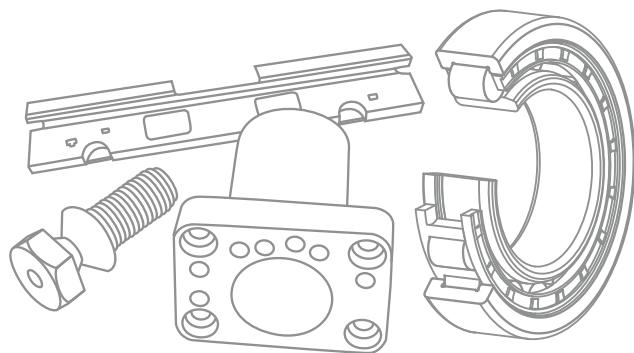




---

Estados Financieros Intermedios



Oquendo, 24 de septiembre de 2019

Muy señores nuestros,

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").

El 23 de julio de 2019 la Compañía publicó en el Mercado, mediante Hecho Relevante, un avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados y del Balance consolidados de la Compañía. Dicho avance fue elaborado a partir de la información contable disponible y revisada por los auditores.

A fecha de hoy, se complementa dicha información con el siguiente documento:

- Informe de revisión limitada de Estados Financieros Intermedios consolidados.

Muy atentamente,



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

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Revisión Limitada de  
los Estados Financieros intermedios consolidados  
a 30 de junio de 2019  
(junto con informe de auditores  
e informe de gestión consolidado)

ÍNDICE

- I- INFORME DE LOS AUDITORES
- II- ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A 30.06.19
- III- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

I- INFORME DE LOS AUDITORES

## **INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS**

A los Accionistas de **NBI Bearings Europe, S.A.** por encargo del Consejo de Administración:

### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros consolidados intermedios resumidos adjuntos ("los estados financieros intermedios") de la sociedad **NBI Bearings Europe, S.A.** (en adelante, la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera consolidado a 30 de junio de 2019, la cuenta de resultados consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la preparación de los estados financieros consolidados intermedios resumidos adjuntos, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad que se identifica en la Nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados intermedios resumidos libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros consolidados intermedios resumidos basada en nuestra revisión limitada.

### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado 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 consolidados intermedios resumidos consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de 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 vigentes 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 consolidados intermedios resumidos adjuntos.

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros consolidados intermedios resumidos adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 30 de junio de 2019, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados para el periodo 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.

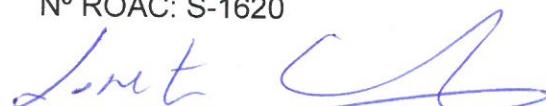
#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión consolidado adjunto a 30 de junio de 2019 contiene las explicaciones que los Administradores 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 consolidados intermedios resumidos a 30 de junio de 2019.

Hemos verificado que la información consolidada contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de los estados financieros consolidados intermedios resumidos a 30 de junio de 2019. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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.

**Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P.**

Nº ROAC: S-1620



Loreta Calero Pérez

Socio

Nº ROAC: 19.866

Madrid, 25 de septiembre de 2019

II- LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A 30.06.19

## NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## BALANCE RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2019	31/12/2018
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>12.709.477,5</b>	<b>12.842.039,1</b>
I. Inmovilizado intangible		<b>2.480.035,3</b>	<b>2.334.850,8</b>
1. Inmovilizado Intangible	8	1.154.431,9	918.538,7
2. Fondo de comercio de consolidación	5	1.325.603,5	1.416.312,1
II. Inmovilizado material	6	<b>9.588.357,9</b>	<b>9.867.328,3</b>
1. Terrenos y construcciones	7	2.247.852,5	2.328.483,9
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		2.714.427,1	2.346.826,0
3. Inmovilizado en curso y anticipos		4.626.078,4	5.192.018,4
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		<b>0,0</b>	<b>7.778,7</b>
1. Otros activos financieros		<b>0,0</b>	<b>7.778,7</b>
IV. Inversiones financieras a largo plazo	10.1	<b>115.395,3</b>	<b>107.617,3</b>
V. Activos por impuesto diferido		<b>525.688,9</b>	<b>524.464,0</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>33.871.322,5</b>	<b>27.562.785,4</b>
I. Existencias	11	<b>11.875.929,6</b>	<b>10.237.391,3</b>
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		<b>6.595.970,7</b>	<b>5.945.324,1</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.1	6.096.323,3	5.309.786,5
2. Empresas puestas en equivalencia		<b>0,0</b>	<b>12.613,8</b>
3. Activos por impuesto corriente	10.1	297.640,0	435.684,0
4. Otros deudores	10.1	202.007,4	187.239,8
III. Inversiones financieras a corto plazo	10.1	<b>3.049.829,6</b>	<b>1.432.812,4</b>
IV. Periodificaciones a corto plazo		<b>58.344,1</b>	<b>33.572,3</b>
V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		<b>12.291.248,5</b>	<b>9.913.685,4</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>46.580.800,0</b>	<b>40.404.824,5</b>

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
**BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS**
**A 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30/06/2019	31/12/2018
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>13.420.914,4</b>	<b>11.965.083,1</b>
A-1) Fondos propios		13.187.411,6	11.665.583,1
I. Capital	10.3	1.233.026,8	1.233.026,8
II. Prima de emisión		4.637.680,6	4.637.680,6
III. Reservas	10.3	5.386.268,8	3.643.184,4
1. Reservas distribuibles		4.343.100,3	3.396.579,0
2. Reservas no distribuibles		246.605,4	246.605,4
3. Resultados de ejercicios anteriores		796.563,1	0,0
IV. Reservas en sociedades consolidadas	10.3	2.025.619,7	1.727.541,8
V. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)	10.3	-983.960,9	-973.188,7
VI. Resultado del ejercicio		1.360.808,1	1.869.369,7
VII. (Dividendo a cuenta)		-472.031,5	-472.031,5
A-2) Ajustes por cambios de valor	10.3	9.141,1	24.623,6
I. Diferencia de conversión de sociedades consolidadas		-3.714,7	-40,0
II. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas	12	12.855,9	24.663,6
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	18	-922,3	1.148,7
I. En sociedades consolidadas		-922,3	1.148,7
A-4) Socios externos		225.283,9	273.727,7
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>24.232.158,3</b>	<b>20.733.985,7</b>
I. Deudas a largo plazo	10.1	24.082.801,6	20.581.795,1
1. Obligaciones y otros valores negociables		0,0	0,0
2. Deudas con entidades de crédito		17.280.720,9	13.779.714,3
3. Acreedores por arrendamiento financiero		0,0	0,0
4. Otros pasivos financieros		6.523.687,2	6.523.687,2
5. Proveedores de Inmovilizado		278.393,6	278.393,6
II. Pasivo por impuesto diferido		149.356,7	152.190,6
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>8.927.727,3</b>	<b>7.705.755,8</b>
I. Provisiones a corto plazo		58.422,5	0,0
II. Deudas a corto plazo		889.793,1	1.743.701,2
1. Deudas con entidades de crédito	10.1	560.896,0	1.094.957,4
2. Acreedores por arrendamiento financiero		0,0	4.239,3
3. Otros pasivos financieros	10.1	323.838,4	288.258,8
4. Proveedores de Inmovilizado		5.058,7	356.245,8
III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		7.979.511,7	5.962.054,5
1. Proveedores	10.1	5.511.633,0	3.873.971,2
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		0,0	0,0
3. Pasivos por impuesto corriente		1.227.691,7	1.065.052,0
4. Otros acreedores	10.1	1.240.187,0	1.023.031,3
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>46.580.800,0</b>	<b>40.404.824,5</b>

La memoria adjunta, forma parte de los Estados Financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2019.

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA DE LOS PERÍODOS**  
**TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Nota	(expresado en euros)	
		30/06/2019	30/06/2018
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
1. Importe neto de la cifra de negocios		1.360.808,1	1.560.383,5
a) Ventas		12.176.815,1	12.675.272,6
b) Prestaciones de servicios		12.176.815,1	12.633.946,7
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	13	1.543.232,9	41.325,9
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	13	286.474,1	126.000,0
4. Aprovisionamientos		-7.289.286,9	-6.354.836,8
a) Consumo de mercaderías		-6.720.809,7	-5.581.108,1
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-245.653,2	
c) Trabajos realizados por otras empresas		-322.824,0	-773.728,7
5. Otros ingresos de explotación	18	30.213,5	0,0
a) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		30.213,5	
6. Gastos de personal		-2.638.239,0	-2.387.828,5
a) Sueldos, salarios y asimilados		-2.053.286,4	-1.802.806,4
b) Cargas sociales	13	-584.952,5	-585.022,1
7. Otros gastos de explotación		-1.651.591,4	-1.400.576,5
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	14	-270.172,3	-162.256,2
b) Otros gastos de gestión corriente		-1.381.419,1	-1.238.320,3
8. Amortización del inmovilizado		-630.854,7	-860.974,3
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		10.384,9	28.541,4
10. Exceso de provisiones		50.000,0	150.805,7
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-658,9	0,0
a) Deterioros y pérdidas		-658,9	0,0
12. Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas		0,0	105.218,4
13. Otros resultados		0,0	131.243,6
<b>A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN</b>			
(1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		1.886.489,5	2.085.825,6
14. Ingresos financieros		207,6	20,7
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		200,8	20,7
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		6,7	0,0
15. Gastos financieros		-171.563,0	-156.272,2
16. Diferencias de cambio	12	-3.581,7	-841,7
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		0,0	0,0
a) Deterioros y pérdidas		0,0	0,0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17)</b>		-174.937,2	-157.093,2
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>		1.711.552,3	1.928.732,4
18. Impuestos sobre beneficios		-350.744,3	-368.349,0
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+18)</b>		1.360.808,1	1.560.383,5
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4)</b>		1.360.808,1	1.560.383,5
Resultado atribuido a la sociedad dominante.....		1.349.687,2	1.544.553,1
Resultado atribuido a socios externos.....		11.120,9	15.830,4

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES**  
**A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(expresado en euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE  
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

	Nota	01/01/2018 a 30/06/2019	01/01/2018 a 30/06/2018
<b>A) Resultado consolidado del ejercicio</b>		<b>1.360.808,1</b>	<b>1.560.383,5</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>			
I. Por coberturas de flujos de efectivo		38.491,6	
II. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		11.084,0	
III. Efecto impositivo		-2.771,0	-9.622,9
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III)</b>		<b>8.313,0</b>	<b>28.868,7</b>
IV. Por coberturas de flujos de efectivo	12	-14.641,5	0,0
V. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-13.845,3	-38.055,2
VI. Efecto impositivo		6.295,2	9.513,8
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (IV+V+VI)</b>		<b>-22.191,7</b>	<b>-28.541,4</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>		<b>1.346.929,4</b>	<b>1.560.710,8</b>

La memoria adjunta, forma parte de los Estados Financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2019.

grupo **NBI**®

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejerc. Ant.	Reservas soc. consolidadas	(Patrimonio propio y de la Soc. Dominante)										Total
<b>A. Saldo ajustado a 1 de enero de 2018</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.680,6</b>	<b>3.360.000,5</b>	<b>1.054.667,1</b>	<b>-728.674,2</b>	<b>1.150.301,1</b>		<b>0,0</b>	<b>1.455,4</b>	<b>31.815,0</b>	<b>108.551,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>10.848.823,6</b>	
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos															
II. Operaciones con socios o propietarios															
1. Aumentos (reducciones) de capital															0,0
2. Conversión pasivos finan. en patrimonio neto															0,0
3. (-) Distribución de dividendos															0,0
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante															-472.031,5
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios															-244.514,5
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos															0,0
7. Otras operaciones con socios o propietarios															0,0
III. Otras variaciones del patrimonio neto															0,0
<b>B. Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.680,6</b>	<b>3.643.184,4</b>	<b>1.727.541,8</b>	<b>-973.188,7</b>	<b>1.869.369,7</b>	<b>-472.031,5</b>		<b>-1.495,4</b>			<b>273.760,5</b>		<b>78.022,6</b>	
I. Ajustes por cambio de criterio 2018										<b>-40,0</b>	<b>24.663,5</b>	<b>1.148,7</b>	<b>273.727,7</b>	<b>11.965.083,1</b>	
II. Ajustes por errores 2018															0,0
<b>C. Saldo ajustado a 1 de enero de 2019</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.680,6</b>	<b>3.643.184,4</b>	<b>1.727.541,8</b>	<b>-973.188,7</b>	<b>1.869.369,7</b>	<b>-472.031,5</b>		<b>-40,0</b>	<b>24.663,5</b>	<b>1.148,7</b>	<b>273.727,7</b>	<b>11.965.083,1</b>		
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos															
II. Operaciones con socios o propietarios															
1. Aumentos (reducciones) de capital															0,0
2. Conversión pasivos finan. en patrimonio neto															0,0
3. (-) Distribución de dividendos															0,0
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante															0,0
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios															-10.772,1
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos															0,0
7. Otras operaciones con socios o propietarios															0,0
III. Otras variaciones del patrimonio neto															0,0
<b>D. Saldo a 30 de junio de 2019</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.680,6</b>	<b>5.386.268,8</b>	<b>2.025.619,7</b>	<b>-983.960,9</b>	<b>1.360.808,1</b>	<b>-472.031,5</b>		<b>-3.714,8</b>	<b>12.855,8</b>	<b>-922,2</b>	<b>225.283,9</b>	<b>13.420.914,4</b>		

La memoria adjunta, forma parte de los Estados Financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2019.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES  
 TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(expresado en euros)

		Nota	30/06/2019	30/06/2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>				
Resultado del ejercicio antes de impuestos			<u>1.711.552,3</u>	<u>1.928.732,4</u>
Ajustes del resultado			<u>1.120.420,6</u>	<u>1.000.135,0</u>
a) Amortización del inmovilizado (+)		6 y 8	630.854,7	860.974,3
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		14	270.172,3	162.256,2
c) Variación de provisiones (+/-)			58.422,5	-150.805,7
d) Imputación de las subvenciones (-)		18	-10.384,3	-28.541,4
g) Ingresos financieros (-)		10.1	-207,6	-20,7
h) Gastos financieros (+)		10.1	171.563,0	156.272,2
<b>Cambios en el capital corriente</b>			<u>-795.291,6</u>	<u>965.157,6</u>
a) Existencias (+/-)		11	-1.638.538,3	55.324,6
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		10.1	-1.044.095,3	-307.428,5
c) Otros activos corrientes (+/-)		10.1	-39.538,7	160.131,3
d) Acreedores y otras a pagar (+/-)		10.1	1.637.661,6	542.427,1
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		10.1	289.219,1	514.703,0
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			<u>-171.355,4</u>	<u>-472.394,5</u>
a) Pagos de intereses (-)		10.1	-171.563,0	-156.272,2
c) Cobro de intereses (+)		10.1	207,6	20,7
d) Cobros(pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)				-316.143,0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			<u>1.865.326,0</u>	<u>3.421.630,5</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
<b>Pagos por inversiones (-)</b>			<u>-2.482.854,8</u>	<u>-1.216.474,4</u>
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas				-481.210,0
d) Inmovilizado intangible		8	-767.136,8	-196.670,8
e) Inmovilizado material		6	-84.059,2	-537.213,8
g) Otros activos financieros		10.1	-1.631.658,8	-1.379,8
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>			<u>2.940,0</u>	<u>564.885,7</u>
e) Inmovilizado material		6	2.940,0	47.000,4
g) Otros activos financieros		10.1		517.885,3
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			<u>-2.479.914,8</u>	<u>-651.588,7</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>			<u>-10.772,1</u>	<u>-77.750,8</u>
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)			<u>-10.772,1</u>	<u>-106.619,4</u>
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos(+)		18		28.868,7
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			<u>3.006.598,9</u>	<u>3.946.325,3</u>
a) Emisión		10.1	3.010.838,1	5.934.756,5
2.-Deudas con entidades de crédito (+)			2.975.258,5	4.750.000,0
4.-Otras deudas (+)			35.579,6	1.184.756,5
b) Devolución y amortización de			-4.239,3	-1.988.431,2
2.-Deudas con entidades de crédito (-)			-4.239,3	-765.938,3
4.-Otras deudas (-)				-1.222.492,9
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>			<u>0,0</u>	<u>-354.923,3</u>
a) Dividendos (-)				-354.923,3
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			<u>2.995.826,7</u>	<u>3.513.651,2</u>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		12	<u>-3.674,8</u>	<u>-1.477,5</u>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>			<u>2.377.563,1</u>	<u>6.282.215,5</u>
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio			9.913.685,4	5.288.567,7
Efectivo o equivalente al final del ejercicio			12.291.248,5	11.570.783,2

**MEMORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS:  
NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2019**

**1. Sociedades del Grupo**

**1.1 Sociedad dominante**

Identificación

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene su domicilio social y fiscal, así como su centro de actividad empresarial en 01409 Okondo (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 8<sup>a</sup>, Hoja BI-34.511, Inscripción 1<sup>a</sup>.

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 TEKNIA, 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 6<sup>a</sup>.

La Sociedad tiene asignado el número de identificación fiscal A-95/214508.

En fecha 8 de febrero del ejercicio 2011 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 450.000,00 euros.

En fecha 26 de marzo del ejercicio 2015 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 362.318,80 euros. Dichas acciones se emitieron con una prima de emisión por importe de 4.637.680,64 euros.

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 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.

El Órgano de Administración de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. formuló con fecha 18 de marzo de 2019 los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al ejercicio 2018, que se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Álava.

A estos efectos, en la actualidad el capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. 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 regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2019:

- El 18,10% 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 47,50% 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 29,40% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB).
- El 5% a la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management*.

#### Objeto social

La Sociedad tiene por objeto la compraventa al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, exportación, importación y almacenamiento de elementos de producto industrial.

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

#### Actividad realizada

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

#### 1.2 Sociedades dependientes

SOCIEDADES DEPENDIENTES	Capital Social	Reservas	Rdos. (-) ej. ant.	Rdo del ejercicio	% participación
NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.	50.000,00	2.572,00	-154.907,50	-561,87	100% directo
NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.	10.000,00	0,00	-50.212,10	-3.008,44	100% directo
EGIKOR, S.A.U.	60.160,10	2.612.007,80	762.444,60	426.321,56	100% directo
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	60.153,10	1.012.409,00	292.610,10	240.242,44	100% directo
TALLERES ERMUA, S.L.U.	45.491,20	428.550,30	-140.684,70	5.871,59	100% directo
AIDA INGENIERÍA, S.L.	900.000,00	867.468,10	-127.386,00	26.403,56	75% directo
ILBETE, S.L.U.	3.012,00	27.191,50	26.421,10	18.479,88	75% indirecto
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	153.319,00	0,00	1.507,18	9.994,44	100% indirecto

La racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981: Capital social 50.000,00 euros.

- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973: Capital social 10.000,00 euros.

#### NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.

El objeto social de la NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. estriba en la realización con carácter sistemático de actividades de investigación y desarrollo experimental; la concepción, producción, aplicación, explotación, comercialización y/o distribución bajo cualquier fórmula de patentes, modelos, diseños, licencias, marcas, nombres comerciales y cualquier modalidad de propiedad industrial o intelectual, así como el know-how asociado a este tipo de actividades de carácter innovador, el diseño industrial y la ingeniería de procesos de producción; gestión en la concepción, desarrollo, adquisición, explotación, comercialización y transferencia al mercado en cualquier forma del conocimiento y la tecnología desarrollada, actuando en cualquiera de sus posibles fases, desde su carácter básico o fundamental hasta el desarrollo experimental y culminando en su caso la transferencia de tales resultados al sector industrial y al mercado comercial en general.

El domicilio social se encuentra en Okendo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 9 de diciembre de 2014, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.099 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.572, Folio 103, Hoja VI-17.287.

#### NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.

El objeto social de la NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. estriba en la producción, fabricación y venta de rodamientos, cojinetes, engranajes y órganos mecánicos de transmisión, así como piezas, componentes y productos relacionados con dichos elementos industriales.

El domicilio social se encuentra en Okendo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 9 de diciembre de 2014, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.101 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.572, Folio 93, Hoja VI-17.286.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha abierto durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

- NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en MunicipiuBucuresti Sector 6 B-DulTimisoaraNr. 4<sup>a</sup>, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania.

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial e ingeniería de procesos y aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U.

Se trata de un grupo industrial dedicado a estampación, decoletaje y fabricación de rodamientos y mecanización:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordó la adquisición del 75% del capital social de la compañía AIDA INGENIERÍA, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Iurre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado ascendió a 675.000,00 euros.

El método de consolidación aplicable a estas sociedades ha sido el siguiente:  
Integración global.

- a) Participación directa o indirecta superior al 50%, con control efectivo.
- b) Sociedades con participación igual o inferior al 50% sobre las que existe control efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.

## 2. Bases de presentación de 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 por el Grupo.

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 intermedios 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.

### Principios contables no obligatorios aplicados

El Grupo no ha aplicado otros principios contables al margen de los contenidos en las disposiciones legales en materia contable al no estimarse necesario.

### Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados de 2019 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2019 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios 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 ejercicio siguiente y que no fuera reflejado en la presente Memoria.

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

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 3)
- Las estimaciones realizadas para la determinación de los compromisos de pagos futuros (Nota 9)
- Reconocimiento de ingresos (Nota 3)
- Tipos de cambio ante posibles devaluaciones (Nota 10.2)

#### Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en la Legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante se encuentra obligado a presentar, junto al Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de flujos de efectivo los importes correspondientes al ejercicio precedente, no existiendo causa alguna que impida la comparación de los estados financieros intermedios consolidados del ejercicio con las del precedente.

#### Elementos recogidos en varias partidas

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

#### 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, recogiéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

#### Cambios en criterios contables

No se han realizado en el ejercicio ajustes estados financieros intermedios consolidados del ejercicio 2019 por cambios de criterios contables.

#### Corrección de errores

No existen hechos conocidos con posterioridad al cierre que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio.

#### Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente Memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros, el Grupo, de acuerdo con el Marco Conceptual del PGC, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios consolidados del ejercicio 2019.

### 3. Normas de registro y valoración

#### Homogeneización

Las normas de valoración de obligada aplicación seguidas por el Grupo desarrollan los principios de empresa en funcionamiento, devengo, uniformidad, prudencia, no compensación e importancia relativa.

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, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de los estados financieros del Grupo se incorporan a los estados financieros consolidados del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

**Homogeneización temporal.** Los estados financieros intermedios consolidados se establecen en la misma fecha y periodo que los estados financieros intermedios consolidados de la sociedad obliga a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio se diferente a aquél, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.

**Homogeneización valorativa.** Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de los estados financieros intermedios del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.

**Agregación.** Las diferentes partidas de los estados financieros intermedios individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.

**Eliminación inversión-patrimonio neto.** Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de “Socios externos”.

**Participación de socios externos.** La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El

exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.

Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por el Grupo para la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados 2019, relacionados con las siguientes partidas.

#### **Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación**

En la fecha de adquisición se reconoce como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva entre los siguientes importes:

- a) La contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida determinada conforme a lo indicado en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.<sup>a</sup> Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinación por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el capital de la sociedad adquirida, y
- b) La parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes derivados de la aplicación del artículo 25, y de dar de baja, en su caso, el fondo de comercio reconocido en los estados financieros intermedios individuales de la sociedad dependiente en la fecha de adquisición.

Se presume que el coste de la combinación, según se define en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19<sup>a</sup> Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, es el mejor referente para estimar el valor razonable, en dicha fecha, de cualquier participación previa de la dominante en la sociedad dependiente. En caso de evidencia en contrario, se utilizarán otras técnicas de valoración para determinar el valor razonable de la participación previa en la sociedad dependiente.

En las combinaciones de negocios por etapas, los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que el grupo posea con anterioridad a la adquisición del control, se ajustarán a su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo en la partida 16.b), 18.b) o 20) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según proceda, la diferencia con su valor contable previo. En su caso, los ajustes valorativos asociados a estas inversiones contabilizados directamente en el patrimonio neto, se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el supuesto excepcional de que, en la fecha de adquisición, el importe de la letra b) del apartado 1 de este artículo sea superior al importe incluido en la letra a), dicho exceso se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un resultado positivo en la partida «Diferencia negativa en combinaciones de negocios»

No obstante, antes de reconocer el citado ingreso deberán evaluarse nuevamente los importes descritos en el apartado 1 anterior.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valorará 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 incluidos en la norma de registro y valoración 6.<sup>a</sup> Normas particulares sobre el inmovilizado intangible del Plan General de Contabilidad, considerando las siguientes reglas.

A los efectos de comprobar el deterioro de las unidades generadoras de efectivo en las que participen socios externos, se ajustará teóricamente el importe en libros de esa unidad antes de ser comparado con su importe recuperable. Este ajuste se realizará, añadiendo al importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad, el fondo de comercio atribuible a los socios externos en el momento de la toma de control, menos la correspondiente amortización acumulada desde esa fecha.

El importe en libros teóricamente ajustado de la unidad generadora de efectivo se comparará con su importe recuperable para determinar si dicha unidad se ha deteriorado. Si así fuera, la entidad distribuirá la pérdida por deterioro del valor de acuerdo con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad, reduciendo en primer lugar, el importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad.

No obstante, debido a que el fondo de comercio se reconoce sólo hasta el límite de la participación de la dominante en la fecha de adquisición, cualquier pérdida por deterioro del valor relacionada con el fondo de comercio se repartirá entre la asignada a la dominante y la asignada a los socios externos; pero sólo la primera se reconocerá como una pérdida por deterioro del valor del fondo de comercio.

Si la pérdida por deterioro de la unidad generadora de efectivo es superior al importe del fondo de comercio, incluido el teóricamente ajustado, la diferencia se asignará al resto de activos de la misma, según lo dispuesto en la norma de registro y valoración 2.<sup>a</sup> Inmovilizado material 2.2 Deterioro de valor del Plan General de Contabilidad.

En su caso, la pérdida por deterioro, así calculada, deberá imputarse a las sociedades del grupo y a los socios externos, considerando lo dispuesto en el apartado 1, letra d), del artículo 29 respecto al fondo de comercio atribuido a estos últimos.

#### **Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación**

##### **Eliminación de partidas intragrupo**

Se eliminan en su totalidad en los estados financieros intermedios consolidados las partidas intragrupo, una vez realizados los ajustes que proceden de acuerdo con la homogeneización.

Se entiende por partidas intragrupo los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del grupo.

##### **Eliminación de resultados por operaciones internas.**

Se entiende por operaciones internas las realizadas entre dos sociedades del grupo desde el momento en que ambas sociedades pasaron a formar parte del mismo. Se entiende por resultados tanto los recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias como los ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto, de acuerdo con lo previsto en el Plan General de Contabilidad.

La totalidad del resultado producido por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realizan frente a terceros ajenos al grupo. Los resultados que se difieren son tanto los del ejercicio como los de ejercicios anteriores producidos desde la fecha de adquisición.

No obstante, las pérdidas habidas en operaciones internas pueden indicar la existencia de un deterioro en el valor que exigiría, en su caso, su reconocimiento en los estados financieros intermedios consolidados.

De igual modo, el beneficio producido en transacciones internas puede indicar la existencia de una recuperación en el deterioro de valor del activo objeto de transacción que previamente hubiera sido registrado. En su caso, ambos conceptos se presentan en los estados financieros intermedios consolidados conforme a su naturaleza.

Todo lo anterior se aplica en los casos en que un tercero actúe en nombre propio y por cuenta de una sociedad del grupo.

La imputación de resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en su caso, en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado lucirá, cuando sean resultados realizados a terceros, como un menor o mayor importe en las partidas que procedan.

Si algún elemento patrimonial es objeto, a efectos de la formulación de los estados financieros intermedios consolidados, de un ajuste de valor, la amortización, pérdidas por deterioro y resultados de enajenación o baja en balance, se calculan, en los estados financieros intermedios consolidados sobre la base de su valor ajustado.

Se eliminan en los estados financieros intermedios consolidados las pérdidas por deterioro correspondientes a elementos del activo que hayan sido objeto de eliminación de resultados por operaciones internas. También se eliminan las provisiones derivadas de garantías o similares otorgadas en favor de otras empresas del grupo. Ambas eliminaciones darán lugar al correspondiente ajuste en resultados.

La eliminación de resultados por operaciones internas realizada en el ejercicio afecta a la cifra de resultados consolidados, o al importe total de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, mientras que la eliminación de resultados por operaciones internas de ejercicios anteriores modifica el importe del patrimonio neto, afectando a las reservas, a los ajustes por cambios de valor o a las subvenciones, donaciones y legados recibidos, que están pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El ajuste en resultados, en ganancias y pérdidas imputadas directamente al patrimonio neto, y en otras partidas de patrimonio neto, afecta a la sociedad que enajene el bien o preste el servicio y, por tanto, al importe assignable a los socios externos de dicha sociedad.

La clasificación de los elementos patrimoniales, ingresos, gastos y flujos de efectivo se realiza desde el punto de vista del grupo, sin que se vean modificados por las operaciones internas. En el caso de que la operación interna coincida con un cambio de afectación desde el punto de vista del grupo, ese cambio de afectación se refleja en los estados financieros intermedios consolidados conforme a las reglas establecidas al efecto en el Plan General de Contabilidad.

### Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el Inmovilizado material 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 material.

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.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose establecido las mismas sistemáticamente - 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 una vida útil de 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para maquinaria, 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para mobiliario e instalaciones, 20 años (porcentaje de amortización del 5% anual) para construcciones, 5 años (porcentaje de amortización del 20% anual) para elementos de transporte y de 4 años (porcentaje de amortización del 25% anual) para equipos, utillaje y demás inmovilizado menor.

### 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.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose aplicado linealmente un porcentaje de amortización del 25% anual en función de su vida útil estimada por el Grupo para las aplicaciones informáticas en 4 años.

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 euros correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Nota 5.2) se ha considerado a 30 de junio de 2019 de vida útil definida de diez años y con una recuperación lineal, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNIA, S.A. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de los estados financieros intermedios consolidados Grupo.

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 ejercicios 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.

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

La propiedad intelectual está integrada por derechos de carácter personal y patrimonial, que atribuyen al autor la plena disposición y el derecho exclusivo a la explotación de la obra, sin más limitaciones que las establecidas en la Ley.

Son objeto de propiedad intelectual todas las creaciones originales literarias, artísticas o científicas expresadas por cualquier medio o soporte, tangible o intangible, actualmente conocido o que se invente en el futuro. El título de una obra, cuando sea original, queda protegido como parte de ella.

Corresponden al autor de la propiedad intelectual dos clases de derechos: el derecho moral, de carácter irrenunciable e inalienable y, el derecho de explotación de su obra, que abarca los derechos, entre otros, de reproducción y distribución.

Para los elementos de la propiedad intelectual, con carácter general, se utilizarán los mismos principios y criterios de valoración indicados para la propiedad industrial, utilizando para su contabilización una partida específica.

### **Arrendamientos**

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 el importe devengado en el ejercicio.

### **Instrumentos financieros**

- **Activos financieros:**

Los bienes comprendidos en este apartado son principalmente inversiones en el patrimonio de Sociedades sin cotización oficial, consistentes en participaciones en el capital de las mismas valoradas a su coste de adquisición, equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción.

Al cierre de cada año se procede, en su caso, a dotar la oportuna corrección valorativa por deterioro en el caso en que el valor de mercado sea inferior al de adquisición según criterios valorativos racionales y admitidos en la práctica.

En cuanto a las partidas a cobrar incluidos dentro de esta categoría 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.

- **Pasivos financieros:**

Los bienes comprendidos en este apartado 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.

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

#### **Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas**

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.

Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras, por lo que realiza coberturas de este tipo de operaciones cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Por otro lado, se encuentra expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido el Grupo formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

#### **Existencias**

Las existencias se valoran al coste de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste de adquisición comprende el importe facturado más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen en almacén.

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 Grupo compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm “free onboard” (FOB).

#### **Subvenciones**

Las subvenciones no reintegrables se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

Las subvenciones monetarias se valoran por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido.

### 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 la presente Memoria no existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte del Grupo.

### Provisiones y contingencias

Las provisiones se valorarán en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

El Grupo refleja en los libros determinadas correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales (basadas en considerar fallidos los mismos en la medida en que excede el período de cobro de la media habitual existente con dicho cliente concreto y con el período medio global de cobro y existen dudas razonables acerca del cobro final de tales partidas) y correcciones valorativas por deterioro de participaciones en otras empresas (basadas en 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).

### Impuesto sobre beneficios

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 Impuesto diferido contabilizado mencionada se reconoce aplicando el tipo impositivo del 24% sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del primer semestre del ejercicio 2019 se ha determinado 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, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A estos efectos, los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente 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.

### Transacciones en moneda extranjera

La conversión de las existencias en moneda nacional (Euros) se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha en que los bienes se hubieren incorporado al patrimonio.

La conversión a Euros de la moneda extranjera y otros medios líquidos en poder del Grupo, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio.

Al cierre del ejercicio se hacen figurar en el Balance de Situación al tipo de cambio vigente en ese momento. Si como consecuencia de la valoración resulta diferencia negativa o positiva en el cambio, se imputa como gasto o ingreso al resultado del ejercicio.

#### Ingresos y gastos

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

#### Combinaciones de negocio

Se entiende por combinaciones de negocio aquellas operaciones en las que una empresa adquiere el control de uno o varios negocios.

Las combinaciones de negocios generadas con motivo de fusiones o escisiones, así como por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa se valoran considerando de aplicación tanto para los activos adquiridos como para los pasivos asumidos por la misma su valor razonable y procediendo a su registro contable en el momento de la extinción de la sociedad o negocio, en su caso extinguido conforme a lo dispuesto en la Legislación mercantil.

#### 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 razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

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 los estados financieros intermedios consolidados de 2019 no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones, negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.

### **4. Combinaciones de negocio**

#### **4.1 Consolidación de sociedades dependientes**

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una Sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la Sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

Las combinaciones de negocios que se ha efectuado en el ejercicio son las siguientes:

La racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U: Capital social 50.000,00 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U: Capital social 10.000,00 euros.

De esta manera, en sede de una de las sociedades, NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U, la cual se encuentra en fase de desarrollo, se efectuará la inversión en la fábrica, y producirá en exclusiva o de manera principal al menos inicialmente para NBI BEARINGS EUROPE, S.A., que comercializará sus productos.

El objeto de NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. trata de la centralización de las actividades de I+D+i del grupo, incluyendo ingeniería de procesos y diseño industrial, así como servicios técnicos conexos, desarrollando sus servicios para la Sociedad, tanto a nivel de fabricación cuando esta actividad se inicie, como para la comercializadora.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

- NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en MunicipiuBucaresti Sector 6 B-DulTimisoaraNr. 4<sup>a</sup>, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania.

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial e ingeniería de procesos y aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.

- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordó la adquisición del 75% del capital social de la compañía AIDA INGENIERÍA, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Iurre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado ascendió a 675.000,00 euros.

#### **4.2 Combinaciones de negocios reconocidas en las cuentas individuales de las sociedades**

La Sociedad dominante adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad “AkerTeknia, S.L.”, con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao (Bizkaia), cuyo coste de adquisición ascendió a 69.311,00 euros.

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 euros y unas reservas de cero euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en el Grupo a 30 de junio de 2019 es de cero euros.

En fecha 30 de Octubre de 2007 ambas Sociedades acordaron la fusión por absorción de AkerTeknia, S.A. por parte de RacoTeknia, S.A (entonces RACO TRADING, S.A. y en la actualidad NBI BEARINGS EUROPE, S.A.), motivada por el aprovechamiento de sinergias conjuntas, la imagen exterior y la falta de financiación de la Sociedad absorbida, otorgándose escritura de fusión en fecha 14 de enero de 2008 ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano con el número 143 de su Protocolo y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia en fecha 18 de febrero de 2008 al Tomo 4565, Libro 0, Folio 139, Hoja BI-42926, Inscripción 4<sup>a</sup>.

Dicha fusión por absorción de (en aquel tiempo denominada) RACO TEKNIA, S.A. con la Sociedad AkerTeknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de RACO TEKNIA, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros (Ver Nota 7.2). Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKNIA, S.A. en el momento de la fusión (Activos: inmovilizado por 13.982,79 euros, Existencias de mercaderías por 250.134,17 euros, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 euros; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 euros), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de los estados financieros intermedios de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 30 de junio del 2019 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

#### **5. Fondo de Comercio. Fondo de Comercio de consolidación**

##### **5.1 Fondo de comercio de consolidación**

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una Sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

La cifra del fondo de comercio de las distintas combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio asciende a 1.325.603,46 euros.

SOCIEDAD	30/06/2019	2018
	106.719,40	106.719,40
Talleres Ermua, S.A.	90.410,57	90.410,57
Egikor, S.A.	1.617.042,54	1.617.042,54
<b>TOTAL</b>	<b>1.814.172,51</b>	<b>1.814.172,51</b>
<b>Amortización acumulada</b>	<b>488.569,05</b>	<b>397.860,42</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1.325.603,46</b>	<b>1.416.312,10</b>

El Grupo no ha realizado ninguna corrección valorativa al fondo de comercio generado por las diferentes combinaciones de negocio.

El detalle de movimientos del fondo de comercio es el siguiente:

EJERCICIO	30/06/2019	2018
A) SALDO INICIAL BRUTO	1.814.172,51	1.814.172,51
(+) Fondo de comercio adicional reconocido en el período		
(+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta		
(-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta		
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido		
(- / +) Otros movimientos		
B) SALDO FINAL BRUTO	1.814.172,51	1.814.172,51
C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL		
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período		
(-) Bajas y traspasos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el período		
D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL		
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	397.860,42	216.443,17
(+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el período	90.708,63	181.417,25
(-) Bajas y traspasos de la amortización del fondo de comercio en el período		
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	488.569,05	397.860,42
G) Saldo final neto	1.325.603,46	1.416.312,10

## 5.2 Fondo de comercio reconocido en cuentas individuales

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 73.322,66 euros se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

En este sentido, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad “AkerTeknia, S.L.”, con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao-Bizkaia.

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad AkerTeknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros, no existiendo registrada pérdida por deterioro alguna sobre dicho fondo de comercio. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEKNIA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surgió por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia en el conjunto de los estados financieros intermedios consolidados del grupo.

A 30 de junio del 2019 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

## 6. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2019 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle (con Moneda extranjera; Nota 12):

Coste	Saldo 31/12/2018	Adiciones	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2019
Terrenos y bienes naturales	583.218,73	0,00	0,00	0,00	0,00	583.218,73
Construcciones	3.247.191,29	0,00	0,00	0,00	0,00	3.247.191,29
Instalaciones técnicas	290.876,05	0,00	0,00	0,00	0,00	290.876,05
Maquinaria	9.369.806,79	40.802,45	0,00	12.000,00	-145,30	9.422.463,93
Ullaje	531.891,15	18.505,05	-1.568,64	0,00	-176,92	548.650,64
Otras instalaciones	2.274.460,52	8.989,62	0,00	0,00	0,00	2.283.450,14
Mobiliario	626.437,29	3.814,03	0,00	0,00	0,00	630.251,32
Eq. para procesos de información	348.052,32	3.554,25	0,00	-12.000,00	0,00	339.606,57
Elementos de transporte	201.343,60	0,00	0,00	0,00	0,00	201.343,60
Troqueles	2.940,00	0,00	-2.940,00	0,00	0,00	0,00
Anticipos inmovilizado	4.626.078,39	0,00	0,00	0,00	0,00	4.626.078,39
Maquinaria en montaje	563.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	563.000,00
Otro inmovilizado material	817.996,87	8.499,83	0,00	0,00	0,00	826.496,70
<b>Total Coste</b>	<b>23.483.292,99</b>	<b>84.165,23</b>	<b>-4.508,64</b>	<b>0,00</b>	<b>-322,22</b>	<b>23.562.627,36</b>

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2018	Dotación	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2018
<b>Total, Amortización acumulada</b>	<b>-13.615.964,67</b>	<b>-360.077,81</b>	<b>1.568,64</b>	<b>0,00</b>	<b>181,74</b>	<b>-13.974.269,46</b>
<b>Inmovilizado Material neto</b>	<b>9.867.328,32</b>					<b>9.588.357,90</b>

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado el primer semestre del ejercicio 2018 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Coste	Saldo 31/12/2017	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo 30/06/2018
Terrenos y bienes naturales	305.684,73	275.364,00	0,00	0,00	581.048,73
Construcciones	2.498.925,20	1.101.456,00	0,00	0,00	3.600.381,20
Instalaciones técnicas y otro inmov. material	12.634.730,34	1.821.432,93	-174.121,15	0,00	14.282.042,12
Inmov. en curso	4.498.384,12	46.077,04	0,00	0,00	4.544.461,16
<b>Total Coste</b>	<b>19.937.724,39</b>	<b>3.244.329,97</b>	<b>-174.121,15</b>	<b>0,00</b>	<b>23.007.933,21</b>

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2017	Dotación	Retiros	Traspasos	Saldo 30/06/2018
<b>Total, Amortización acumulada</b>	<b>-11.453.396,09</b>	<b>1.607.707,74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.061.103,83</b>
<b>Inmovilizado Material neto</b>	<b>8.484.328,30</b>				<b>9.946.829,38</b>

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 360.077,81 euros, importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2019. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

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 ejercicio.

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

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.

## 7. Inversiones Inmobiliarias

El Grupo no presenta, a 30 de junio de 2019 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

Los únicos inmuebles que figuran en su Balance (Nota 6) son los pabellones de su propiedad - sitos en Okondo (Álava) - en los cuales desarrolla la actividad empresarial propia de su objeto social y que no se encuentran adscritos a actividad inmobiliaria bajo fórmula alguna (ni compraventa, ni alquiler, ni cualquier otra fórmula negocial).

## 8. Inmovilizado Intangible

El movimiento habido en estas cuentas durante el primer semestre del ejercicio 2019 ha sido el siguiente (con Moneda extranjera; Nota 12):

Coste	Saldo 31/12/2018	Adiciones	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2019
Gastos de investigación	3.050.797,28	286.474,09	0,00	0,00	0,00	3.337.271,37
Propiedad industrial	27.095,86	0,00	0,00	0,00	0,00	27.095,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	0,00	0,00	73.322,66
Concesiones administrativas	800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	800,00
Otro inmovilizado intangible	1.305,48	0,00	0,00	0,00	-19,20	1.286,28
Aplicaciones informáticas	1.408.574,51	129.494,44	0,00	0,00	0,00	1.538.069,31
<b>Total Coste</b>	<b>4.561.895,79</b>	<b>415.968,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-19,20</b>	<b>4.977.845,48</b>

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2018	Dotación	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2018
Gastos de investigación	-2.457.102,00	-82.714,14	0,00	0,00	0,00	-2.539.816,14
Propiedad industrial	-24.944,96	0,00	0,00	0,00	0,00	-24.944,96
Fondo de comercio	-21.992,63	-3.633,94	0,00	0,00	0,00	-25.626,57
Inmovilizado Intangible	-93.009,18	0,00	0,00	0,00	0,00	-93.009,18
Otro inmovilizado intangible	-954,65	-214,38	0,00	0,00	13,75	-1.155,29
Aplicaciones informáticas	-1.045.353,66	-93.507,77	0,00	0,00	0,00	-1.138.861,43
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>-3.643.357,08</b>	<b>-180.070,23</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13,75</b>	<b>-3.823.413,57</b>
<b>Inmovilizado Intangible, neto</b>	<b>918.538,71</b>					<b>1.154.431,92</b>

El movimiento habido en estas cuentas durante el primer semestre del ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2017	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo 30/06/2018
Inmovilizado intangible	3.837.938,06	293.066,41	0,00	0,00	4.131.004,47
Amortización acumulada	-2.270.576,89	-492.238,54	0,00	0,00	2.762.815,43
<b>Total Coste</b>	<b>1.567.361,17</b>				<b>1.368.189,04</b>

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 180.056,59 euros, importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2019.

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 ejercicio.

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

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no existe circunstancia de carácter sustutivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado intangible del Grupo.

## 9. Arrendamientos

### 9.1 Arrendamientos financieros

A 30 de junio de 2019 el Grupo no cuenta con arrendamiento financiero alguno.

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

## 9.2 Arrendamientos operativos

El Grupo ha mantenido concertados durante el primer semestre del ejercicio 2019 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 1.200,00 euros. (Nota 21).

Se espera percibir un importe de 2.400,00 euros anuales 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 2019 con arrendamientos operativos de ciertos pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe total de 70.726,16 euros. Se espera realizar un importe de 165.000,00 euros anuales como pagos futuros mínimos por dichos arrendamientos.

El Grupo fiscal cuenta con 4 vehículos en renting con la empresa Arval ServiceLease, S.A. y Volkswagen Renting, S.A. por los que ha pagado en el primer semestre del ejercicio 2019 un total de 20.595,52 euros. Se estima que en el ejercicio 2020 haya 4 vehículos de renting en el Grupo y el coste alcance 20.900,00 euros.

## 10. Instrumentos financieros

10.1) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa.

### a) Categorías de 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, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a largo plazo, es como sigue:

CATEGORIAS	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
<i>Mantenidos para negociar</i>								
<i>Otros</i>								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					118.407,34	115.395,34	118.407,34	115.395,34
Préstamos y partidas a cobrar								
<b>TOTAL</b>					<b>118.407,34</b>	<b>115.395,34</b>	<b>118.407,34</b>	<b>115.395,34</b>

CATEGORIAS	CLASES							
	Instrum. de patrim.		Valores represen. Deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
<i>Mantenidos para negociar</i>								
<i>Otros</i>								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					224.337,24	3.049.829,64	224.337,24	3.049.829,64
Préstamos y partidas a cobrar					6.015.264,61	6.096.323,29	6.015.264,61	6.096.323,29
<b>TOTAL</b>					<b>6.239.601,85</b>	<b>9.146.152,93</b>	<b>6.239.601,85</b>	<b>9.146.152,93</b>

Se detalla a continuación el concepto de cada partida:

Préstamos y partidas a cobrar:

- **Créditos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico del Grupo, concretamente:
  - Clientes por importe de 6.096.323,29 euros.
  - Activos por impuesto corriente por importe de 297.639,96 euros.
  - Otros deudores por importe de 202.007,41 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Otros activos financieros**, concretamente:

- Inversiones financieras a largo plazo por importe de 115.395,34 euros.

En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

- Inversiones financieras a corto plazo por importe de 3.049.829,64 euros.

El Grupo no ha realizado a 30 de junio de 2019 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.

a.2) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a largo plazo, clasificados por categorías son:

CATEGORIAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019
Débitos y partidas a pagar	13.813.378,47	17.280.720,86			6.277.501,50	6.802.080,76	20.090.879,97	24.082.801,62
TOTAL	13.813.378,47	17.280.720,86			6.277.501,50	6.802.080,76	20.090.879,97	24.082.801,62

Dentro de la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a “Deudas con entidades de crédito” y no bancaria (institucional) está compuesta por:

TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P	FECHA	PLAZO	CARENCIA
HIPOTECARIO	1.200.000,00	9.373,63	1.190.626,37	9.373,63	0,00	09/07/2007	10 AÑOS	0
HIPOTECARIO	1.602.000,00	702.030,62	899.969,38	41.000,19	661.030,43	09/07/2007	20 AÑOS	2 AÑOS
HIPOTECARIO	625.000,00	258.629,13	366.370,87	14.940,86	243.688,27	25/07/2007	20 AÑOS	2 AÑOS
GARANTÍA FEI	562.500,00	328.125,00	234.375,00	46.875,00	281.250,00	12/12/2014	8 AÑOS	2 AÑOS
GARANTÍA ELKARGI	187.500,00	109.375,00	78.125,00	15.625,00	93.750,00	12/12/2014	8 AÑOS	2 AÑOS
GARANTÍA ELKARGI	187.500,00	140.625,00	46.875,00	18.750,00	121.875,00	08/01/2015	7 AÑOS	3 AÑOS
INVERSION	412.500,00	143.907,54	268.592,46	19.704,84	124.202,70	08/01/2015	7 AÑOS	3 AÑOS
INVERSION	700.000,00	179.883,93	520.116,07	71.569,42	108.314,51	30/07/2015	5 AÑOS	0
INVERSION	350.000,00	350.000,00	-	23.918,56	326.081,44	24/06/2016	10 AÑOS	3 AÑOS
GARANTÍA ELKARGI	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	24/02/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
INVERSION	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	10/03/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
GARANTÍA ELKARGI	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	10/03/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
INVERSION	500.000,00	492.046,64	7.953,36	55.896,65	436.149,99	12/05/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	1.000.000,00	1.000.000,00	-	32.455,21	967.544,79	02/10/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
GARANTÍA BEI	700.000,00	700.000,00	-	-	700.000,00	19/12/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
GARANTÍA BEI	500.000,00	459.749,92	40.250,08	40.501,92	419.248,00	21/12/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	06/04/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	400.000,00	400.000,00	-	-	400.000,00	06/04/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	1.250.000,00	1.250.000,00	-	-	1.250.000,00	21/05/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-	1.000.000,00	25/05/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	1.500.000,00	1.500.000,00	-	-	1.500.000,00	25/05/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-	1.000.000,00	25/05/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	23/11/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	200.000,00	184.006,58	15.993,42	13.794,52	170.212,06	23/11/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	500.000,00	500.000,00	0,00	-	500.000,00	12/12/2018	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	540.000,00	540.000,00	0,00	-	540.000,00	08/02/2019	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	-	1.000.000,00	24/05/2019	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	750.000,00	750.000,00	0,00	-	750.000,00	24/05/2019	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	-	1.500.000,00	20/06/2019	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	500.000,00	475.763,93	24.236,07	48.717,70	427.054,98	24/03/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	500.000,00	475.676,60	24.323,40	48.856,98	426.819,62	24/03/2017	7 AÑOS	2 AÑOS
INVERSION	300.000,00	137.500,00	162.500,00	25.000,00	112.500,00	08/01/2015	5 AÑOS	0
INVERSION	112.000,00	22.706,17	89.293,83	11.124,76	11.581,41	11/06/2015	5 AÑOS	0
INVERSION	250.000,00	84.604,53	165.395,47	25.178,12	59.417,66	28/02/2016	5 AÑOS	0
INVERSION	400.000,00	400.000,00	-	-	400.000,00	25/01/2018	7 AÑOS	SI
	21.979.000,00	17.844.004,22	4.134.995,78	563.283,26	17.280.720,86			

CDTI- AEROBEAR	829.961,25	248.988,00	580.973,25	82.996,00	165.992,00	03/04/2013	12 AÑOS	4 AÑOS
CDTI II - RAIL ROD (A+B)	497.039,75	377.750,76	119.288,99	31.479,00	346.271,76	03/05/2015	12 AÑOS	4 AÑOS
PARTICIPATIVO	600.000,00	600.000,00	-	21.428,57	578.571,43	08/07/2016	7 AÑOS	3 AÑOS
PARTICIPATIVO	900.000,00	900.000,00	-	100.000,00	800.000,00	08/07/2016	7 AÑOS	2 AÑOS
REINDUS	4.000.000,00	4.000.000,00	-	-	4.000.000,00	29/12/2016	10 AÑOS	3 AÑOS
CDTI III - TRIBOLOGIA	249.270,70	249.270,70	-	-	249.270,70	11/10/2017	10 AÑOS	3 AÑOS
CDTI IV - TERESINA	134.284,12	134.284,12	-	-	134.284,12	19/07/2001	10 AÑOS	3 AÑOS
CDTI V - E SWITCH	249.297,20	249.297,20	-	-	249.297,20	30/11/2018	10 AÑOS	3 AÑOS
	7.459.853,02	6.759.590,78	700.262,24	235.903,57	6.523.687,21			

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	17.844.004,22	563.283,26	17.280.720,86	72,53%
NO BANCARIA	6.759.590,78	235.903,57	6.523.687,21	27,47%
<b>TOTAL</b>	<b>24.603.595,00</b>	<b>799.186,93</b>	<b>23.804.408,07</b>	<b>100,00%</b>

Las deudas a corto plazo con entidades bancarias ascienden a 563.283,26 euros. La diferencia hasta 560.896,00 euros reflejado en balance (Nota 10.1), esto es 2.3872,26 euros, corresponden a un ajuste de una entidad bancaria que proviene de una financiación de circulante cargada erróneamente por el banco en el periodo de referencia.

La deuda a corto plazo no bancaria (institucional) asciende a 235.903,57 euros. La diferencia hasta 323.838,40 euros reflejado en balance (Nota 10.1), esto es 87.934,80 euros, corresponde a otros pasivos financieros.

#### a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo

CATEGORIAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019
Débitos y partidas a pagar	348.377,30	563.283,26			5.622.136,72	6.751.819,87	5.970.514,02	7.312.715,85
<b>TOTAL</b>	<b>348.377,30</b>	<b>563.283,26</b>			<b>5.622.136,72</b>	<b>6.751.819,87</b>	<b>5.970.514,02</b>	<b>7.315.103,23</b>

- **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 del Grupo por importe de 5.511.632,86 euros.
- **Otros acreedores**, es decir, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios por importe de 1.240.187,01 euros.

#### 10.2) Contabilidad de coberturas. Riesgos procedentes de los instrumentos financieros.

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros, si bien, un volumen importante de sus compras es internacionales y por tanto efectuadas en Dólares USA. 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.

La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.

A su vez, 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 que proteja las subidas de los tipos de interés. Los préstamos bancarios que tiene concedidos la Sociedad 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 la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo.

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

### 10.3) Fondos propios

#### *Capital social*

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporaron a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 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.

El capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. 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 regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2019:

- El 18,10% 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 47,50% 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 29,40% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB).
- El 5% a la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management*.

La Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registrados a 30 de junio de 2019 983.960,85 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 507.593 acciones adquiridas a un tipo medio de 1,938, de las cuales, 244.689 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 262.904 acciones son de autocartera propia.

#### *Reserva Legal*

El 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la

compensación de pérdidas o la ampliación de Capital por la parte que excede del 10% del Capital ya aumentado.

#### *Reservas*

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, el 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. La Reserva Legal sólo será distribuible en caso de liquidación de la Sociedad Dominante. A 30 de junio de 2019 la Sociedad dominante supera el límite establecido.

#### *Reservas en sociedades consolidadas*

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas es el siguiente:

	Saldo al 01.01.2018	Distribución Rdos. 2017	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2018	Distribución Rdos. 2018	Ajustes en Reservas	Saldo al 30.06.2019
NBI Innova	-2.227,63	-221.270,13		-223.497,76	-154.907,53		-378.405,29
NBI Manufacturing	-21.081,80	-72.998,16		-94.079,96	-50.212,12		-144.292,08
NBI Rumania	-31,12	-1.504,35	4.921,20	3.385,73	14.853,46	4.084,86	22.324,05
Talleres Ermua	149.149,25	89.498,14	9.041,06	247.688,45	-140.684,71		107.003,74
Industrias Betiko	347.890,44	17.875,04	377.622,43	743.387,91	292.610,08	-377.622,43	658.375,56
Egikor	580.967,83	366.073,68	161.704,25	1.108.745,76	762.444,60		1.871.190,36
Aida			-58.088,27	-58.088,27	-75.723,65	23.235,30	-110.576,62
<b>TOTAL</b>	<b>1.054.666,97</b>	<b>177.674,22</b>	<b>495.200,67</b>	<b>1.727.541,86</b>	<b>648.380,13</b>	<b>-350.302,27</b>	<b>2.025.619,72</b>

#### *Otros Ajustes por cambio de valor*

La totalidad de los ajustes por cambio de valor corresponden a operaciones de cobertura realizadas por la Sociedad dominante.

## 11. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 30 de junio de 2019 asciende a 11.875.929,59 euros (10.026.110,05 euros a 30 de junio de 2018).

En el primer semestre del ejercicio 2019 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y un margen importante, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm “free onboard” (FOB).

El Grupo no dispone a 30 de junio de 2019 de 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.

## 12. Moneda Extranjera

El importe global de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, incluyendo un desglose de activos y pasivos más significativos clasificados por monedas, se detalla en el siguiente cuadro:

	Leus Rumanos	
	30/06/2019	Ejerc. 2018
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
I. Inmovilizado intangible (Nota 8)	8.029,09	9.184,23
II. Inmovilizado material (Nota 6)	130,95	350,51
	7.898,14	8.833,72
<b>B) ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>67.713,97</b>	<b>56.667,26</b>
II. Existencias	0,12	
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	24.852,38	20.682,13
VI. Periodificaciones a corto plazo	6.522,89	6.488,70
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	36.338,70	29.496,31
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		
I. Provisiones a largo plazo	0,00	0,00
II. Deudas a largo plazo	0,00	0,00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0,00	0,00
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.063,92	1.063,92
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	0,00	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo	1.775,92	1.063,92
	0,00	0,00

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a moneda funcional (€) mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de transacción.

El Grupo efectúa sus ventas en Euros, si bien, gran parte de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro en un cien por cien 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.

Durante el primer semestre del ejercicio 2019, el Grupo ha contratado seguros de cambio por importe de 1.000.000,00 USD, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros.

El Grupo utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 30 de junio de 2019 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 14.641,50 euros en la cuenta relativa a “Cobertura de flujos de efectivo”.

En el primer semestre del ejercicio 2019 si ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías, han sido positivas y por un importe de 3.581,74 euros.

Existen a 30 de junio de 2019 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 3.267.784,1 euros aproximadamente (3.757.952,5 USD a un tipo medio de 1,15). No existen a cierre de ejercicio otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

## 13. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el primer semestre del ejercicio 2019 asciende a 6.720.809,70 euros (5.581.108,09 euros a 30 de junio de 2018), siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías de 1.543.232,87 euros (127.040,01 euros a 30 de junio de 2018).

- Cargas Sociales

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal atiende a la cuota empresarial a la Seguridad Social por importe de 584.952,54 euros (585.022,11 euros a 30 de junio de 2018) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de 30 de junio del ejercicio 2019.

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

## 14. Provisiones y contingencias

El Grupo tiene registradas a 30 de junio de 2019 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 270.172,31 euros.

En opinión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de los estados financieros intermedios consolidados de 2019.

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 2019 litigio alguno que pudiera comprometer al Grupo.

## **15. Información sobre medio ambiente**

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que la actividad del Grupo - comercializadora y desarrollada bajo las más modernas y eficientes instalaciones - 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 durante el primer semestre del ejercicio 2019 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**

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.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en los estados financieros intermedios consolidados de 2019.

## **17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio**

El Grupo no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2019 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 2019.

## **18. Subvenciones, donaciones y legados**

El Grupo cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2019 por importe de 30.213,47 euros (0,00 euros a 30 de junio de 2018).

Por su parte, el Grupo tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 922,27 euros (108.878,50 euros a 30 de junio de 2018).

Dichas subvenciones han sido concedidas por la SPRI, Gobierno Vasco y CDTI.

## **19. Negocios conjuntos**

El Grupo no presenta a 30 de junio de 2019 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 ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la

Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

## 20. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

El Grupo no presenta, a 30 de junio de 2019, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.

## 21. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con el Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2019 las siguientes:

SOCIEDAD	jun-19							
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos	Gastos	Saldo Deudores c/p	Saldo Acreedores c/p	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. (Nota 9.2)	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. (Nota 9.2)								
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOSOLA								
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES								
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>2.400,00</b>	<b>0</b>	<b>-182.598,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

SOCIEDAD	2018							
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos	Gastos	Saldo Deudores c/p	Saldo Acreedores c/p	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.								
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOSOLA								
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES								
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>2.400,00</b>	<b>0</b>	<b>-352.732,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 22. Información segmentada

La cifra de negocio del Grupo se compone de un 60,4% de ventas nacionales (59,5 % en 2018) y un 39,6% de ventas al exterior (40,5 % en 2018), sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios al Grupo.

## 23. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

### 26.1) 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 el ejercicio, no se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

**26.2) Gastos del ejercicio derivado de emisiones de gases de efecto invernadero**

Durante el ejercicio, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

**26.3) Subvenciones recibidas por derechos de emisión de gases de efecto invernadero**

Durante el presente ejercicio, no se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

**24. Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores. D.A 3<sup>a</sup> "Deber de información" Ley 15/2010, de 5 de julio**

**27.1) 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:

	30.06.2019	30.06.2018
Periodo medio de pago a proveedores (días)	158	156
Ratio de operaciones pagadas (%)	56%	54%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	44%	46%



## Informe de Gestión Estados Financieros Intermedios (EFI) consolidados 2019



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





Introducción e Hitos relevantes

Principales magnitudes 2019 1S

Ánalysis económico financiero

Otros aspectos de negocio

Principales líneas de actuación 2019

Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

Anexo: PyG consolidada 2019 1S. Referencias a EFI consolidados.

Anexo: Balance consolidado 2019 1S. Referencias a EFI consolidados.

Anexo: Proyectos I+D



## Introducción

grupo **NBI**®

El presente informe de gestión de los estados financieros intermedios de 2019 de NBI Bearings Europe, S.A. contiene datos contables, financieros y de negocio de las siguientes Compañías:

NBI Bearings Europe, S.A. (cabecera del Grupo que desarrolla la actividad comercial)  
NBI Bearings Innova, S.L.U. (actividad de I+D y diseño de nuevos productos)  
NBI Bearings Europe Manufacturing, S.L.U. (fábrica de rodamientos)  
NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones)  
Egikor, S.A.U. (estampación)  
Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje)  
Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión)  
Ilbete S.L (ingeniería estructuras)  
Aida Ingeniería, S.L. (calderería fina).

Las cuatro primeras conforman la división de rodamientos y las cinco últimas conforman la división industrial.



## Hitos relevantes

grupo **NBI**<sup>®</sup>

- Primeras entregas de rodamientos fabricados en Oquendo. Una de las palancas de crecimiento más importantes para los próximos años será la comercialización de los rodamientos fabricados en España.
- Disminución de ingresos en 2019 1S. El deterioro del mercado junto a la menor actividad comercial (por excesiva rotación en el área comercial durante los últimos trimestres) han llevado a una disminución de ingresos del 2,5% respecto a 2018 1S.
- EBITDA 2019 1S supone un cumplimiento del 47,9% del presupuesto anual, con un crecimiento del 2,2% sobre el mismo período del año anterior. El margen EBITDA (%) ha alcanzado el 22,3% mientras que a cierre de 2018 se situó en el 19,5%. Supone una significativa mejora y supera al recogido en el Plan 50/22 como objetivo a lograr en 2022. Solidez a pesar del incremento en 401 miles de euros gastos de personal a cierre primer semestre 2019 respecto al mismo período 2018. (Personal nueva fábrica y refuerzo equipo comercial).
- Resultado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales crece un 3,8% respecto a 2018 1S, lo que supone un cumplimiento del 53,3% del presupuesto anual. En 2019 1S se han incrementado las dotaciones a provisiones en 208 miles de euros. El margen EBT sin excepcionales (%) se ha situado en el 14,0% sobre el total ingresos, superando claramente el objetivo de lograr el 10% recogido en el Plan 50/22.
- Beneficio después de impuestos (BDI) 2019 1S representa un 52,9% de cumplimiento respecto al presupuesto anual de 2019. No obstante, supone una disminución del 12,8% (descenso de 199 miles de euros) sobre el mismo período del ejercicio anterior. Se debe tener en cuenta que, junto a la mayor dotación a provisiones ya mencionada, en 2018 2T se produjo un ingreso extraordinario de 256 miles de euros.
- Deuda financiera neta (DFN) a 2019 1S se ha situado en 8,3 millones de euros, lo que supone un descenso de 1.084 miles de euros respecto al cierre de 2018, considerando que se han realizado inversiones por 547 miles de euros. Destaca la positiva evolución del ratio DFN/EBITDA<sub>12m</sub> que se sitúa en 1,7 veces.



## Principales magnitudes 2019 1S

grupo **NBI**®

cifras en miles de euros	2019 2T	2018 2T	19 vs 18 % desv.	2019 Acumulado	2018 Acumulado	19 vs 18 % desv.	PRESUPUESTO % cump. (*)	Plan 50/22 Objetivo
Ingresos	6.112	6.666	-8,3%	12.504	12.830	-2,5%	45,3%	50.986
EBITDA	1.293	1.472	-12,2%	2.782	2.722	2,2%	47,9%	10.609
Margen EBITDA (%)	21,1%	22,1%	-1,0 pp	22,3%	21,2%	+ 1,1 pp	+ 1,2 pp	20,8%
EBIT	834	1.008	-17,3%	1.931	1.849	4,4%	52,5%	
Margen EBIT (%)	13,6%	15,1%	- 1,5 pp	15,4%	14,4%	+ 1,0 pp	+ 2,1 pp	
EBT (sin excepcionales)	739	906	-18,4%	1.756	1.692	3,8%	53,3%	5.099
Margen EBT sin excepcionales (%)	12,1%	13,6%	- 1,5 pp	14,0%	13,2%	+ 0,8 pp	+ 2,1 pp	10,0%
BDI	536	994	-46,0%	1.361	1.560	-12,8%	52,9%	
Margen BDI (%)	8,8%	14,9%	- 6,1 pp	10,9%	12,2%	- 1,3 pp	+ 1,6 pp	
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			
EPS (eur/acc.)	0,043	0,081	-46,0%	0,110	0,127	-12,8%		

(\*) % cumplimiento 2019 acumulado vs 2019 presupuesto anual



## Principales magnitudes 2019 1S

grupo **NBI**<sup>®</sup>

cifras en miles de euros	2019 1S	2018 Cierre	Plan 50/22 Objetivo
DFN	8.294	9.379	
DFN/EBITDA <sub>12m</sub> (veces)	1,7	1,9	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	54,5%	72,5%	
Flujo caja operativo (*)	1.540	4.561	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	55,3%	94,2%	65%
CAPEX mantenimiento	213	931	
CAPEX mantenimiento/Ingresos (%)	1,7%	3,8%	
Flujo caja libre recurrente (**)	1.327	3.630	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	10,6%	14,7%	10%
CAPEX total (***)	547	3.582	
Tesorería y depósitos C/P	15.323	11.314	
Saldo clientes y cuentas de crédito no dispuestas	7.896	7.122	
Dividendo	0	838	
Ingresos <sub>12m</sub> /Existencias (veces)	2,1	2,4	
ROCE (%) (****)	12,0%	14,8%	16%
Fondo de maniobra	24.944	19.857	

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

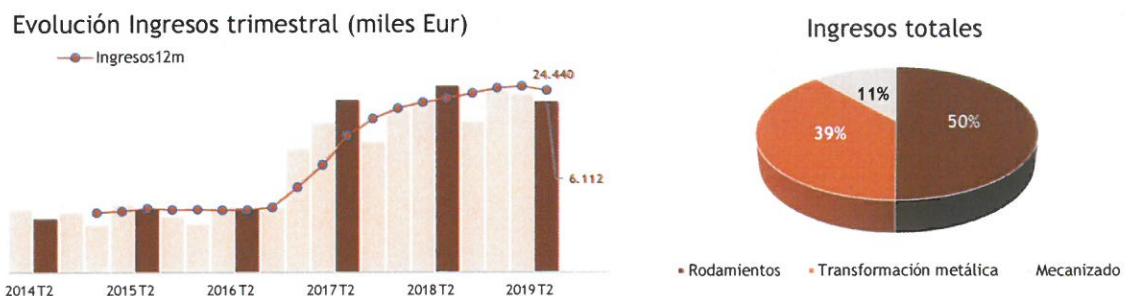
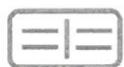
(\*\*) Flujo caja libre recurrente: Flujo caja operativo - CAPEX de mantenimiento

(\*\*\*) 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.

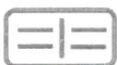
CAPEX de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

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



#### Aspectos relevantes

- Aunque leve, primer descenso en la cifra Ingresos totales 12 meses móviles desde 2016 T2. Medidas correctoras ya implantadas.
- Unidad de rodamientos ralentiza su crecimiento (+4% respecto a 2018 1S). La cartera de pedidos pendientes de suministrar sigue mostrando fortaleza. Principales causas ralentización: menor consumo por cliente y excesiva de rotación del equipo de ventas, que ha hecho perder impulso comercial durante últimos trimestres.
- Unidad de transformación metálica (- 2%) y mecanizado (-24%), excesiva dependencia del mercado nacional. Existe una causa adicional a las dos anteriores: 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.



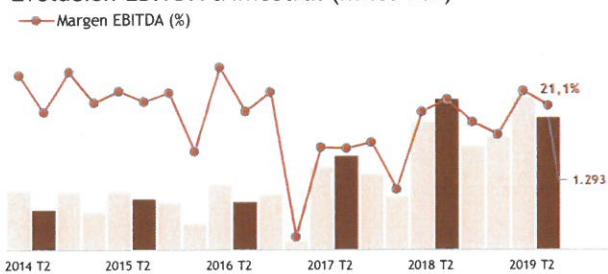
NBI siempre ha sido capaz de conseguir, incluso bajo condiciones de mercado adversas, crecimientos en su cifra de negocios. Esto ha sido posible por su tamaño, con reducida cuota de mercado, y por su elevada flexibilidad. Y, sobre todo, por haber contado con un equipo comercial extraordinario y un método de ventas muy sistematizado. Se compensaba la disminución de consumo de los programas en vigor con captación de nuevos clientes y/o referencias. 2019 está resultando más complicado por dos factores simultáneos:

- Magnitud caída mercado mayor de la esperada (clara desaceleración). Bajada muy importante en *wind* y sin llegar la recuperación en *oil/gas*. La desviación en ambos sectores ha tenido un impacto en las ventas del período de 0,75 millones euros. Adicionalmente se ha producido una disminución de 0,5 millones euros en el mercado español por la entrada y la agresividad de nuevos competidores, tradicionalmente más enfocados en automoción.
- Excesiva rotación no deseada de comerciales. Subsanarla ha llevado más tiempo del previsto. Una vez completada exitosamente la integración de las sociedades adquiridas, 2019 ha representado la vuelta al *core* y factor diferencial de NBI: toda la empresa foco en el área comercial. Se han establecido las bases para recuperar el *momento* comercial en 2019-2020. Principales medidas adoptadas:
  - ✓ Establecimiento de un nuevo perfil “tipo” comercial: persona en el rango de 45-55 años.
  - ✓ Refuerzo sustancial del equipo de ventas y por consiguiente de la actividad comercial.Las incorporaciones ya efectuadas durante 2019 han sido 7 KAMs y 2 Cs. Inmersos en un plan de formación intensivo. El equipo se encontrará 100% operativo durante el último cuatrimestre.
- NBI, para mantener e incrementar la penetración en los clientes actuales, necesita realizar 60 visitas/mes. Durante los últimos 24 meses se han estado efectuando una media de 45 visitas/mes. El equipo actual ha realizado 115 visitas/mes durante mayo y junio. El objetivo desde octubre es efectuar sistemáticamente un mínimo de 120 visitas/mes. De esta forma 60 visitas/mes tendrán como objetivo la captación de nuevos clientes y el consiguiente incremento de las ventas.
- ✓ Lanzamiento de nuevos planes comerciales: Brasil y mercado MRO (mantenimiento). Hasta la fecha NBI ha estado enfocada exclusivamente a mercado OEM (fabricantes de equipos originales). Se creará una empresa en Brasil con el propósito de abordar sistemáticamente ese mercado.

Con estas medidas el Grupo reforzará la actividad comercial y, como consecuencia, recuperará paulatinamente la senda de crecimiento para cumplir con los objetivos recogidos en el Plan 50/22.



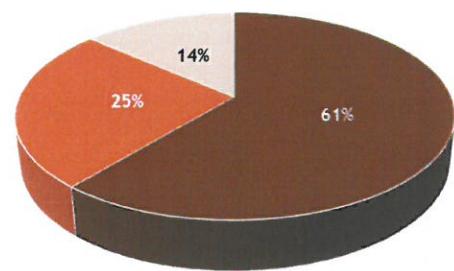
Evolución EBITDA trimestral (miles Eur)



Evolución EBITDA<sub>12m</sub> (miles Eur)



EBITDA



■ Rodamientos ■ Transformación metálica ■ Mecanizado

#### Aspectos relevantes

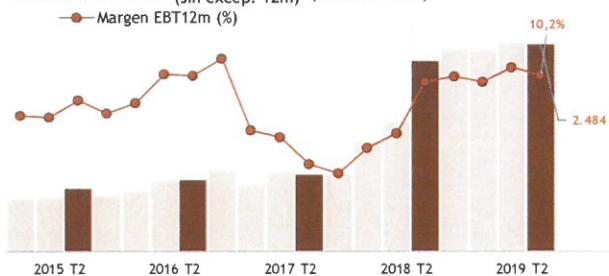
- Se ha ralentizado el crecimiento de EBITDA. El cumplimiento respecto del presupuesto anual asciende a 47,9%. Aumento del 2,2% sobre 2018.
- Crecimiento logrado principalmente por la mejora en el margen bruto 54,0%, frente a 49,5% el año anterior y a 50,4% del presupuesto. Los planes de mejora de eficiencia continúan reduciendo otros gastos operativos. Los gastos de personal se han incrementado en 401 miles de euros respecto a 2018. (Personal nueva fábrica y refuerzo equipo comercial).
- Margen EBITDA (%) 2019 1S se eleva hasta un 22,3%. Por encima del presupuesto (21,0%) y del obtenido el año anterior (21,2%). El Plan 50/22 recoge un objetivo del 20,8%.
- La actividad con mayor aportación al EBITDA del Grupo es rodamientos, con un 61% sobre el total, por ser la unidad con mayor margen (su contribución en ventas es del 50% del total).



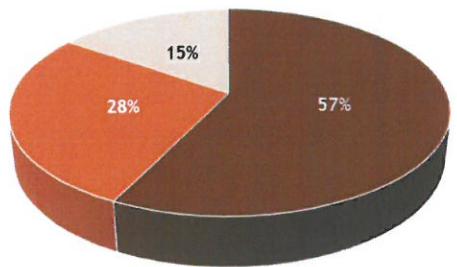
Evolución EBT (sin excepc.) trimestral (miles Eur)



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



EBT sin excepcionales



### Aspectos relevantes

- Margen EBT (sin excepc.) 2019 1S ha alcanzado el 14,0%. Supera al del año anterior (13,2%), así como al presupuestado (11,9%). El objetivo del Plan 50/22 para el Margen EBT (sin excepc.) es un 10%.
- La dotación para la provisión se ha incrementado en 208 miles de euros respecto a 2018.
- La unidad de rodamientos es la de mayor contribución al EBT (sin excepc.) con un 57% del total, por encima de su aportación en ventas, al ser la unidad del Grupo de mayor margen.

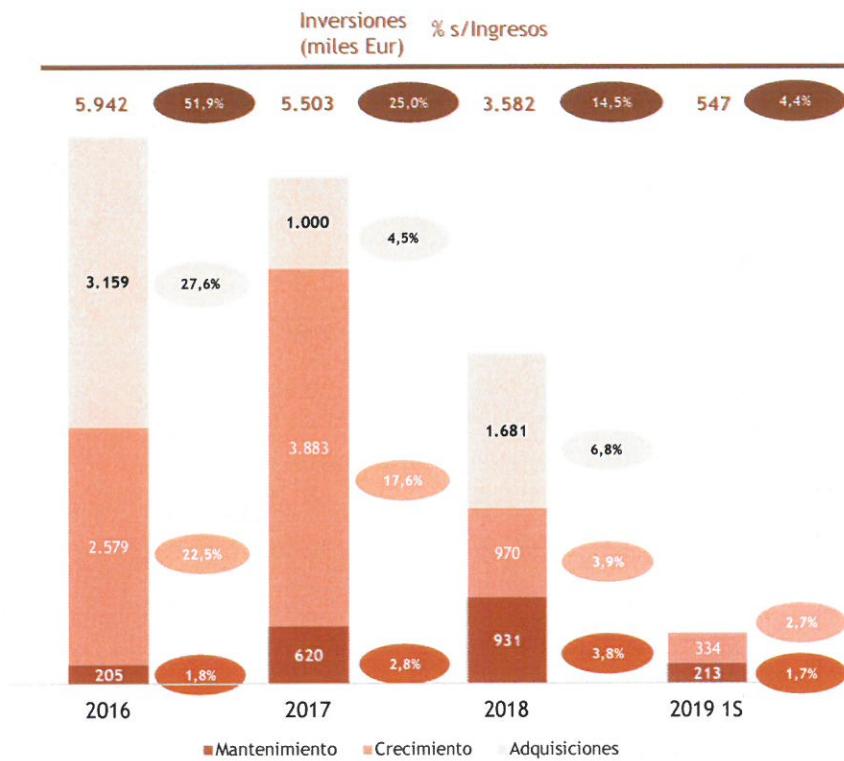


#### Aspectos relevantes

- BDI 2019 1S representa un cumplimiento del presupuesto anual del 52,9%.
- BDI 2019 1S disminuye el 12,8% (descenso de 199 miles de euros) respecto al mismo período del ejercicio anterior. Durante 2018 2T, se produjo un ingreso extraordinario de 256 miles de euros derivado principalmente de la diferencia entre el valor contable y el precio de adquisición de Aida Ingeniería y de la desdotación de una penalización de un cliente. (Impacto conjunto 464 miles de euros).
- Margen BDI del semestre alcanza un 10,9% sobre ingresos. Supera ampliamente el objetivo recogido en el Plan 50/22.



### Evolución y desglose CAPEX 2016 - 2019



#### Aspectos relevantes

- El desembolso de CAPEX se mantiene según el plan previsto.
- Las principales magnitudes recogidas en el presupuesto 2019 son:
  - ✓ 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.



## Composición deuda 2019 1S vs 2018

(cifras en miles de euros)	2019 1S	2018	Var. %	Vencimientos deuda 2019-2021
Deuda institucional L/P	6.524	6.524	0,0%	4.047
Deuda bancaria L/P	17.281	13.780	25,4%	3.152
Deuda institucional C/P	236	267	-11,7%	
Deuda bancaria C/P	561	1.095	-48,8%	
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>24.601</b>	<b>21.666</b>	<b>13,5%</b>	
Tesorería	15.323	11.314	35,4%	797
Autocartera	984	973	1,1%	
<b>Deuda financiera neta (DFN)</b>	<b>8.294</b>	<b>9.379</b>	<b>-11,6%</b>	
				2019
				2020
				2021

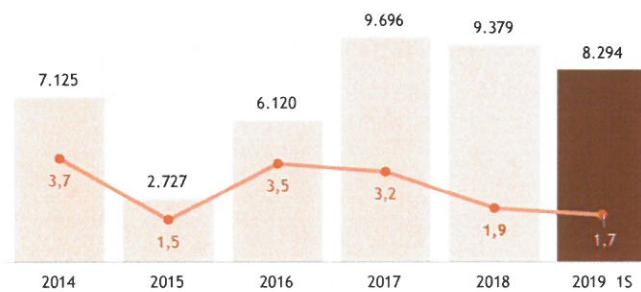
## Aspectos relevantes

- Sólida posición de tesorería (15.323 miles de euros) para afrontar vencimientos deuda hasta final 2021 (7.995 miles de euros).
- Autocartera compuesta por 507.593 acciones a un precio medio de 1.938 €/acción. Precio cierre 2019 1S 4,28 €/acción. Importantes plusvalías latentes.
- Sin factorización de ventas. Saldo de clientes sin descontar por importe de 6.096 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.



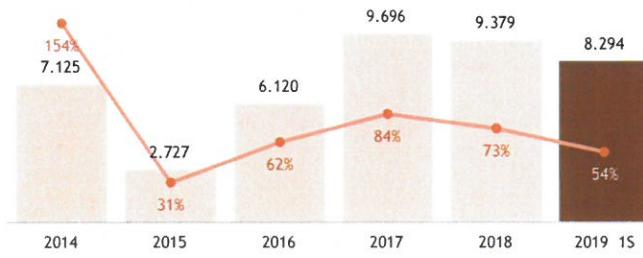
**Evolución deuda financiera neta (DFN)**  
Cifras en miles Eur

—●— DFN/EBITDA



**Evolución deuda financiera neta (DFN)**  
Cifras en miles Eur

—●— DFN/Patrimonio





## Desglose Flujo de caja 2019 1S vs 2018

Cifras en miles de euros	2019 1S	2018	PLAN 50/22
<b>EBITDA</b>	<b>2.782</b>	<b>4.840</b>	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	286	482	
Resultado financiero	175	294	
Impuesto pagado	0	175	
Desembolsos extraordinarios	44	284	
Inversión circulante neto operativo	737	-955	
<b>Flujo caja operativo</b>	<b>1.540</b>	<b>4.561</b>	
Flujo de caja operativo/EBITDA (%) (**)	55,3%	94,2%	65%
Capex mantenimiento	213	931	
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	1,7%	3,8%	
<b>Flujo caja libre recurrente</b>	<b>1.327</b>	<b>3.630</b>	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	10,6%	14,7%	10%
Capex crecimiento	334	970	
Capex adquisiciones	0	1.681	
<b>Flujo caja libre</b>	<b>992</b>	<b>979</b>	
Pago dividendos	0	838	
Otros incrementos patrimonio neto (*)	92	176	
<b>Generación caja neta</b>	<b>1.084</b>	<b>317</b>	
DFN	8.294	9.378	
<b>Variación DFN</b>	<b>-1.084</b>	<b>-318</b>	

(\*) subvención capital + enajenación acc propias contrato de liquidez + otros

## Aspectos relevantes

- El flujo de caja operativo/EBITDA (%) ha alcanzado el 55,3%. Incluyendo en el cálculo un cobro de 330 miles de euros recibido con dos días de retraso se hubiera alcanzado el objetivo marcado (65%) en el Plan 50/22.
- El flujo de caja libre recurrente/Ingresos (%) también se ha situado en el objetivo fijado (10%) en el Plan 50/22.



## Otros aspectos de negocio

grupo **NBI**<sup>®</sup>

- Nueva fábrica se encuentra operativa. Técnicamente se han superado expectativas y el cálculo preliminar del coste de los rodamientos fabricados España es menor del estimado. 2019 será 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. La contribución esperada de la nueva fábrica al Grupo en 2022 (año en que culmina el vigente Plan 50/22) se estima en 7,5 millones de euros.
- Importante desarrollo equipo humano: solidez directiva y excelencia operativa.
- Integración exitosa empresas adquiridas. (Última Aída)
- 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 en todas las actividades en las que opera.
- Muy sólida y reforzada posición de liquidez para posibles operaciones corporativas:
  - Generación caja importante. CAPEX según plan. 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%).
- Liquidez extraordinaria en el mercado junto agresividad de fondos han truncado varias operaciones inorgánicas por múltiplos desmedidos. NBI ha resultado finalista en dos procesos que hubieran supuesto un notable impulso en su estrategia de crecimiento. No obstante, en la negociación final, y a pesar de disponer de la financiación necesaria para haber abordado ambas operaciones, NBI decidió retirarse de ambas subastas por considerar excesivo el múltiplo de ebitda necesario para cerrar ambas operaciones.





### Aspectos relevantes

- Activo intangible bruto + 415,8 miles de euros: proyectos de I+d, Software. Activo material bruto + 81,7 miles de euros: equipos productivos de la nueva fábrica de rodamientos y mantenimiento. Nueva fábrica superada la fase de prototipado, preparada para producción seriada.
- Periodo medio de cobro 86 días (80 días en 2018). Período medio de pago 118 días (115 días en 2018). 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.
- 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 regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación. La compañía dispone de una Autocartera compuesta por 507.593 acciones a un precio medio de 1,938 €/acción, total 984 miles de euros, valorada a coste medio ponderado. La compañía publica regularmente en la web del MAB-BME la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social.
- Durante el primer semestre de 2019 la liquidez extraordinaria en el mercado junto agresividad de fondos han truncado varias operaciones inorgánicas por múltiples desmedidos.



### Aspectos relevantes

#### Las principales políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía:

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (Eur), si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). 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 2019 la compañía contrató seguros de cambio por valor de 1 millón de USD a plazos medios de 18 meses.

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. Posición de liquidez a cierre de semestre por encima de 23 millones de euros (tesorería y depósitos + clientes + cuentas de crédito sin disponer).



### Aspectos relevantes

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. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han propiciado que, a lo largo del presente ejercicio, se hayan formalizado préstamos con bancos a tipos de interés fijo. El 80% 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.



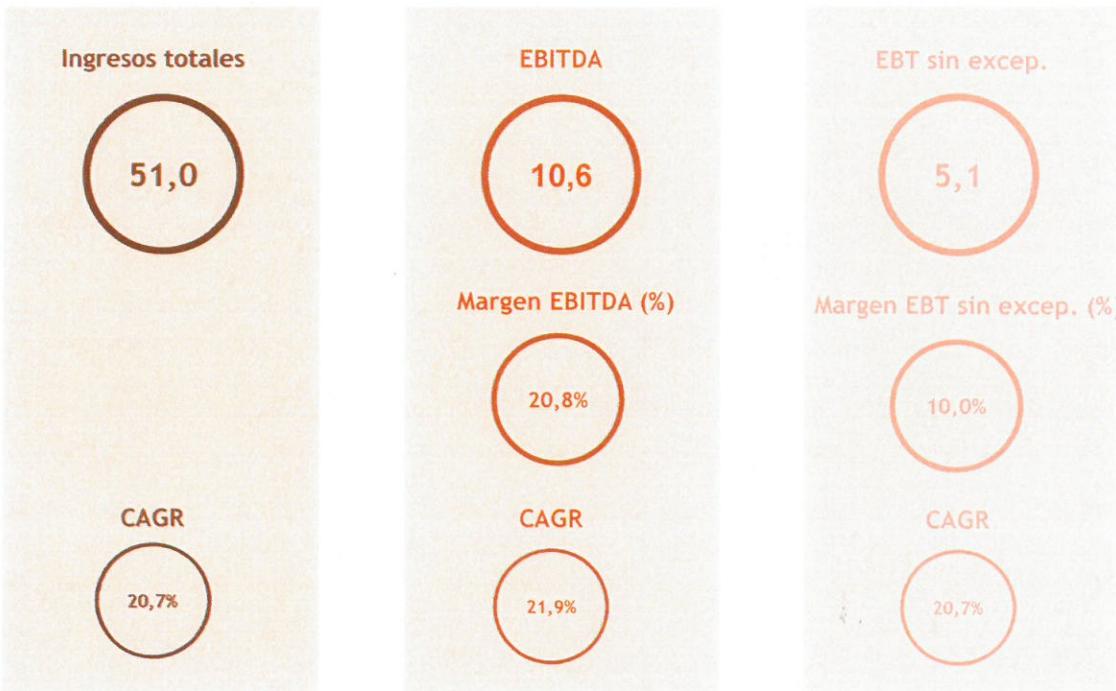
## Principales líneas de actuación 2019

grupo **NBI**<sup>®</sup>

- Incremento de las ventas reforzando el equipo comercial y potenciando las ventas cruzadas entre las diferentes unidades del Grupo.
- Mantener los márgenes en los niveles actuales a pesar de la presión en precios. Esfuerzo en mejora de eficiencia, haciendo más con menos.
- Industrializar y lograr homologaciones de los rodamientos diseñados en los últimos ejercicios. Establecer una cadena de suministro competitiva para la fábrica de Oquendo.
- Proseguir con los programas individuales de carrera, así como con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo. El propósito es contrarrestar la elevada rotación derivada de los importantes incrementos salariales experimentados en el mercado laboral principalmente durante el último ejercicio.
- Profundizar en los nuevos modelos de negocio establecidos en las unidades diferentes a la de rodamientos.
- Implantación del nuevo sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio. Se han estado preparando las bases del mismo durante 2018.
- Búsqueda activa (sin urgencia) de oportunidades de crecimiento inorgánico, siempre que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables en línea con los criterios fijados para este tipo de operaciones por NBI.



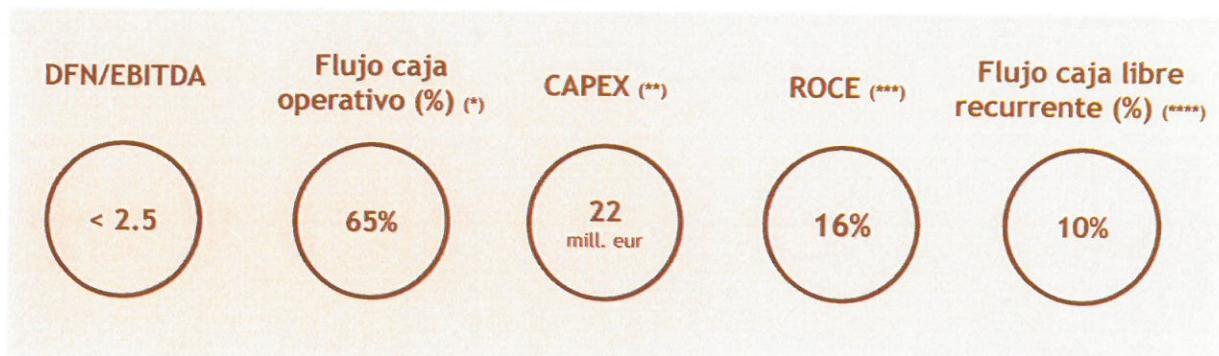
Principales magnitudes en 2022. (Cifras en millones de euros)





## Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

grupo **NBI**®



(\*) Flujo caja operativo (%): (EBITDA - Otros ajustes (activación I+D, subvenciones capital) - Resultado financiero - Impuesto pagado - Desembolsos extraordinarios - Inversión circulante neto operativo) / 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: (EBIT - Activación I+D - Subvenciones + Amortización I+D + Amortización fondo de comercio consolidación) / (Fondos propios + Pasivo L/P (con coste) - Excedente de tesorería).

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



## Anexo: PyG consolidada 2019 1S

grupo **NBI**®

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

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2019 1S		2019 PRESUPUESTO		2018 1S	
		%		% Cump.		% Desv.
Facturación	12.176,8		27.119,3	44,9%	12.675,3	-3,9%
Subvenciones y otros ingresos	40,6		207,8	19,5%	28,5	42,5%
Activación I+D	286,5		278,0	103,0%	126,0	127,4%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>12.503,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>27.605,1</b>	<b>45,3%</b>	<b>12.829,8</b>	<b>-2,5%</b>
Coste de las ventas (COGS)	-5.746,1	-46,0%	-13.697,3	42,0%	-6.481,9	-11,4%
<b>MARGEN BRUTO (M.B.)</b>	<b>6.757,8</b>	<b>54,0%</b>	<b>13.907,8</b>	<b>48,6%</b>	<b>6.347,9</b>	<b>6,5%</b>
Gastos personal	-2.954,9	-23,6%	-5.740,8	51,5%	-2.553,8	15,7%
Otros gastos operativos	-1.020,6	-8,2%	-2.363,8	43,2%	-1.072,3	-4,8%
<b>EBITDA</b>	<b>2.782,3</b>	<b>22,3%</b>	<b>5.803,2</b>	<b>47,9%</b>	<b>2.721,8</b>	<b>2,2%</b>
Amortización Intangible	-180,1	-1,4%	-459,5	39,2%	-397,0	-54,6%
Amortización material	-360,7	-2,9%	-1.146,5	31,5%	-373,3	-3,4%
Amortización fondo comercio consolidación	-90,7	-0,7%	-189,5	47,9%	-90,7	0,0%
Amortización total	-631,5	-5,1%	-1.795,5	35,2%	-861,0	-26,7%
Provisiones	-220,2	-1,8%	-330,0	66,7%	-11,5	1814,5%
<b>EBIT</b>	<b>1.930,7</b>	<b>15,4%</b>	<b>3.677,7</b>	<b>52,5%</b>	<b>1.849,3</b>	<b>4,4%</b>
Resultado Financiero	-174,9	-1,4%	-385,3	45,4%	-157,1	11,3%
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>1.755,8</b>	<b>14,0%</b>	<b>3.292,4</b>	<b>53,3%</b>	<b>1.692,2</b>	<b>3,8%</b>
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	0,0		105,2	
Extraordinarios	-44,2	-0,4%	-206,4	21,4%	131,2	-133,7%
<b>EBT</b>	<b>1.711,6</b>	<b>13,7%</b>	<b>3.086,0</b>	<b>55,5%</b>	<b>1.928,6</b>	<b>-11,3%</b>
Impuesto sociedades	-350,7	-2,8%	-511,6	68,6%	-368,3	-4,8%
<b>BDI</b>	<b>1.360,8</b>	<b>10,9%</b>	<b>2.574,4</b>	<b>52,9%</b>	<b>1.560,3</b>	<b>-12,8%</b>
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	1.349,7	10,8%	2.543,7		1.544,6	
<i>Resultado minoritarios</i>	11,1	0,1%	30,6		15,8	



## Anexo: PyG y Balance consolidados

grupo **NBI**<sup>®</sup>

Comentarios a la Cuenta de resultados consolidada en referencia a los Estados Financieros intermedios consolidados :

- 1) Facturación es el valor de "ventas" en "importe neto de la cifra de negocios".
- 2) Subvenciones y otros ingresos es la suma de i) "Otros ingresos de explotación" e ii) "Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero" ( $30,2 + 10,4 = 40,6$ ).
- 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".
- 6) Margen Bruto es la suma total ingresos y coste de las ventas.
- 7) Gastos Personal es la suma de "gastos de personal" 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 o indemnizaciones (-14,6 miles de euros) que se incluye en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente.
- 8) Otros Gastos Operativos son parte de "Otros gastos de gestión corriente". La subpartida "Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" se encuentra sumando en la partida de provisiones. En este epígrafe está descontado un gasto no recurrente (-29,6 miles de euros) que se incluye en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente.
- 9) EBITDA es la suma de margen bruto, gastos de personal y operativos (recurrentes). Los gastos netos no recurrentes ( $-29,6 - 14,6 = -44,2$  miles de euros) no están incluidos en esta partida.
- 10) Amortización total coincide con la cifra de "Amortización del inmovilizado".
- 11) La cifra de provisiones coincide con la suma de i) "Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" y ii) "Excesos de provisiones" (-270,1+50,0)
- 12) EBIT es la suma de EBITDA amortización total y provisiones.
- 13) EBT (sin excepcionales) es la suma de EBIT y "resultado financiero".
- 14) Diferencia sociedades consolidadas arroja un valor de cero.
- 15) Extraordinarios es la suma de partidas que se encuentran en i) parte de gastos de personal y ii) parte de Otros gastos de gestión corriente. Arroja la cifra de gastos e ingresos no recurrentes ( $-29,6-14,6 = -44,2$  miles de euros).
- 16) EBT coincide con la cifra de "resultado antes de impuestos".
- 17) BDI coincide con "resultado consolidado del ejercicio".



## Anexo: Balance consolidado 2019 1S

grupo **NBI**<sup>®</sup>

Balance de situación consolidado. (Cifras en miles de euros)

ACTIVO	2019 1S	2018	Var. %
Activo intangible neto	1.154,3	918,6	25,7%
Intangible bruto	4.838,8	4.422,9	9,4%
Amortización acumulada	-3.684,5	-3.504,4	5,1%
Inmovilizado material neto	9.588,3	9.867,3	-2,8%
Material bruto	22.364,1	22.282,4	0,4%
Amortización acumulada	-12.775,8	-12.415,1	2,9%
Inversiones financieras no corrientes	115,4	115,4	0,0%
Impuesto diferido	525,7	524,5	0,2%
Fondo comercio neto	1.325,7	1.416,3	-6,4%
Fondo de comercio bruto	1.814,1	1.814,1	0,0%
Amortización acumulada	-488,4	-397,8	22,8%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>12.709,4</b>	<b>12.842,0</b>	<b>-1,0%</b>
Existencias	11.876,0	10.237,4	16,0%
Clients	6.096,3	5.322,4	14,5%
Deudores	499,7	622,9	-19,8%
Efectivo y equivalentes	15.399,4	11.380,1	35,3%
Derivados (cobertura cambio)	17,8	32,5	-45,2%
Periodificaciones	58,3	33,6	73,8%
Imposiciones y depósitos C/P	3.032,0	1.400,3	116,5%
Tesorería	12.291,2	9.913,7	24,0%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>33.871,4</b>	<b>27.562,8</b>	<b>22,9%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>46.580,8</b>	<b>40.404,8</b>	<b>15,3%</b>



## Anexo: Balance consolidado 2019 1S

grupo **NBI**®

Balance de situación consolidado. (Cifras en miles de euros)

PASIVO	2019 1S	2018	Var. %
Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Reservas	6.939,9	5.370,7	29,2%
Autocartera	-984,0	-973,2	1,1%
Resultado ejercicio	1.360,8	1.869,3	-27,2%
Dividendo a cuenta	0,0	-472,0	-100,0%
Subvenciones de capital	-0,9	1,1	-181,8%
Socios externos	225,3	273,8	-17,7%
Cobertura de flujos efectivo	9,1	24,7	-62,9%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>13.420,9</b>	<b>11.965,0</b>	<b>12,2%</b>
Deuda bancaria L/P	17.280,7	13.779,7	25,4%
Deuda institucional L/P	6.523,7	6.523,7	0,0%
Impuesto diferido	149,4	152,2	-1,9%
Proveedores inmovilizado L/P	278,4	278,4	0,0%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>24.232,1</b>	<b>20.734,0</b>	<b>16,9%</b>
Deuda bancaria C/P	560,9	1.094,9	-48,8%
Deuda institucional C/P	236,0	267,4	-11,7%
Proveedores inmovilizado C/P	5,1	356,2	-98,6%
Provisiones	58,4	0,0	
Proveedores	5.511,6	3.874,0	42,3%
Acreedores	2.555,7	2.113,3	20,9%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>8.927,7</b>	<b>7.705,8</b>	<b>15,9%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>46.580,8</b>	<b>40.404,8</b>	<b>15,3%</b>



## Anexo: PyG y Balance consolidados

grupo **NBI**®

Comentarios al balance consolidado en referencia a los Estados Financieros consolidados :

- 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) Inversiones financieras no corrientes coincide con la suma de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" e "Inversiones financieras a largo plazo".
- 4) Clientes coincide con la suma de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Empresas puestas en equivalencia".
- 5) Deudores coincide con la suma de "Activos por impuesto corriente" y "otros deudores".
- 6) Efectivo y equivalentes coincide con la suma de i) "efectivo y otros activos líquidos equivalentes", ii) "periodificaciones a corto plazo" y iii) "inversiones financieras a corto plazo".
- 7) Reservas es la suma de i) "Reservas" , ii) "Reservas en sociedades consolidadas" y iii) "dividendo a cuenta" (5.386,3 + 2.025,6 - 472,0)
- 8) Deuda institucional a C / P es parte de "Otros pasivos financieros". La diferencia (326,8 - 236,00 = 90,8) descansa en la partida de "Otros acreedores" (junto a "Pasivos por impuesto corriente").



## Anexo: Proyectos I+D

grupo **NBI**®

Proyecto	Periodo	Importe (Eur)	Financiado/subvencionado	Socio tecnológico
TERESINA	2018-2020	597.243	CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker
E. SWITCH	2018-2020	890.347	CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco)	CEIT

- Durante el primer semestre de 2019 se han presentado dos proyectos adicionales, uno para la mejora de las herramientas utilizadas en el mecanizado de las piezas y otro para la optimización de vida de rodamientos en la aplicación de trenes. Se espera la resolución de ambos en el ultimo trimestre de 2019. Ambos proyectos superan el millón de euros de presupuesto para un plazo de 4 anualidades (2019-2022).

Okondo (Álava), a 20 de septiembre de 2019

Los Administradores de la Sociedad 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 2019.

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 de la Sociedad de conformidad con las disposiciones legales.



Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U.



Doña Olazt Gutierrez Odriozola



Don Jose Gonzalez Calles