

Oquendo, 8 de marzo de 2021

Información Privilegiada: Avance de resultados consolidados 2020.

Conforme a 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 de Mercado de Valores, aprobado por RDL 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MFT Equity sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, por la presente NBI Bearings Europe, S.A (en adelante “NBI”, la “Sociedad”, la “Compañía” o el “Grupo”) pone en su conocimiento la siguiente información que ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

La información contenida en el presente documento ha sido elaborada por la Compañía a partir de la información contable y financiera disponible. Ésta hace referencia a las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020.

Las Cuentas Anuales 2020, junto al Informe de Auditoría, se publicarán como ampliación de la presente Información Privilegiada a lo largo del mes de marzo.

La visión de NBI es desarrollar un sólido grupo de empresas centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y productos técnicos de alto valor añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales. El Grupo dispone de 8 plantas productivas localizadas en el área del País Vasco, Rumania e India.

El Grupo NBI está integrado por once sociedades distribuidas en dos divisiones y cuatro unidades de negocio:

- **División Rodamientos:** NBI Bearings Europe, cabecera del Grupo (I&D, fabricación y comercialización), NBI Bearings Romania (ingeniería de aplicaciones), NBI Bearings do Brazil (comercialización), Grupo NBI Oficina Central (servicios centrales) y NBI India (fabricación y comercialización).
- **División Industrial:**
  - **Transformación metálica:** Egikor (estampación) y Aida Ingeniería (calderería).
  - **Mecanizado:** Industrias Betico (decoletaje), Talleres Ermua (mecanizado de precisión) e Industrias Metalúrgicas Galindo (aeronáutica).
  - **Fundición e inyección de aluminio:** Turnatorie Iberica.

Se adjunta presentación explicativa del avance de resultados consolidados del ejercicio 2020.

Muy atentamente,

Roberto Martínez  
Presidente Ejecutivo de Grupo NBI

[www.nbibearings.com](http://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 consolidados 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 2021



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



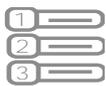
Anexo: Cuenta de resultados consolidada



Anexo: Balance consolidado



Resumen Grupo NBI



## Prioridades actuales

- Salud de todo el equipo: no correr riesgos innecesarios.
- Mantener refuerzo de liquidez: posición de tesorería actual extraordinaria.
- Contacto regular con todos los clientes vía telemática. Visitas físicas en España recuperadas. Nuevo parón en visitas en Europa, se han vuelto a incrementar las restricciones. Brasil pocas visitas. India comienzan a reactivarse las 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:

- Revisión planes estratégicos. Nuevas medidas a adoptar para conseguir el cumplimiento del Plan 50/22.
- Plan de formación comercial y técnico específico.
- Nuevas campañas de marketing y comunicación. Actualización información corporativa. Nuevas presentaciones específicas por sectores. Publicada nueva página web ([www.gruponbi.com](http://www.gruponbi.com)).

Plantas productivas. Medidas individualizadas cambiantes en función de la evolución de la demanda. Ajuste de plantilla finalizado. En la actualidad todas las plantas operan con normalidad excepto Talleres Ermua (por carga de trabajo muy baja).

Ajuste de plantilla finalizado (48 personas con un impacto anual de 1,6 millones de euros). Número de personas totales en el Grupo tras la incorporación de Turnatorie asciende a 348.

Área financiera. Aprovechar al máximo 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 9 millones de euros.



- **Ingresos 2020 4T aumentan un 66,3% respecto a 2019 4T.** Durante 2020 4T se ha venido observando una mejora paulatina de la demanda. La recientemente adquirida Turnatorie Iberica ha aportado 3,9 millones en 4T. Sin considerar dicha facturación añadida, 2020 4T hubiera estado en línea con 2019 4T. Cabe recordar que los ingresos 2020 3T habían disminuido un 21,6% respecto a 2019 3T. Los **ingresos acumulados** en el ejercicio **2020** han **aumentado un 1,6%** respecto a **2019**.
- **EBITDA 2020 4T** representa un **incremento del 80,2%** sobre el mismo período del año anterior. **EBITDA 2020** ha **disminuido un 25,3%** respecto a 2019. El **margen EBITDA (%)** ha alcanzado el **15,4%**. La contracción de la demanda como consecuencia del Covid-19 y las dos adquisiciones realizadas al comienzo de 2020 (Galindo y FKL), junto a la nueva oficina comercial en Brasil, han tenido un impacto negativo significativo en el EBITDA a lo largo de 2020. Por el contrario, los ajustes ya implementados en todas las empresas del Grupo, la mejora de las condiciones de mercado en las últimas semanas y el impacto de Turnatorie se han visto positivamente reflejados en 2020 4T. El EBITDA 2020 considerando el año completo de Turnatorie (se ha consolidado únicamente el 4T) hubiera ascendido a 5.220 miles de euros. El Grupo alcanzó en 2019 un EBITDA de 5.142 miles de euros.
- **Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales disminuye un 67,4%** respecto a **2019**. El mayor descenso porcentual en EBT que en EBITDA se debe al aumento 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 tres recientes adquisiciones) suponen un impacto conjunto de 901,3 miles de euros. EBT sin excepcionales **2020 4T respecto al mismo trimestre 2019** representa un **incremento del 64,0%**.
- **Beneficio acumulado después de impuestos (BDI) 2020** representa un **descenso del 91,9%** respecto al **ejercicio anterior**. El BDI del último trimestre 2020 alcanzó **650 miles de euros**, **mejorando** el del mismo período de **2019** en un **2,4%**. Se ha vuelto a poner de manifiesto la solidez del modelo de negocio de NBI, así como su rápida capacidad de adaptación a los cambios del mercado. A pesar de que a cierre del 3T los resultados consolidados presentaban unas pérdidas de 420,1 miles de euros, se ha conseguido finalizar 2020 con BDI positivo de 229,6 miles de euros.
- **Deuda financiera neta (DFN)** se ha situado en 19,7 millones de euros, lo que supone un **incremento de 10,7 millones de euros** respecto al cierre **2019**. En el mismo periodo se han realizado **inversiones** por importe de **11,8 millones de euros**. El ratio **DFN/EBITDA<sub>12m</sub>** se sitúa en **5,1 veces**. Considerando el EBITDA anual de Turnatorie dicho ratio se situaría en 3,8 veces.



## Principales magnitudes

	2020 4T	2019 4T	20 vs 19 % desv.	2020 Acumulado	2019 Acumulado	20 vs 19 % desv.	Plan 50/22 Objetivo
cifras en miles de euros							
Ingresos	9.439	5.676	66,3%	24.914	24.530	1,6%	50.986
EBITDA	1.572	872	80,2%	3.839	5.142	-25,3%	10.609
Margen EBITDA (%)	16,7%	15,4%	1,3 pp	15,4%	21,0%	- 5,6 pp	20,8%
EBIT	1.023	655	56,2%	1.480	3.702	-60,0%	
Margen EBIT (%)	10,8%	11,5%	- 0,7 pp	5,9%	15,1%	- 9,2 pp	
EBT <small>(sin excepcionales)</small>	959	585	64,0%	1.097	3.367	-67,4%	5.099
Margen EBT <small>sin excepcionales (%)</small>	10,2%	10,3%	- 0,1 pp	4,4%	13,7%	- 9,3 pp	10,0%
BDI	650	635	2,4%	230	2.848	-91,9%	
Margen BDI (%)	6,9%	11,2%	- 4,3 pp	0,9%	11,6%	- 10,7 pp	
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330		
EPS (eur/acc.)	0,053	0,051		0,019	0,231	-91,9%	



## Principales magnitudes

	2020	2019	Plan 50/22 Objetivo
cifras en miles de euros			
DFN	19.655	8.994	
DFN/EBITDA <sub>12m</sub> (veces)	5,1	1,7	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	115,4%	55,7%	
Flujo caja operativo (1)	-276	1.051	
Flujo caja operativo normalizado (2)	2.392	3.485	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	-7,2%	20,4%	65%
Flujo caja operativo normalizado (2) /EBITDA (%)	62,3%	67,8%	65%
CAPEX mantenimiento	380	412	
CAPEX mantenimiento/Ingresos (%)	1,5%	1,7%	
Flujo caja libre recurrente (3)	-656	639	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	-2,6%	2,6%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado (4) /Ingresos (%)	8,1%	12,5%	10%
CAPEX total (5)	11.847	1.104	
Tesorería y depósitos C/P	21.969	14.323	
Saldo deudores y cuentas de crédito no dispuestas	8.661	6.422	
Dividendo	0	0	
Ingresos <sub>12m</sub> /Existencias (veces)	1,7	1,9	
ROCE (%) (6)	5,4%	14,6%	16%
Fondo de maniobra	29.433	24.043	

(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:

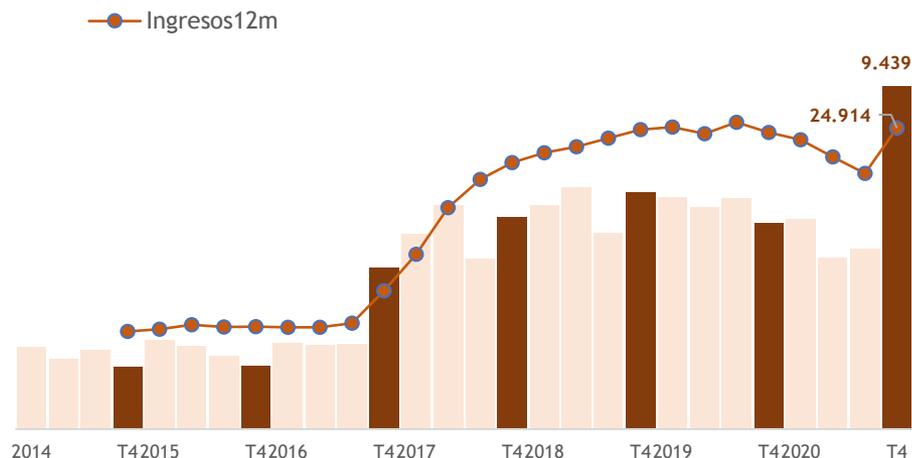
CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

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

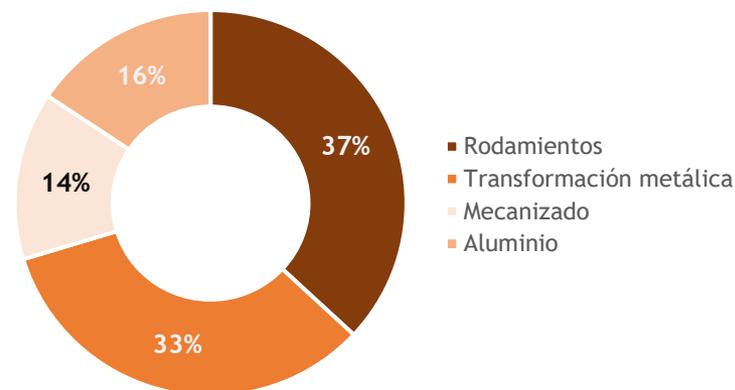
CAPEX de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.



## Evolución Ingresos trimestral (miles Eur)



## Ingresos totales



## Aspectos relevantes

El mercado industrial sufrió a partir de marzo 2020 una parada repentina y muy pronunciada tanto en Europa como en España. Durante 4T se ha observado una recuperación lenta y paulatina de la demanda, aunque no de forma sólida. La incertidumbre continúa siendo elevada, lo que dificulta realizar unas estimaciones fiables para plazos superiores a 3 meses. Precaución ante el impacto de las posibles nuevas olas de la pandemia sobre el mercado.

Ingresos acumulados 2020 han aumentado un 1,6% respecto a 2019. Los ingresos del último trimestre 2020 suponen un incremento del 66,3% respecto al mismo periodo de 2019. Sin considerar el efecto Turnatorie los ingresos hubieran sido similares. Es el primer trimestre del año en el que se ha conseguido alcanzar magnitudes similares a las de 2019.

Evolución por actividades: las unidades con mayor aportación a los Ingresos del Grupo son rodamientos y transformación metálica. Ambas disminuyen sus ingresos un 19% y 16%, respectivamente. La unidad de mecanizado incrementa sus ingresos un 5% por la incorporación de 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. Aunque su contribución en ingresos es muy escasa, la situación de Talleres Ermua resulta preocupante.

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

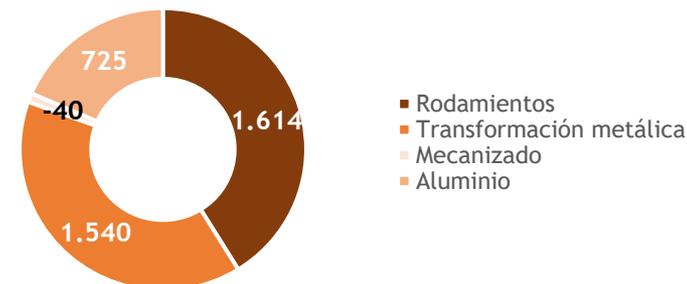
En la unidad de rodamientos el descenso de la facturación media de los 10 principales clientes se ha situado por encima del 45%. No obstante se ha mitigado parcialmente este descenso (19%) con la captación de nuevos clientes y/o referencias.



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



## EBITDA



## Aspectos relevantes

EBITDA a cierre 2020 supone un descenso del 25,3% respecto del año anterior. El margen EBITDA (%) ha alcanzado el 15,4%. EBITDA 2020 4T respecto al mismo periodo 2019 se ha incrementado un 80,2%. El descenso del EBITDA anual se ha debido a la contracción de la demanda (consecuencia del Covid-19), las dos adquisiciones realizadas en el inicio del ejercicio (Galindo y FKL) y la nueva oficina comercial en Brasil. Por el contrario, el EBITDA se ha recuperado en el último trimestre, recogiendo el impacto de los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo, la progresiva mejora de las condiciones de mercado y la incorporación de Turnatorie. Como se observa en el gráfico, en 2017 y 2018, tras las adquisiciones de finales de 2016, el margen EBITDA (%) descendió hasta situarse en el entorno del 13%, pero un año después se inició un paulatino y constante crecimiento hasta superar el 20%. De igual modo, se estima que a medida que vaya avanzando la integración de las tres sociedades recientemente incorporadas al Grupo el margen volverá a situarse en 2022 en torno al 20%.

Considerando el importe anual total generado por Turnatorie Ibérica (sólo se ha consolidado el último trimestre) el EBITDA 2020 se hubiera situado en 5.220 miles de euros. En 2019 el Grupo alcanzó un EBITDA de 5.142 miles de euros.

Se ha ajustado la partida de gastos de personal mediante reducción de número de personas, no renovación de servicios de ETT, novación de contratos con bajadas de salarios, y la aplicación de ERTes parciales. A cierre de 2020 el número de personas en el Grupo asciende a 348. Las medidas adoptadas han supuesto un ahorro en gastos de personal de 1,6 millones de euros anuales. La apuesta del Grupo por seguir potenciando su fabricación local permanece intacta.

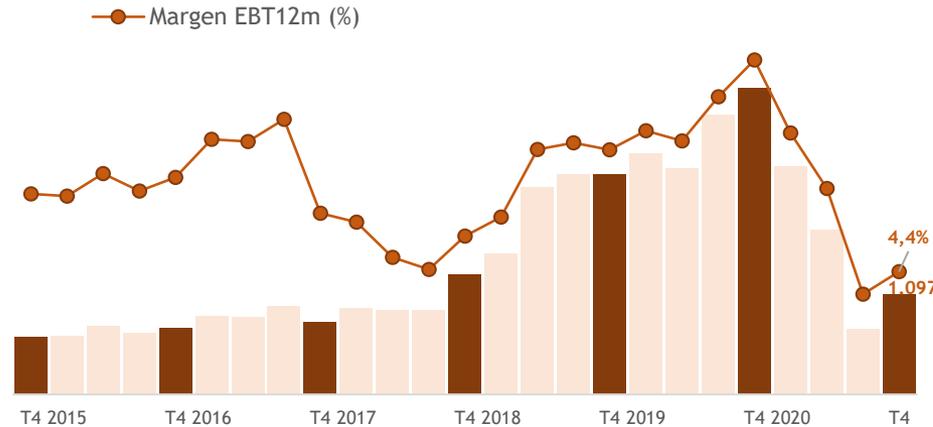
El incremento de los gastos operativos está motivado únicamente por la incorporación de las tres nuevas sociedades. A perímetro constante se han ajustado notablemente dichos gastos.

La actividad de aeronáutica ha sufrido un fuerte descenso y su contribución al EBITDA del Grupo en 2020 ha sido negativa. Se ha completado satisfactoriamente el plan de ajuste para adecuar la situación de la empresa a la realidad actual del sector.

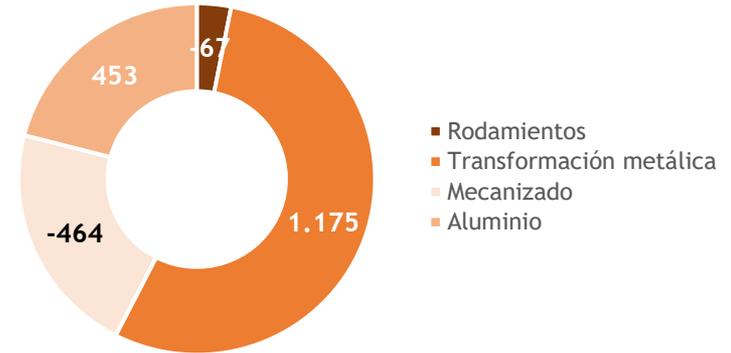
Las actividades con mayor aportación al EBITDA del Grupo son rodamientos y transformación metálica. En 2021 la unidad de aluminio será la que mayor EBITDA aporte al Grupo.



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



## EBT sin excepcionales



## Aspectos relevantes

EBT <sub>(sin excep.)</sub> 2020 disminuye un 67,4% sobre 2019. Su mayor descenso porcentual respecto a la disminución en EBITDA es debido a las superiores 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 tres adquisiciones realizadas). Ambas partidas suponen un aumento de 901,3 miles de euros respecto al importe dotado en 2019.

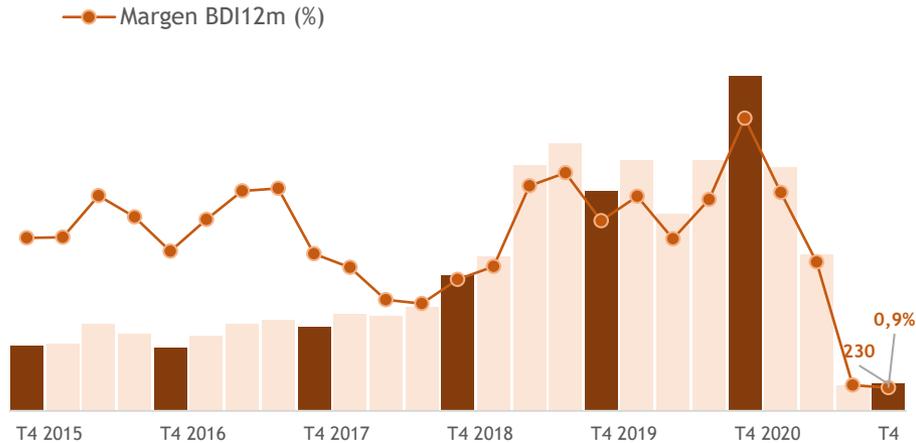
EBT <sub>(sin excep.)</sub> 2020 4T respecto a mismo trimestre 2019 ha experimentado un incremento del 64,0%.

Margen EBT <sub>(sin excep.)</sub> 2020 alcanza el 4,4%. El objetivo del Plan 50/22 para el margen EBT <sub>(sin excep.)</sub> es un 10,0%.

La unidad de transformación metálica es la de mayor contribución al EBT <sub>(sin excep.)</sub> del Grupo, con un importe de 1.175 miles de euros. La unidad de rodamientos, con una aportación de -67 miles de euros, ha disminuido su peso debido principalmente al descenso de sus ventas y al mencionado impacto del incremento de la amortización de la planta de Oquendo. La unidad de mecanizado es la que peor se ha comportado, principalmente por la disminución de las ventas en Galindo y por los ajustes implementados para ajustar su situación a la realidad del mercado.



## Evolución BDI<sub>12m</sub> (miles Eur)



### Aspectos relevantes

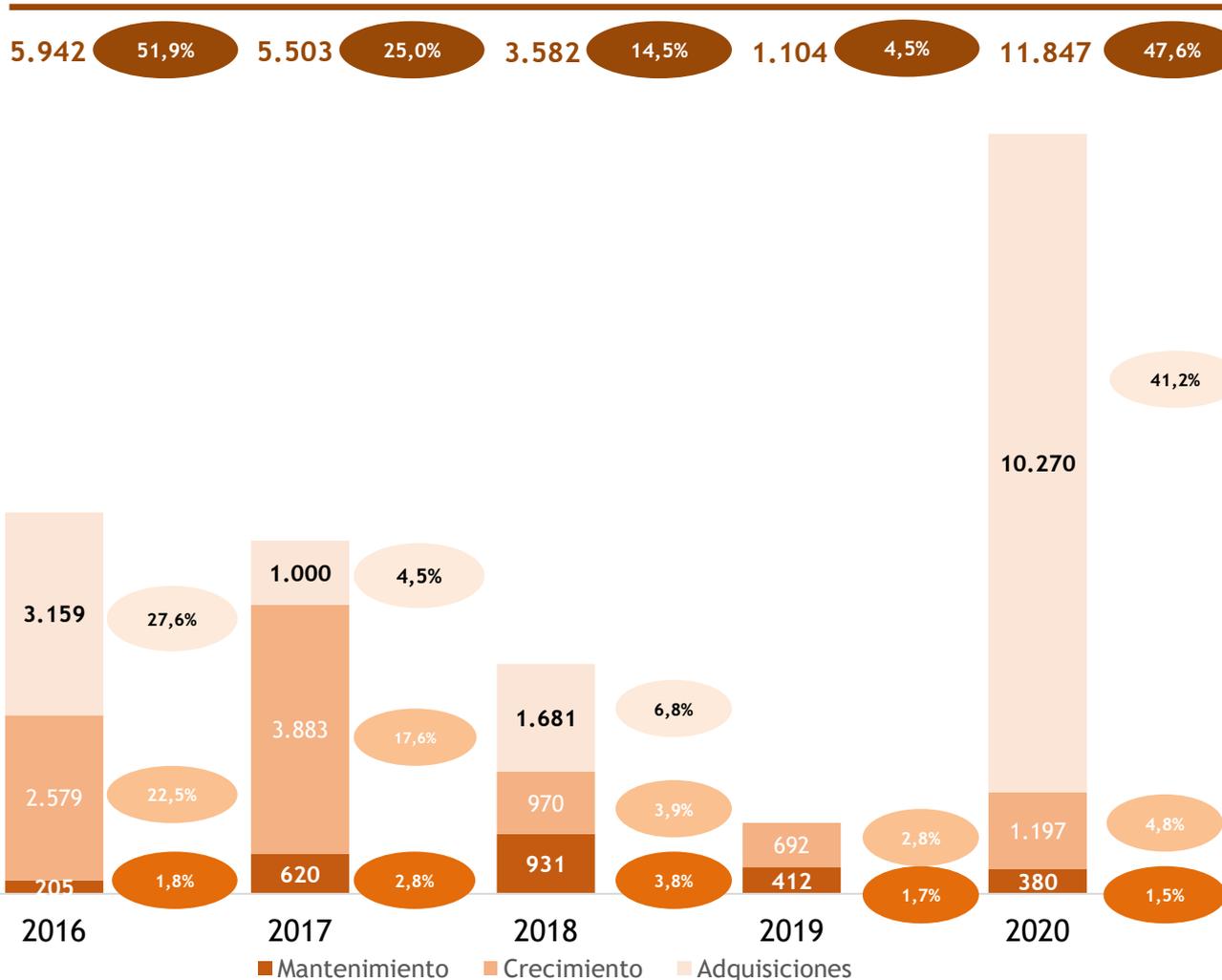
Se ha vuelto a poner de manifiesto la solidez del modelo de negocio de NBI, así como su capacidad de adaptación a circunstancias de mercado cambiantes. A pesar de que a cierre del 3T los resultados consolidados presentaban unas pérdidas de 420,1 miles de euros, se ha conseguido finalizar 2020 con BDI positivo de 229,6 miles de euros.

BDI acumulado 2020 representa una disminución del 91,9% respecto a 2019. Se han contabilizado gastos extraordinarios por importe de 753,6 miles de euros. Se reparten entre las partidas destinadas a la restructuración de plantilla llevada a cabo durante 2020 y los gastos asociados a la adquisición de Turnatorie Iberica.



## Evolución y desglose CAPEX 2016 - 2020

Inversiones  
(miles Eur) % s/Ingresos



### Aspectos relevantes

Desembolso de 11.847 miles de euros principalmente por las tres adquisiciones realizadas.

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

Se siguen analizando 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 vs 2019

Cifras en miles de euros	2020	2019	PLAN 50/22
<b>EBITDA</b>	3.839	5.142	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	872	736	
Resultado financiero	383	335	
Impuesto pagado	192	586	
Desembolsos extraordinarios	754	135	
Inversión circulante neto operativo	1.914	2.299	
<b>Flujo caja operativo</b>	<b>-276</b>	<b>1.051</b>	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	-7,2%	20,4%	
Flujo caja operativo normalizado	2.392	3.485	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	62,3%	67,8%	65%
Capex mantenimiento	380	412	
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	1,5%	1,7%	
<b>Flujo caja libre recurrente</b>	<b>-656</b>	<b>639</b>	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	-2,6%	2,6%	
Flujo caja libre recurrente normalizado	2.012	3.073	
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	8,1%	12,5%	10%
Capex crecimiento	1.197	692	
Capex adquisiciones	10.270	0	
<b>Flujo caja libre</b>	<b>-12.123</b>	<b>-53</b>	
Pago dividendos	0	0	
Incrementos patrimonio neto y combinaciones nuevos negocios (*)	1.462	438	
<b>Generación caja neta</b>	<b>-10.661</b>	<b>385</b>	
DFN	19.655	8.994	
<b>Variación DFN</b>	<b>10.661</b>	<b>-385</b>	

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

## Aspectos relevantes

CAPEX de adquisiciones asciende a 10.270 miles de euros debido a las tres incorporaciones realizadas en 2020.

Total CAPEX desembolsado 11.847 miles de euros. Incremento de la DFN 10.661 miles de euros.

A pesar de la disminución durante 2020 de Ingresos y de EBITDA, cabe resaltar que el flujo de caja libre recurrente normalizado se sitúa en un 8,1% sobre Ingresos. De la misma forma, el flujo de caja operativo normalizado ha ascendido al 62,3% sobre Ingresos. Esto pone de manifiesto la capacidad del Grupo para seguir generando caja operativa incluso en situaciones adversas.

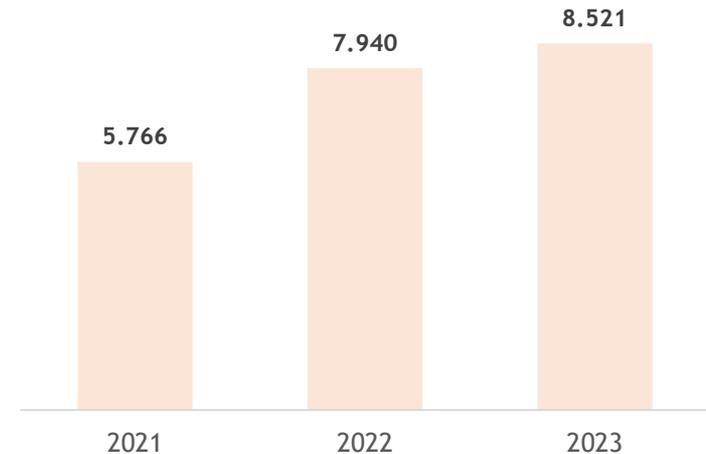


## Composición deuda 2020 vs 2019

cifras en miles de euros	2020	2019	Var. %
Deuda institucional L/P	11.005	5.521	99,3%
Deuda bancaria L/P	26.399	15.953	65,5%
Deuda institucional C/P	1.575	1.003	57,0%
Deuda bancaria C/P	4.191	1.990	110,6%
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>43.169</b>	<b>24.467</b>	<b>76,4%</b>
Tesorería	21.969	14.323	53,4%
Autocartera	1.546	1.150	34,4%
<b>Deuda financiera neta (DFN)</b>	<b>19.655</b>	<b>8.994</b>	<b>118,5%</b>

## Vencimientos deuda 2021-2023

Cifras en miles Eur



## Aspectos relevantes

Incremento DFN de 10.661 miles de euros, frente a una inversión total realizada en el mismo periodo de 11.847 miles de euros.

Aumento de 7.646 miles de euros de la tesorería. Se ha incrementado la deuda financiera bruta en 18.702 miles de euros (a l/p, con carencia y a tipo fijo).

Sólida posición de tesorería (21.969 miles de euros) para afrontar la situación de crisis actual y los vencimientos de deuda hasta final de 2023 (22.227 miles de euros).

Autocartera compuesta por 625.561 acciones a un precio medio de 2,47 €/acción. Precio cierre 4/03/2021 4,30 euros/acción. Importantes plusvalías latentes. Durante 2020 las plusvalías realizadas en la venta de acciones propias han ascendido a 342 miles de euros.

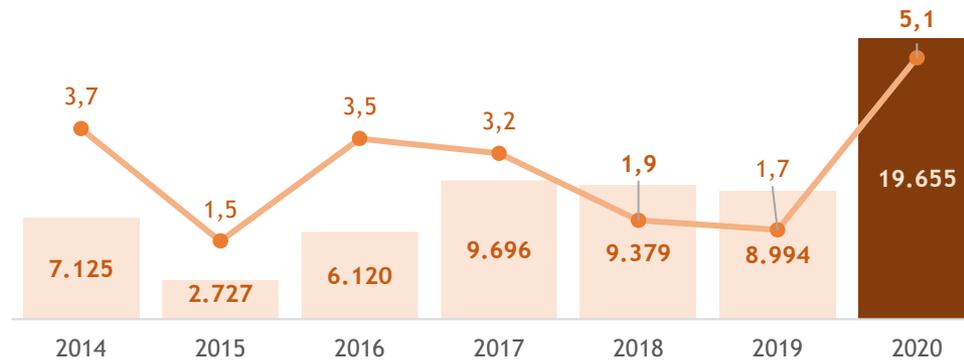
Cuentas de crédito sin disponer por importe de 1.800 miles de euros.



## Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur

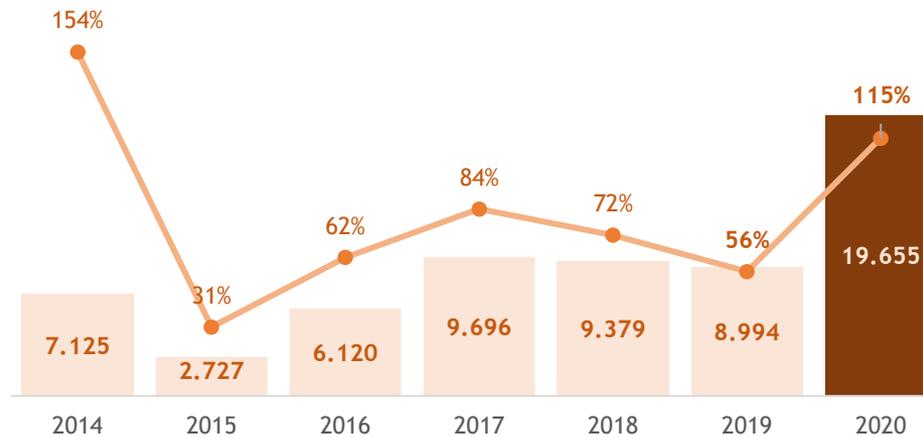
—●— DFN/EBITDA12meses



## Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur

—●— DFN/Patrimonio





## 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

- El Covid-19 es un problema coyuntural no estructural (salvo excedentes 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 la “normalidad”, los 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. 37% ingresos provienen de la división de rodamientos.
- Equipo directivo más sólido.
- Fortaleza financiera:
  - ✓ Posición de liquidez extraordinaria: 22 millones de euros, como consecuencia de la conservadora política crediticia. Se resalta en los 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 BME Growth. Solvencia ante terceros.
- Atentos a posibles nuevas oportunidades de crecimiento inorgánico, sin realizar búsqueda proactiva.



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

- Serenidad. Mientras persista la actual situación extraordinaria, la cuenta de resultados del Grupo se verá 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 4,30 euros (4/03/2021).
  - ✓ 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.



- 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. 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 constituida con ese objetivo.
- 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 parcialmente el plan de inversiones hasta que se reduzcan las incertidumbres.
- 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.
- Integración de Industrias Metalúrgicas Galindo. Tras la implantación del plan de ajuste lograr contribución positiva durante 2021.
- Integración operativa de FKL. El Grupo dispone ya de una persona expatriada desde noviembre 2020 en India.
- Integración de Turnatorie Iberica. Lograr una transición efectiva durante 2021, reforzando equipo de gestión local en Rumania y aplicando un plan de inversiones para incrementar su capacidad productiva.
- Atentos, pero sin urgencia, ante oportunidades de crecimiento inorgánico que puedan presentarse, 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. Principalmente para la unidad de transformación metálica.



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





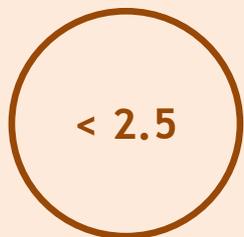
Los objetivos del Plan 50/22 (cifras en millones de euros) permanecen inalterables:

- Con perímetro 2019, la facturación en 2022 recuperaría todo el importe perdido durante el Covid-19.
- 5 - 10 millones de euros generados en unidades actuales sin aportación en 2019: planta de Oquendo, NBI do Brazil, NBI India y Galindo.
- 15 - 20 millones de euros generados por Turnatorie Iberica.

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		5-10
Turnatorie Iberica		15-20



**DFN/EBITDA**



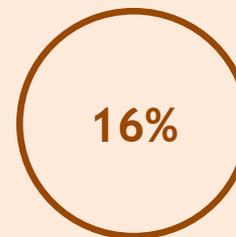
**Flujo caja operativo (%) (\*)**



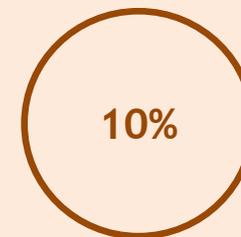
**CAPEX (\*\*)**



**ROCE (\*\*\*)**



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



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

(\*\*) Suma de inversión en:

- CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.
- CAPEX de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías.
- CAPEX de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

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

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



## Anexo: Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de euros

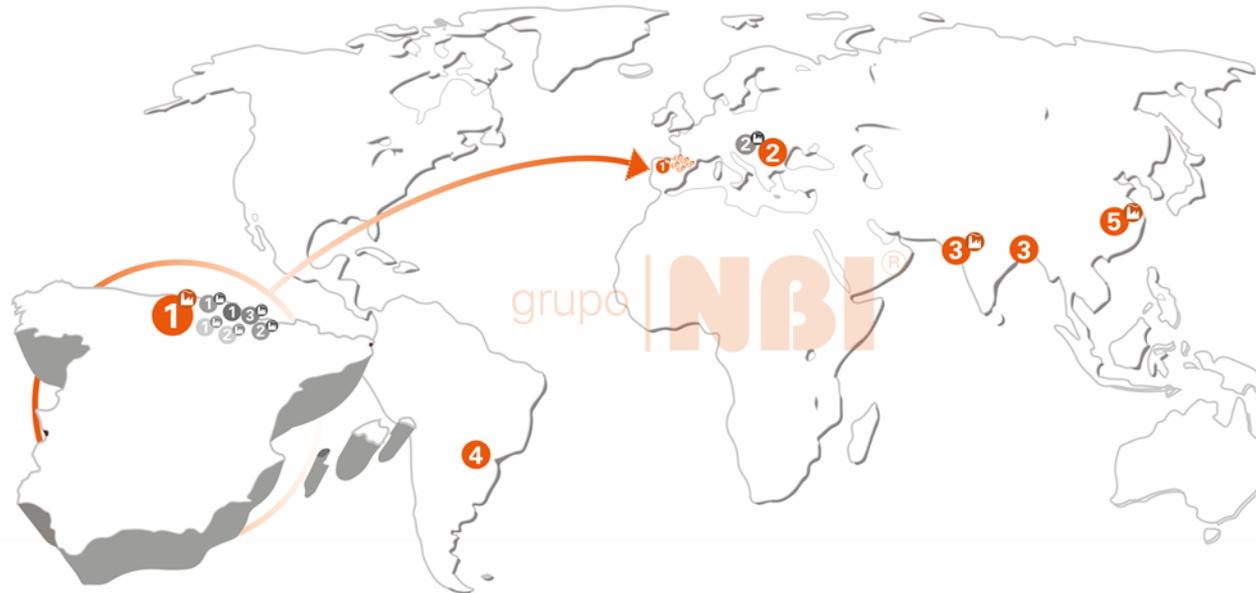
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2020		2019	
		%		% Desv.
Facturación	23.894,3		23.632,0	1,1%
Subvenciones y otros ingresos	148,2		162,1	-8,6%
Activación I+D	871,6		736,2	18,4%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>24.914,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>24.530,3</b>	<b>1,6%</b>
Coste de las ventas (COGS)	-11.454,4	-46,0%	-11.446,8	0,1%
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>13.459,7</b>	<b>54,0%</b>	<b>13.083,5</b>	<b>2,9%</b>
Gastos personal	-6.346,0	-25,5%	-5.659,6	12,1%
Otros gastos operativos	-3.274,7	-13,1%	-2.281,5	43,5%
<b>EBITDA</b>	<b>3.839,1</b>	<b>15,4%</b>	<b>5.142,4</b>	<b>-25,3%</b>
Amortización Intangible	-442,5	-1,8%	-370,5	19,4%
Amortización material	-1.339,8	-5,4%	-784,6	70,8%
Amortización fondo comercio consolidación	-613,0	-2,5%	-181,4	237,9%
Amortización total	-2.395,3	-9,6%	-1.336,5	79,2%
Provisiones	36,1	0,1%	-103,5	-134,9%
<b>EBIT</b>	<b>1.479,9</b>	<b>5,9%</b>	<b>3.702,4</b>	<b>-60,0%</b>
Resultado Financiero	-383,3	-1,5%	-335,4	14,3%
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>1.096,6</b>	<b>4,4%</b>	<b>3.367,0</b>	<b>-67,4%</b>
Diferencia sociedades consolidadas	-13,7	-0,1%	0,0	
Extraordinarios	-753,9	-3,0%	-134,9	458,7%
<b>EBT</b>	<b>329,0</b>	<b>1,3%</b>	<b>3.232,1</b>	<b>-89,8%</b>
Impuesto sociedades	-99,4	-0,4%	-383,7	-74,1%
<b>BDI</b>	<b>229,6</b>	<b>0,9%</b>	<b>2.848,3</b>	<b>-91,9%</b>
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	453,2		2.820,2	
<i>Resultado minoritarios</i>	-223,6		28,1	



## Anexo: Balance consolidado

Cifras en miles de euros

ACTIVO	2020	2019	Var. %	PASIVO	2020	2019	Var. %
Activo intangible neto	2.341,2	1.524,4	53,6%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Intangible bruto	7.010,6	5.399,2	29,8%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Amortización acumulada	-4.669,4	-3.874,9	20,5%	Reservas	10.116,1	7.207,0	40,4%
Inmovilizado material neto	15.499,7	9.397,9	64,9%	Autocartera	-1.545,8	-1.149,9	34,4%
Material bruto	36.053,1	22.597,6	59,5%	Resultado ejercicio	229,6	2.848,3	-91,9%
Amortización acumulada	-20.553,4	-13.199,7	55,7%	Dividendo a cuenta	0,0	0,0	
Inversiones financieras no corrientes	134,7	115,4	16,8%	Subvenciones de capital	80,7	1,1	7234,5%
Impuesto diferido	1.273,8	553,6	130,1%	Socios externos	861,0	225,3	282,2%
Fondo comercio neto	10.580,4	1.234,9	756,8%	Cobertura de flujos efectivo	-122,2	1,6	-7739,4%
Fondo de comercio bruto	11.772,6	1.814,1	549,0%	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>15.490,1</b>	<b>15.004,1</b>	<b>3,2%</b>
Amortización acumulada	-1.192,2	-579,2	105,8%	Deuda bancaria L/P	26.398,9	15.953,4	65,5%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>29.869,3</b>	<b>12.826,0</b>	<b>132,9%</b>	Deuda institucional L/P	11.004,8	5.520,6	99,3%
Existencias	14.584,3	12.818,8	13,8%	Impuesto diferido	205,3	187,1	9,7%
Clientes	5.849,5	4.622,2	26,6%	Proveedores inmovilizado L/P	6.203,4	203,4	2949,9%
Deudores	1.011,1	678,2	49,1%	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>43.812,4</b>	<b>21.864,5</b>	<b>100,4%</b>
Efectivo y equivalentes	22.071,3	14.366,0	53,6%	Deuda bancaria C/P	4.191,1	1.989,7	110,6%
Derivados (cobertura cambio)	0,0	8,7	-100,0%	Deuda institucional C/P	1.574,5	1.003,1	57,0%
Periodificaciones	102,7	34,1	200,8%	Proveedores inmovilizado C/P	3.199,7	250,4	1177,8%
Imposiciones y depósitos C/P	5.240,5	2.092,9	150,4%	Otros pasivos financieros	144,6	0,0	
Tesorería	16.728,1	12.230,2	36,8%	Provisiones	266,4	0,0	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>43.516,1</b>	<b>32.485,2</b>	<b>34,0%</b>	Proveedores	3.224,9	4.049,0	-20,4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>73.385,4</b>	<b>45.311,3</b>	<b>62,0%</b>	Acreeedores	1.482	1.150	28,8%
				Periodificaciones C/P	0	0	
				<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>14.083,0</b>	<b>8.442,7</b>	<b>66,8%</b>
				<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>73.385,4</b>	<b>45.311,3</b>	<b>62,0%</b>



### Rodamientos

- 1<sup>er</sup>** **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<sup>er</sup>** **NBI INDIA**  
Fábrica en Ahmedabad y oficina comercial en Kolkata (India).
- 4** **NBI BEARINGS DO BRAZIL**  
Oficina comercial en São Paulo (Brasil).
- 5<sup>er</sup>** **CRONOS**  
Acuerdo estratégico - partner preferente en Changzhou (China).

### Transformación metálica

- 1<sup>er</sup>** **EGIKOR**  
Oficina técnica y fábrica de estampación en Ermua (España).
- 2<sup>er</sup>** **AIDA INGENIERÍA**  
Oficina técnica y fábrica de calderería fina en Artea (España).

### Mecanizado

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

### Componentes y fundición aluminio

- 1** **NBI Aluminium**  
Oficina técnica y comercial componentes y fundición aluminio en Mungía (España).
- 2<sup>er</sup>** **Turnatoire Ibérica**  
Fábrica de componentes y fundición de aluminio en Oradea (Rumanía).



9 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.

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. Adquisición en 2020 del 51% de FKL (India), actualmente NBI India.

### 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 BME Growth 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.

Equipo formado en la actualidad por 260 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 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).

A finales de 2020 el Grupo adquirió **Turnatorie Iberica** creando una nueva unidad de negocio centrada en el suministro de componentes de aluminio principalmente para el sector de automatización. Esta compañía ha incorporado al Grupo los procesos y el conocimiento sobre fundición, inyección y mecanizado de aluminio.



### 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.
  - ✓ Complementen rango maquinarias en tecnologías ya existentes, acceso a nuevos mercados y generen ventas cruzadas.
  - ✓ 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. Objetivo conseguido con la incorporación de Turnatorie Iberica.
    - Brasil.
  - ✓ Desarrollar soluciones para sectores o aplicaciones diferentes con el propósito de conseguir un 75% de carga mínima por planta. Se ha entrado en el sector auto con la adquisición de Turnatorie Iberica. Próximos años potenciar ventas cruzadas de otras unidades de la división industrial en sector auto.
- Inversiones de 5 millones de euros en 4 años:
  - ✓ Ampliar rango fabricación.
  - ✓ Ampliar capacidad productiva de Turnatorie Iberica. En la actualidad se dispone de 13 celdas de inyección. Durante 2021 se instalarán 8 celdas adicionales. Asimismo se potenciará su planta de mecanizado con la adquisición de un nuevo pabellón donde se concentrará y potenciará dicha actividad.
  - ✓ Adoptar modelo implantado en rodamientos: combinación fabricación local con *low cost*. Seguir potenciando la actividad del Grupo en Rumania.

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.

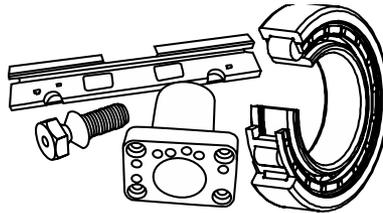
Adicionalmente, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

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**<sup>®</sup>

---



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