

Oquendo, 28 de julio de 2020

Información Privilegiada: Avance de resultados primer semestre 2020

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 06/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), se pone a disposición del Mercado la siguiente información relativa a NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, “NBI”, la “Compañía”, la “Sociedad” o “el Grupo”).

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

El informe de auditoría, junto con los estados financieros intermedios del Grupo consolidado, se publicará como ampliación de la presente Información Privilegiada en el mes de septiembre.

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

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

- **Rodamientos:** NBI Bearings Europe, S.A., cabecera del Grupo (I&D, fabricación y comercialización), NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones), NBI Bearings do Brazil (comercialización en Brasil) y Grupo NBI Oficina Central S.L.U. (servicios centrales).
- **Transformación metálica:** Egikor, S.A.U. (estampación) y Aida Ingeniería S.L. (calderería).
- **Mecanizado:** Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje), Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión) e Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. (aeronáutica).

Se adjunta presentación explicativa del avance de resultados del primer semestre 2020.

Muy atentamente,

Roberto Martínez
Presidente Ejecutivo Grupo NBI

www.nbibearings.com

NBI Bearings Europe, S.A.

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

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

Presentación de resultados primer semestre 2020



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





Covid-19: prioridades y acciones implementadas



Hitos relevantes



Principales magnitudes



Análisis económico financiero



Perspectivas



Principales líneas de actuación 2020



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



Anexo: Cuenta de resultados consolidada



Anexo: Balance consolidado



Resumen Grupo NBI



Prioridades actuales

- Salud de todo el equipo: no correr riesgos innecesarios.
- Conservar refuerzo de liquidez: posición de tesorería actual extraordinaria.
- Mantener contacto regular con todos los clientes vía telemática. Visitas físicas en España recuperadas. Comenzadas en Europa primera semana Julio. Brasil e India sin posibilidad de visitas.
- Adoptar las decisiones necesarias con agilidad y rapidez para minimizar las consecuencias de esta crisis. Gestionar la incertidumbre con información cambiante.

Acciones implementadas

Oficinas:

- Adoptado teletrabajo siempre que sea posible.
- Plan de formación comercial y técnico específico. Combinación cursos presenciales en grupos reducidos con formación telemática.
- Nuevas campañas de marketing y comunicación. Actualización información corporativa, realizando nuevas presentaciones específicas por sectores y avanzando con el desarrollo de la nueva página web.
- Revisión planes estratégicos. Nuevas medidas a adoptar para conseguir el cumplimiento del Plan 50/22.
- Actualización planes de acción a corto plazo. Finalizado estado de emergencia, el objetivo es empezar la actividad al 120%.
- Videoconferencias con clientes. Adaptarse a las circunstancias y tratar de sacar lo mejor de ellas. Habilitar espacios para poder realizar varias videoconferencias simultáneamente.
- ERTE del 50% para minimizar impacto económico. Resaltar apoyo, compromiso y colaboración de toda la plantilla.
- Disminución plantilla en 32 personas (15% del total).
- Novación de contratos con ajustes salariales.
- Equipo directivo del Grupo (Presidente, Vicepresidente y Director Financiero): ajuste salarial temporal del 50%.

Plantas productivas. Medidas individualizadas cambiantes en función de la evolución de la demanda:

- Rodamientos y Mecanizado: ERTE del 50%.
- Aeronáutica y Calderería: ERTE del 50%-100%.
- Decoletaje y estampación: operando con normalidad.

Área financiera. Acogerse a todas las medidas de liquidez que los diferentes gobiernos están poniendo a disposición de las empresas.

- Gobierno Vasco/Elkargi. Firmado 1 millón de euros de préstamo.
- Gobierno de España. Firmados ICOs por importe de 8 millones de euros.



- Ingresos en 2020 1S han disminuido un 16,0% respecto a 2019 1S. Los ingresos totales suponen un cumplimiento del 33,6% respecto al presupuesto anual. Fuerte contracción de la demanda motivada por el Covid-19.
- EBITDA 2020 1S supone un cumplimiento del 24,4% del presupuesto anual, con un descenso del 43,7% sobre el mismo período del año anterior. El margen EBITDA (%) ha alcanzado el 14,9%, frente al 20,5% recogido en el presupuesto. El mayor descenso porcentual en EBITDA (43,7%) que en Ingresos (16,0%) viene motivado por el efecto de la nueva delegación en Brasil y de las dos recientes adquisiciones realizadas (Galindo y FKL, comunicadas mediante sendos HR). Sin el impacto de dichas incorporaciones al Grupo, el EBITDA 2020 1S hubiera alcanzado 1.838 miles de euros (33,9% desviación respecto mismo periodo año anterior). El margen EBITDA (%) a perímetro de consolidación constante se hubiera situado en 18,3%. La mejora de eficiencia de fabricación se ha traducido en un incremento de 1,7 puntos porcentuales (pp) en el margen bruto (%) hasta alcanzar un 55,7% en 2020 1S frente a un 54,0% en 2019 1S. Se ha ajustado la partida de gastos de personal mediante disminución de plantilla, eliminación de servicios de ETT, novación de contratos con bajadas de salarios y aplicación de ERTes parciales.
- Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales disminuye un 88,3% respecto a 2019 1S y supone un cumplimiento del 5,9% del presupuesto anual. El mayor descenso porcentual en el EBT respecto a la disminución en EBITDA está motivado por el incremento de la dotación para amortización. La puesta en funcionamiento de la fábrica de Oquendo y el incremento de la amortización del fondo de comercio (por las dos recientes adquisiciones) suponen un impacto conjunto de 367,2 miles de euros. Sin considerar el cambio de perímetro detallado en el párrafo anterior y el efecto del incremento de la dotación para la amortización, la desviación EBT sin excepcionales 1S respecto al mismo periodo del año anterior hubiera sido 41,8%.
- Beneficio después de impuestos (BDI) 2020 1S representa un descenso del 111,5% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior. Eliminando ambos efectos la desviación hubiera sido de un 40,0%.
- Deuda financiera neta (DFN) se ha situado en 15,0 millones de euros, lo que supone un incremento de 6,0 millones de euros respecto al cierre 2019. En el mismo periodo se han realizado inversiones por importe de 4,5 millones de euros. La DFN presupuestada asciende a 13,3 millones de euros. El ratio $DFN/_{EBITDA12m}$ se sitúa en 3,8 veces.



Principales magnitudes

	2020	2019	20 vs 19	2020	2019	20 vs 19	PRESUPUESTO	Plan 50/22
cifras en miles de euros	2T	2T	% desv.	Acumulado	Acumulado	% desv.	% cump. (*)	Objetivo
Ingresos	4.708	6.112	-23,0%	10.498	12.504	-16,0%	33,6%	50.986
EBITDA	746	1.293	-42,3%	1.565	2.782	-43,7%	24,4%	10.609
Margen EBITDA (%)	15,9%	21,1%	- 5,2 pp	14,9%	22,3%	- 7,4 pp	- 5,6 pp	20,8%
EBIT	148	834	-82,2%	411	1.931	-78,7%	10,7%	
Margen EBIT (%)	3,1%	13,6%	- 10,5 pp	3,9%	15,4%	- 11,5 pp	- 8,4 pp	
EBT (sin excepcionales)	40	739	-94,6%	205	1.756	-88,3%	5,9%	5.099
Margen EBT sin excepcionales (%)	0,8%	12,1%	- 11,3 pp	2,0%	14,0%	- 12,0 pp	- 9,1 pp	10,0%
BDI	-205	536	-138,3%	-156	1.361	-111,5%	-6,1%	
Margen BDI (%)	-4,4%	8,8%	- 13,2 pp	-1,5%	10,9%	- 12,4 pp	- 9,7 pp	
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			
EPS (eur/acc.)	-0,017	0,043		-0,013	0,110	-111,5%		

(*) % cumplimiento 2020 acumulado vs 2020 presupuesto anual



Principales magnitudes

	2020 1S	2019	Plan 50/22 Objetivo
cifras en miles de euros			
DFN	14.988	8.994	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	3,8	1,7	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	84,8%	55,7%	
Flujo caja operativo (1)	-350	1.051	
Flujo caja operativo normalizado (2)	967	3.485	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	-22,3%	20,4%	65%
Flujo caja operativo normalizado (2) /EBITDA (%)	61,8%	67,8%	65%
CAPEX mantenimiento	286	412	
CAPEX mantenimiento/Ingresos (%)	2,7%	1,7%	
Flujo caja libre recurrente (3)	-636	639	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	-6,1%	2,6%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado (4) /Ingresos (%)	6,5%	12,5%	10%
CAPEX total (5)	4.537	1.104	
Tesorería y depósitos C/P	24.185	14.323	
Saldo deudores y cuentas de crédito no dispuestas	7.355	6.422	
Dividendo	0	0	
Ingresos _{12m} /Existencias (veces)	1,7	1,9	
ROCE (%) (6)	6,0%	14,6%	16%
Fondo de maniobra	35.575	24.043	
Circulante neto operativo/Ingresos totales 12 m (%)	61,9%	52,7%	

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

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

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

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

(5) Suma de inversión en:

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

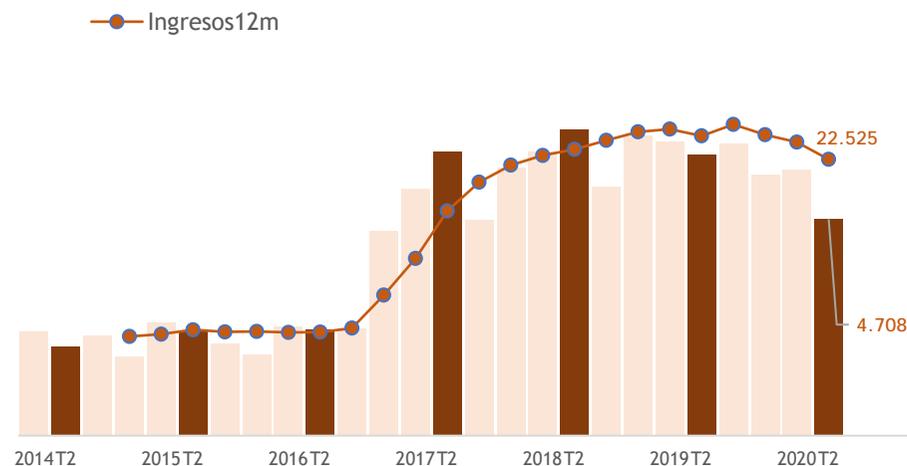
CAPEX de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías.

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

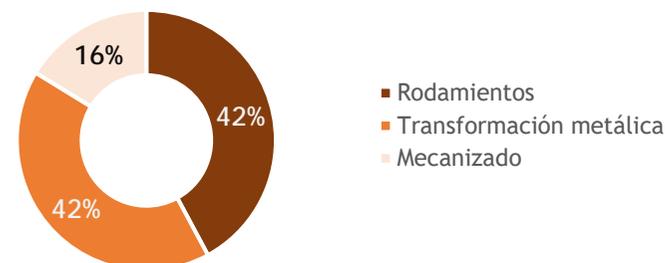
(6) ROCE: (EBIT - Activación I+D - Subvenciones + Amortización I+D + Amortización fondo de comercio consolidación) / (Fondos propios + Pasivo L/P (con coste) - Excedente de tesorería).



Evolución Ingresos trimestral (miles Eur)



Ingresos totales 2020 acumulados



Aspectos relevantes

El mercado industrial ha sufrido una parada repentina y muy pronunciada tanto en Europa como en España.

Ingresos 2020 1S han disminuido un 16,0% respecto a 2019 1S. Sin variación de perímetro el descenso hubiera sido del 19,6%.

Evolución por unidades: la unidad de rodamientos y transformación metálica disminuyen sus ingresos un 26% y 9% respectivamente, mientras mecanizado incrementa un 2% sus ventas (incorporación Galindo). La aportación de FKL y Brasil ha resultado prácticamente nula debido a la muy delicada situación que atraviesan ambos países como consecuencia del Covid-19. En la tabla siguiente se muestra la evolución del porcentaje que la facturación mensual representa sobre el mismo mes del año anterior de las 3 empresas más importantes del Grupo:

	abril	mayo	junio
NBI (rodamientos)	58%	64%	73%
Betiko	49%	56%	74%
Egikor	84%	65%	92%

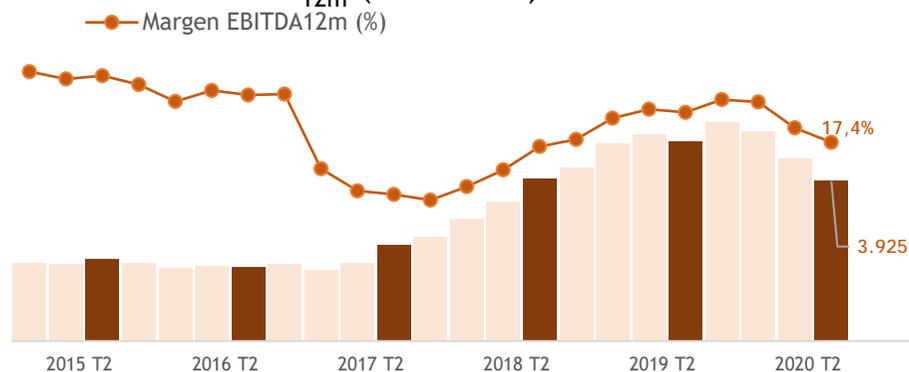
Se puede observar que la facturación, aunque muy lentamente, se está recuperando.

Destacar que el mercado aeronáutico ha sufrido un parón muy relevante, lo que está afectando considerablemente a Galindo.

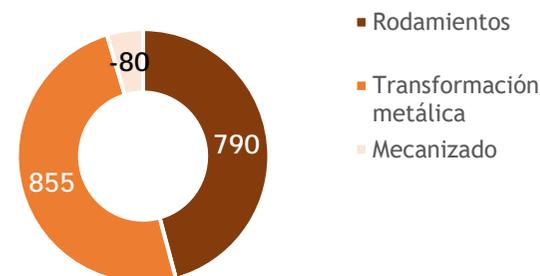
Las actividades con mayor aportación a los Ingresos del Grupo son rodamientos y transformación metálica (cada una supone un 42% sobre el total).



Evolución EBITDA_{12m} (miles Eur)



EBITDA 2020 acumulado



Aspectos relevantes

EBITDA a cierre 2020 1S supone un cumplimiento del 24,4% del presupuesto anual, con un descenso del 43,7% sobre el mismo período del año anterior. El margen EBITDA (%) ha alcanzado el 14,9%, mientras que en el presupuesto se sitúa en el 20,5%. Sin considerar las dos nuevas adquisiciones el EBITDA hubiese alcanzado 1.838 miles de euros y el margen EBITDA (%) se hubiera situado en el 18,3%. En el gráfico se puede observar que en 2017 el margen EBITDA (%) descendió hasta situarse en el entorno del 13% tras las tres adquisiciones realizadas a finales de 2016. A partir de 2018 comenzó un paulatino y constante crecimiento hasta superar el 20%. Del mismo modo, se estima que a medida que se vaya avanzando en la integración de las dos sociedades recientemente incorporadas al Grupo el margen volverá a situarse en torno al 20% en 2021.

A pesar de la complicada situación del mercado se ha conseguido una mejora en el margen bruto: 55,7% en 2020 1S frente a 54,0% en 2019 1S y a 50,6% en el presupuesto. Se siguen recogiendo los resultados de los planes de mejora de eficiencia en vigor.

Se ha ajustado la partida de gastos de personal mediante reducción de número de personas, eliminación de servicios de ETT, novación de contratos con bajadas de salarios, y la aplicación de ERTes parciales. El equipo de dirección central se ha recortado el salario temporalmente un 50%, incluyendo Presidente, Vicepresidente y Director Financiero. A cierre de 2020 1S el número de personas en el Grupo asciende a 189. Las medidas adoptadas han supuesto un ahorro en gastos de personal en el trimestre de 405 miles de euros. Respecto a 2019 1S se ha incrementado únicamente un 2,8%, teniendo en cuenta que con las nuevas adquisiciones se han incorporado 63 personas adicionales. La apuesta del Grupo por seguir potenciando su fabricación local permanece intacta.

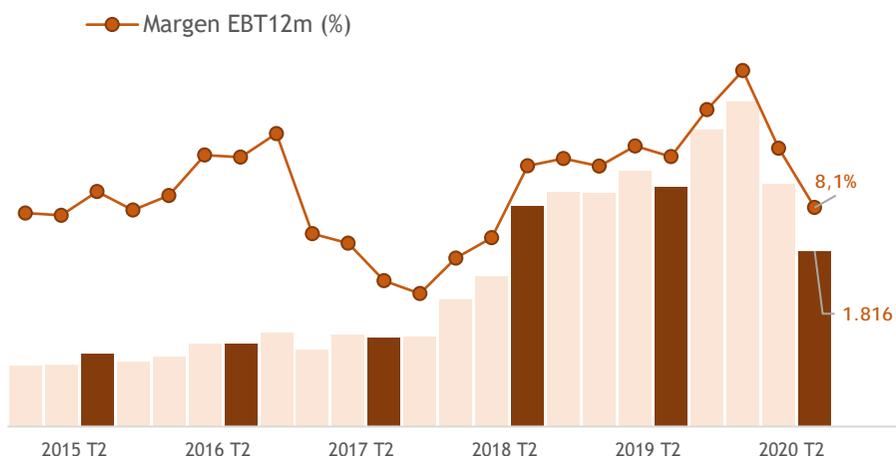
El incremento de los gastos operativos está motivado únicamente por la incorporación de las dos nuevas sociedades.

La actividad de aeronáutica ha sufrido un fuerte descenso y su contribución al EBITDA del Grupo ha sido negativa. Se está implementando un plan de ajuste para adecuar la situación de la empresa a la realidad actual del sector.

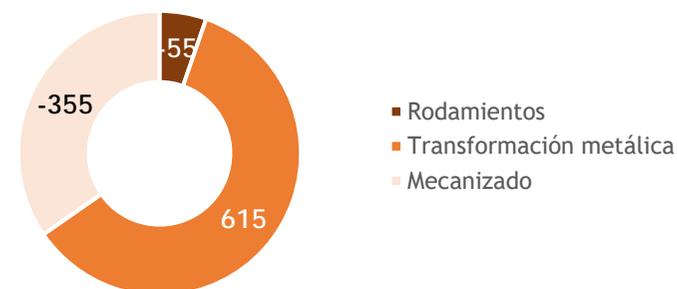
La actividad con mayor aportación al EBITDA del Grupo es transformación metálica (855 miles de euros, 55% sobre el total).



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



EBT sin excepcionales 2020 acumulado



Aspectos relevantes

EBT _(sin excep.) 2020 1S disminuye un 88,3% sobre 2019 1S. Su mayor descenso porcentual respecto a la disminución en EBITDA es debido a las mayores dotaciones a la amortización, tanto por el inmovilizado fijo (por la puesta en marcha de la planta de Oquendo), como por el fondo de comercio (por las dos nuevas adquisiciones realizadas). Ambas partidas suponen un aumento de 367 miles de euros respecto al importe dotado en 2019 1S. A perímetro constante y sin considerar el incremento de la dotación para la amortización, el EBT sin excepcionales de 2020 1S hubiera ascendido a 1.022 miles de euros, con una desviación respecto a 2019 del 41,8%.

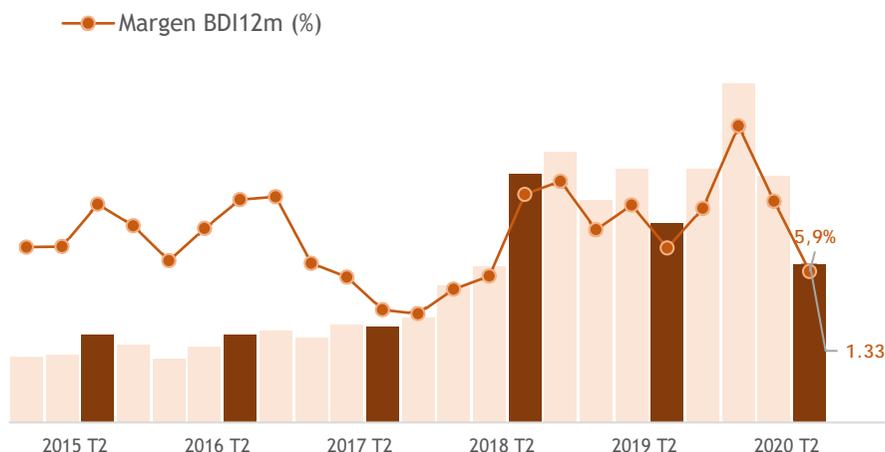
Margen EBT _(sin excep.) 2020 1S alcanza el 2,0%. El objetivo del Plan 50/22 para el margen EBT _(sin excep.) es un 10%.

La partida de intereses se ha incrementado en 31,4 miles de euros debido a los nuevos préstamos firmados.

La unidad de transformación metálica es la de mayor contribución al EBT _(sin excep.) del Grupo, con un importe de 615 miles de euros. La unidad de rodamientos, con una aportación de -55 miles de euros, ha disminuido su peso debido principalmente a la disminución de sus ventas y al mencionado impacto del incremento de la amortización de la planta de Oquendo.



Evolución BDI_{12m} (miles Eur)



Aspectos relevantes

Por primera vez en su historia NBI ha presentado una cuenta de resultados semestrales con resultados negativos. Dichas pérdidas se han generado en su totalidad en los meses de abril y mayo. En junio se han obtenido nuevamente beneficios.

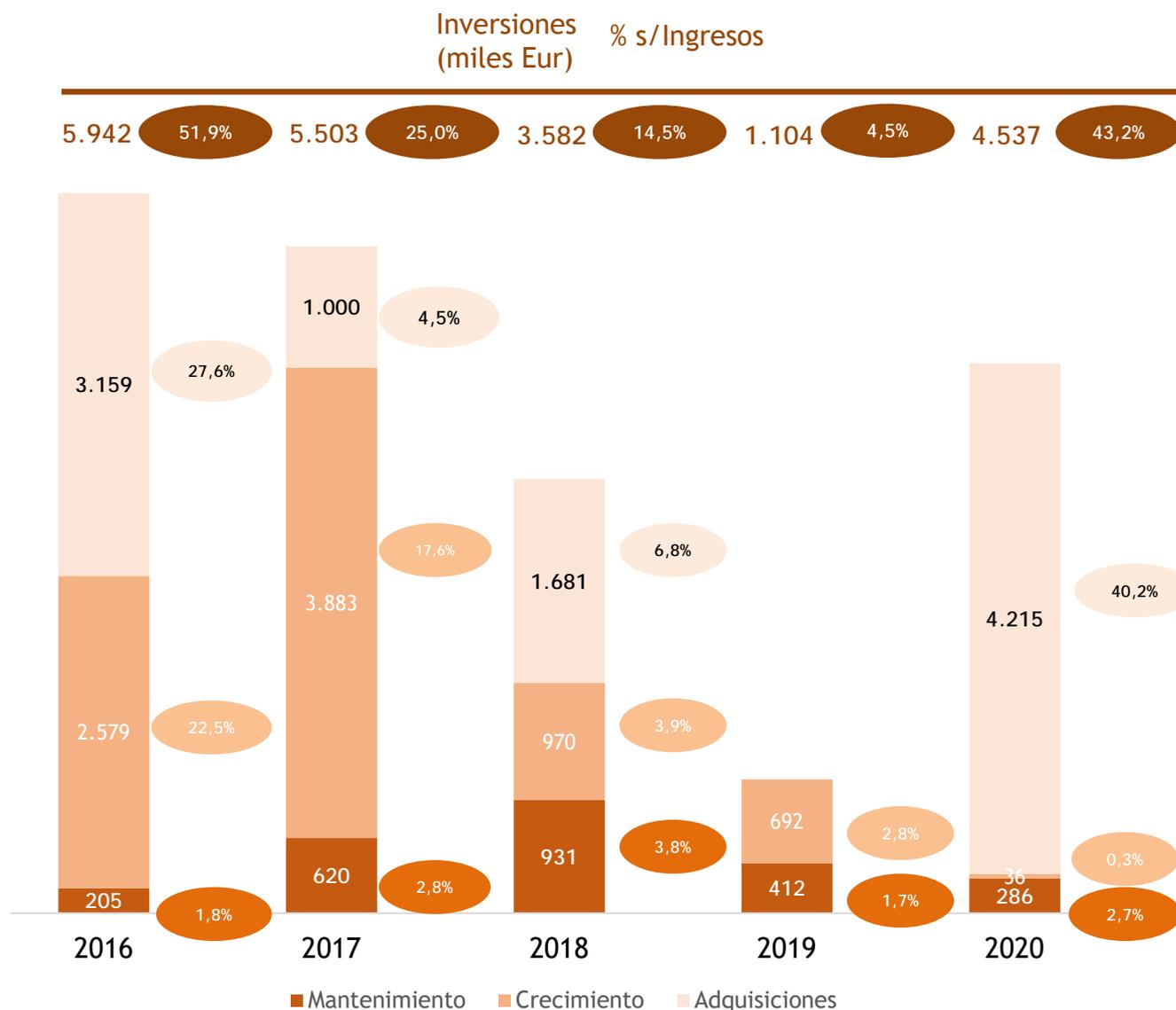
BDI alcanzado en 2020 1S representa una disminución del 111,5% respecto al primer semestre de 2019. Se han contabilizado gastos extraordinarios de 232 miles de euros por el ajuste efectuado en la plantilla de Galindo.

A perímetro constante y sin el impacto extraordinario de las dotaciones para la amortización, el BDI hubiera alcanzado 816,8 miles de euros y hubiese representado una disminución del 40,0% sobre el año anterior.

Margen BDI alcanza un -1,5% sobre Ingresos.



Evolución y desglose CAPEX 2016 - 2020 1S



Aspectos relevantes

Desembolso de 4.537 miles de euros principalmente por las dos adquisiciones realizadas.

El CAPEX total recogido en el presupuesto 2020 alcanza 7.350 miles de euros. La activación de I+D no está incluida en el importe de CAPEX.

Se siguen analizando activamente posibilidades de crecimiento inorgánico a múltiplos razonables y que aporten valor al grupo, según la estrategia de crecimiento explicada en el HR publicado el 30 de marzo de 2020 (Presentación a inversores nueva composición del Grupo).



Desglose Flujo de caja 2020 1S vs 2019

Cifras en miles de euros	2020 1S	2019	PLAN 50/22
EBITDA	1.565	5.142	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	392	736	
Resultado financiero	206	335	
Impuesto pagado	0	586	
Desembolsos extraordinarios	232	135	
Inversión circulante neto operativo	1.085	2.299	
Flujo caja operativo	-350	1.051	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	-22,3%	20,4%	
Flujo caja operativo normalizado	967	3.485	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	61,8%	67,8%	65%
Capex mantenimiento	286	412	
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	2,7%	1,7%	
Flujo caja libre recurrente	-636	639	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	-6,1%	2,6%	
Flujo caja libre recurrente normalizado	681	3.073	
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	6,5%	12,5%	10%
Capex crecimiento	36	692	
Capex adquisiciones	4.215	0	
Flujo caja libre	-4.887	-53	
Pago dividendos	0	0	
Incrementos patrimonio neto y combinaciones nuevos negocios (*)	-1.108	438	
Generación caja neta	-5.994	385	
DFN	14.988	8.994	
Variación DFN	5.994	-385	

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

Aspectos relevantes

CAPEX de adquisiciones asciende a 4.215 miles de euros debido a las dos adquisiciones realizadas en el primer trimestre.

A pesar de la disminución durante el primer trimestre de Ingresos y de EBITDA, cabe resaltar que el flujo de caja libre recurrente normalizado se sitúa en un 6,5% sobre Ingresos, próximo al 10% que se recoge como objetivo en el Plan 50/22. De la misma forma, el flujo de caja operativo normalizado ha ascendido al 61,8% sobre Ingresos, cerca del 65% recogido en el Plan 50/22. Esto pone de manifiesto la capacidad del Grupo para seguir generando caja operativa incluso en situaciones adversas.

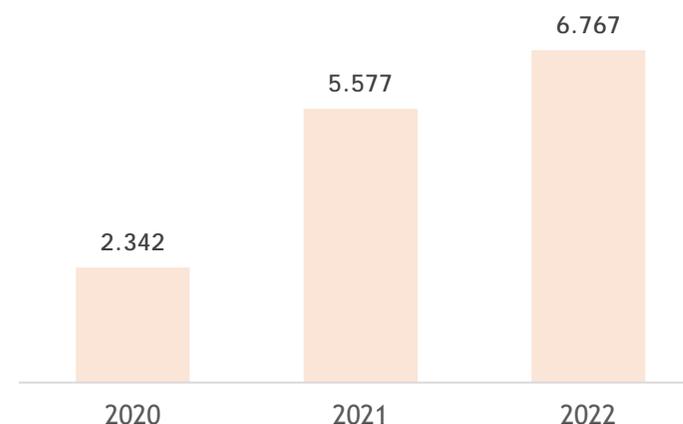


Composición deuda 2020 vs 2019

cifras en miles de euros	2020	2019	Var. %
Deuda institucional L/P	8.326	5.521	50,8%
Deuda bancaria L/P	29.697	15.953	86,1%
Deuda institucional C/P	998	1.003	-0,5%
Deuda bancaria C/P	1.393	1.990	-30,0%
Deuda financiera bruta	40.415	24.467	65,2%
Tesorería	24.185	14.323	68,9%
Autocartera	1.241	1.150	7,9%
Deuda financiera neta (DFN)	14.988	8.994	66,6%

Vencimientos deuda 2020-2022

Cifras en miles Eur



Aspectos relevantes

Incremento de la DFN en 5.994 miles de euros, frente a una inversión total realizada en el mismo periodo de 4.537 miles de euros.

Aumento de 9.862 miles de euros de la tesorería. Se ha incrementado la deuda financiera bruta en 15.948 miles de euros (a l/p, con carencia y a tipo fijo).

La DFN se encuentra por encima de la presupuestada para 2020 (13.300 miles de euros).

Sólida posición de tesorería (24.185 miles de euros) para afrontar los vencimientos de deuda hasta final de 2022 (14.686 miles de euros) y la situación de crisis actual.

Autocartera compuesta por 546.999 acciones a un precio medio de 2,27 €/acción. Precio cierre 24/7/2020 3,56 euros/acción. Importantes plusvalías latentes.

Sin factorización de ventas. Saldo de clientes sin descontar por importe de 4.911 miles de euros.

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



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur





Situación actual.

- Demanda y mercado similar a 2009.

NBI en 2009.

- Inexistente cartera pedidos ni acuerdos estables con clientes. Pedidos *spot* (para entrega inmediata) por sobredemanda de mercado. Cuando estalló la burbuja de demanda, NBI se quedó sin pedidos a suministrar.

Grupo NBI en 2020.

- Covid-19 problema coyuntural no estructural (salvo ajustes necesarios y puntuales de capacidad). Se han abordado las medidas de ajuste necesarias.
- Importante cartera pedidos (superior a 20 millones de euros pre-Covid) pendiente suministro y acuerdos estables con principales clientes. Cuando el mercado regrese a “normalidad”, clientes solicitarán entregas pero a menor ritmo. NBI se adaptará a la nueva situación y ajustará su cartera pedidos a 12 meses.
- Grupo más diversificado. 42% ingresos provienen de división de rodamientos.
- Equipo directivo más sólido.
- Fortaleza financiera:
 - ✓ Posición de liquidez extraordinaria: 24 millones de euros, como consecuencia de la conservadora política crediticia. Se resalta en informes trimestrales la elevada disponibilidad financiera (saldos tesorería, saldos clientes sin descontar ni factorizar y cuentas crédito sin disponer). NBI siempre mantiene posición de sobre liquidez gracias a la confianza permanente de la Banca.
 - ✓ Cotizada en el MAB. Solvencia ante terceros.
- Búsqueda proactiva crecimiento inorgánico en 2019. Posibles nuevas oportunidades.
- La adquisición de Turnatorie Ibérica y Alprom comunicada como IP al mercado el 19/05/2020 sigue su curso. La *due diligence* se está ralentizando debido a las dificultades de desplazamientos por el Covid-19. Tal y como se detalla en dicho documento se espera poder financiar la operación con un préstamo COFIDES y la propia generación de caja de las compañías adquiridas. A su vez resaltar que se han acordado pagos diferidos hasta 36 meses.



Revisión presupuesto 2020.

Primer año desde la salida a MAB en el que el Grupo NBI no alcanzará el presupuesto previamente comunicado. La inesperada parada de actividad generalizada en todos los sectores y en todos los mercados, y la consecuente brusca caída de las ventas, provoca que el presupuesto presentado para este ejercicio quede sin efecto. Adicionalmente, la elevada incertidumbre existente dificulta la elaboración de una nueva estimación fiable para el cierre 2020. A medida que se vaya clarificando la situación se irá informando al mercado debidamente.

- División rodamientos:
 - ✓ Sector elevación (grúas/manipulación carga) generan 67% ingresos. Último cuatrimestre entra en vigor el nuevo contrato conseguido. A partir 4T se prevé recuperación en V.
 - ✓ Resto de industrias: perspectiva negativa, salida de la crisis lenta y progresiva.
 - ✓ Brasil e India: perspectivas muy negativas. Actualmente economía en ambos países casi paralizada.
 - ✓ Fábrica Oquendo: momento poco propicio para iniciar nuevas homologaciones debido a la contracción de la demanda.
- División industrial:
 - ✓ Ventas centradas en España. Perspectiva negativa para todo 2020.
 - ✓ Aeronáutica: preocupante situación de los principales clientes. Perspectiva muy negativa para todo 2020.

El plan 50/22 sigue en vigor tal y como está comunicado.



Para finalizar, el equipo de NBI desea transmitir a sus accionistas un doble mensaje:

- Serenidad. Mientras persista la situación extraordinaria, la cuenta de resultados del Grupo se verá muy afectada. No obstante:
 - ✓ Se han adoptado medidas de flexibilidad y ajuste de personal.
 - ✓ Los fundamentos de negocio de NBI son más robustos que nunca.
 - ✓ Se dispone de una sólida cartera de pedidos y acuerdos estables con los clientes principales. Los pedidos existentes se retrasan, no se cancelan.
 - ✓ NBI está dotada de una extraordinaria posición de tesorería para hacer frente a la crisis.
 - ✓ El equipo está totalmente enfocado, activo y preparado para afrontar cualquier situación.
- Agradecimiento por la confianza que sus accionistas siguen depositando en NBI.
 - ✓ La Compañía debutó en el mercado en 2015 a un precio de 1,38 euros/acción, con un plan de multiplicar por tres los ingresos. Lo cumplió.
 - ✓ La acción cotiza a 3,56 euros (24/07/20). Antes de que se desencadenase la situación actual, cotizaba por encima de 4 euros/acción.
 - ✓ El Plan 50/22 en vigor contempla multiplicar por dos los ingresos en 2022. Transmitir a los accionistas un mensaje de confianza y determinación para su cumplimiento.

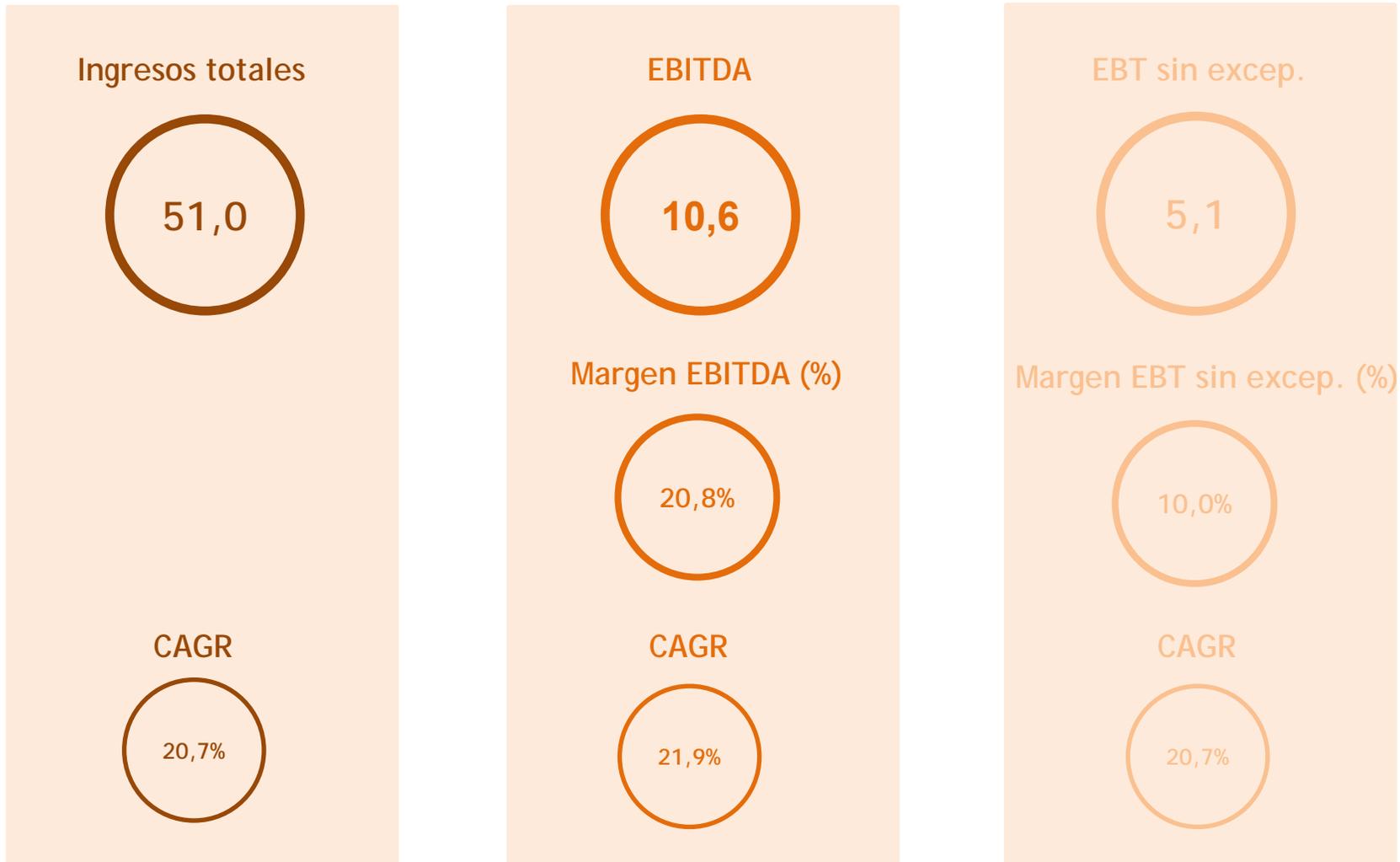


Principales líneas de actuación 2020

- Continuar formando al equipo de ventas para estar mejor preparados en el momento de retomar la actividad comercial presencial. Mientras esto no sea posible, hacer uso intensivo de las videoconferencias como medio sustitutivo a las visitas.
- Mantener los márgenes en los niveles actuales a pesar de la presión en precios. Más importante que nunca, profundizar en la mejora de la eficiencia, haciendo más con menos.
- Retrasar parte del plan de inversiones hasta que se reduzcan las incertidumbres. Ejecución (en cuanto sea posible) del nuevo plan comercial establecido para abordar el mercado brasileño, tanto clientes de equipo original (*OEM*) como de mantenimiento (*MRO*), de forma sistemática a través de la filial recientemente constituida con ese objetivo.
- Proseguir con el refuerzo del equipo directivo y con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo.
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio.
- Lanzamiento de la nueva web de NBI.
- Integración de la nueva sociedad adquirida (Industrias Metalúrgicas Galindo). Implantación del plan de ajuste fijado para adecuar la empresa a la realidad actual del sector.
- Postponer la integración de FKL hasta que la situación del Covid en India lo permita.
- Finalizar la *due diligence* de la operación en curso e intentar cerrar el acuerdo de adquisición.
- Continuar con la búsqueda activa, pero sin urgencia, de oportunidades de crecimiento inorgánico, que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables y en línea con los criterios fijados para este tipo de operaciones por NBI.



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





Los objetivos del Plan 50/22 (cifras en millones de euros) permanecen inalterables:

- Con perímetro 2019, la facturación en 2022 recuperaría todo el importe perdido durante el Covid-19.
- 10-15 millones de euros generados en unidades actuales sin aportación en 2019: planta de Oquendo, NBI do Brazil, NBI India y Galindo.
- 10-15 millones de euros generados mediante crecimiento inorgánico.

Empresas	Ingresos 2019	Ingresos 2022
NBI Bearings Europe Egikor Betiko Talleres Ermua Aida Ingeniería	24,5	25
Planta de Oquendo NBI do Brazil NBI India Galindo		10-15
Crecimiento inorgánico		10-15



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

(**) Suma de inversión en:

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

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

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

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

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



Anexo: Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de euros

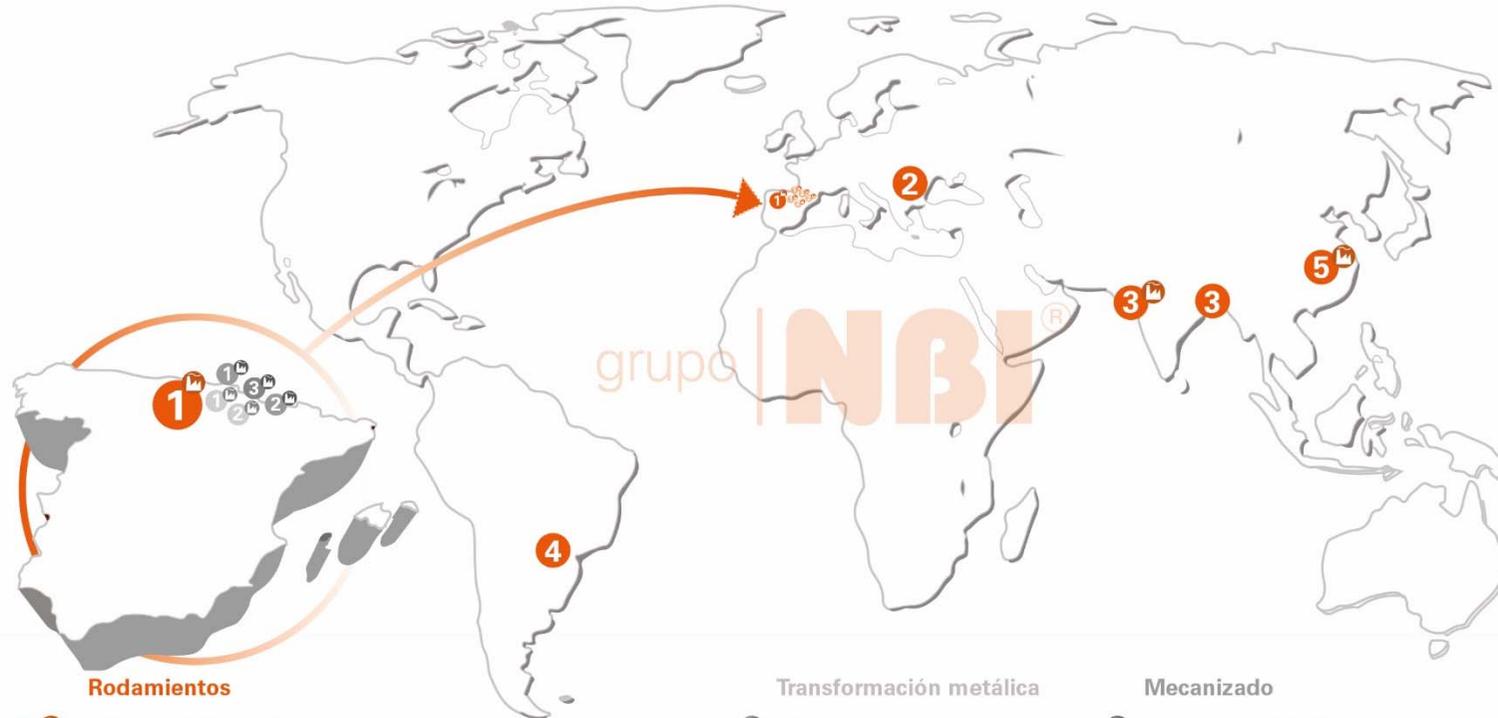
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2020 1S		2020 PRESUPUESTO		2019 1S	
		%		% Cump.		% Desv.
Facturación	10.040,9		30.512,3	32,9%	12.176,8	-17,5%
Subvenciones y otros ingresos	66,2		211,4	31,3%	40,6	63,1%
Activación I+D	391,0		474,5	82,4%	286,5	36,5%
TOTAL INGRESOS	10.498,1	100,0%	31.198,2	33,6%	12.503,9	-16,0%
Coste de las ventas (COGS)	-4.649,8	-44,3%	-15.389,7	30,2%	-5.746,1	-19,1%
MARGEN BRUTO (M.B)	5.848,3	55,7%	15.808,5	37,0%	6.757,8	-13,5%
Gastos personal	-3.036,3	-28,9%	-6.478,1	46,9%	-2.954,9	2,8%
Otros gastos operativos	-1.246,8	-11,9%	-2.925,9	42,6%	-1.020,6	22,2%
EBITDA	1.565,2	14,9%	6.404,5	24,4%	2.782,3	-43,7%
Amortización Intangible	-221,0	-2,1%	-726,5	30,4%	-180,1	22,8%
Amortización material	-622,1	-5,9%	-1.263,1	49,2%	-360,7	72,5%
Amortización fondo comercio consolidación	-196,6	-1,9%	-190,0	103,5%	-90,7	116,7%
Amortización total	-1.039,7	-9,9%	-2.179,6	47,7%	-631,5	64,6%
Provisiones	-114,1	-1,1%	-393,6	29,0%	-220,2	-48,2%
EBIT	411,4	3,9%	3.831,3	10,7%	1.930,7	-78,7%
Resultado Financiero	-206,3	-2,0%	-381,3	54,1%	-174,9	17,9%
EBT (sin excepcionales)	205,1	2,0%	3.450,0	5,9%	1.755,8	-88,3%
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	0,0		0,0	
Extraordinarios	-231,7	-2,2%	-316,4	73,2%	-44,2	424,3%
EBT	-26,6	-0,3%	3.133,6	-0,8%	1.711,6	-101,6%
Impuesto sociedades	-129,5	-1,2%	-564,0	23,0%	-350,7	-63,1%
BDI	-156,1	-1,5%	2.569,6	-6,1%	1.360,8	-111,5%
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	-26,0	-0,2%	2.536,0		1.349,7	
<i>Resultado minoritarios</i>	-130,1	-1,2%	33,5		11,1	



Anexo: Balance consolidado

Cifras en miles de euros

ACTIVO	2020	2019	Var. %	PASIVO	2020	2019	Var. %
Activo intangible neto	1.982,0	1.524,4	30,0%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Intangible bruto	6.407,6	5.399,2	18,7%	Prima emission	4.637,7	4.637,7	0,0%
Amortización acumulada	-4.425,5	-3.874,9	14,2%	Reservas	10.011,9	7.207,0	38,9%
Inmovilizado material neto	11.976,6	9.397,9	27,4%	Autocartera	-1.240,8	-1.149,9	7,9%
Material bruto	29.559,8	22.597,6	30,8%	Resultado ejercicio	-156,1	2.848,3	-105,5%
Amortización acumulada	-17.583,3	-13.199,7	33,2%	Dividendo a cuenta	0,0	0,0	
Inversiones financieras no corrientes	163,4	115,4	41,7%	Subvenciones de capital	81,8	1,1	7339,1%
Impuesto diferido	1.202,9	553,6	117,3%	Socios externos	1.931,9	225,3	757,6%
Fondo comercio neto	3.982,8	1.234,9	222,5%	Cobertura de flujos efectivo	-64,0	1,6	-4098,8%
Fondo de comercio bruto	4.758,6	1.814,1	162,3%	TOTAL PATRIMONIO NETO	16.435,4	15.004,1	9,5%
Amortización acumulada	-775,8	-579,2	33,9%	Deuda bancaria L/P	29.696,9	15.953,4	86,1%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	19.307,7	12.826,0	50,5%	Deuda institucional L/P	8.326,1	5.520,6	50,8%
Existencias	13.305,5	12.818,8	3,8%	Impuesto diferido	217,9	187,1	16,4%
Clientes	4.911,4	4.622,2	6,3%	Proveedores inmovilizado L/P	206,3	203,4	1,4%
Deudores	643,2	678,2	-5,2%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	38.447,2	21.864,5	75,8%
Efectivo y equivalentes	24.238,7	14.366,0	68,7%	Deuda bancaria C/P	1.393,4	1.989,7	-30,0%
Derivados (cobertura cambio)	0,0	8,7	-100,0%	Deuda institucional C/P	998,1	1.003,1	-0,5%
Periodificaciones	53,2	34,1	55,9%	Proveedores inmovilizado C/P	220,7	250,4	-11,8%
Imposiciones y depósitos C/P	1.104,0	2.092,9	-47,3%	Provisiones	401,6	0,0	
Tesorería	23.081,5	12.230,2	88,7%	Proveedores	3.024,4	4.049,0	-25,3%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	43.098,7	32.485,2	32,7%	Acreeedores	1.480,4	1.150,4	28,7%
TOTAL ACTIVO	62.406,4	45.311,3	37,7%	Periodificaciones C/P	5,07	0	
				TOTAL PASIVO CORRIENTE	7.523,7	8.442,7	-10,9%
				TOTAL PASIVO	62.406,3	45.311,3	37,7%



Rodamientos

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

Transformación metálica

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

Mecanizado

- 1^{er}** **TALLERES ERMUA**
Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Mallabia (España).
- 2^{er}** **INDUSTRIAS BETICO**
Oficina técnica y fábrica de decoletaje en tornos multihusillos en Bergara (España).
- 3^{er}** **INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO**
Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Mungía (España).



8 Plantas de fabricación



Visión:

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

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

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

Centrados en conseguir:

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



NBI es una marca premium de rodamientos creada en 2002.

La facturación en 2019 ascendió a 13 millones de euros. Equipo formado por 100 personas con gran experiencia en el sector de rodamientos. El mercado mundial de rodamientos supone aproximadamente 80.000 millones de euros.

Aspectos más relevantes:

Comercial

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

Diseño y fabricación

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

Área financiera

- Solida situación financiera. Extraordinaria posición de tesorería.
- Cotizada en el MAB desde 2015. Núcleo de accionistas muy estable.

Alianzas estratégicas

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



Rodamientos: estrategia de crecimiento

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



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

Los ingresos en 2019 ascendieron a 11,5 millones euros. Equipo formado por 110 personas con amplia experiencia.

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

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

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

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



División Industrial: estrategia de crecimiento

- Combinar crecimiento orgánico e inorgánico.
- Búsqueda oportunidades de adquisición que:
 - ✓ Aporten tecnologías diferentes, acceso a nuevos mercados y generen ventas cruzadas. Ejemplo: tecnología que facilite acceso a sector automoción. Ver HR presentado 19 mayo 2020.
 - ✓ Complementen rango maquinarias en tecnologías ya existentes, acceso a nuevos mercados y generen ventas cruzadas. Ejemplo: incorporación de Galindo posibilita acceso a la industria aeronáutica a otras plantas del grupo.
 - ✓ Se encuentren ubicadas en países *low cost*.
- Mantener esfuerzo en captación y fidelización talento. Refuerzo permanente equipo directivo, personal técnico y de ventas.
- Comercial (actualmente 90% ingresos generados en España):
 - ✓ Mercados a desarrollar/profundizar:
 - Europa. Objetivo incrementar ventas Europa hasta 25% del total.
 - Brasil.
 - ✓ Desarrollar soluciones para sectores o aplicaciones diferentes con el propósito de conseguir un 75% de carga mínima por planta. Ejemplo: potenciar la entrada iniciada en sector auto.
- Inversiones de 5 millones de euros a 4 años:
 - ✓ Ampliar rango fabricación.
 - ✓ Adoptar modelo implantado en rodamientos: combinación fabricación local con *low cost*.

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

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

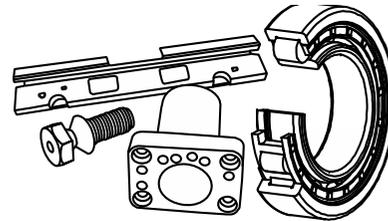
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

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

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

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

grupo | **NBI**[®]



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