

Oquendo, 29 de octubre de 2021

Información Privilegiada: Avance de resultados tercer trimestre 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 no ha sido revisada por los auditores.

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 del tercer trimestre de 2021.

Muy atentamente,

Roberto Martínez
Presidente Ejecutivo de Grupo NBI

Presentación de resultados consolidados 2021 3T



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



Resumen Grupo NBI



- **Ingresos acumulados 2021 3T aumentan un 109,4% respecto al mismo periodo de 2020.** Los Ingresos 2021 3T respecto al mismo trimestre de 2020 aumentan un 114,6%. Sin considerar la aportación de **Turnatorie Iberica** (adquirida en octubre 2020) el incremento hubiera alcanzado un **29,2%**. Sigue la paulatina recuperación comenzada en 2020 4T. Total Ingresos 2021 3T ha ascendido a 10,7 millones de euros. A pesar del impacto estacional supera en 2,2 millones el objetivo fijado para el trimestre.
- **EBITDA acumulado 2021** representa un **incremento del 143,6%** sobre el mismo período del **año anterior**. Ha alcanzado 5,5 millones de euros frente a los 5,1 millones que se habían fijado como objetivo. El **margen EBITDA (%)** se ha situado en el **17,0%**. Ha superado en 2,4 puntos porcentuales (pp) al acumulado 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 3T. Esta mejoría se ha producido incluso a pesar de que el EBITDA se ha visto muy penalizado por el incremento descontrolado de los precios de las materias primas, de los costes de la energía (Rumania gas +40%), coste del transporte y la elevada inflación.
- **Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales en 2021 crece un 1.248,6%** respecto al mismo periodo de **2020**. Ha alcanzado 1.854 miles de euros frente a 137 miles de euros en el mismo trimestre 2020. El margen EBT sin excepcionales (%) en 2021 se ha elevado hasta el 5,7% desde el 0,9% del mismo periodo del año anterior.
- **Beneficio acumulado después de impuestos (BDI) 2021** representa un **incremento de 1.336 miles de euros** respecto mismo periodo de 2020.
- **Deuda financiera neta (DFN)** se ha situado en **20,0 millones de euros**, lo que supone un **aumento de 375 miles de euros** respecto al cierre **2020**. En el mismo periodo se han realizado **inversiones por importe de 3,9 millones de euros**. El ratio **DFN/EBITDA_{12m}** se sitúa en **2,8 veces**. A cierre 2020 dicho ratio ascendía a 5,1 veces.
- El **objetivo de Ingresos para 2021 4T** se mantiene en **8,5 millones de euros**. Las incertidumbres siguen muy presentes en el mercado y además se debe considerar el efecto de diciembre. El **objetivo de EBITDA** se sitúa en **1,3 millones de euros**. Los precios de las materias primas, costes salariales, transportes y energía siguen incrementándose desproporcionadamente. Resulta muy difícil repercutir a los clientes dichos incrementos en su totalidad y de manera inmediata. Se está trabajando para conseguir recuperar los márgenes objetivo durante 2022. 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
	3T	3T	% desv.	Acumulado	Acumulado	% desv.	Objetivo	% cump. (*)
Ingresos	10.680	4.977	114,6%	32.408	15.475	109,4%	50.986	127,1%
EBITDA	1.559	702	122,1%	5.523	2.267	143,6%	10.609	108,3%
Margen EBITDA (%)	14,6%	14,1%	0,5 pp	17,0%	14,6%	2,4 pp	20,8%	
EBIT	403	45	796,3%	2.383	456	422,0%		
Margen EBIT (%)	3,8%	0,9%	2,9 pp	7,4%	2,9%	4,5 pp		
EBT (sin excepcionales)	184	-68	-372,6%	1.854	137	1248,6%	5.099	
Margen EBT sin excepcionales (%)	1,7%	-1,4%	3,1 pp	5,7%	0,9%	4,8 pp	10,0%	
BDI	-7	-264	-97,3%	916	-420	-318,0%		
Margen BDI (%)	-0,1%	-5,3%	5,2 pp	2,8%	-2,7%	5,5 pp		
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			
EPS (eur/acc.)	-0,001	-0,021		0,074	-0,034			



Principales magnitudes

cifras en miles de euros	2021	2020	Plan 50/22
	3T		Objetivo
DFN	20.030	19.655	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	2,8	5,1	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	113%	115%	
Flujo caja operativo (1)	3.231	-276	
Flujo caja operativo normalizado (2)	4.190	2.392	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	58,5%	-7,2%	65%
Flujo caja operativo normalizado (2) /EBITDA (%)	75,9%	62,3%	65%
CAPEX mantenimiento	723	380	
CAPEX mantenimiento/Ingresos (%)	2,2%	1,5%	
Flujo caja libre recurrente (3)	2.508	-656	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	7,7%	-2,6%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado (4) /Ingresos (%)	10,7%	8,1%	10%
CAPEX total (5)	3.913	11.847	
Tesorería y depósitos C/P	21.668	21.969	

(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:

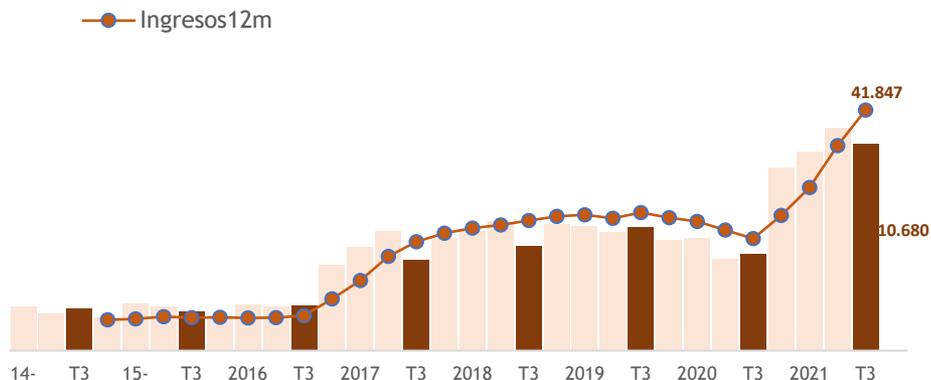
CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

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

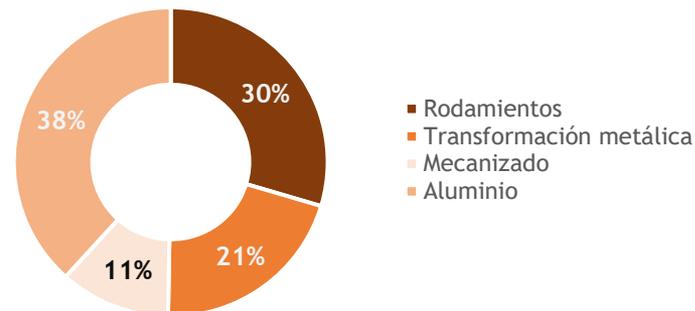
CAPEX de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.



Evolución Ingresos trimestral (miles Eur)



Ingresos Totales acumulados



Aspectos relevantes

Se mantiene la tendencia observada durante 2020 4T y 2021 1T-2T. Se está produciendo una recuperación lenta y paulatina de la demanda, con la excepción observada en el sector auto, donde se ha ralentizado notablemente durante los meses de septiembre y octubre. Dicha contracción está motivada por la aceleración del cambio en la tecnología de los motores impulsada por las autoridades junto a los problemas en el suministro de chips que están sufriendo los fabricantes *OEM*. La planta de Rumania es la única con un peso significativo en el sector auto.

Ingresos 2021 3T aumentan un 114,6% respecto a 2020 3T hasta alcanzar 10,7 millones de euros (5,0 millones en 2020 3T). Esto supone un incremento de 2,2 millones respecto al objetivo de 8,5 millones establecido para el tercer trimestre. Ingresos acumulados 2021 respecto al mismo periodo de 2020 sin considerar el impacto de Turnatorie (perímetro constante) se hubieran incrementado en un 29,2%.

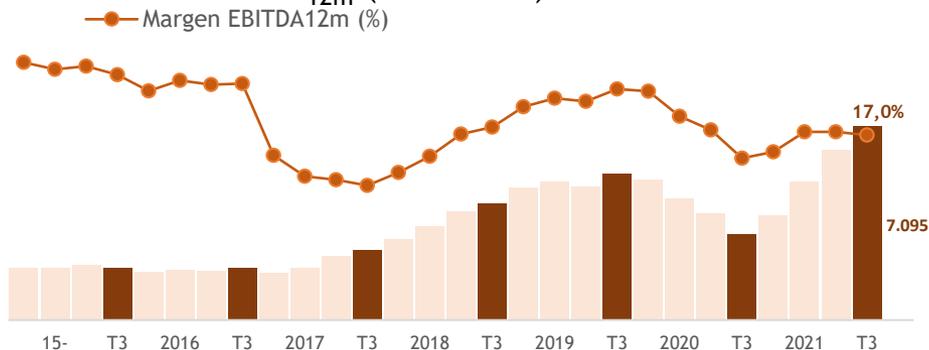
Galindo se está centrando en nichos muy concretos y sigue recuperando lentamente sus ingresos.

La unidad de rodamientos ha incrementado un 39,6% 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 forzó 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. Durante los últimos 2 meses se han vuelto a reactivar las visitas presenciales en Europa e India (no así en China) y con ello se han recuperado los procesos de homologación iniciados antes de la pandemia. En la actualidad se encuentran en curso varios procesos de homologación con bastantes probabilidades de culminarse satisfactoriamente. Esto, unido a los problemas de suministro desde Asia que están sufriendo nuestros clientes objetivo, hace pensar que la planta de Oquendo pueda salir muy reforzada de esta situación.

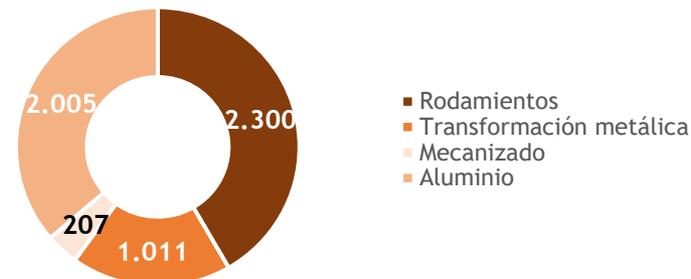
Turnatorie Iberica avanza adecuadamente en su integración en el Grupo.



Evolución EBITDA_{12m} (miles Eur)



EBITDA acumulado



Aspectos relevantes

EBITDA acumulado 2021 representa un incremento del 143,6% sobre el mismo período del año anterior. El EBITDA del trimestre se ha situado en 1,6 millones de euros frente a los 1,5 millones que se habían fijado como objetivo para dicho trimestre. El margen EBITDA acumulado (%) ha alcanzado el 17,0%. Ha mejorado 2,4 puntos porcentuales (pp) respecto a 2020 3T. Los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo, la paulatina mejora de las condiciones de mercado y el impacto de Turnatorie se han reflejado positivamente en 2021 3T. Y ello a pesar de que el EBITDA se ha visto fuertemente penalizado por el incremento descontrolado de los precios de las materias primas, costes salariales, transporte y energía (en Rumanía +40% coste del gas). En este sentido, cabe resaltar que el incremento durante 2021 de los costes medios ponderados en la planta de Rumania asciende al 17%. Esto ha tenido como consecuencia una disminución del margen bruto en 2021 3T respecto a 2021 1T de 4,0 pp, con el consiguiente efecto en cascada sobre el EBITDA, EBT y BDI. Se está trabajando para mitigar dicho impacto durante 2022.

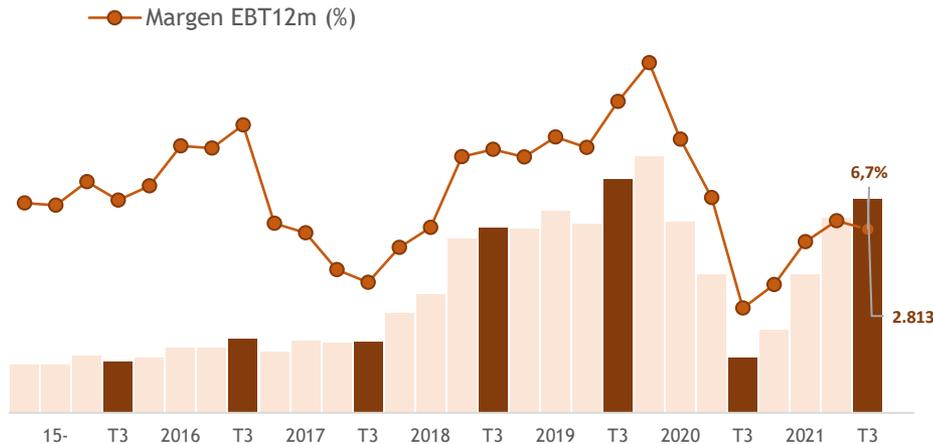
El margen EBITDA_{12m} 2021 3T (%) se sitúa en 17,0%. Se ha revertido ligeramente la recuperación iniciada durante los trimestres previos. Como se observa en el gráfico, en 2017 y 2018, tras las adquisiciones de septiembre de 2016, el margen EBITDA (%) descendió hasta situarse en el entorno del 13%, 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.

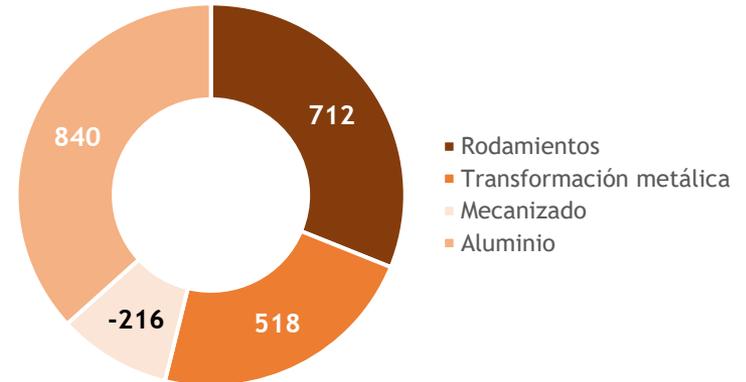
Como se puede observar, todas las unidades contribuyen positivamente al EBITDA del Grupo, con rodamientos y aluminio como principales aportadoras. Con las inversiones realizadas en ambas unidades se espera sigan siendo las unidades de mayor contribución en el futuro. El EBITDA acumulado en la unidad de rodamientos en 2021 se ha incrementado un 85,8% respecto al mismo periodo de 2020. El EBITDA acumulado en la unidad de transformación metálica en 2021 se ha incrementado un 23,1% 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 acumulado



Aspectos relevantes

EBT (sin excep.) 2021 se incrementa un 1.248,6% respecto al mismo periodo de 2020. Se ha situado en 1.854 miles de euros, frente a los 137 miles de euros del año anterior.

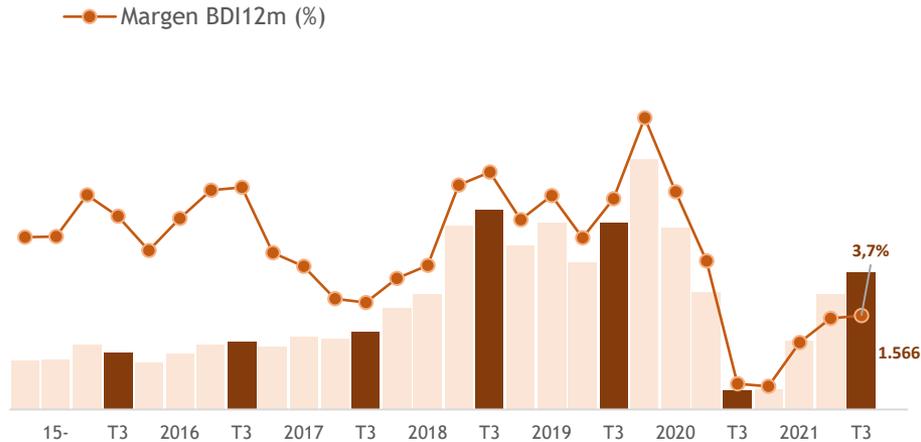
Margen EBT (sin excep. 12m) 2021 3T (%) se ha situado en el 6,7%. El margen EBT (sin excep.) (%) de 2021 se ha incrementado hasta el 5,7% desde el 0,9% en el año anterior. El objetivo del Plan 50/22 para el margen EBT (sin excep.) es alcanzar un 10,0%.

Se ha producido un importante incremento en la dotación para la amortización del fondo de comercio hasta alcanzar un importe de 889,8 miles de euros. Dicho incremento corresponde al fondo de comercio generado en la adquisición de Turnatorie. Cabe resaltar que la normativa sobre la amortización del fondo de comercio se modificó en el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre de 2016.

La unidad de aluminio es la de mayor contribución al EBT (sin excep.) del Grupo, con un importe de 840 miles de euros. La unidad de rodamientos, con una aportación de 712 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. La situación de Talleres Ermua es preocupante (planta muy pequeña y sin ventajas competitivas).



Evolución BDI_{12m} (miles Eur)



Aspectos relevantes

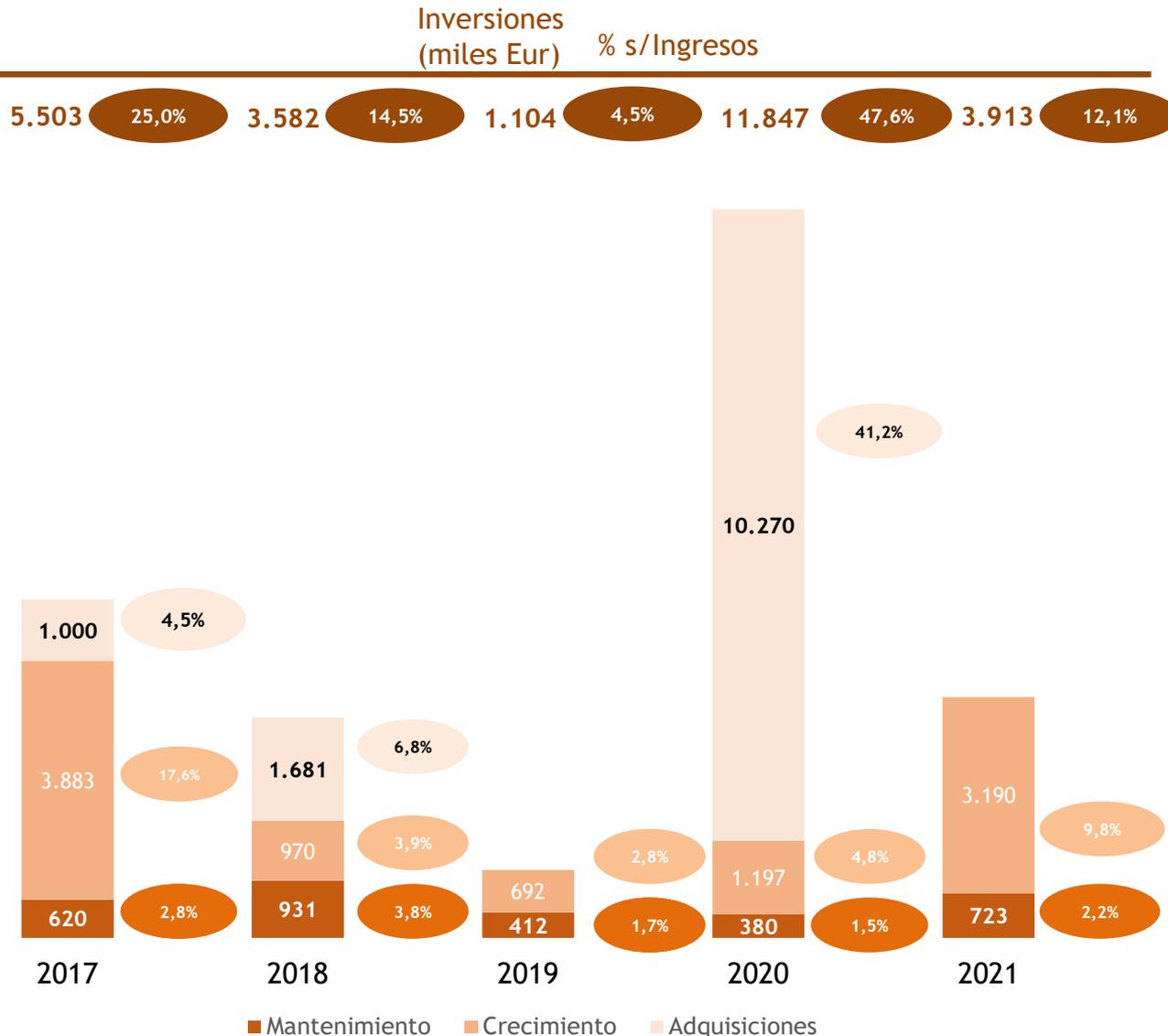
BDI acumulado 2021 3T supone un incremento de 1.336 miles de euros respecto al alcanzado en 2020 3T, situándose en 916 miles de euros.

En lo que va de año se ha incurrido en importantes gastos excepcionales (540 miles de euros) relacionados en su práctica totalidad con la reorganización y ajustes que se están realizando en Turnatorie Iberica.

Se espera que se mantenga la tendencia actual el BDI_{12m}.



Evolución y desglose CAPEX 2017 - 2021



Aspectos relevantes

Durante 2021 se han desembolsado 3.913 miles de euros, de los cuales 3.190 corresponden a inversiones de crecimiento. Turnatorie dispondrá a finales de 2021 de una capacidad productiva adicional del 50%.

Durante 2022 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 múltiplos razonables y que aporten valor al Grupo.



Desglose Flujo de caja 2021 3T vs 2020

Cifras en miles de euros	2021 3T	2020	PLAN 50/22
EBITDA	5.523	3.839	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	382	872	
Resultado financiero	529	383	
Impuesto pagado	423	192	
Desembolsos extraordinarios	540	754	
Inversión circulante neto operativo	419	1.914	
Flujo caja operativo	3.231	-276	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	58,5%	-7,2%	
Flujo caja operativo normalizado	4.190	2.392	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	75,9%	62,3%	65%
Capex mantenimiento	723	380	
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	2,2%	1,5%	
Flujo caja libre recurrente	2.508	-656	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	7,7%	-2,6%	
Flujo caja libre recurrente normalizado	3.467	2.012	
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	10,7%	8,1%	10%
Capex crecimiento	3.190	1.197	
Capex adquisiciones	0	10.270	
Flujo caja libre	-682	-12.123	
Pago dividendos	0	0	
Incrementos patrimonio neto, combinaciones nuevos negocios y otros (*)	307	1.462	
Generación caja neta	-375	-10.661	
DFN	20.030	19.655	
Variación DFN	375	10.661	

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

Aspectos relevantes

CAPEX total durante 2021 se sitúa en 3.913 miles de euros.

CAPEX de crecimiento asciende a 3.190 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 de Turnatorie.

El flujo de caja operativo normalizado (75,9%) y el flujo de caja libre recurrente normalizado (10,7%) se han situado en línea con los fijados como objetivo en el Plan 50/22.

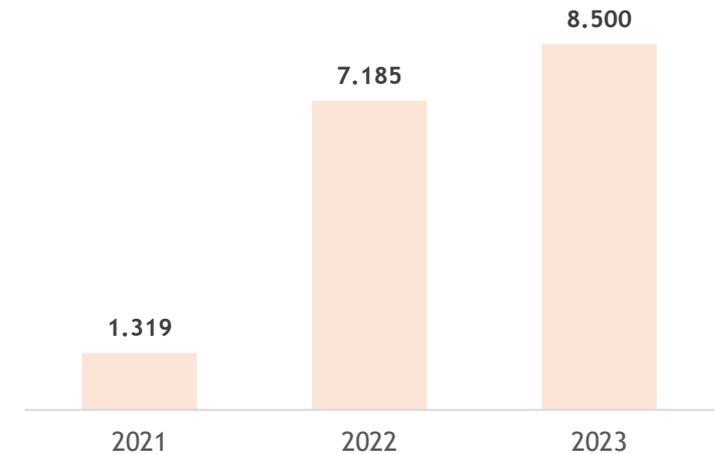


Composición deuda 2021 vs 2020

cifras en miles de euros	2021 3T	2020	Var. %
Deuda institucional L/P	11.173	11.005	1,5%
Deuda bancaria L/P	30.584	26.399	15,9%
Deuda institucional C/P	507	1.575	-67,8%
Deuda bancaria C/P	812	4.191	-80,6%
Deuda financiera bruta	43.076	43.169	-0,2%
Tesorería	21.668	21.969	-1,4%
Autocartera	1.378	1.546	-10,9%
Deuda financiera neta (DFN)	20.030	19.655	1,9%

Vencimientos deuda 2021-2023

Cifras en miles Eur



Aspectos relevantes

Incremento DFN de 375 miles de euros, frente a una inversión total realizada en el mismo periodo de 3.913 miles de euros.

Nivel de tesorería se mantiene estable. Sólida posición de tesorería (21.668 miles de euros) para afrontar la situación de crisis actual y los vencimientos de deuda hasta final de 2023 (17.004 miles de euros).

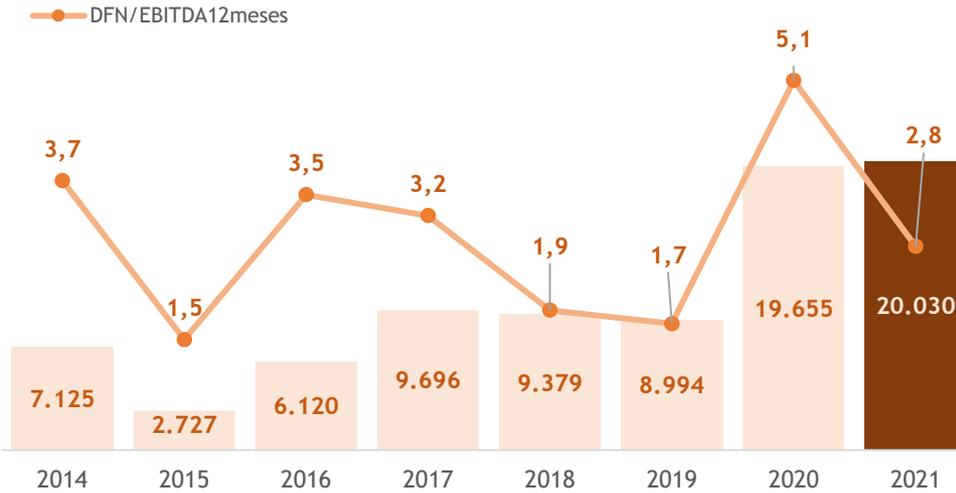
Autocartera compuesta por 545.068 acciones a un precio medio de 2,53 €/acción. Precio cierre 30/09/2021 6,40 euros/acción. Importantes plusvalías latentes.

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



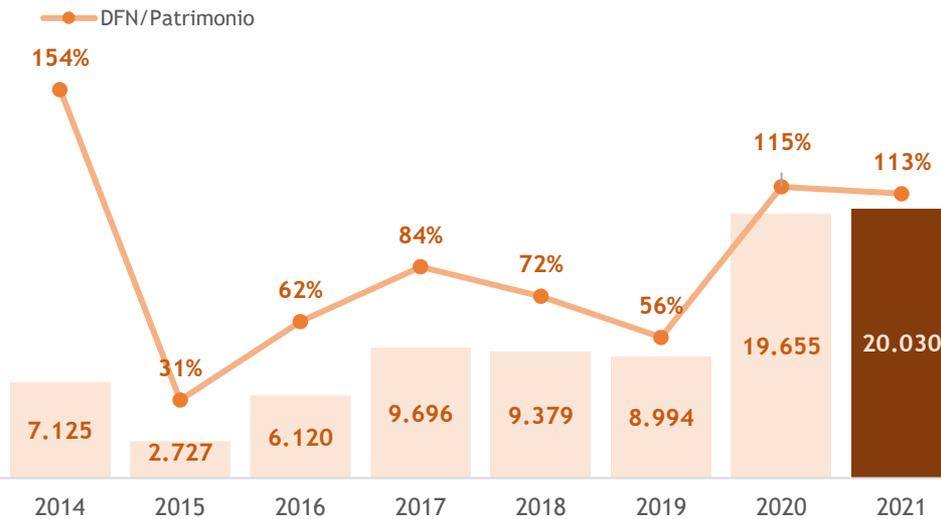
Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur



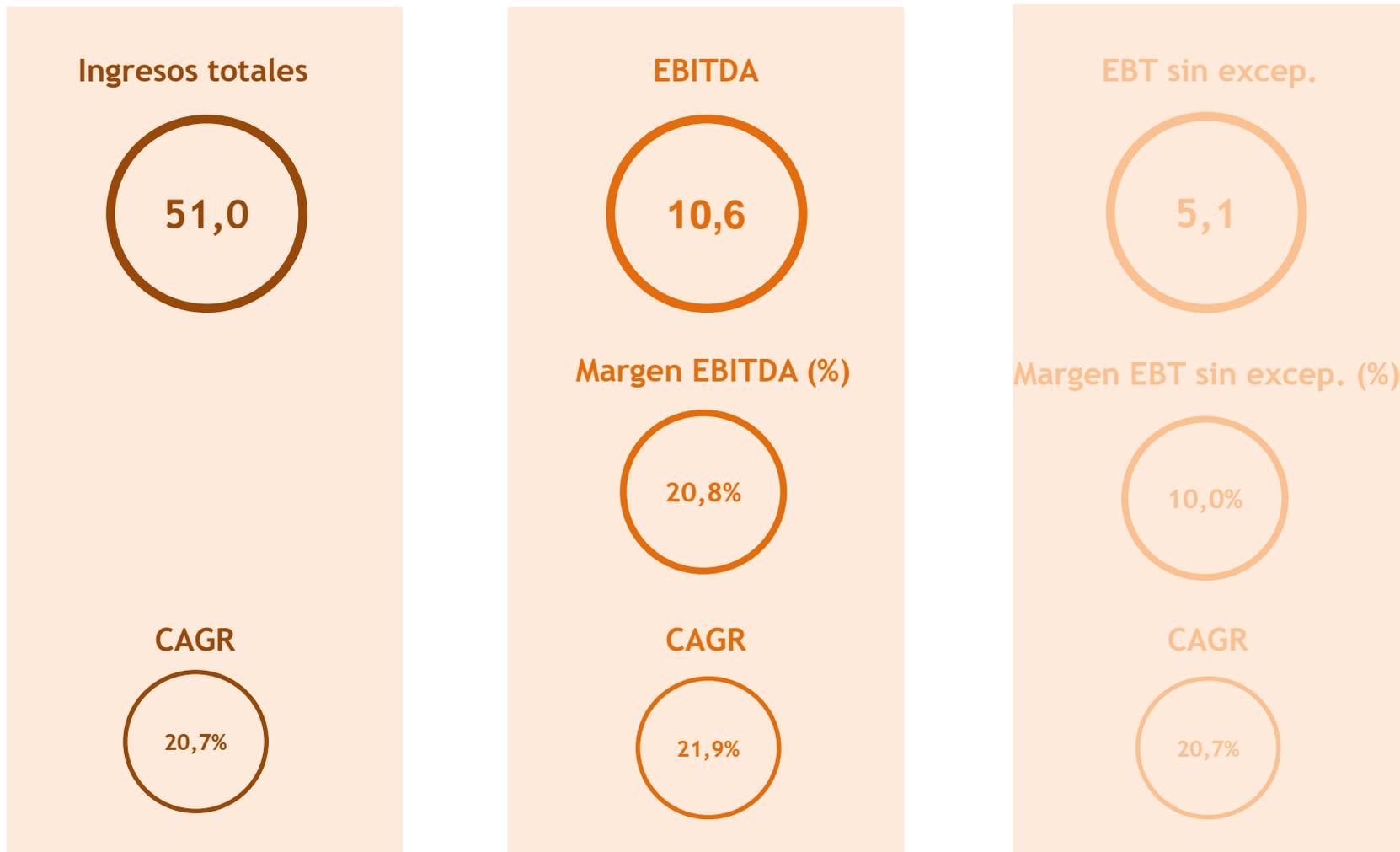


Principales líneas de actuación 2021

- 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. Se han conseguido varios pedidos de homologación para clientes *MRO* en Brasil. Desde septiembre se han retomado las visitas presenciales con todos los clientes.
- 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 incremento descontrolado de los precios de las materias primas, transportes, costes salariales y por el fuerte incremento del coste energético.
- Retrasar parcialmente el plan de inversiones hasta que disminuyan las incertidumbres. Dado que éstas se están reduciendo paulatinamente, se ha recuperado el plan de inversiones previsto.
- Proseguir con el refuerzo del equipo directivo y con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo. Se ha incorporado un COO para la división industrial con una dilatada experiencia en puestos directivos y gran conocimiento de las tecnologías productivas disponibles en dicha división.
- 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)





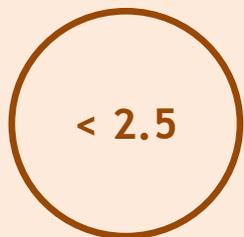
Los objetivos del Plan 50/22 (cifras en millones de euros) permanecen inalterables:

- 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 (%) (*)



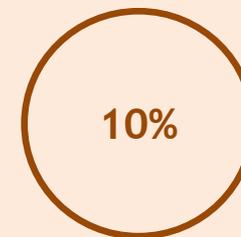
CAPEX ()**



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 3T		2020 3T		2021 PRESUPUESTO 3T	
		%		% Desv.		% Cump.
Facturación	31.996,4		14.821,8	115,9%		
Subvenciones y otros ingresos	111,0		82,2	35,0%		
Activación I+D	300,6		571,2	-47,4%		
TOTAL INGRESOS	32.408,0	100,0%	15.475,2	109,4%	25.500,0	127,1%
Coste de las ventas (COGS)	-15.956,4	-49,2%	-7.219,3	121,0%		
MARGEN BRUTO (M.B)	16.451,6	50,8%	8.255,9	99,3%		
Gastos personal	-7.437,6	-22,9%	-4.321,9	72,1%		
Otros gastos operativos	-3.490,8	-10,8%	-1.666,9	109,4%		
EBITDA	5.523,2	17,0%	2.267,1	143,6%	5.100,0	108,3%
Amortización Intangible	-713,9	-2,2%	-324,2	120,2%		
Amortización material	-1.506,8	-4,6%	-980,9	53,6%		
Amortización fondo comercio consolidación	-889,8	-2,7%	-354,2	151,2%		
Amortización total	-3.110,5	-9,6%	-1.659,3	87,5%		
Provisiones	-30,1	-0,1%	-151,4	-80,1%		
EBIT	2.382,6	7,4%	456,5	422,0%		
Resultado Financiero	-529,0	-1,6%	-319,0	65,8%		
EBT (sin excepcionales)	1.853,6	5,7%	137,5	1248,6%		
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	0,0			
Extraordinarios	-539,7	-1,7%	-371,6	45,2%		
EBT	1.313,9	4,1%	-234,1			
Impuesto sociedades	-398,1	-1,2%	-186,0	114,0%		
BDI	915,8	2,8%	-420,1			
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	1.195,2	3,7%	-182,5			
<i>Resultado minoritarios</i>	-279,4	-0,9%	-237,6			



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 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 Munguía (España).

Componentes y fundición aluminio

- 1** **NBI ALUMINIUM**
Oficina técnica y comercial de componentes y fundición de aluminio en Munguía (España).
- 2^{er}** **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.

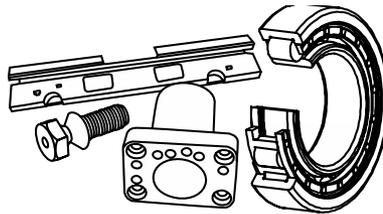
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

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 del Mercado BME Groth.

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