

Oquendo, 29 de mayo de 2018

Hecho Relevante: Presentación Foro Medcap 2018

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), se pone a disposición del Mercado la siguiente información relativa a NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, "NBI", la "Compañía", la "Sociedad" o el "Grupo").

NBI participa en el Foro Medcap 2018 que se celebra los días 29,30 y 31 de mayo. Para su intervención se ha elaborado una presentación con información actualizada de la Compañía. Se adjunta dicha presentación.

El documento incluye las principales magnitudes recogidas en el nuevo plan estratégico de NBI: Plan 50/22, que abarca el período 2018-2022. El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó por unanimidad dichos objetivos en su reunión de 28 de mayo de 2018.

Asimismo, se incluye en dicho documento una estimación de cierre 2018, que mejora los resultados del presupuesto en vigor, presentado al mercado en Hecho Relevante de 22 de diciembre de 2017.

Muy atentamente,

Roberto Martínez
Presidente Ejecutivo de NBI Bearings Europe S.A.

www.nbibearings.com

NBI Bearings Europe, S.A.

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

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



PRESENTACIÓN CORPORATIVA 2018

Mayo 2018



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





Grupo NBI



Visión



Historia



Resultados 2018 1T



Plan 50/22



Accionistas



Resumen



PEERs: Múltiplos y ratios



- Grupo industrial con 4 unidades de negocio:
 - ✓ Rodamientos
 - ✓ Estampación
 - ✓ Mecanizado y decoletaje
 - ✓ Calderería fina
- Facturación 2018 E: 25 millones euros
- 150 empleados
- 5 plantas de producción
- Equipo directivo altamente cualificado con dilatada experiencia



Ubicaciones

NBI BEARINGS EUROPE	Planta de rodamientos y oficinas centrales. Álava
EGIKOR	Planta de estampación. Vizcaya
INDUSTRIAS BETICO	Planta de mecanizado y decoletaje. Guipúzcoa
TALLERES ERMUA	Planta de mecanizado precisión. Vizcaya
AIDA INGENERÍA	Planta de calderería. Vizcaya
NBI ROMANIA	Ingeniería. Bucarest



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

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

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

Centrados en conseguir:

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



2002: Fundación NBI

2006: Multi-marca, multi-producto, ventas distribuidores en España
Implantación fábrica en China. Marca NBI

2010: Nueva estrategia comercial: OEM, Europa, 5 sectores
Primer proyecto I+D: CDTI-Ceit

2015: 90% facturación en exportación. 70% facturación en contratos L/P
Salida a Bolsa: OPS 5 millones euros. DIIM 2015-19: 25 millones euros

2016: Adquisición Egikor, Betiko y Talleres Ermua

2017: Nueva planta rodamientos Oquendo

2018: Adquisición 75% AIDA Ingeniería
Entrada nuevo accionista: Santander Small Caps 5% capital social
Dividendo 3 céntimos por acción
Anuncio acuerdo adquisición 100% Taygan Metal Press SRL (Rumania)
Nuevo Plan 50/22



Resultados 2018 1T

Cuenta resultados consolidada (miles euros)	2018 1T %		2018 Presupuesto % Cump.		2017 1T % Desv.	
Facturación	6.091,5	100,0%	23.568,0	25,8%	5.223,6	16,6%
EBITDA	1.250,0	20,3%	3.740,5	33,4%	807,6	54,8% ↑
EBT (sin excepcionales)	785,7	12,7%	1.668,3	47,1%	546,3	43,8%
BDI	566,6	9,2%	1.114,1	50,9% ↑	406,7	39,3%

DFN: 8,2 millones euros

DFN/EBITDA 12 meses móviles: 2,4

DFN/EBITDA ppto: 3,5

CAPEX 2018 pendiente: 3 millones euros

Objetivo largo plazo

- ✓ Facturación 100 millones euros: crecimiento orgánico e inorgánico.

Plan 50/22

- ✓ Facturación 50 millones euros.
- ✓ Fortalecer modelo de negocio y preparar para siguiente salto de escala.
- ✓ EBITDA 20% y EBT (sin excepcionales) 10%.
- ✓ DFN/EBITDA < 2,5.

Comercial

- ✓ Equipo comercial orientado por sectores, exportación > 50% y venta directa a OEMs.
- ✓ Sectores principales: fabricantes reductores y compresores, elevación (grúas pesadas), ferrocarril, *wind*, *oil-gas*, ascensores, papel, minería y transmisiones agrícolas.
- ✓ Potenciar venta lotes medios con margen apropiado.

Producto/Servicio

- ✓ Proporcionar soluciones, no únicamente procesos de subcontratación y/o rodamientos.
- ✓ Inversión continua en I+D.
- ✓ Ampliar gama ofertada.

Fabricación

- ✓ Mejora competitividad y productividad en lotes de fabricación medios. *Mix* fabricación local/ *low cost* en todas unidades de negocio.
- ✓ Integración vertical como modelo de fabricación y ampliación procesos ofertados.

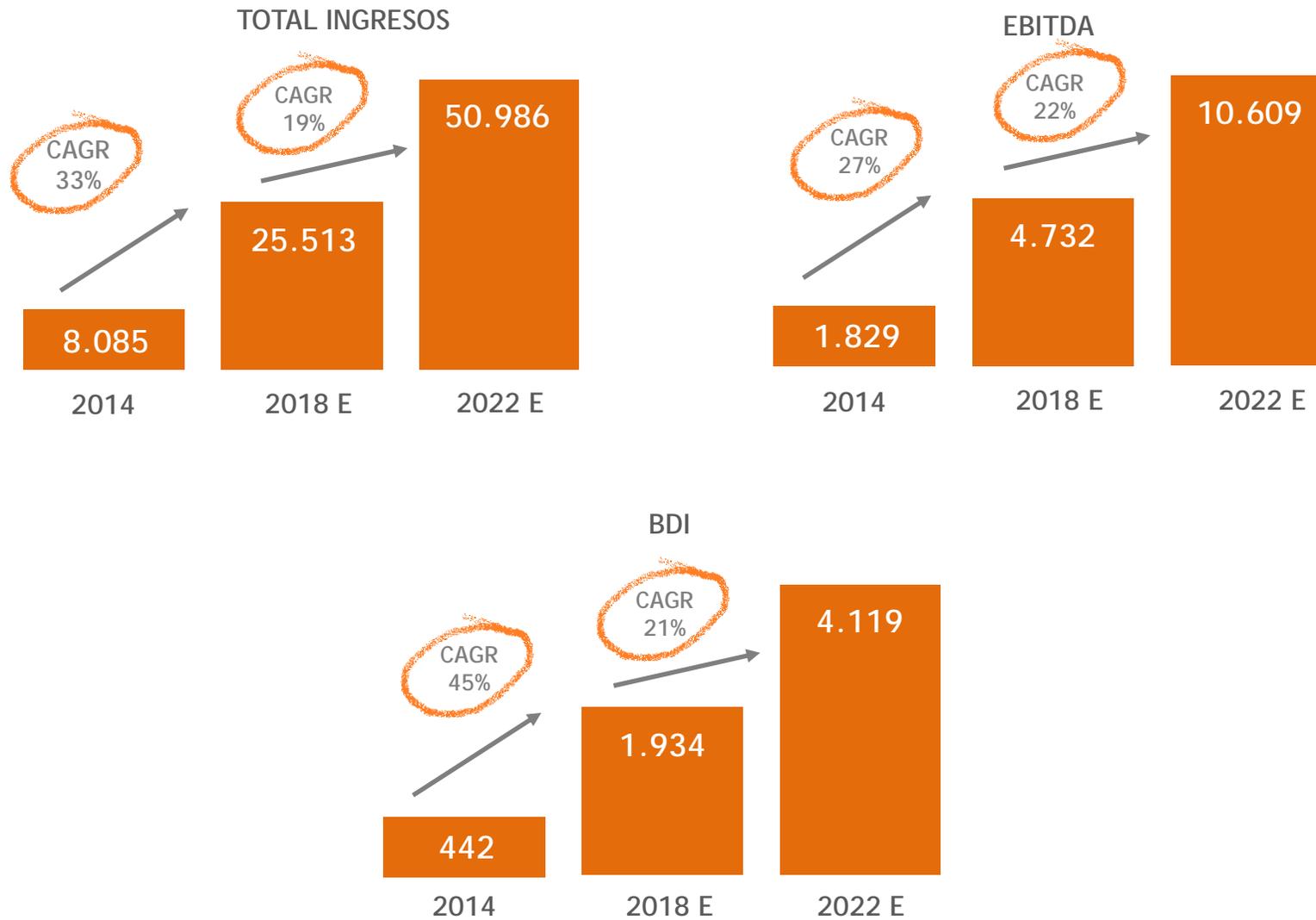
Servicio técnico

- ✓ Servicio técnico pre y post venta individualizado como elemento diferenciador en todas las unidades de negocio.
- ✓ Profundizar modelo actual en unidad de rodamientos y replicar modelo resto unidades.

Cuenta resultados consolidada (miles euros)	2022 E %
Facturación	50.986 100,0%
EBITDA	10.609 20,8%
EBT (sin excepcionales)	5.099 10,0%

DFN/EBITDA < 2,5

Capex 2018-22: 22 millones euros





Accionistas

	Nº Acciones	%
Total	12.330.268	100,00
Roberto Martínez (Presidente Grupo NBI)	5.997.992	48,64
Antonio Gonzalo (Director Comercial Grupo NBI)	2.363.712	19,17
Free float	3.968.564	32,19



- ✓ DIIM 2015-19: cumplido en 2018. Facturación 2014 x3. EBITDA 20%. DFN/EBITDA < 2,5.
- ✓ Plan 50/22:
 - Facturación 50 millones euros, EBITDA: 20%, EBT (sin excepcionales): 10%, DFN/EBITDA < 2,5. CAGR18-22 < CAGR14-18.
 - Fortalecer modelo negocio y preparar para siguiente salto de escala.
 - Necesidad financiación: +8,5 millones euros, de los cuales 6 están ya cerrados.
 - ❖ Manteniendo tesorería permanente 3 millones euros.
 - ❖ Generación recurrente cash flow operativo (2017: 2,1 millones euros).
 - ❖ Capex 22 millones euros.
 - ❖ Calendario amortización deuda: 2 millones euros media anual durante próximos 4 años.
 - ❖ Cuentas crédito libres: 2 millones euros. Saldo clientes sin descontar: 6 millones euros. Sólida posición de disponible o realizable C/P para afrontar los imprevistos que sin duda surgirán.
 - ❖ No se prevé reparto dividendo.



Empresas consideradas: RBC, SKF, TIMKEN y Rexnord (Datos abril)

Múltiplos Valoración

	Múltiplo
Price/Sales	2,1
Price/Earnings	23,0
Price/Cash flow	17,5
EV/EBITDA	12,7

Ratios operativos

	Ratios (%)
ROA	5,9
ROE	14,1
ROCE	8,6
EBITDA	17,0
EBIT	12,9
BDI	8,1
CAPEX/Ventas	3,5

Aviso Legal

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

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

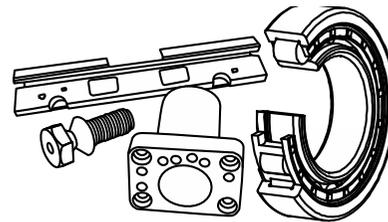
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

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

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

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

grupo | **NBI**[®]



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