrafes de la dotación para la amortización y de los gastos excepcionales no recurrentes

(2) EBT ajustado: eliminando gastos excepcionales no recurrentes y ajustando según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

Crecimiento y rentabilidad (cont.)



- 1** Incluye la 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 m€ pendientes de desembolso de la compra de Turnatorie Iberica)
- 2** ROCE: $(\text{EBIT} - \text{Activación I+D} - \text{Subvenciones de capital} + \text{Amortización I+D} + \text{Amortización fondo de comercio consolidación}) / (\text{Fondos propios} + \text{Pasivo L/P (con coste)} - \text{Excedente de tesorería})$
- 3** Flujo caja operativo normalizado (%): $(\text{EBITDA} - \text{Otros ajustes (activación I+D, subvenciones capital)} - \text{Resultado financiero} - \text{Impuesto pagado} - \text{Desembolsos extraordinarios} - \text{Inversión circulante neto operativo}) / \text{EBITDA}$
- 4** Flujo caja libre normalizado (%): $(\text{Flujo caja operativo normalizado} - \text{CapEx de mantenimiento}) / \text{Ingresos totales}$

Crecimiento y rentabilidad. Financiación

La intención de NBI es seguir financiando el crecimiento recogido en el Plan 100/27 mediante una combinación de recursos generados por la propia Compañía y deuda bancaria e institucional con el objetivo de finalizar 2027 con un ratio de DFN/EBITDA < 2,5x

Las adquisiciones de Rumania e India se han realizado siguiendo esta misma estructura (COFIDES e IVF). NBI ha contado con el apoyo permanente de los bancos y de las instituciones en todos los proyectos que ha acometido a lo largo de su historia.

La financiación de las futuras operaciones de M&A se analizará individualmente. De esta forma, mientras la deuda financiera neta y sus vencimientos se mantengan en niveles similares a los actuales y se siga contando con el apoyo del *pool* de acreedores financieros históricos no se contempla realizar ampliaciones de capital.

La posibilidad de plantear una ampliación de capital se consideraría en los siguientes supuestos:

- Oportunidades de inversión de un tamaño superior al previsto que permitan acelerar el plan de crecimiento
- Como medio de pago total o parcial de alguna adquisición futura que lo pudiera requerir
- Desfase temporal significativo entre los desembolsos de CapEx y circulante planteadas y los ingresos previstos

Okondo (Álava), a 3 de octubre de 2025

Los Administradores de la Sociedad Dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A., en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y 37 del Código de Comercio, firman estos Estados Financieros intermedios consolidados e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2025, formando todo ello un bloque de 110 páginas numeradas de la página 1 a la 110, inclusive.

Así mismo, los abajo firmantes se responsabilizan de que los Estados Financieros intermedios consolidados reflejen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo de conformidad con las disposiciones legales.

MARTINEZ DE LA IGLESIA ROBERTO - 30583983D

Firmado digitalmente por MARTINEZ DE LA IGLESIA ROBERTO - 30583983D
 Nombre de reconocimiento (DN): c=ES, serialNumber=IDCES-30583983D, givenName=ROBERTO, sn=MARTINEZ DE LA IGLESIA, cn=MARTINEZ DE LA IGLESIA ROBERTO - 30583983D
 Fecha: 2025.10.03 12:47:12 +02'00'

Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. representada por Don Roberto Martínez de la Iglesia

GUTIERREZ ODRIOZOLA MARIA OLATZ - 30563336Q

Firmado digitalmente por GUTIERREZ ODRIOZOLA MARIA OLATZ - 30563336Q
 Nombre de reconocimiento (DN): c=ES, serialNumber=IDCES-30563336Q, givenName=MARIA OLATZ, sn=GUTIERREZ ODRIOZOLA, cn=GUTIERREZ ODRIOZOLA MARIA OLATZ - 30563336Q
 Fecha: 2025.10.03 12:46:27 +02'00'

Doña Olatz Gutiérrez Odriozola

GONZALEZ CALLES JOSE - 30628732T

Firmado digitalmente por GONZALEZ CALLES JOSE - 30628732T
 Nombre de reconocimiento (DN): c=ES, serialNumber=IDCES-30628732T, givenName=JOSE, sn=GONZALEZ CALLES, cn=GONZALEZ CALLES JOSE - 30628732T
 Fecha: 2025.10.03 12:46:02 +02'00'

Don José González Calles

ARTAZCOZ BARRENA IGNACIO - 30575959N

Firmado digitalmente por ARTAZCOZ BARRENA IGNACIO - 30575959N
 Fecha: 2025.10.03 12:23:34 +02'00'

Don Ignacio Artázcov Barrena

RECALDE IBARRECHE JANIRE - 78876874F

Firmado digitalmente por: RECALDE IBARRECHE JANIRE - 78876874F
 ND: CN = RECALDE IBARRECHE JANIRE - 78876874F C = ES
 Fecha: 2025.10.03 12:40:30 +02'00'

Doña Janire Recalde Ibarretxe

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
BALANCES DE LOS PERIODOS
TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(expresado en euros)

ACTIVO	30/06/2025	31/12/2024
A) ACTIVO NO CORRIENTE	34.023.833,5	35.101.882,2
I. Inmovilizado intangible	1.574.702,2	1.813.417,0
1. Desarrollo	1.117.164,8	1.345.200,3
2. Patentes, licencias, marcas y similares	0,0	0,0
3. Fondo de comercio	0,0	7.321,2
4. Aplicaciones informáticas	457.537,4	460.895,5
II. Inmovilizado material	5.099.621,8	5.383.460,2
1. Terrenos y construcciones	910.496,4	978.979,6
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	3.976.510,0	4.125.692,9
3. Inmovilizado en curso y anticipos	212.615,4	278.787,7
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	27.216.804,5	27.804.563,2
1. Instrumentos de patrimonio	22.860.584,5	23.675.745,5
2. Créditos a empresas	4.356.220,0	4.128.817,7
IV. Inversiones financieras a largo plazo	85.766,6	83.766,6
1. Instrumentos de patrimonio	83.766,6	83.766,6
2. Otros activos financieros	2.000,0	0,0
V. Activos por impuesto diferido	46.938,4	16.675,2
B) ACTIVO CORRIENTE	44.152.813,5	41.981.481,4
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	800.000,0	0,0
II. Existencias	16.724.972,1	16.308.592,7
1. Comerciales	14.580.720,9	13.594.793,5
2. Producto en curso	223.136,3	0,0
3. Anticipos a proveedores	1.921.114,9	2.713.799,2
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.423.073,7	4.497.937,8
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.937.438,3	1.867.697,4
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	4.073.371,5	2.504.523,6
3. Deudores varios	642,0	0,0
4. Personal	14.496,2	16.596,2
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas	397.125,7	109.120,6
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.543.084,2	450.730,5
1. Créditos a empresas	1.543.084,2	450.730,5
V. Inversiones financieras a corto plazo	12.922.169,3	18.181.311,3
1. Instrumentos de patrimonio	360,7	360,7
2. Derivados	0,0	251.669,6
3. Otros activos financieros	12.921.808,6	17.929.281,0
VI. Periodificaciones a corto plazo	171.284,9	219.584,4
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.568.229,3	2.323.324,7
1. Tesorería	5.568.229,3	2.323.324,7
TOTAL ACTIVO	78.176.647,0	77.083.363,6

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
BALANCES DE LOS PERIODOS
TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(expresado en euros)		
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2025	31/12/2024
A) PATRIMONIO NETO	20.565.317,1	20.792.190,2
A-1) Fondos propios	20.660.962,9	20.600.733,6
I. Capital	1.233.026,8	1.233.026,8
1. Capital escriturado	1.233.026,8	1.233.026,8
II. Prima de emisión	4.637.680,6	4.637.680,6
III. Reservas	15.931.225,6	14.965.803,9
1. Legal y estatutarias	246.605,4	246.605,4
2. Otras Reservas	15.684.620,2	14.719.198,5
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	-1.228.013,2	-1.198.697,3
V. Resultado del ejercicio	87.043,1	962.919,6
A-2) Ajustes por cambios de valor	-95.645,8	191.456,6
I. Operaciones de cobertura	-95.645,8	191.456,6
B) PASIVO NO CORRIENTE	39.659.871,9	41.229.148,5
I. Deudas a largo plazo	39.254.104,7	40.762.980,6
1. Deudas con entidades de crédito	23.365.505,3	24.245.729,9
2. Otros pasivos financieros	15.888.599,4	16.517.250,7
II. Pasivo por impuesto diferido	405.767,2	466.167,9
C) PASIVO CORRIENTE	17.951.458,0	15.062.024,9
I. Provisiones a corto plazo	59.290,3	51.994,3
II. Deudas a corto plazo	10.192.835,5	9.811.473,5
1. Deudas con entidades de crédito	8.173.208,7	8.010.265,9
2. Derivados	126.096,6	0,0
3. Otros pasivos financieros	1.893.530,2	1.801.207,6
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	106.325,5	106.325,5
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.593.006,7	5.092.231,6
1. Proveedores	6.655.379,5	4.815.994,8
2. Proveedores Empresas del Grupo	319.788,0	0,0
3. Acreedores varios	167.770,6	140.239,4
4. Personal	216.231,1	0,0
5. Pasivos por impuesto corriente	142.239,8	14.939,8
6. Otras deudas con Administraciones Públicas	91.597,7	107.377,6
7. Anticipos de clientes	0,0	13.680,0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	78.176.647,0	77.083.363,6

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE LOS PERIODOS TERMINADOS A 30 JUNIO DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	30/06/2025	30/06/2024
A) OPERACIONES CONTINUADAS	87.043,1	1.124.034,1
1. Importe neto de la cifra de negocios	10.329.820,7	9.430.673,8
a) Ventas	10.173.266,7	9.293.353,8
b) Prestaciones de servicios	156.554,0	137.320,0
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso	223.136,3	0,0
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	0,0	228.480,5
4. Aprovisionamientos	-5.949.088,3	-4.395.548,2
a) Consumo de mercaderías	-5.945.085,3	-4.395.548,2
b) Trabajos realizados por otras empresas	-4.003,0	0,0
5. Otros ingresos de explotación	15.616,4	1.222,7
a) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	15.616,4	1.222,7
6. Gastos de personal	-1.347.328,1	-1.041.525,5
a) Sueldos, salarios y asimilados	-1.058.052,8	-815.148,7
b) Cargas sociales	-289.275,3	-226.376,8
7. Otros gastos de explotación	-1.589.742,7	-1.778.050,1
a) Servicios exteriores	-1.565.742,7	-1.748.050,1
b) Tributos	0,0	0,0
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-24.000,0	-30.000,0
8. Amortización del inmovilizado	-692.513,7	-666.787,8
9. Otros resultados	-10.504,9	-23.969,0
A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	979.395,7	1.754.496,4
10. Ingresos financieros	333.263,7	120.267,5
a) De valores negociables y otros instrumentos financieros	333.263,7	120.267,5
a.1) De empresas del grupo y asociadas	1.800,0	0,0
a.2) De terceros	331.463,7	120.267,5
11. Gastos financieros	-934.663,9	-565.018,5
a) Intereses de deudas, con entidades de crédito	-934.663,9	-565.018,5
12. Diferencias de cambio	90.208,7	13.088,7
13. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-365.161,1	0,0
a) Deterioro y pérdidas	-350.000,0	0,0
b) Resultados por enajenaciones y otras	-15.161,1	0,0
A.2) RESULTADO FINANCIERO (10+11+12+13)	-876.352,6	-431.662,3
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	103.043,1	1.322.834,1
14. Impuestos sobre beneficios	-16.000,0	-198.800,0
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+14)	87.043,1	1.124.034,1
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4)	87.043,1	1.124.034,1

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	01/01/2025 a 30/06/2025	01/01/2024 a 30/06/2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	87.043,1	1.124.034,1
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Por coberturas de flujos de efectivo	-377.766,3	0,0
Efecto impositivo	90.663,9	0,0
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	-287.102,4	0,0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-200.059,3	1.124.034,1

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>1.233.026,8</u>	<u>4.637.680,6</u>	<u>13.641.617,1</u>	<u>-947.262,7</u>	<u>1.987.751,9</u>	<u>3.296,9</u>	<u>20.556.110,6</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	1.124.034,1	41,2	1.124.075,3
Operaciones con socios o propietarios							
Otros movimientos	0,0	0,0	25.267,1	-259.697,7	0,0	0,0	-234.430,6
Distribución del beneficio del ejercicio 2023							
Reservas	0,0	0,0	1.987.751,9	0,0	-1.987.751,9	0,0	0,0
Saldo al 30 de junio de 2024	<u>1.233.026,8</u>	<u>4.637.680,6</u>	<u>15.654.636,1</u>	<u>-1.206.960,4</u>	<u>1.124.034,1</u>	<u>3.338,1</u>	<u>21.445.755,3</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.233.026,8	4.637.680,6	14.965.803,9	-1.198.697,3	962.919,6	191.456,6	20.792.190,2
Total de ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	87.043,1	-287.102,4	-200.059,3
Operaciones con socios o propietarios							
Otros movimientos	0,0	0,0	2.502,1	-29.315,9	0,0	0,0	-26.813,8
Distribución del beneficio del ejercicio 2024							
Reservas	0,0	0,0	962.919,6	0,0	-962.919,6	0,0	0,0
Saldo al 30 de junio de 2025	<u>1.233.026,8</u>	<u>4.637.680,6</u>	<u>15.931.225,6</u>	<u>-1.228.013,2</u>	<u>87.043,1</u>	<u>-95.645,8</u>	<u>20.565.317,1</u>

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)	30/06/2025	30/06/2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	103.043,1	1.322.834,1
Ajustes del resultado	1.600.162,3	814.446,3
Amortización del inmovilizado (+)	692.513,7	666.787,8
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	389.161,1	30.000,0
Variación de provisiones (+/-)	7.296,0	-85.523,3
Ingresos financieros (-)	-333.263,7	-120.267,5
Gastos financieros (+)	934.663,9	565.018,5
Diferencias de cambio (+/-)	-90.208,7	-13.088,7
Otros ingresos y gastos	0,0	-228.480,5
Cambios en el capital corriente	41.319,5	-3.343.140,8
Existencias (+/-)	-416.379,4	289.647,7
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-1.949.135,9	-875.420,4
Otros activos corrientes (+/-)	48.299,5	-35.375,0
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	2.358.535,3	-2.721.993,1
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-569.539,3	-524.781,7
Pagos de intereses (-)	-934.663,9	-565.018,5
Cobros de intereses (+)	333.263,7	120.267,5
Otros pagos (cobros) (-/+)	31.860,9	-80.030,7
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.174.985,6	-1.730.642,1
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	-15.802.498,1	-18.383.561,3
Empresas del grupo y asociadas	-1.669.756,0	-1.780.000,0
Inmovilizado intangible	-39.359,4	-87.437,0
Inmovilizado material	-136.773,7	-216.070,1
Otros activos financieros	-13.956.609,0	-16.300.054,2
Cobros por desinversiones (+)	18.964.081,0	0,0
Otros activos financieros	18.964.081,0	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	3.161.582,9	-18.383.561,3
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-27.221,3	-234.399,5
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	-104.120,5	-357.125,0
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	76.899,2	122.725,5
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-1.154.651,3	19.944.256,7
Emisión:	3.640.901,7	20.950.000,0
Deudas con entidades de crédito (+)	3.500.000,0	8.950.000,0
Otras deudas (+)	140.901,7	12.000.000,0
Devolución y amortización de:	-4.795.553,0	-1.005.743,3
Deudas con entidades de crédito (-)	-4.217.281,8	-693.651,1
Otras deudas (-)	-578.271,2	-312.092,2
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-1.181.872,6	19.709.857,2
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	90.208,7	13.088,7
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	3.244.904,6	-391.257,5
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.323.324,7	3.567.567,2
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5.568.229,3	3.176.309,7