

Oquendo, 2 de agosto de 2021

Información Privilegiada: Avance de resultados primer semestre 2021.

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 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 revisión limitada sobre 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 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 primer semestre 2021.

Muy atentamente,

Roberto Martínez  
Presidente Ejecutivo de Grupo NBI

## Presentación de resultados primer semestre 2021



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



Hitos relevantes



Principales magnitudes



Análisis económico financiero



Principales líneas de actuación 2021



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



Anexo: Cuenta de resultados consolidada



Anexo: Balance consolidado



Resumen Grupo NBI



- **Ingresos acumulados 2021 2T aumentan un 107,0% respecto al mismo periodo del año anterior.** Los Ingresos 2021 2T han superado en un 143,5% a los del mismo trimestre de 2020. Sin considerar la aportación de **Turnatorie Iberica** (adquirida en octubre 2020) el incremento hubiera alcanzado un **29,3%**. Sigue la paulatina recuperación comenzada durante 2020 4T. Total Ingresos 2021 2T ha ascendido a 11,5 millones de euros. Supera en 3 millones el objetivo fijado para el trimestre y en 1,2 millones los ingresos de 2021 1T.
- **EBITDA acumulado 2021** representa un **incremento del 153,3%** sobre el mismo período del **año anterior**. Ha alcanzado 4,0 millones de euros frente a los 3,6 millones que se habían fijado como objetivo. El **margen EBITDA (%)** a cierre del primer semestre se ha situado en el **18,2%**. Ha superado en 3,3 puntos porcentuales (pp) al acumulado en el mismo periodo 2020. Los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo, la paulatina mejora de las condiciones de mercado y el impacto de Turnatorie se han visto positivamente reflejados en 2021 2T. Por el contrario, el EBITDA se ha visto penalizado por el incremento continuado de los precios de las materias primas y de los costes de la energía.
- **Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales en 2021 2T crece un 713,6%** respecto al mismo periodo de **2020**. EL EBT sin excepcionales ha alcanzado 1.669 miles de euros frente a 205 miles de euros del mismo periodo 2020. El margen EBT sin excepcionales (%) en 2021 2T se ha elevado hasta el **7,7%** desde el **2,0%** del año anterior.
- **Beneficio acumulado después de impuestos (BDI) 2021 2T** representa un **incremento de 1.079 miles de euros** respecto mismo periodo de 2020. Se ha situado en 923 miles de euros frente a las pérdidas de 156 miles de euros del primer semestre 2020.
- **Deuda financiera neta (DFN)** alcanza 20,0 millones de euros, lo que supone un **aumento de 377 miles de euros** respecto al cierre **2020**. En el mismo periodo se han realizado **inversiones por importe de 3,2 millones de euros**. El ratio **DFN/EBITDA<sub>12m</sub>** se sitúa en **3,2 veces**. A cierre 2020 dicho ratio ascendía a 5,1 veces.
- El **objetivo de Ingresos para 2021 3T** se mantiene en **8,5 millones** de euros. Las incertidumbres siguen muy presentes en el mercado y además se debe considerar el efecto de la parada de agosto. El **objetivo de EBITDA** se sitúa en **1,5 millones** de euros. Los precios de las materias primas siguen aumentando desproporcionadamente. Resulta muy difícil repercutir a los clientes dichos incrementos en su totalidad y de manera inmediata. Se han reducido los problemas en el suministro.



## Principales magnitudes

cifras en miles de euros	2021	2020	21 vs 20	2021	2020	21 vs 20	Plan 50/22	PRESUPUESTO
	2T	2T	% desv.	Acumulado	Acumulado	% desv.	Objetivo	% cump.
Ingresos	11.464	4.708	143,5%	21.729	10.498	107,0%	50.986	127,8%
EBITDA	1.915	746	156,5%	3.964	1.565	153,3%	10.609	110,1%
Margen EBITDA (%)	16,7%	15,9%	0,8 pp	18,2%	14,9%	3,3 pp	20,8%	
EBIT	963	148	549,7%	1.979	411	381,0%		
Margen EBIT (%)	8,4%	3,1%	5,3 pp	9,1%	3,9%	5,2 pp		
EBT <small>(sin excepcionales)</small>	779	40	1849,8%	1.669	205	713,6%	5.099	
Margen EBT <small>sin excepcionales (%)</small>	6,8%	0,8%	6,0 pp	7,7%	2,0%	5,7 pp	10,0%	
BDI	320	-205	-255,9%	923	-156	-691,4%		
Margen BDI (%)	2,8%	-4,4%	7,2 pp	4,2%	-1,5%	5,7 pp		
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			
EPS (eur/acc.)	0,026	-0,017		0,075	-0,013			



## Principales magnitudes

	2021 2T	2020	Plan 50/22 Objetivo
cifras en miles de euros			
DFN	20.032	19.655	
DFN/EBITDA <sub>12m</sub> (veces)	3,2	5,1	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	113%	115%	
Flujo caja operativo (1)	2.562	-276	
Flujo caja operativo normalizado (2)	3.231	2.392	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	64,6%	-7,2%	65%
Flujo caja operativo normalizado (2) /EBITDA (%)	81,5%	62,3%	65%
CAPEX mantenimiento	573	380	
CAPEX mantenimiento/Ingresos (%)	2,6%	1,5%	
Flujo caja libre recurrente (3)	1.989	-656	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	9,2%	-2,6%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado (4) /Ingresos (%)	12,2%	8,1%	10%
CAPEX total (5)	3.214	11.847	
Tesorería y depósitos C/P	22.455	21.969	
Ingresos <sub>12m</sub> /Existencias (veces)	2,4	1,7	
Dividendo	0	0	
Saldo deudores y cuentas de crédito no dispuestas	9.739	8.661	
Fondo de maniobra	32.941	29.433	

(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:

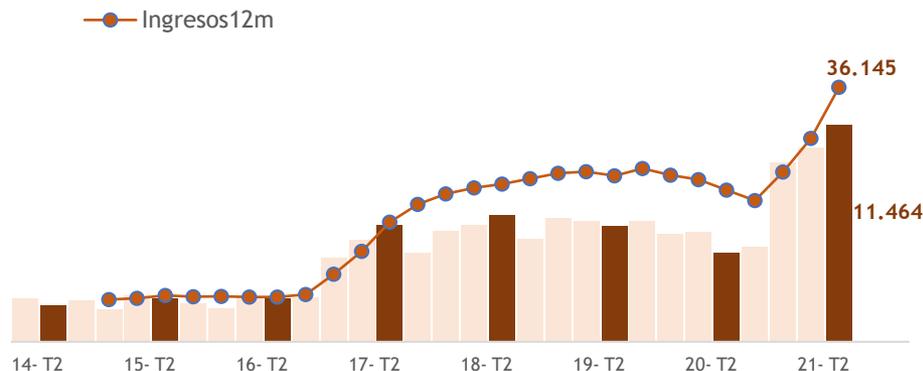
CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

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

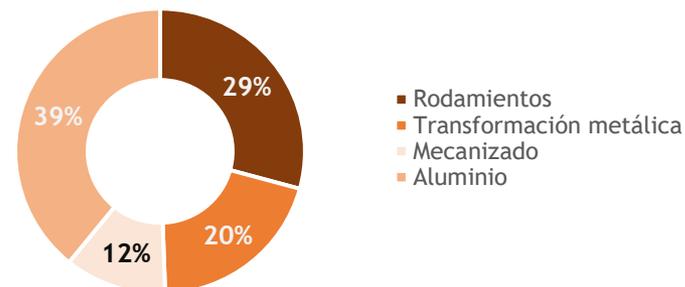
CAPEX de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.



## Evolución Ingresos trimestral (miles Eur)



## Ingresos totales



## Aspectos relevantes

Se mantiene la tendencia observada durante 2020 4T y 2021 1T. Se está produciendo una recuperación lenta y paulatina de la demanda. No obstante, la incertidumbre continúa siendo elevada. Precaución ante el impacto sobre el mercado de las posibles nuevas olas de la pandemia y de los retrasos en la vacunación.

Ingresos 2021 2T aumentan un 143,5,3% respecto a 2020 2T hasta alcanzar 11,5 millones de euros (10,3 millones en 2021 1T). Esto supone un incremento de 3,0 millones respecto al objetivo de 8,5 millones establecido para el segundo trimestre.

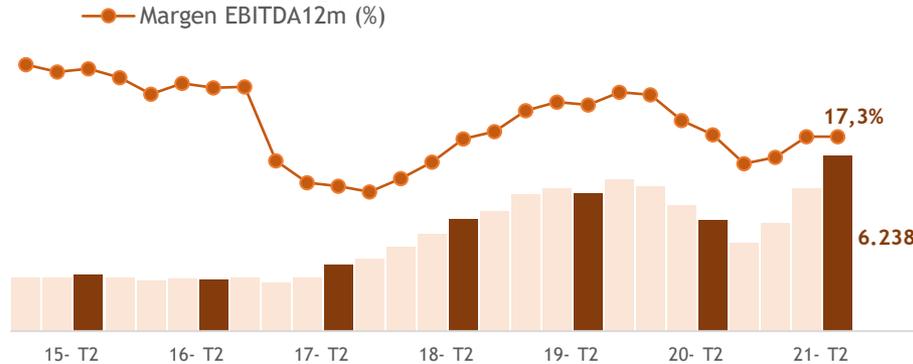
Galindo se está centrando en nichos muy concretos y sigue recuperando lentamente sus ingresos.

La unidad de rodamientos ha incrementado un 43,7% sus ingresos respecto al mismo periodo del año anterior, a pesar de que la aportación de la planta de Oquendo está siendo irrelevante hasta la fecha. La producción se ha visto muy ralentizada por un doble motivo. Por una parte, la parada de la actividad y los menores recursos disponibles (ajustes de plantilla, teletrabajo, restricciones para viajar...) han provocado en nuestros clientes una falta de capacidad técnica que les ha impedido avanzar en los procesos de homologación de los productos NBI. La falta de ventas les ha forzado a incumplir los contratos de suministro con sus actuales proveedores, por lo que no tenían ninguna urgencia en buscar proveedores alternativos. Por otro lado, aunque la cadena de suministro de componentes para la planta estaba avanzada, durante el último año su desarrollo se ha visto ralentizado notablemente por la imposibilidad de viajar a China e India. El potencial de la planta sigue siendo muy elevado pero el retraso acumulado es muy significativo. Durante los últimos 6 meses se han venido realizando ensayos comparativos con diferentes marcas de rodamientos en los bancos de test de vida disponibles en las instalaciones de NBI. Los resultados de dichos ensayos sitúan a los rodamientos SRB fabricados en Oquendo en un nivel de calidad y prestaciones totalmente equiparable con las marcas premium del mercado.

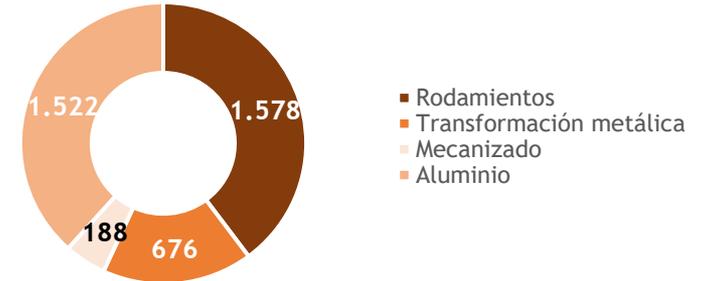
La integración de Turnatorie Iberica progresa adecuadamente.



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



## EBITDA



### Aspectos relevantes

EBITDA acumulado 2021 representa un incremento del 153,3% sobre el mismo período del año anterior. El EBITDA del trimestre se ha situado en 2,0 millones de euros frente a los 1,8 millones que se habían fijado como objetivo para dicho trimestre. El margen EBITDA acumulado (%) ha alcanzado el 18,2%. Ha mejorado 3,3 puntos porcentuales (pp) respecto a 2020 2T. Los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo, la paulatina mejora de las condiciones de mercado y el impacto de Turnatorie se han visto positivamente reflejados en 2021 2T. Por el contrario el EBITDA se ha visto penalizado por el incremento descontrolado de los precios de las materias primas y de la energía (p.e. en Rumanía coste del gas +40%). Esto ha tenido como consecuencia una disminución del margen bruto en 2021 2T respecto a 2021 1T de 6,2 pp.

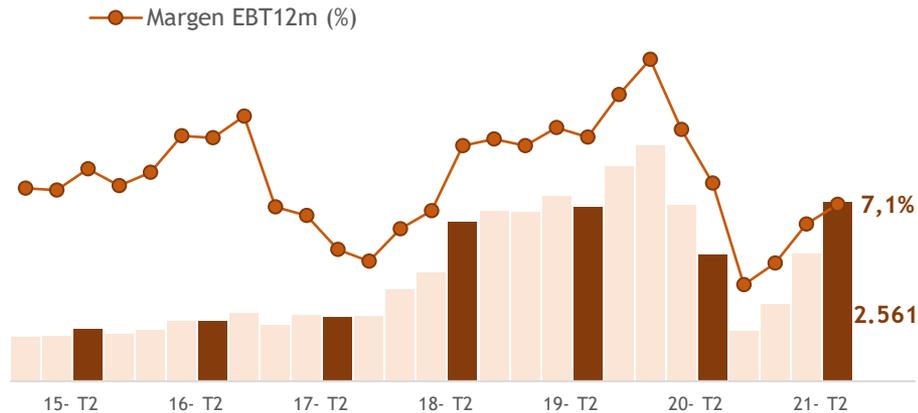
El margen EBITDA<sub>12m</sub> 2021 2T (%) se sitúa en 17,3%. Continúa la recuperación iniciada durante el trimestre anterior. Como se observa en el gráfico, en 2017 y 2018, tras las adquisiciones de finales de 2016, el margen EBITDA (%) descendió hasta situarse en el entorno del 13%, pero un año después se inició un paulatino y constante crecimiento hasta superar el 20%.

El porcentaje de gastos operativos y de personal sobre Ingresos se mantiene estable respecto a 2021 1T.

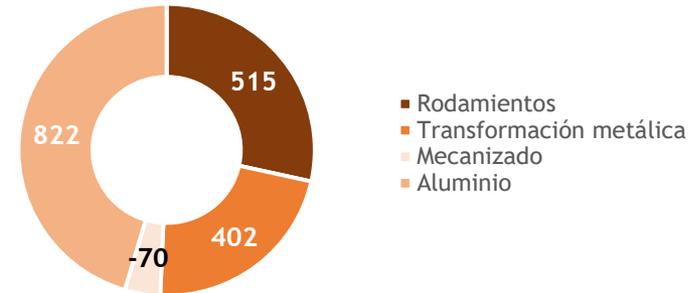
Como se puede observar, todas las unidades contribuyen positivamente al EBITDA del Grupo, con aluminio y rodamientos como principales aportadoras. Con las inversiones realizadas en ambas unidades se espera sigan siendo las unidades de mayor contribución en el futuro. El EBITDA acumulado en la unidad de rodamientos en 2021 se ha incrementado un 99,7% respecto al mismo periodo de 2020. El EBITDA acumulado en la unidad de transformación metálica en 2021 se ha incrementado un 18,1% respecto al mismo periodo de 2020. Galindo, centrada en aeronáutica, ha revertido la difícil situación que tuvo que afrontar a lo largo de 2020 y ha alcanzado un EBITDA positivo. Talleres Ermua por el contrario continúa con EBITDA negativo.



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



## EBT sin excepcionales



## Aspectos relevantes

EBT (sin excep.) acumulado 2021 2T se incrementa un 713,6% respecto al mismo periodo de 2020. Se ha situado en 1.669 miles de euros, frente a los 205 miles de euros alcanzados el año anterior.

EBT (sin excep.12m) 2021 2T mantiene la positiva tendencia iniciada en el trimestre anterior.

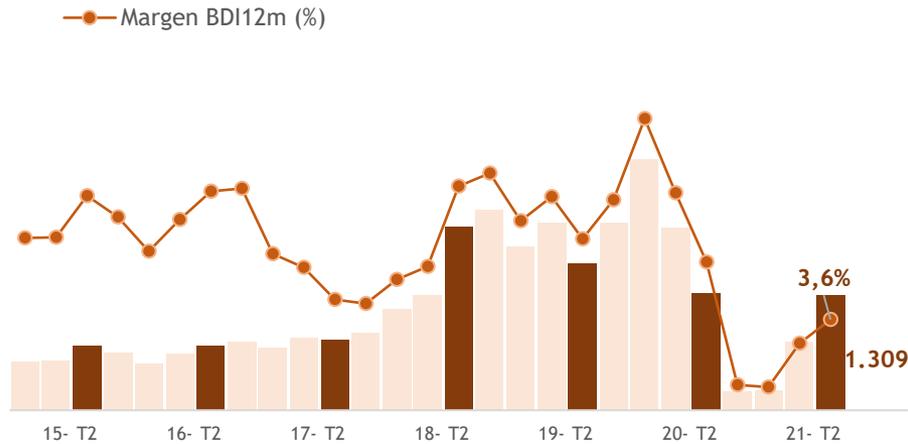
Margen EBT (sin excep.12m) 2021 2T (%) sigue mejorando hasta situarse en el 7,1%. El margen EBT (sin excep.) (%) a cierre de 2021 2T se ha incrementado hasta el 7,7% desde el 2,0% del año anterior. El objetivo del Plan 50/22 para el margen EBT (sin excep.) es un 10,0%.

Se ha producido un importante incremento en la dotación para la amortización del fondo de comercio, que alcanza un importe de 588,7 miles de euros. Dicho incremento corresponde al fondo de comercio generado en la adquisición de Turnatorie.

La unidad de aluminio es la de mayor contribución al EBT (sin excep.) del Grupo, con un importe de 822 miles de euros. La unidad de rodamientos, con una aportación de 515 miles de euros, es la siguiente. La unidad de mecanizado es la que peor se ha comportado y es la de menor valor añadido del Grupo (-70 miles de euros). La situación de Talleres Ermua es preocupante (planta muy pequeña y sin ventajas competitivas).



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



### Aspectos relevantes

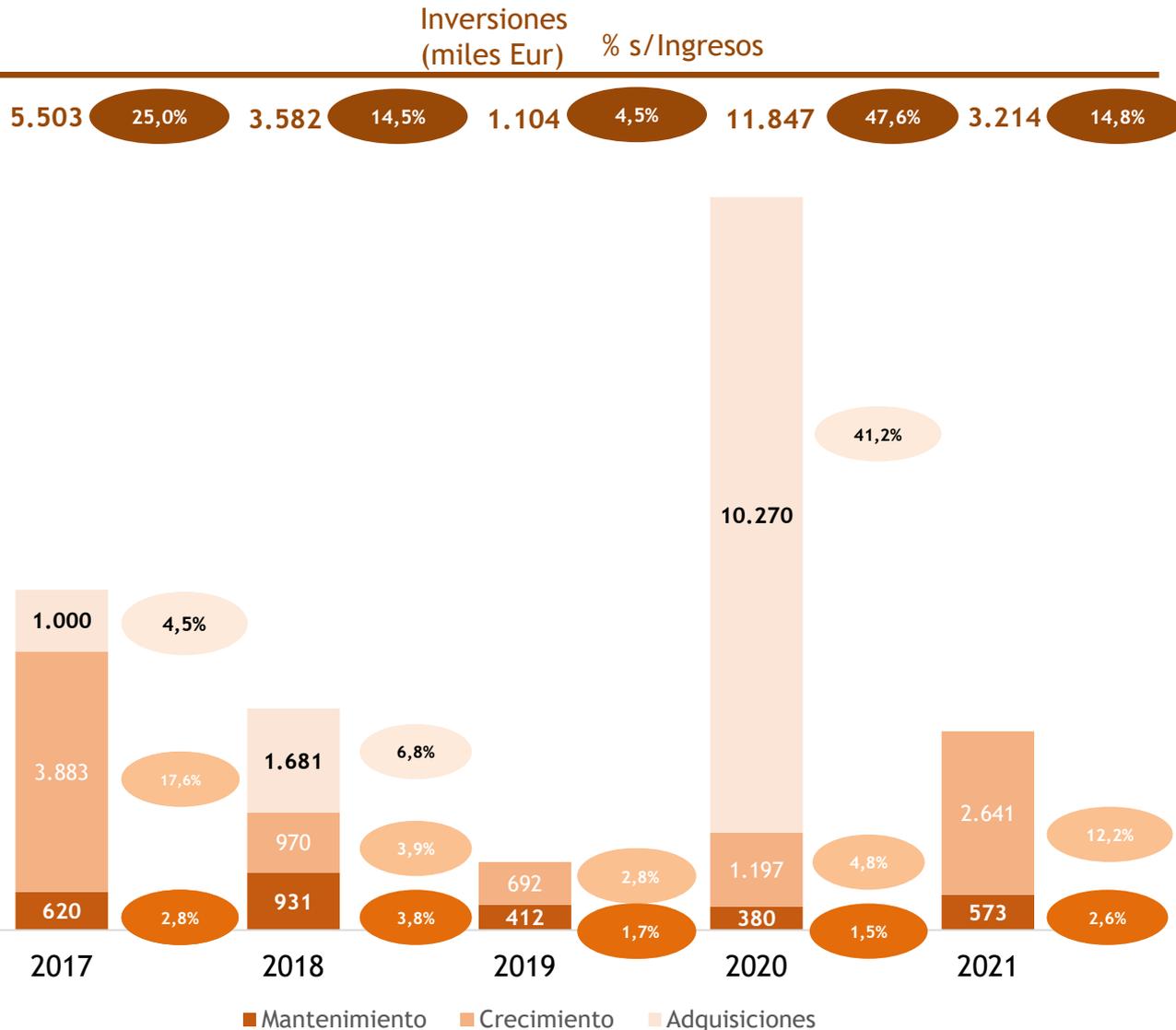
BDI acumulado 2021 2T supone un incremento de 1.079 miles de euros respecto a 2020 2T, situándose en 923 miles de euros.

Se espera que se mantenga la tendencia actual en BDI<sub>12m</sub>. Por lo tanto, se irá incrementando notablemente a lo largo del presente ejercicio

La partida de gastos extraordinarios ha ascendido a 323 miles de euros, asociados en su gran mayoría a la reestructuración de personal pendiente del año anterior.



## Evolución y desglose CAPEX 2017 - 2021



### Aspectos relevantes

Durante 2021 se han desembolsado 3.214 miles de euros, de los cuales 2.641 corresponden a inversiones de crecimiento. Turnatorie a finales de 2021 dispondrá de una capacidad productiva adicional del 50%.

Durante 2021 se desembolsarán 3 millones de euros correspondientes al segundo pago de la adquisición de Turnatorie.

La activación de I+D no está incluida en el importe de CAPEX.

Se siguen analizando posibilidades de crecimiento inorgánico a múltiples razonables y que aporten valor al Grupo.



## Desglose Flujo de caja 2021 2T vs 2020

Cifras en miles de euros	2021 2T	2020	PLAN 50/22
<b>EBITDA</b>	<b>3.964</b>	<b>3.839</b>	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	201	872	
Resultado financiero	310	383	
Impuesto pagado	223	192	
Desembolsos extraordinarios	323	754	
Inversión circulante neto operativo	346	1.914	
<b>Flujo caja operativo</b>	<b>2.562</b>	<b>-276</b>	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	64,6%	-7,2%	
Flujo caja operativo normalizado	3.231	2.392	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	81,5%	62,3%	65%
Capex mantenimiento	573	380	
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	2,6%	1,5%	
<b>Flujo caja libre recurrente</b>	<b>1.989</b>	<b>-656</b>	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	9,2%	-2,6%	
Flujo caja libre recurrente normalizado	2.658	2.012	
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	12,2%	8,1%	10%
Capex crecimiento	2.641	1.197	
Capex adquisiciones	0	10.270	
<b>Flujo caja libre</b>	<b>-652</b>	<b>-12.123</b>	
Pago dividendos	0	0	
Incrementos patrimonio neto, combinaciones nuevos negocios y otros (*)	275	1.462	
<b>Generación caja neta</b>	<b>-377</b>	<b>-10.661</b>	
DFN	20.032	19.655	
<b>Variación DFN</b>	<b>377</b>	<b>10.661</b>	

### Aspectos relevantes

CAPEX total durante 2021 se sitúa en 3.214 miles de euros.

CAPEX de crecimiento asciende a 2.641 miles de euros. Estas inversiones están destinadas no solo al cumplimiento del Plan 50/22 sino a preparar el siguiente salto de escala que debe producirse en el Grupo.

CAPEX mantenimiento (%) se ha incrementado por la necesidad de la renovación de las instalaciones en Turnatorie.

El flujo de caja operativo normalizado (81,5%) y el flujo de caja libre recurrente normalizado (12,2%) se han situado en línea con los fijados como objetivo en el Plan 50/22.

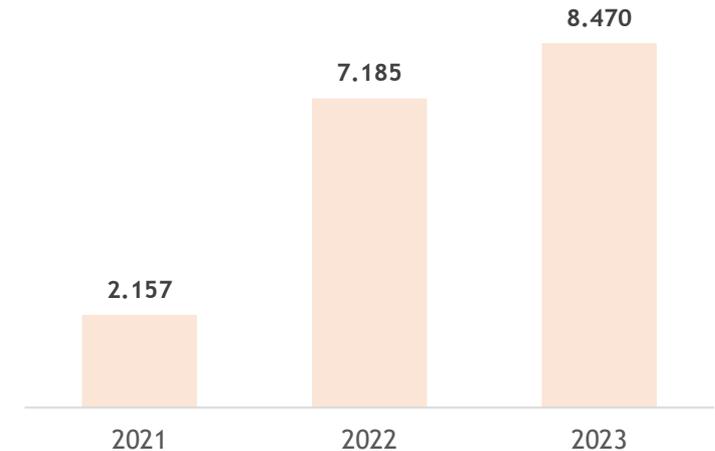


## Composición deuda 2021 vs 2020

cifras en miles de euros	2021 2T	2020	Var. %
Deuda institucional L/P	11.127	11.005	1,1%
Deuda bancaria L/P	30.584	26.399	15,9%
Deuda institucional C/P	596	1.575	-62,1%
Deuda bancaria C/P	1.561	4.191	-62,8%
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>43.867</b>	<b>43.169</b>	<b>1,6%</b>
Tesorería	22.455	21.969	2,2%
Autocartera	1.380	1.546	-10,8%
<b>Deuda financiera neta (DFN)</b>	<b>20.032</b>	<b>19.655</b>	<b>1,9%</b>

## Vencimientos deuda 2021-2023

Cifras en miles Eur



## Aspectos relevantes

Incremento DFN de 377 miles de euros, frente a una inversión total realizada en el mismo periodo de 3.214 miles de euros.

El coste medio de la deuda se sitúa en euribor +1,53%. Un 87% de la deuda está contratada a tipo de interés fijo.

Nivel de tesorería se mantiene estable. Sólida posición de tesorería (22.455 miles de euros) para afrontar la situación de crisis actual y los vencimientos de deuda hasta final de 2023 (17.812 miles de euros).

Autocartera compuesta por 545.784 acciones a un precio medio de 2,53 €/acción. Precio cierre 30/07/2021 6,40 euros/acción. Importantes plusvalías latentes. Durante 2T han disminuido ligeramente las acciones en autocartera. Se han utilizado como pago del 9,8% de Industrias Metalúrgicas Galindo que aun no pertenecía al Grupo.

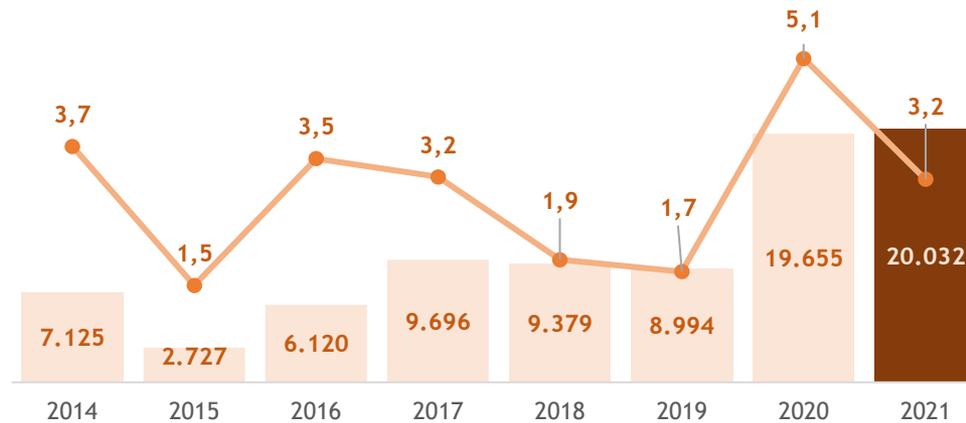
Cuentas de crédito sin disponer por importe de 1.800 miles de euros.



## Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur

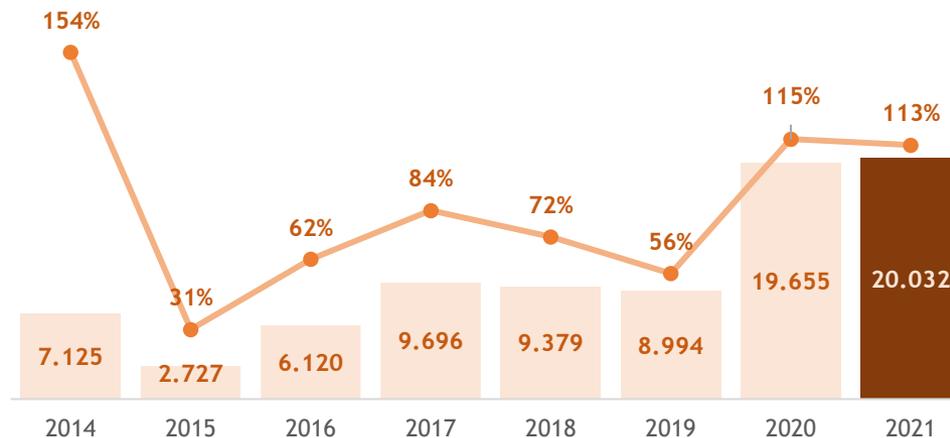
—●— DFN/EBITDA12meses



## Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur

—●— DFN/Patrimonio

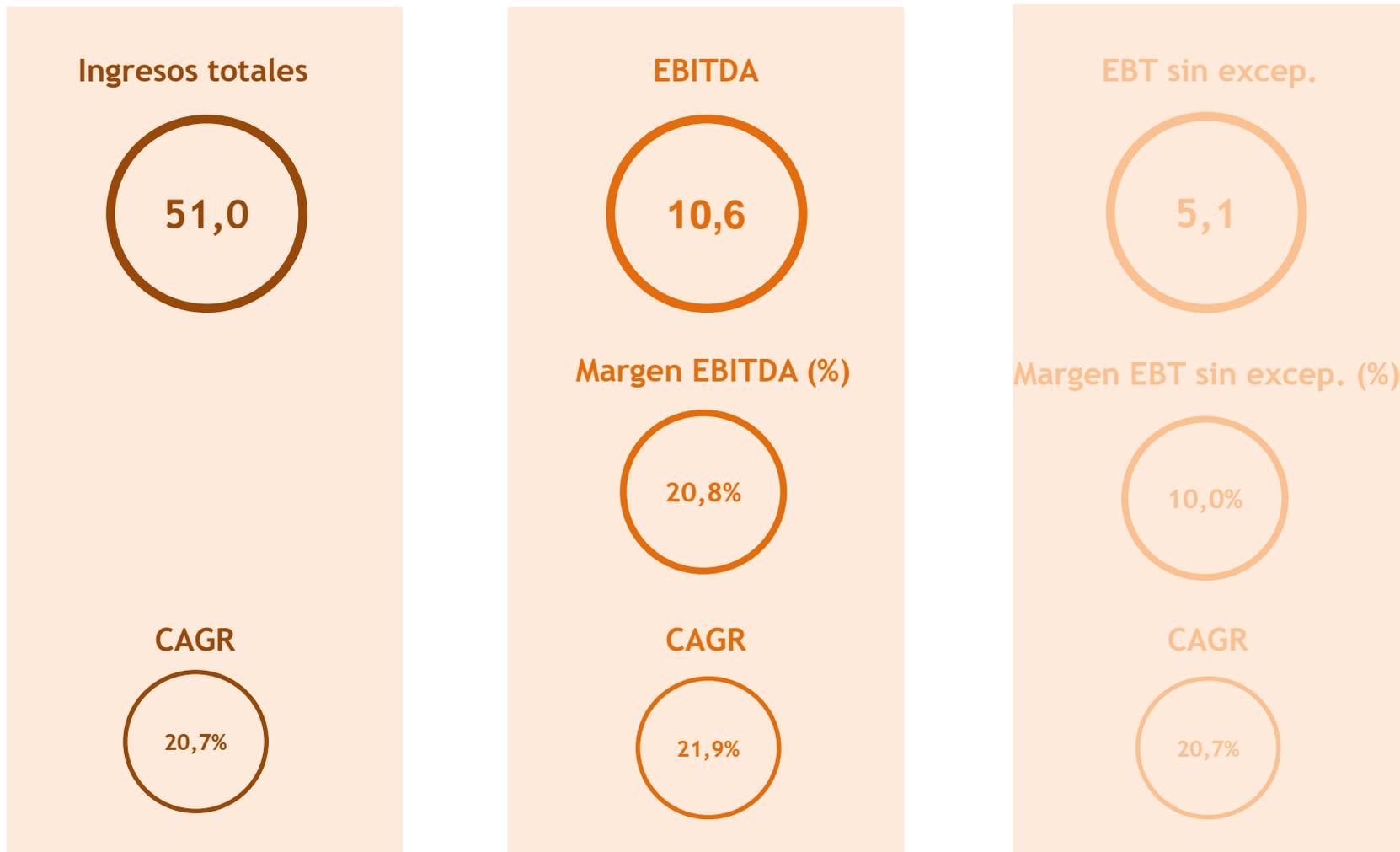




- Continuar formando al equipo de ventas para estar mejor preparados en el momento de retomar la actividad comercial presencial. Mientras esto no sea posible, hacer uso intensivo de las videoconferencias como medio sustitutivo a las visitas. Ejecución (en cuanto sea posible) del nuevo plan comercial establecido para abordar el mercado brasileño de forma sistemática, tanto clientes de equipo original (*OEM*) como de mantenimiento (*MRO*), 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. Fuerte presión en márgenes motivada por el aumento descontrolado de los precios de las materias primas y por el fuerte incremento del coste energético.
- 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, a 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)





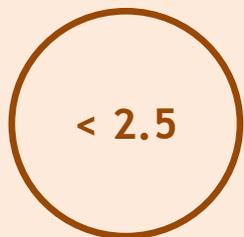
Los objetivos del Plan 50/22 (cifras en millones de euros) permanecen inalterables:

- 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**



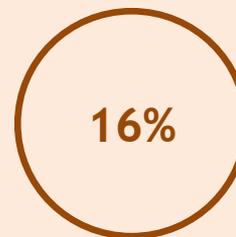
**Flujo caja operativo (%) (\*)**



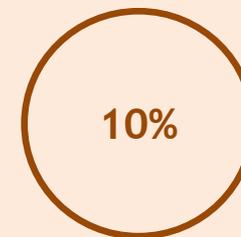
**CAPEX (\*\*)**



**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	2021 2T		2020 2T		2021 PRESUPUESTO 2T	
		%		% Desv.		% Cump.
Facturación	21.441,3		10.040,9	113,5%		
Subvenciones y otros ingresos	86,5		66,2	30,7%		
Activación I+D	200,7		391,0	-48,7%		
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>21.728,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.498,1</b>	<b>107,0%</b>	<b>17.000,0</b>	<b>127,8%</b>
Coste de las ventas (COGS)	-10.541,6	-48,5%	-4.649,8	126,7%		
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>11.186,9</b>	<b>51,5%</b>	<b>5.848,3</b>	<b>91,3%</b>		
Gastos personal	-4.966,3	-22,9%	-3.036,3	63,6%		
Otros gastos operativos	-2.256,6	-10,4%	-1.246,8	81,0%		
<b>EBITDA</b>	<b>3.964,0</b>	<b>18,2%</b>	<b>1.565,2</b>	<b>153,3%</b>	<b>3.600,0</b>	<b>110,1%</b>
Amortización Intangible	-473,8	-2,2%	-221,0	114,4%		
Amortización material	-978,2	-4,5%	-622,1	57,2%		
Amortización fondo comercio consolidación	-588,7	-2,7%	-196,6	199,5%		
Amortización total	-2.040,7	-9,4%	-1.039,7	96,3%		
Provisiones	55,9	0,3%	-114,1	-149,0%		
<b>EBIT</b>	<b>1.979,2</b>	<b>9,1%</b>	<b>411,4</b>	<b>381,0%</b>		
Resultado Financiero	-310,1	-1,4%	-206,3	50,3%		
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>1.669,1</b>	<b>7,7%</b>	<b>205,1</b>	<b>713,6%</b>		
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	0,0			
Extraordinarios	-322,7	-1,5%	-231,7	39,2%		
<b>EBT</b>	<b>1.346,4</b>	<b>6,2%</b>	<b>-26,6</b>			
Impuesto sociedades	-423,4	-1,9%	-129,5	227,0%		
<b>BDI</b>	<b>923,0</b>	<b>4,2%</b>	<b>-156,1</b>			
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	1.024,5	4,7%	-26,0			
<i>Resultado minoritarios</i>	-101,5	-0,5%	-130,1			



## Anexo: Balance consolidado

Cifras en miles de euros

ACTIVO	2021	2020	Var. %	PASIVO	2021	2020	Var. %
Activo intangible neto	2.176,9	2.341,2	-7,0%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Intangible bruto	7.320,1	7.010,6	4,4%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Amortización acumulada	-5.143,2	-4.669,4	10,1%	Reservas	9.498,1	10.116,1	-6,1%
Inmovilizado material neto	18.016,7	15.499,7	16,2%	Autocartera	-1.379,5	-1.545,8	-10,8%
Material bruto	39.548,4	36.053,1	9,7%	Resultado ejercicio	923,0	229,6	302,0%
Amortización acumulada	-21.531,6	-20.553,4	4,8%	Dividendo a cuenta	0,0	0,0	
Inversiones financieras no corrientes	201,1	134,7	49,3%	Subvenciones de capital	80,7	80,7	0,0%
Impuesto diferido	1.275,2	1.273,8	0,1%	Socios externos	1.489,3	861,0	73,0%
Fondo comercio neto	9.991,7	10.580,4	-5,6%	Cobertura de flujos efectivo	-83,4	-122,2	-31,7%
Fondo de comercio bruto	11.772,6	11.772,6	0,0%	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>16.398,8</b>	<b>15.490,1</b>	<b>5,9%</b>
Amortización acumulada	-1.780,9	-1.192,2	49,4%	Deuda bancaria L/P	30.583,6	26.398,9	15,9%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31.662,0</b>	<b>29.869,3</b>	<b>6,0%</b>	Deuda institucional L/P	11.126,5	11.004,8	1,1%
Existencias	14.917,8	14.584,3	2,3%	Impuesto diferido	244,3	205,3	19,0%
Clientes	7.278,9	5.849,5	24,4%	Proveedores inmovilizado L/P	6.249,9	6.203,4	0,7%
Deudores	660,0	1.011,1	-34,7%	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>48.204,3</b>	<b>43.812,4</b>	<b>10,0%</b>
Efectivo y equivalentes	22.757,9	22.071,3	3,1%	Deuda bancaria C/P	1.560,7	4.191,1	-62,8%
Derivados (cobertura cambio)	0,0	0,0		Deuda institucional C/P	596,0	1.574,5	-62,1%
Periodificaciones	302,9	102,7	194,9%	Proveedores inmovilizado C/P	3.625,0	3.199,7	13,3%
Imposiciones y depósitos C/P	5.256,2	5.240,5	0,3%	Otros pasivos financieros	70,1	144,6	
Tesorería	17.198,8	16.728,1	2,8%	Provisiones	44,4	266,4	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>45.614,6</b>	<b>43.516,1</b>	<b>4,8%</b>	Proveedores	4.800,9	3.224,9	48,9%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>77.276,5</b>	<b>73.385,4</b>	<b>5,3%</b>	Acreeedores	1.976	1.482	33,4%
				Periodificaciones C/P	0	0	
				<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>12.673,4</b>	<b>14.083,0</b>	<b>-10,0%</b>
				<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>77.276,5</b>	<b>73.385,4</b>	<b>5,3%</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 Munguía (España).

### Componentes y fundición aluminio

- 1** **NBI ALUMINIUM**  
Oficina técnica y comercial de componentes y fundición de aluminio en Munguía (España).
- 2<sup>er</sup>** **TURNATORIE IBERICA**  
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 315 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 proporciona 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.

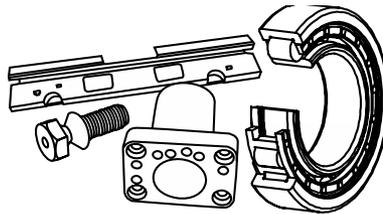
Adicionalmente, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

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 de BME Growth.

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