

Oquendo, 11 de febrero de 2020

Hecho Relevante: Avance de resultados consolidados 2019

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 06/2018 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”).

La información contenida en el presente Hecho Relevante ha sido elaborada por la Compañía a partir de la información contable y financiera disponible. Ésta hace referencia a las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo (NBI Bearings Europe y sus filiales) para el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2019.

Las Cuentas Anuales 2019, junto al Informe de Auditoría, se publicarán como ampliación del presente Hecho Relevante en el mes de marzo.

La visión de NBI es desarrollar un sólido grupo de empresas centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y productos técnicos de alto valor añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales. El Grupo dispone de 6 plantas productivas localizadas en el área del País Vasco.

El Grupo NBI está integrado por nueve sociedades distribuidas en tres unidades de negocio:

- **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 en Brasil) y Grupo NBI Oficina Central S.L.U. (servicios centrales).
- **Transformación metálica:** Egikor, S.A.U. (estampación) y Aida Ingeniería S.L. (calderería).
- **Mecanizado:** Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje), Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión) e Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. (aeronáutica). Esta última, recientemente adquirida, se consolidará a partir del primer trimestre 2020.

Se adjunta presentación explicativa del avance de resultados consolidados del ejercicio 2019.

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 de resultados consolidados 2019



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





Hitos relevantes



Principales magnitudes 2019



Análisis económico financiero



Otros aspectos de negocio



Principales líneas de actuación 2020



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



Anexo: PyG y Balance consolidados 2019



Anexo: Cotización y múltiplos



- **Ingresos acumulados en 2019 han disminuido un 1,0% respecto a 2018.** El dato trimestral representa un descenso del 13,0% respecto al mismo trimestre del año anterior. En los dos últimos meses del año se ha producido un deterioro pronunciado del mercado. No obstante, los ingresos totales suponen un **cumplimiento del 88,9%** respecto al presupuesto anual.
- **EBITDA acumulado a cierre 2019 supone un cumplimiento del 88,6% del presupuesto anual, con un crecimiento del 6,2% sobre el mismo período del año anterior.** El **margen EBITDA (%)** ha alcanzado el **21,0%**, mientras que al cierre de 2018 se situó en el 19,5%. Con este incremento incluso se supera al recogido en el Plan 50/22 como objetivo a lograr en 2022. La mejora de la **eficiencia de fabricación** ha motivado un **incremento del 6,4%** en el **margen bruto**. Esto, a pesar de la debilidad en ingresos y los incrementos de gastos personal (+7,6%) y de otros gastos operativos (+4,2%), ha impulsado el EBITDA 2019 respecto a 2018, tanto en importe como porcentual respecto a ventas. Los gastos de personal y otros gastos operativos han estado por debajo de los presupuestados.
- **Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales crece un 39,1% respecto a 2018, y supone un cumplimiento del 102,3% del presupuesto anual.** El retraso de la puesta en marcha de la planta de Oquendo ha originado que la dotación para la amortización haya sido 361,9 miles de euros por debajo de la presupuestada. El **margen EBT sin excepcionales (%)** se ha situado en el **13,7%** sobre el total ingresos, superando claramente el objetivo de lograr el 10% recogido en el Plan 50/22.
- **Beneficio acumulado después de impuestos (BDI) 2019 representa un 110,6% de cumplimiento respecto al presupuesto anual de 2019.** Supone un **incremento del 52,4%** sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.
- **Deuda financiera neta (DFN) se ha situado en 9,0 millones de euros, lo que supone reducir en 385 miles de euros la de cierre 2018, considerando que se han realizado inversiones por 1.104 miles de euros.** La DFN presupuestada ascendía a 9,8 millones de euros. Positiva evolución del ratio $DFN/_{EBITDA12m}$, que se sitúa en **1,7 veces**. El **ROCE** alcanza el **14,6%**, en la senda de acercarse al objetivo del 16% fijado para 2022.



Principales magnitudes 2019

cifras en miles de euros	2019	2018	19 vs 18	2019	2018	19 vs 18	PRESUPUESTO	Plan 50/22
	4T	4T	% desv.	Acumulado	Acumulado	% desv.	% cump. (*)	Objetivo
Ingresos	5.676	6.523	-13,0%	24.530	24.766	-1,0%	88,9%	50.986
EBITDA	872	1.103	-20,9%	5.142	4.840	6,2%	88,6%	10.609
Margen EBITDA (%)	15,4%	16,9%	- 1,5 pp	21,0%	19,5%	+ 1,5 pp	- 0,1 pp	20,8%
EBIT	655	350	87,3%	3.702	2.714	36,4%	100,7%	
Margen EBIT (%)	11,5%	5,4%	+ 6,1 pp	15,1%	11,0%	+ 4,1 pp	+ 1,8 pp	
EBT (sin excepcionales)	585	291	101,3%	3.367	2.420	39,1%	102,3%	5.099
Margen EBT sin excepcionales (%)	10,3%	4,5%	+ 5,8 pp	13,7%	9,8%	+ 3,9 pp	+ 1,8 pp	10,0%
BDI	635	-85	-848,8%	2.848	1.869	52,4%	110,6%	
Margen BDI (%)	11,2%	-1,3%	+ 12,5 pp	11,6%	7,5%	+ 4,1 pp	+ 2,3 pp	
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			
EPS (eur/acc.)	0,051	-0,007		0,231	0,152	52,4%		

(*) % cumplimiento 2019 acumulado vs 2019 presupuesto anual



Principales magnitudes 2019

	2019	2018	Plan 50/22 Objetivo
cifras en miles de euros			
DFN	8.994	9.379	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	1,7	1,9	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	55,7%	72,5%	
Flujo caja operativo (1)	1.051	4.561	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	20,4%	94,2%	65%
Flujo caja operativo normalizado (2) /EBITDA (%)	67,8%	80,4%	65%
CAPEX mantenimiento	412	931	
CAPEX mantenimiento/Ingresos (%)	1,7%	3,8%	
Flujo caja libre recurrente (3)	639	3.630	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	2,6%	14,7%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado (4) /Ingresos (%)	12,5%	11,9%	10%
CAPEX total (5)	1.104	3.582	
Tesorería y depósitos C/P	14.323	11.314	
Saldo clientes y cuentas de crédito no dispuestas	6.422	7.122	
Dividendo	0	838	
Ingresos _{12m} /Existencias (veces)	1,9	2,4	
ROCE (%) (6)	14,6%	14,8%	16%
Fondo de maniobra	24.043	19.857	

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

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

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

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

(5) Suma de inversión en:

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

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

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

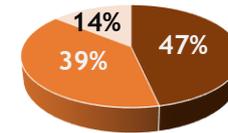
(6) ROCE: (EBIT - Activación I+D - Subvenciones + Amortización I+D + Amortización fondo de comercio consolidación) / (Fondos propios + Pasivo L/P (con coste) - Excedente de tesorería).



Evolución Ingresos trimestral (miles Eur)



Ingresos totales



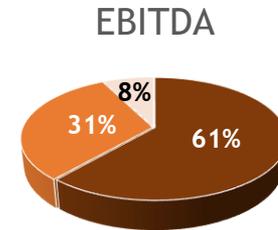
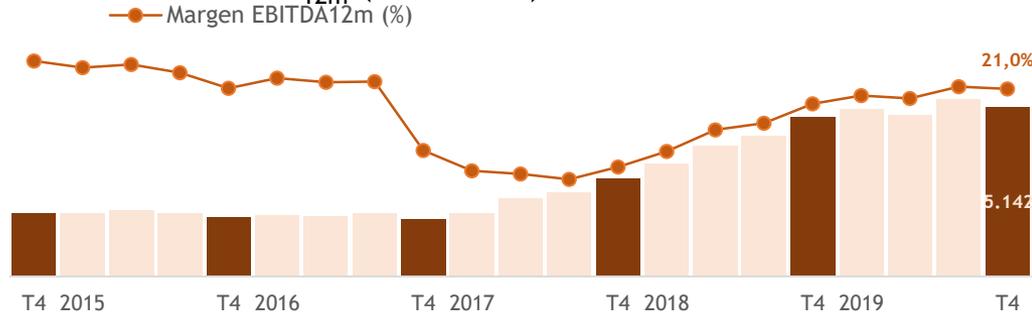
■ Rodamientos ■ Transformación metálica ■ Mecanizado

Aspectos relevantes

- Ingresos planos respecto a 2018. Se ha logrado un grado de cumplimiento del 88,9% respecto al presupuesto anual.
 - Variación de ingresos 2019 respecto a 2018 por unidades: rodamientos incrementa sus ingresos un 5%, transformación metálica aumenta un 1% y mecanizado desciende un 20%.
 - Desviación de ingresos 2019 respecto a presupuesto por unidades: rodamientos 861 miles de euros, transformación metálica 663 miles de euros y mecanizado 1.963 miles de euros.
- Durante el último trimestre se ha mantenido el ritmo de visitas fijado como objetivo. Tal y como se exponía en el HR de 2019 3T, los resultados de esta mayor actividad comercial deberían notarse en la segunda mitad de 2020. El mercado sigue sufriendo graves incertidumbres a nivel global e inmerso en una enorme volatilidad. La entrada en recesión sigue siendo un escenario muy probable. Hasta ahora, NBI siempre ha sido capaz de mantener, incluso bajo condiciones de mercado adversas, un crecimiento en la cifra negocios. Esto ha sido posible por su tamaño, con reducida cuota de mercado, y su elevada flexibilidad. Y, sobre todo, por haber contado con un equipo comercial extraordinario y un método de ventas muy sistematizado. Se compensaba la disminución de consumo de los programas en vigor con captación de nuevos clientes y/o referencias. Desde el mes de diciembre está operativa la empresa NBI Bearings do Brazil. El principal motivo de la desviación en ventas de rodamientos ha sido el retraso en la industrialización de las nuevas series de rodamientos en Oquendo y un ritmo más lento de lo esperado en conseguir cerrar las homologaciones de los nuevos prototipos enviados a los clientes.
- Las unidades de transformación metálica y mecanizado presentan una excesiva dependencia del mercado nacional. Existe una causa adicional: la crisis en sector de automoción, que ha provocado la entrada de nuevos competidores que estaban muy centrados en dicho sector. Para compensar el descenso de su facturación, entran muy agresivos en sectores en los que tradicionalmente no operaban. Mercado interno con muestras de debilidad creciente. La unidad de transformación metálica ha sido capaz de sortear mejor este doble impacto. La unidad de mecanizado es la más débil del grupo y se está implementando un plan urgente para adaptarla a una situación cada vez más complicada.



Evolución EBITDA_{12m} (miles Eur)



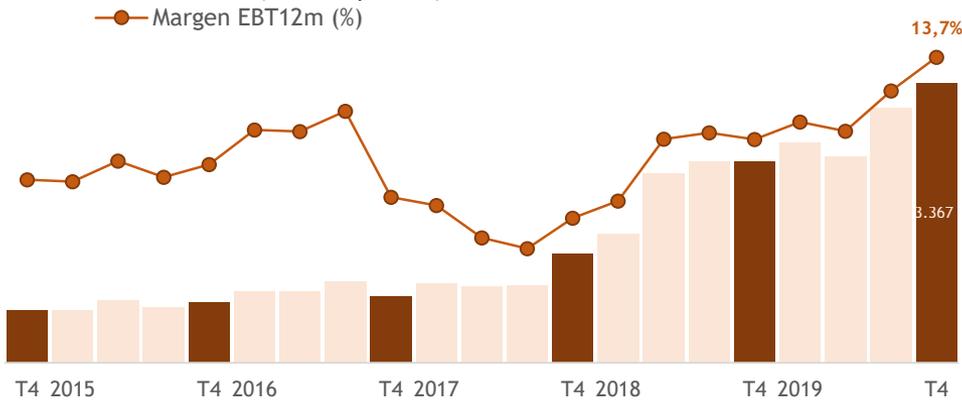
■ Rodamientos ■ Transformación metálica ■ Mecanizado

Aspectos relevantes

- EBITDA acumulado a cierre 2019 supone un cumplimiento del 88,6% del presupuesto anual, con un crecimiento del 6,2% sobre el mismo período del año anterior. El margen EBITDA (%) ha alcanzado el 21,0%, mientras que a cierre de 2018 se situó en el 19,5%. Este incremento permite superar el margen recogido en el Plan 50/22 como objetivo a lograr en 2022. Se vuelve a poner de manifiesto la fortaleza del modelo: a pesar de una ligera disminución en ingresos, se consigue mejorar tanto el EBITDA como el margen EBITDA (%). Es decir, si se alcanzan los ingresos previstos en el Plan 50/22 se podrán lograr incrementos en márgenes aún superiores.
- Crecimiento logrado principalmente por la mejora en el margen bruto: 53,3% a cierre de ejercicio frente a 49,6% el año anterior y a 50,4% del presupuesto. Se siguen recogiendo los resultados de los planes de mejora de eficiencia en vigor.
- Los gastos personal y otros gastos operativos se han incrementado respectivamente un 7,6% y un 4,2% sobre 2018. Sin embargo, ambos han sido inferiores a los presupuestados. Han supuesto un grado de cumplimiento del 98,6% y 96,5%, respectivamente.
- La actividad con mayor aportación al EBITDA del Grupo es rodamientos (61% sobre el total), por ser la unidad con mayor margen (su contribución en ventas es del 47% del total).



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



EBT sin excepcionales

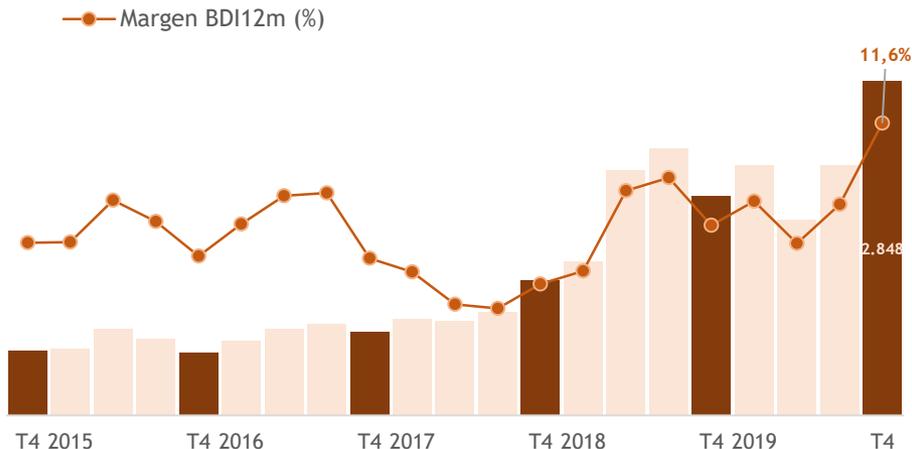


Aspectos relevantes

- Cumplimiento del 102,3% respecto del presupuesto anual. Aumento del 39,1% sobre 2018.
- Margen EBT (sin excep.) 2019 alcanza el 13,7%. Supera al del año anterior (9,8%), así como al presupuestado (11,9%). El objetivo del Plan 50/22 para el margen EBT (sin excep.) es un 10%.
- El retraso de la puesta en marcha de la planta de Oquendo ha originado que la dotación para la amortización haya sido 361,9 miles de euros inferior a la presupuestada. En 2018 se realizó un importante esfuerzo en la dotación para amortización del inmovilizado intangible (906 miles de euros superior a la realizada en 2019), debido a la amortización acelerada de varios proyectos de I+D.
- La unidad de rodamientos es la de mayor contribución al EBT (sin excep.), con un 60% del total, por encima de su aportación en ventas, al ser la unidad del Grupo de mayor margen.



Evolución BDI_{12m} (miles Eur)



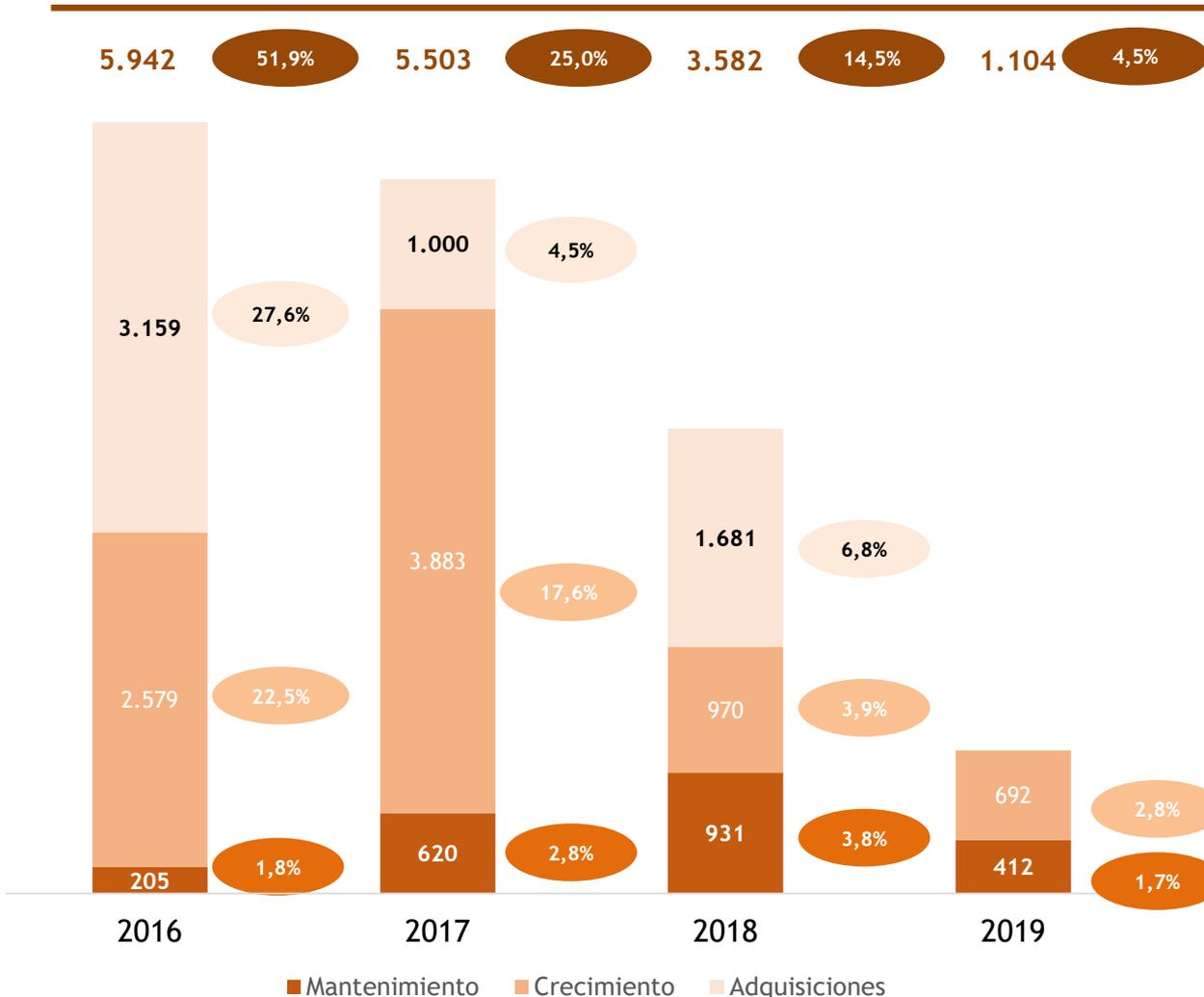
Aspectos relevantes

- BDI a cierre 2019 representa un cumplimiento del presupuesto anual del 110,6%.
- BDI acumulado aumenta el 52,4% respecto al ejercicio anterior.
- Margen BDI alcanza un 11,6% sobre ingresos. Supera ampliamente el % recogido en el presupuestado (9,3%) y el margen BDI 2018 (7,5%).



Evolución y desglose CAPEX 2016 - 2019

Inversiones (miles Eur) % s/Ingresos



Aspectos relevantes

- El desembolso de CAPEX ha sido inferior al recogido en el presupuesto. Se han retrasado algunas inversiones a 2020.
- Las magnitudes recogidas en el presupuesto 2019 eran:
 - ✓ 470 miles de euros CAPEX mantenimiento
 - ✓ 1.830 miles de euros CAPEX crecimiento
- La activación de I+D no está incluida en la inversión en CAPEX.



Desglose Flujo de caja 2019 vs 2018

Cifras en miles de euros	2019	2018	PLAN 50/22
EBITDA	5.142	4.840	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	736	482	
Resultado financiero	335	294	
Impuesto pagado	586	175	
Desembolsos extraordinarios	135	284	
Inversión circulante neto operativo	2.299	-955	
Flujo caja operativo	1.051	4.561	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	20,4%	94,2%	65%
Flujo caja operativo normalizado	3.485	3.890	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	67,8%	80,4%	
Capex mantenimiento	412	931	
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	1,7%	3,8%	
Flujo caja libre recurrente	639	3.630	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	2,6%	14,7%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado	3.073	2.959	
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	12,5%	11,9%	
Capex crecimiento	692	970	
Capex adquisiciones	0	1.681	
Flujo caja libre	-53	979	
Pago dividendos	0	838	
Otros incrementos patrimonio neto (*)	438	176	
Generación caja neta	385	317	
DFN	8.994	9.379	
Variación DFN	-385	-317	

(*) subvención capital + plusvalía enajenación acc propias contrato de liquidez + incremento autocartera + otros

Aspectos relevantes

- La inversión en circulante en 2019 acumulado asciende a 2.299 miles de euros. La razón de esta subida es la desviación en ventas respecto al presupuesto. La unidad de rodamientos se aprovisiona casi exclusivamente de China. Los plazos de entrega son largos y eso implica que haya un decalaje entre las compras y las ventas. Como consecuencia se ha procedido al pago de la mercancía recibida durante 2019. Esto ha conllevado un incremento de inventario (+2.581 miles de euros respecto a cierre 2018).
- El flujo caja operativo/EBITDA (%) ha alcanzado el 20,4%. Irá mejorando y acercándose al objetivo en la medida que vayan transcurriendo los meses y se corrija el exceso de inventario acopiado. El flujo caja operativo normalizado (minorado por inversión en circulante y el desembolso de extraordinarios) alcanza el 67,8%.

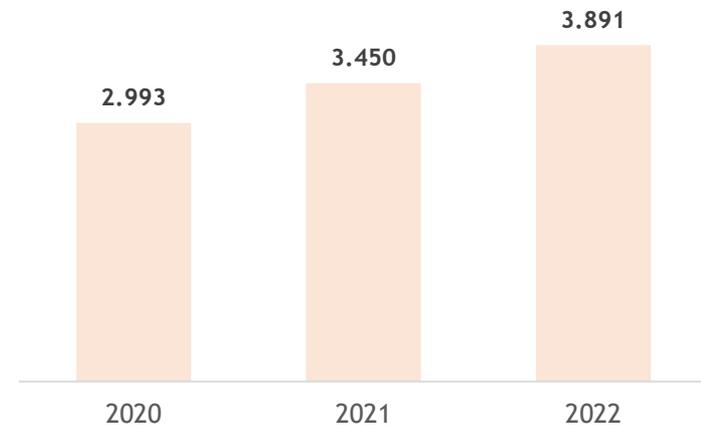


Composición deuda 2019 vs 2018

(cifras en miles de euros)	2019	2018	Var. %
Deuda institucional L/P	5.521	6.524	-15,4%
Deuda bancaria L/P	15.953	13.780	15,8%
Deuda institucional C/P	1.003	267	275,1%
Deuda bancaria C/P	1.990	1.095	81,7%
Deuda financiera bruta	24.467	21.666	12,9%
Tesorería	14.323	11.314	26,6%
Autocartera	1.150	973	18,2%
Deuda financiera neta (DFN)	8.994	9.379	-4,1%

Vencimientos deuda 2020-2022

Cifras en miles Eur



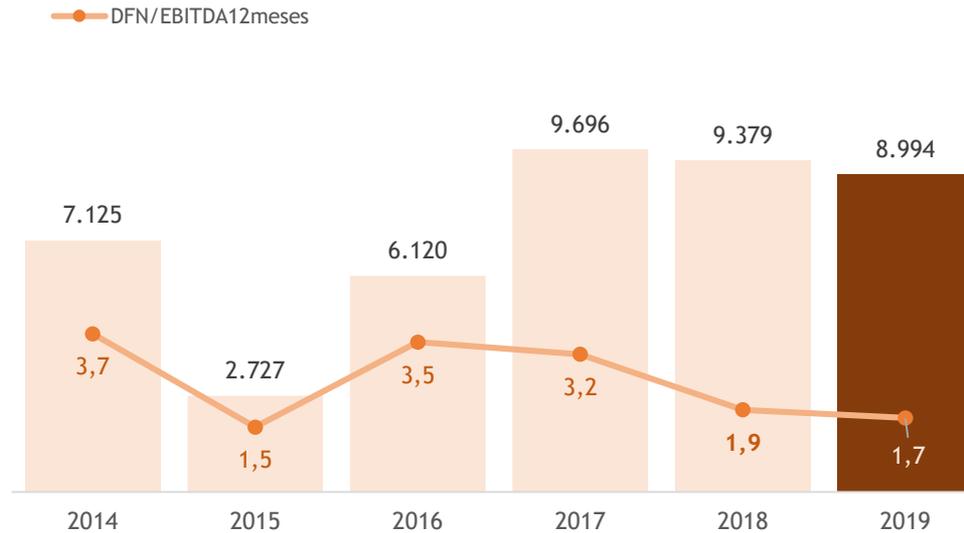
Aspectos relevantes

- La DFN se encuentra por debajo de la presupuestada para 2019 (9.800 miles de euros).
- Sólida posición de tesorería (14.323 miles de euros) para afrontar los vencimientos de deuda hasta final 2022 (10.334 miles de euros).
- Autocartera compuesta por 534.236 acciones a un precio medio de 2,15 €/acción. Precio cierre 2019 4,04 €/acción. Importantes plusvalías latentes.
- Sin factorización de ventas. Saldo de clientes sin descontar por importe de 4.622 miles de euros.
- Cuentas de crédito sin utilizar por importe de 1.800 miles de euros.
- DFN actual inferior a la inversión total realizada en la fábrica de Oquendo.



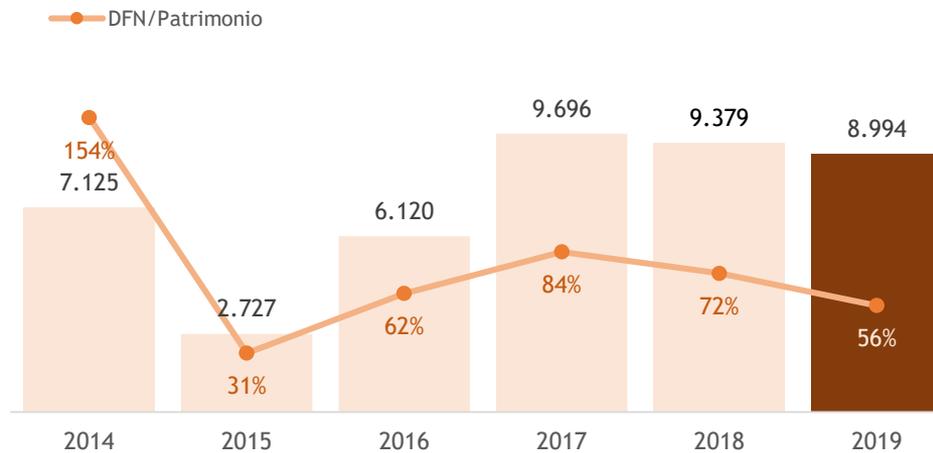
Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur



Evolución deuda financiera neta (DFN)

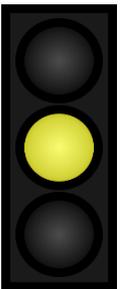
Cifras en miles Eur





Otros aspectos de negocio

- La nueva fábrica ha superado las expectativas técnicas. El cálculo preliminar del coste de los rodamientos fabricados en España es menor del estimado. 2020 seguirá siendo un año fundamental para el desarrollo de la planta. El objetivo es la industrialización de las nuevas series de rodamientos e ir logrando las homologaciones de los clientes para los mismos.
 - Importante desarrollo del equipo humano: solidez directiva y excelencia operativa.
 - Continúa el incremento de los márgenes en las unidades de rodamientos y transformación metálica como consecuencia de las mejoras a nivel operativo implantadas durante los últimos trimestres. Esto pone de manifiesto el grado de competitividad del Grupo.
 - Muy sólida y reforzada posición de liquidez para posibles operaciones corporativas:
 - Generación caja importante. DFN decreciendo y 100% asociada a la nueva planta rodamientos.
 - Facilidad financiación a plazos largos (2+5 años) y tipos fijos bajos (1,0-1,2%).
 - Constituida la filial en Brasil, 100% perteneciente al Grupo, para abordar el mercado brasileño de una forma sistemática (NBI Bearings do Brazil con fecha 29/11/2019 y ubicada en la localidad de Sorocaba). Se han incorporado dos personas al área comercial con una amplia experiencia en abordar clientes tipo *OEM* (equipo original) y *MRO* (mantenimiento) en el sector de rodamientos.
 - Completada la adquisición de Industrias Metalúrgicas Galindo. Posibilita el acceso a ventas en aeronáutica, un nuevo sector para el Grupo. Ver HR Adquisición 91,2% del capital social de Industrias Metalúrgicas Galindo.
-
- La liquidez extraordinaria en el mercado junto a la agresividad de los fondos han truncado varias operaciones inorgánicas por múltiplos desmedidos. NBI ha resultado finalista en dos procesos que hubieran supuesto un salto en la facturación y EBITDA muy relevantes. Durante la negociación final, y a pesar de disponer de la financiación necesaria para haber abordado ambas operaciones, NBI decidió retirarse de ambas subastas por una diferencia en el múltiplo de EBITDA necesario para cerrar ambas operaciones.
 - Significativa disminución de las ventas y márgenes en la unidad de mecanizado. Se está implementando un plan urgente para adoptar las medidas necesarias para corregir dicha situación.





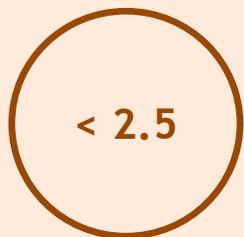
Principales líneas de actuación 2020

- Continuar reforzando el equipo de ventas y la actividad comercial, con el objetivo de incrementar la facturación en todas las unidades del Grupo con la total determinación de alcanzar el objetivo de ingresos recogido en el presupuesto.
- Mantener los márgenes en los niveles actuales, a pesar de la presión en precios y del incremento de gastos de personal derivados de los planes de expansión establecidos. Continuar con el esfuerzo en la mejora de la eficiencia, haciendo más con menos.
- Culminar exitosamente las homologaciones iniciadas durante el segundo semestre de 2019 de los rodamientos fabricados en Oquendo, y seguir lanzando al mercado nuevos prototipos para su posterior validación.
- Ejecutar el plan de inversiones diseñado con el propósito de conseguir:
 - ampliar la gama de producto fabricado y ofertado al mercado en todas las unidades de negocio,
 - nuevas implantaciones comerciales y
 - nuevas implantaciones productivas.
- Ejecución del nuevo plan comercial establecido para abordar el mercado brasileño, tanto clientes tipo equipo original (*OEM*) y mantenimiento (*MRO*), de forma sistemática a través de la filial recientemente constituida con ese objetivo.
- Proseguir con el refuerzo del equipo directivo y con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo.
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio.
- Lanzamiento de la nueva web de NBI.
- Integración de la nueva sociedad adquirida (Industrias Metalúrgicas Galindo). Elaboración de un nuevo plan de negocio específico para incrementar las ventas del Grupo en el sector aeronáutico.
- Continuar con la búsqueda activa, pero sin urgencia, de oportunidades de crecimiento inorgánico, que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables en línea con los criterios fijados para este tipo de operaciones por NBI.

Principales magnitudes en 2022. (Cifras en millones de euros)



DFN/EBITDA



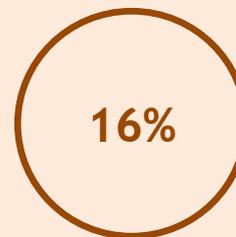
Flujo caja operativo (%) (*)



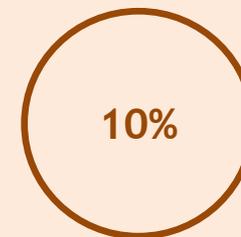
CAPEX ()**



ROCE (*)**



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



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

(**) Suma de inversión en:

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

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

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

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

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



Anexo: PyG y Balance consolidados 2019

Cuenta de resultados consolidada. (Cifras en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2019		2019 PRESUPUESTO		2018	
		%		% Cump.		% Desv.
Facturación	23.632,0		27.119,3	87,1%	23.858,1	-0,9%
Subvenciones y otros ingresos	162,1		207,8	78,0%	404,7	-60,0%
Activación I+D	736,2		278,0	264,8%	503,6	46,2%
TOTAL INGRESOS	24.530,3	100,0%	27.605,1	88,9%	24.766,4	-1,0%
Coste de las ventas (COGS)	-11.446,8	-46,7%	-13.697,3	83,6%	-12.475,3	-8,2%
MARGEN BRUTO (M.B)	13.083,5	53,3%	13.907,8	94,1%	12.291,0	6,4%
Gastos personal	-5.659,6	-23,1%	-5.740,8	98,6%	-5.260,2	7,6%
Otros gastos operativos	-2.281,5	-9,3%	-2.363,8	96,5%	-2.190,5	4,2%
EBITDA	5.142,4	21,0%	5.803,2	88,6%	4.840,4	6,2%
Amortización Intangible	-370,5	-1,5%	-459,5	80,6%	-1.277,0	-71,0%
Amortización material	-784,6	-3,2%	-1.146,5	68,4%	-775,3	1,2%
Amortización fondo comercio consolidación	-181,4	-0,7%	-189,5	95,7%	-181,4	0,0%
Amortización total	-1.336,5	-5,4%	-1.795,5	74,4%	-2.233,7	-40,2%
Provisiones	-103,5	-0,4%	-330,0	31,3%	107,0	-196,7%
EBIT	3.702,4	15,1%	3.677,7	100,7%	2.713,7	36,4%
Resultado Financiero	-335,4	-1,4%	-385,3	87,1%	-293,7	14,2%
EBT (sin excepcionales)	3.367,0	13,7%	3.292,4	102,3%	2.420,0	39,1%
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	0,0		105,2	
Extraordinarios	-134,9	-0,6%	-206,4	65,4%	-136,9	-1,4%
EBT	3.232,1	13,2%	3.086,0	104,7%	2.388,3	35,3%
Impuesto sociedades	-383,7	-1,6%	-511,6	75,0%	-519,0	-26,1%
BDI	2.848,3	11,6%	2.574,4	110,6%	1.869,3	52,4%
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	2.820,2	11,5%	2.543,7		1.869,3	
<i>Resultado minoritarios</i>	28,1	0,1%	30,6		0,0	



Anexo: PyG y Balance consolidados 2019

Balance consolidado. (Cifras en miles de euros)

ACTIVO	2019	2018	Var. %
Activo intangible neto	1.524,4	918,6	65,9%
Intangible bruto	5.399,2	4.422,9	22,1%
Amortización acumulada	-3.874,9	-3.504,4	10,6%
Inmovilizado material neto	9.397,9	9.867,3	-4,8%
Material bruto	22.597,6	22.282,4	1,4%
Amortización acumulada	-13.199,7	-12.415,1	6,3%
Inversiones financieras no corrientes	115,4	115,4	0,0%
Impuesto diferido	553,6	524,5	5,6%
Fondo comercio neto	1.234,9	1.416,3	-12,8%
Fondo de comercio bruto	1.814,1	1.814,1	0,0%
Amortización acumulada	-579,2	-397,8	45,6%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	12.826,1	12.842,0	-0,1%
Existencias	12.818,8	10.237,4	25,2%
Clientes	4.622,2	5.322,4	-13,2%
Deudores	678,2	622,9	8,9%
Efectivo y equivalentes	14.366,0	11.380,1	26,2%
Derivados (cobertura cambio)	8,7	32,5	-73,2%
Periodificaciones	34,1	33,6	1,7%
Imposiciones y depósitos C/P	2.092,9	1.400,3	49,5%
Tesorería	12.230,2	9.913,7	23,4%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	32.485,2	27.562,8	17,9%
TOTAL ACTIVO	45.311,3	40.404,8	12,1%

PASIVO	2019	2018	Var. %
Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Reservas	7.207,0	5.370,7	34,2%
Autocartera	-1.149,9	-973,2	18,2%
Resultado ejercicio	2.848,3	1.869,3	52,4%
Dividendo a cuenta	0,0	-472,0	-100,0%
Subvenciones de capital	1,1	1,1	0,0%
Socios externos	225,3	273,8	-17,7%
Cobertura de flujos efectivo	1,6	24,7	-93,5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	15.004,1	11.965,0	25,4%
Deuda bancaria L/P	15.953,4	13.779,7	15,8%
Deuda institucional L/P	5.520,6	6.523,7	-15,4%
Impuesto diferido	187,1	152,2	22,9%
Proveedores inmovilizado L/P	203,4	278,4	-26,9%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	21.864,5	20.734,0	5,5%
Deuda bancaria C/P	1.989,7	1.094,9	81,7%
Deuda institucional C/P	1.003,1	267,4	275,1%
Proveedores inmovilizado C/P	250,4	356,2	-29,7%
Provisiones	0,0	0,0	
Proveedores	4.049,0	3.874,0	4,5%
Acreeedores	1.150,4	2.113,3	-45,6%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8.442,7	7.705,8	9,6%
TOTAL PASIVO	45.311,3	40.404,8	12,1%



Anexo: Cotización y múltiplos

	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	Variación 2019
Cotización	3,42	4,02	4,28	3,80	4,04	18,1%
Nº acciones	12.330.268	12.330.268	12.330.268	12.330.268	12.330.268	
Capitalización	42.169.517	49.567.677	52.773.547	46.855.018	49.814.283	

	NBI	PEERs actual	PEERs media 5 años
Capitalización/Ingresos	1,96	2,32	1,91
PER	17,49	20,12	36,33
Capitalización/Flujo caja operativo	13,66	15,89	14,82
EV/EBITDA	11,44	11,83	13,17

(*) PEERs considerados: RBC Bearings, Timken, Rexnord y SKF

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.

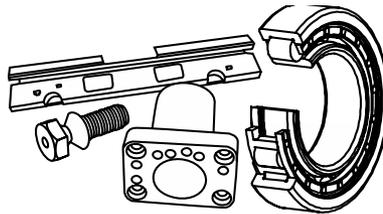
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

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