

Oquendo, 27 de julio de 2023

Información Privilegiada: Avance de resultados primer semestre 2023

Conforme a lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MTF 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 está compuesto por 10 centros de fabricación y 8 oficinas no productivas:

- **División Rodamientos**
 - NBI Bearings Europe: Oficina central, diseño, planta de fabricación de rodamientos, almacén y oficina de ventas en Oquendo (España)
 - NBI India: Planta de rodamientos en Ahmedabad y oficina de ventas en Kolkata (India)
 - RNB Components: Planta de jaulas de chapa y otros componentes en Rajkot (India)
 - NBI Bearings Romania: Ingeniería de aplicaciones en Bucarest (Rumanía)
 - NBI Bearings do Brazil: Oficina comercial en Sorocaba (Brasil)
 - Oficinas comerciales: Chile/Perú, México y USA
 - Wafandiang SQA: Laboratorios en Wafandiang (China)
- **División Industrial**
 - NBI Industrial Egikor: Fábrica de estampación metálica en Ermua (España)
 - NBI Industrial Beta: Fábrica de estampación metálica en Elorrio (España)
 - NBI Industrial Aida: Fábrica de calderería fina en Artea (España)
 - NBI Aerospace Galindo: Oficina técnica y fábrica de mecanizado en Munguía (España)
 - NBI Industrial Betico: Fábrica de decoletaje en Bergara (España)
 - NBI Industrial Oradea: Fábricas de fundición y mecanizado de aluminio en Oradea (Rumanía)
 - NBI Alumium: Oficina comercial de fundición y mecanizado de aluminio en Oquendo (España)

Se adjunta presentación explicativa del avance de resultados consolidados del primer semestre 2023. Muy atentamente,

Roberto Martínez
Presidente Ejecutivo de Grupo NBI

$$p = \sigma_0 \left(\frac{u}{2h} + 1 \right) = \sigma_0$$

grupo | **NBI**®

Resultados consolidados 2023 2T
27 de julio de 2023



Índice

Sección 1.	Datos cierre 2023 2T	4
Sección 2.	Grupo NBI	19
Sección 3.	Plan 100/27	33
Sección 4.	Accionistas	41

Índice

Sección 1. Datos cierre 2023 2T

Hitos relevantes	4
Principales magnitudes	5
Análisis económico financiero	7
Principales líneas de actuación 2023	15
Cuenta de resultados consolidada	16
Balance consolidado	17

Hitos relevantes

- **Ingresos 2023 2T acumulado** aumentan un **9,7%** respecto a 2022 2T y representan un cumplimiento del **112,9%** respecto al presupuesto. El incremento de los Ingresos del 2T respecto al mismo trimestre del año anterior se ha situado en el 13,8%. Se mantiene la misma situación de mercado comentada en el anterior avance de resultados. Durante el trimestre se ha mantenido la fuerte contracción en el sector auto (el 75% de la facturación de NBI Industrial Oradea proviene del motor de combustión). En contraposición se ha comenzado a experimentar una leve recuperación en la entrada de pedidos en los sectores industriales. Las incertidumbres económicas, financieras y geopolíticas continúan muy presentes
- **EBITDA 2023 2T acumulado** presenta un incremento del **3,4%** sobre el año anterior y supone un cumplimiento del **123,1%** respecto al presupuesto. EBITDA 2T ha alcanzado **2,4 m€**. El margen EBITDA 2023 2T (%) acumulado se ha situado en el **17,6%** en comparación con el **18,7%** de 2022. El margen bruto 2023 (%) acumulado se ha incrementado en 0,8 p.p. Esto se debe a las medidas de mejora de eficiencia implementadas durante el periodo 2022-23. Se está manteniendo una tendencia clara a la estabilización de costes. La reducción del margen EBITDA (%) es debido: i) al impacto de la integración de BETA (empresa adquirida en marzo 2023) y ii) al significativo incremento del equipo comercial y sus gastos asociados con el propósito de dotar al Grupo de la estructura necesaria para lograr el cumplimiento de las ambiciosas magnitudes recogidas en el Plan 100/27
- **Resultado 2023 2T acumulado antes de impuestos (EBT) ajustado** disminuye un **11,8%** respecto al año anterior (**325,6 k€**). Ha alcanzado **2.438,0 k€**. El margen EBT 2023 acumulado ajustado (%) se ha situado en un **8,7%** frente al **10,8%** de 2022
- **Beneficio 2023 2T acumulado después de impuestos (BDI) ajustado** ha alcanzado **2.048,9 k€** frente a **2.420,0 k€** de 2022, lo que representa un descenso del **15,3%**. La diferencia proviene además de lo mencionado en el apartado del EBITDA por el incremento en la dotación para las amortizaciones materiales e intangibles por importe conjunto de **309,8 k€**
- **Deuda financiera neta (DFN)** se ha situado en **25,5 m€**, lo que supone un incremento de **3,4 m€** respecto al cierre 2022. Durante el semestre se han realizado **CapEx** por importe de **7,5 m€** (incluye el tercer pago por la adquisición de Turnatorie Iberica por importe de **3,0 m€**) y una inversión en circulante de **0,8 m€**. Se ha decidido elevar sustancialmente el nivel de seguridad de los inventarios por las incertidumbres de la situación geopolítica. El ratio **DFN/EBITDA_{12m}** se sitúa en **3,2 veces**
- El **objetivo de Ingresos** para 2023 3T se sitúa en **13,0 m€**. Las incertidumbres siguen muy presentes en el mercado. La situación actual obliga a ser precavidos con las estimaciones. Se fija un **objetivo EBITDA** de **2,0 m€ para 3T**. Se estima que durante el siguiente trimestre la demanda mantenga una tónica similar a los trimestres anteriores, ajustada por el impacto de los menores ingresos de agosto

Principales magnitudes

cifras en k€	2023 2T	2022 2T	23 vs 22 % desv.	2023 Acumulado	2022 Acumulado	23 vs 22 % desv.	Presupuesto	Presupuesto % cump.
Ingresos	14.145	12.426	13,8%	27.998	25.517	9,7%	24.800	112,9%
EBITDA	2.379	2.498	-4,8%	4.924	4.761	3,4%	4.000	123,1%
Margen EBITDA (%)	16,8%	20,1%	-3,3 pp	17,6%	18,7%	-1,1 pp		
EBIT	1.123	1.423	-21,1%	2.394	2.586	-7,4%		
Margen EBIT (%)	7,9%	11,4%	-3,5 pp	8,6%	10,1%	-1,5 pp		
EBT _{ajustado (*)}	1.124	1.471	-23,6%	2.438	2.764	-11,8%		
Margen EBT _{ajustado (*)} (%)	7,9%	11,8%	-2,5 pp	8,7%	10,8%	-2,1 pp		
BDI	504	958	-47,4%	1.103	1.682	-34,4%		
Margen BDI (%)	3,6%	7,7%	-4,1 pp	3,9%	6,6%	-2,7 pp		
BDI _{ajustado (*)}	892	1.320	-32,5%	2.049	2.420	-15,3%		
Margen BDI _{ajustado (*)} (%)	6,3%	10,6%	-4,3 pp	7,3%	9,5%	-2,2 pp		
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			

(*) EBT y BDI ajustados son MAR (medidas alternativas de rendimiento). Resultantes de eliminar los gastos excepcionales no recurrentes y ajustar según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

Principales magnitudes (cont.)

cifras en k€	2023	2022	Plan
	2T	Diciembre	100/27
DFN	25.512	22.088	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	3,2	2,8	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	126%	116%	
Flujo caja operativo normalizado (1)	4.246	6.264	
Flujo caja operativo normalizado (1) / EBITDA (%)	86,2%	80,4%	65%
CapEx mantenimiento	596	942	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	2,1%	2,0%	
Flujo caja libre normalizado (2)	3.651	5.322	
Flujo caja libre normalizado (2) / Ingresos (%)	13,0%	11,3%	10%
CapEx total (3)	7.543	7.478	
Tesorería y depósitos C/P	23.295	27.357	

(*) Flujo caja operativo normalizado, flujo caja libre normalizado son MAR (medidas alternativas de rendimiento)

(1) Flujo caja operativo normalizado: EBITDA - Otros ajustes (activación I+D, subvenciones de capital) - Resultado financiero - Impuesto pagado

(2) Flujo caja libre normalizado: Flujo caja operativo normalizado - CAPEX de mantenimiento

(3) Suma de inversión en:

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

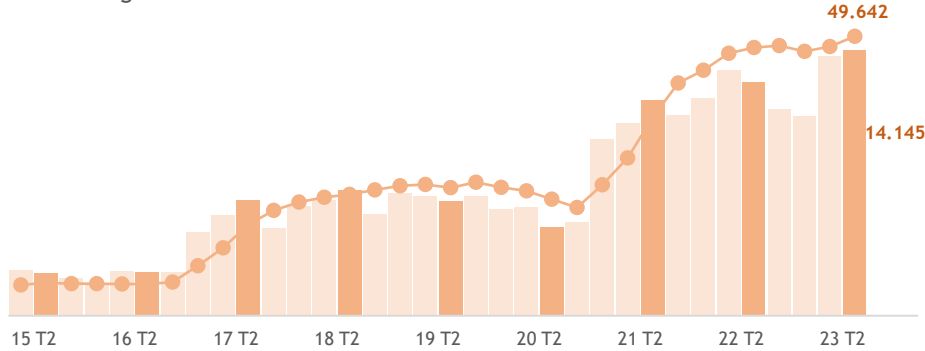
CapEx de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías.

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

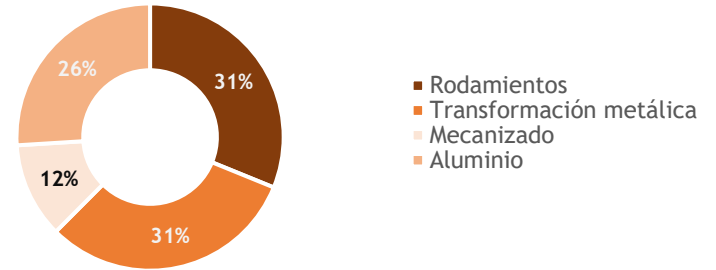
Análisis económico financiero (cont.)

Ingresos trimestral (k€)

—●— Ingresos12m



Ingresos totales



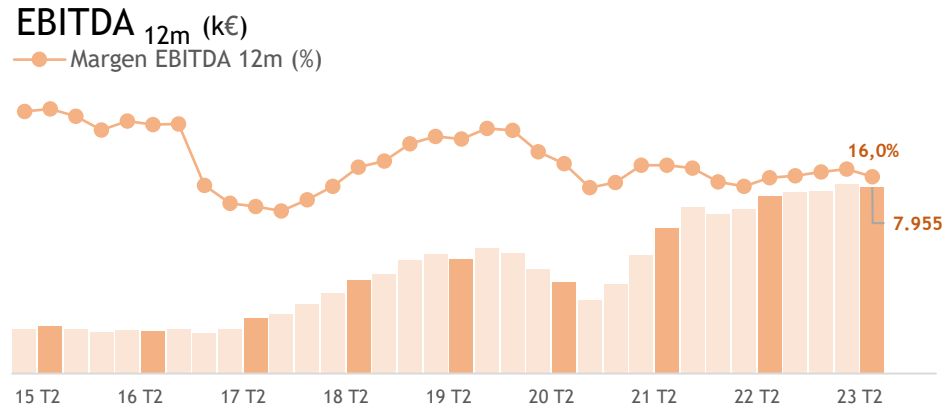
Los ingresos en 2T se han situado en 14,1 m€, lo que representa un cumplimiento del 108,8% respecto al presupuesto del trimestre (13,0 m€) y del 112,9% respecto al presupuesto acumulado del año. Se debe tener en cuenta que en la cifra de 2023 están incluidos 2,6 m€ aportados por Industrias BETA, cuya adquisición se materializó a comienzos de marzo.

Los principales logros alcanzados durante 2023 han sido los siguientes:

- **División Rodamientos.** Se ha incrementado notablemente la cartera de pedidos. Se ha logrado captar nuevos negocios con un impacto anual esperado durante 2024 por encima de 3 m€. Dentro de la nueva estrategia de diversificación de canales de venta se han firmado los dos primeros acuerdos con distribuidores. Aunque lentamente en India también se han conseguido las primeras homologaciones. Los planes de mejora de eficiencia siguen el plan establecido. Se han logrado avances muy importantes que están favoreciendo una mejora sustancial de la competitividad
- **División Industrial.** La demanda en el sector industrial comienza a mostrar ciertos síntomas de estabilización. NBI Industrial Oradea ha logrado captar nuevas piezas con un impacto esperado en 2024 por encima de 1,4 m€. La única planta con un peso relevante en sector auto es NBI Industrial Oradea, donde un 75% de las ventas provienen del motor de combustión. El impacto de la contracción de la demanda en la facturación acumulada en NBI Industrial Oradea se ha situado en 2,7 m€ (diferencia entre la facturación real y las previsiones enviadas por los clientes en Octubre 2022). Se está en proceso de homologación en varios clientes muy relevantes. Dicha unidad se encuentra muy bien posicionada por competitividad, ubicación y tamaño para, en un plazo de 3-4 años, convertirse en uno de los pilares de crecimiento del Grupo. La integración de BETA avanza según lo esperado y se están comenzando a materializar las sinergias previstas sin contratiempos significativos. Como consecuencia de esta adquisición se han incorporado a NBI un grupo de personas muy válidas que han reforzado notablemente el equipo de estampación

Aspectos relevantes

Análisis económico financiero (cont.)



EBITDA 2023 acumulado se ha situado en 4,9 m€. Dicho importe representa un incremento del 3,4% respecto al mismo periodo de 2022. EBITDA 2T ha alcanzado 2,4 m€, superando el presupuesto en un 19,0%. El margen EBITDA (%) acumulado se ha situado en el 17,6% en comparación con el 18,7% del año anterior.

En la presentación de resultados de 2023 1T se advirtió que durante los próximos trimestres el margen EBITDA (%) se reduciría temporalmente motivado: i) por la integración de BETA (históricamente NBI ha necesitado 2 años para que las incorporaciones efectuadas alcanzasen el margen EBITDA (%) estándar del Grupo) y ii) una fuerte inversión en el área comercial, que en el corto plazo afectará al margen pero que en el medio plazo redundará en un incremento sustancial de las ventas y su margen EBITDA (%).

El margen bruto 2023 (%) acumulado se ha incrementado en 0,8 p.p. Dicho aumento es consecuencia de las medidas de mejora de eficiencia implementadas durante el periodo 2022-23.

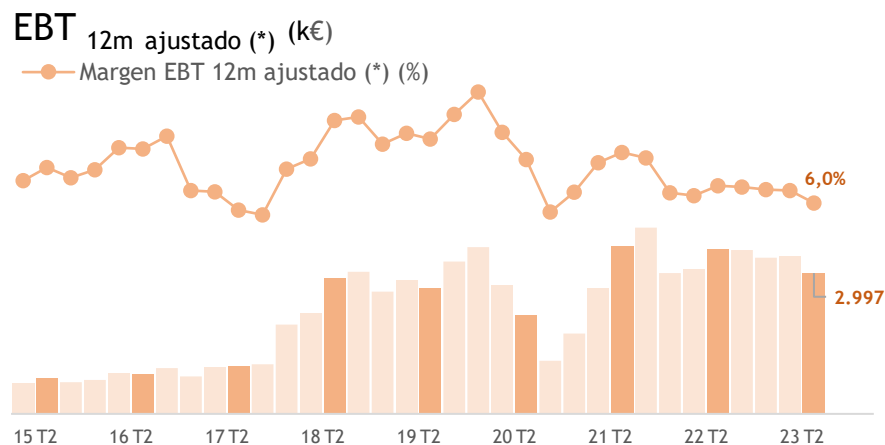
Aspectos relevantes

La división de rodamientos es la que genera un margen EBITDA (%) más elevado, por lo que potenciar dicha unidad es una de las principales prioridades de NBI. Tal y como se ha comentado se está logrando incrementar la cartera de pedidos notablemente, lo que llevará a una mejora del margen EBITDA (%) del Grupo. Asimismo la diversificación de las ventas al canal distribución provocará una mejora de márgenes y en contraprestación un aumento significativo de los niveles de inventario requeridos. La carga de trabajo para 2024 a fabricar en la planta de Oquendo se está incrementando significativamente.

Se debe resaltar que dichas magnitudes de EBITDA se han logrado a pesar: i) de que las plantas de rodamientos de India y Oquendo siguen en negativo y ii) de la fuerte contracción del EBITDA en la unidad de NBI Industrial Oradea por efecto de la reducción de los ingresos (impacto en EBITDA aproximado de 1.000.000 €/1S). Tal y como se ha comentado en el apartado de ingresos, se están implantando las medidas necesarias para aprovechar al máximo todo el potencial de esta unidad.

Esto pone de manifiesto la solidez del modelo de negocio y da una idea del margen de crecimiento de la Compañía.

Análisis económico financiero (cont.)



(*) EBT ajustado es MAR (medida alternativa de rendimiento):
 Es el resultado de eliminar los gastos excepcionales no recurrentes y ajustar según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

EBT _{ajustado} 2023 acumulado se ha situado en 2.438,0 k€. En el mismo periodo de 2022 alcanzó 2.763,6 k€.

Margen EBT _{ajustado} 2023 acumulado (%) se ha situado en el 8,7%, en línea con objetivo recogido en el Plan 100/27 (8,5%).

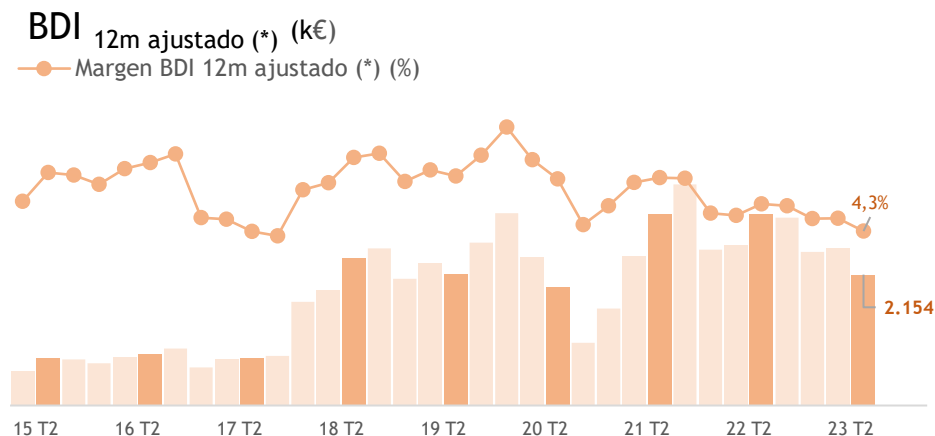
Recordar que la NIIF 3 establece que el fondo de comercio no debe ser amortizado sino analizado anualmente un posible deterioro. En España se modificó la norma contable en diciembre 2016, convirtiendo en obligatoria dicha dotación.

La dotación para la amortización material e intangible de 2023 ha alcanzado en 1.915,6 k € y supone un 6,8% respecto al total ingresos. La dotación para la amortización del fondo de comercio se ha situado en 600,7 k€ (2,1% respecto al total ingresos). El epígrafe amortización total ha experimentado un incremento de 326,4 k€.

La partida de resultado financiero también se ha incrementado hasta situarse en -557,1 k€ (frente a -406,5 k€ en 2022). Representa un 2,0% respecto a los ingresos totales.

Aspectos relevantes

Análisis económico financiero (cont.)



(*) BDI ajustado es MAR (medida alternativa de rendimiento):
 Es el resultado de eliminar los gastos excepcionales no recurrentes y ajustar según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

BDI _{ajustado} 2023 acumulado 2T se ha situado en 2.048,9 k€, frente a los 2.420,0 k€ alcanzados en el mismo periodo de 2022.

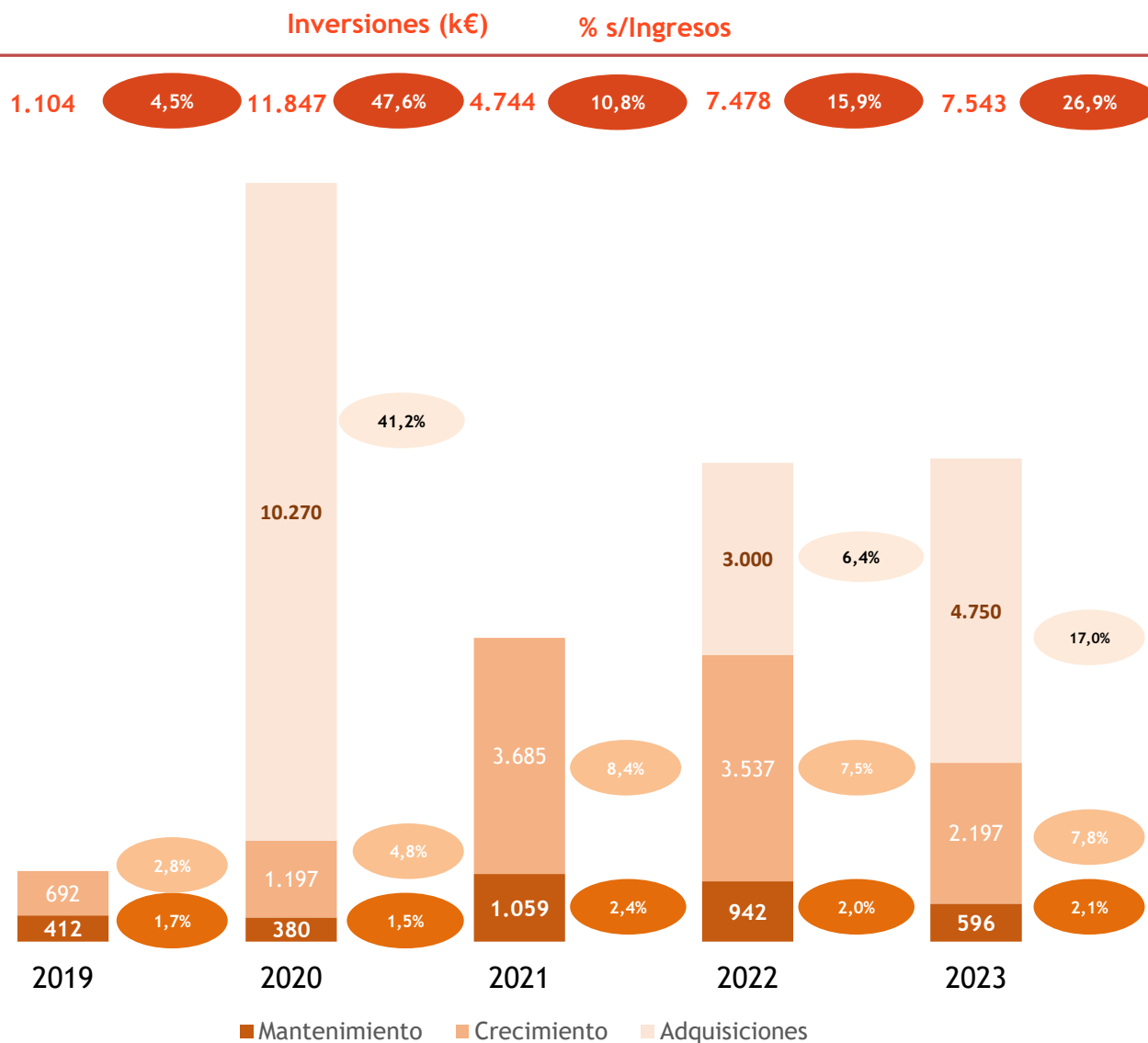
Durante 2023 se han producido gastos extraordinarios por importe de 345,4 k€, lo que representa un incremento de 191,3 k€ respecto a 2022. Este aumento está motivado por i) culminar la restructuración en NBI Industrial Oradea, ii) comienzo restructuración Beta y iii) los gastos asociados a la adquisición de BETA.

El epígrafe del impuesto de sociedades representa un 26,1% respecto al EBT consolidado del Grupo.

Aspectos
relevantes

Análisis económico financiero (cont.)

Evolución y desglose CapEx 2019 - 2023



Aspectos relevantes

Durante 2023 se han desembolsado 7.542,7 k€, de los cuales 1.750 k€ corresponden a la adquisición de BETA y 3.000 k€ al tercer pago de la adquisición de Turnatorie Ibérica.

Se están materializando las inversiones comprometidas y acordadas con el socio local en NBI India y se sigue modernizando la planta de NBI Industrial Oradea.

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

Análisis económico financiero (cont.)

Desglose Flujo de caja 2023 2T vs 2022 diciembre

Cifras en k€	2023	2022	PLAN 100/27
EBITDA	4.924	7.792	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	271	727	
Resultado financiero	557	979	
Impuesto pagado	0	86	
Desembolsos extraordinarios	345	240	
Gastos ligados a activación I+D (considerados en gastos corrientes)	150	264	
Inversión circulante neto operativo	835,1	2.351	
Flujo caja operativo	2.916	3.409	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	59,2%	43,7%	
Flujo caja operativo normalizado (*)	4.246	6.264	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	86,2%	80,4%	65,0%
CapEx mantenimiento	596	942	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	2,1%	2,0%	
Flujo caja libre recurrente	2.320	2.467	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	8,3%	5,2%	
Flujo caja libre normalizado (*)	3.651	5.322	
Flujo caja libre normalizado/Ingresos (%)	13,0%	11,3%	10,0%
CapEx crecimiento	2.197	3.537	
CapEx adquisiciones	4.750	3.000	
Flujo caja libre	-4.627	-4.070	
Pago dividendos	0	0	
Otras variaciones activo y pasivo (**)	1.203	1.587	
Generación caja neta	-3.424	-2.482	
DFN	25.512	22.088	
Variación DFN	3.424	2.482	

(*) Incluidos en normalizado gastos asociados a la activación I+D

(**) subvención capital, plusvalía enajenación acc propias contrato de liquidez, derivadas de la consolidación, diferidos y coberturas

Aspectos relevantes

CapEx total durante 2023 por importe de 7.542,7 k€.

Con el propósito de i) mitigar el riesgo de interrumpir el suministro a los clientes (riesgos geopolíticos en China) y ii) incrementar la gama de rodamientos en inventario para poder abordar con garantías el canal de distribución, se mantiene la política de incrementar el nivel de inventario del Grupo. Dicha tendencia se acentuará durante el segundo semestre. Como resultado la inversión en circulante ha ascendido a 835,1 k€.

El flujo de caja operativo normalizado (86,2%) y el flujo de caja libre normalizado (13,0%) se mantienen por encima de los fijados como objetivo del Grupo (65% y 10% respectivamente).

Análisis económico financiero (cont.)

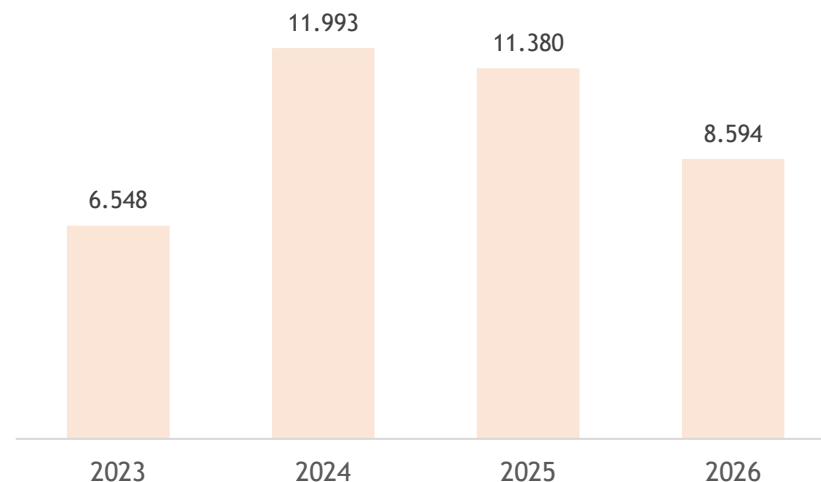
Composición deuda 2023 2T vs 2022 diciembre

cifras en k€	2023	2022	Var. %
Deuda institucional L/P	14.290	14.874	-3,9%
Deuda bancaria L/P	29.101	25.431	14,4%
Deuda institucional C/P	1.758	2.243	-21,6%
Deuda bancaria C/P	4.790	8.127	-41,1%
Deuda financiera bruta	49.940	50.674	-1,4%
Tesorería	23.295	27.357	-14,8%
Inversiones financieras no corrientes (*)	205	296	-30,9%
Autocartera	928	933	-0,5%
Deuda financiera neta (DFN)	25.512	22.088	15,5%

(*) Incorporado al cálculo las inversiones financieras no corrientes

Vencimientos deuda 2023-2026

Cifras en k€



Aspectos relevantes

Incremento DFN de 3,4 m€ frente a una inversión total realizada en el mismo periodo de 7,5 m€ y una inversión en circulante de 0,8 m€. Esto demuestra la elevada capacidad de generación de caja del Grupo

El coste medio actual de la deuda se sitúa en 2,8%. Un 63% del importe total está contratado a tipo de interés fijo

Deuda institucional representa un 32,1% de la deuda total

Sólida posición de tesorería (23.295 k€) para afrontar la situación de crisis actual y los vencimientos de deuda hasta mediados 2025

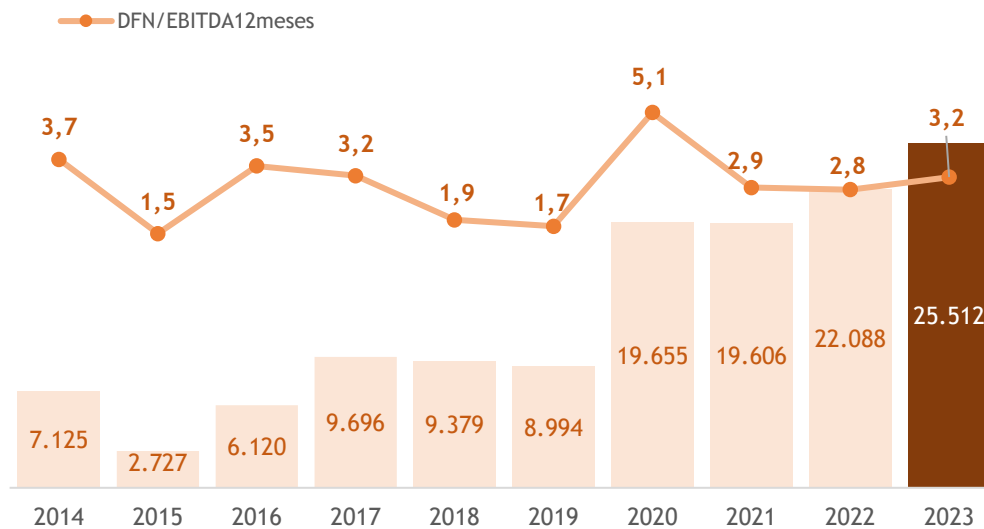
Autocartera compuesta por 278.096 acciones a un precio medio de 3,34 €/acción. Precio cierre 30/06/2023 4,80 €/acc. Importantes plusvalías latentes

Cuentas de crédito sin disponer por importe de 1.200 k€

Análisis económico financiero (cont.)

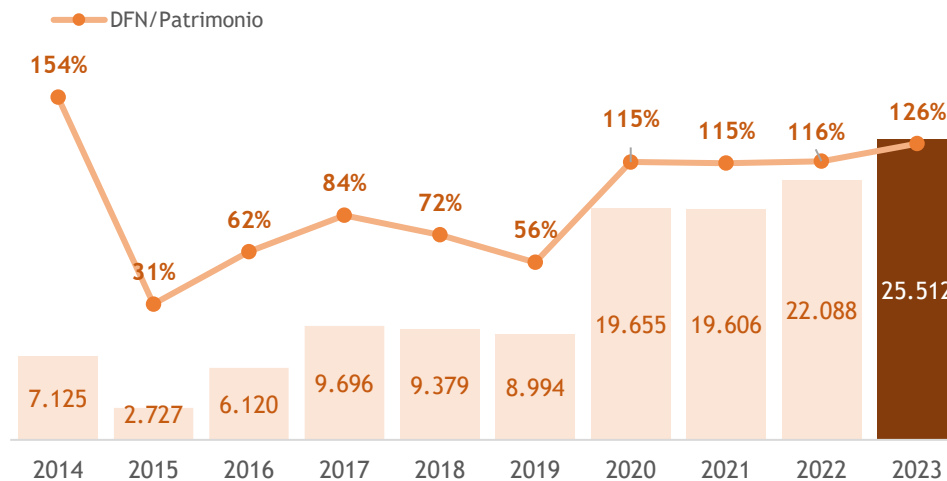
Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en k€



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en k€



Principales líneas de actuación 2023

- Rodamientos:
 - Oquendo: i) conseguir pedidos fabricables superiores a 2 m€, ii) reducir un 20% el coste de adquisición de los componentes necesarios para la fabricación de rodamientos, iii) reducir un 20% el coste interno de fabricación y iv) desarrollar 2-3 alternativas válidas de suministro para todos los componentes críticos (equipo de desarrollo de proveedores ha sido fuertemente reforzado durante último trimestre 2022)
 - India: i) lograr pedidos fabricables superiores a 2 m€, ii) ejecutar el plan de CapEx previsto para finales 2023 o comienzo 2024: a) 3 líneas de fabricación y línea de tratamiento térmico operativas, b) adquisición terreno y construcción nuevas instalaciones, c) estructura comercial reforzada con 3 personas adicionales y iii) implantar plan reducción de costes del 20%
 - Incrementar las ventas de la división un 20%. Incorporar al equipo 2-3 comerciales seniors adicionales con amplia experiencia en el sector
 - Reducir un 20% el precio de compra de los rodamientos no fabricados en interno
 - Incremento de gama de inventario de rodamientos SRB y CRB para poder abordar con garantías el mercado de la distribución y MRO
- NBI Industrial Oradea:
 - Ejecutar la nueva estrategia desarrollo negocios implantada: reducir dependencia de auto y seleccionar la tecnología óptima enfocada a familias de producto de aplicaciones concretas ya seleccionadas
 - Reforzar la implantación del plan mejora eficiencia
 - Integrar exitosamente las numerosas incorporaciones realizadas durante 2022
- Galindo: incrementar los pedidos de piezas seriadas avionables y seguir aumentando penetración en utillajes
- Egikor, Betiko y Aida: continuar mejorando eficiencia e implantando planes de crecimiento en vigor
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio
- 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
- Presentación del nuevo Plan estratégico del Grupo (Plan 100/27). Presentado como IP con fecha 29/05/23

Cuenta de resultados consolidada

Cifras en k€

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2023 2T		2022		2022 PRESUPUESTO	
		%		% Desv.		% Cump.
Facturación	27.647,7		24.960,7	10,8%		
Subvenciones y otros ingresos	79,7		160,7	-50,4%		
Activación I+D	270,6		395,5	-31,6%		
TOTAL INGRESOS	27.998,0	100,0%	25.516,9	9,7%	24.800,0	112,9%
Coste de las ventas (COGS)	-13.551,9	-48,4%	-12.550,6	8,0%		
MARGEN BRUTO (M.B)	14.446,1	51,6%	12.966,2	11,4%		
Gastos personal	-5.239,5	-18,7%	-4.578,8	14,4%		
Otros gastos operativos	-4.282,7	-15,3%	-3.626,5	18,1%		
EBITDA	4.923,9	17,6%	4.760,9	3,4%	4.000,0	123,1%
Amortización Intangible	-540,0	-1,9%	-443,0	21,9%		
Amortización material	-1.375,6	-4,9%	-1.162,8	18,3%		
Amortización fondo comercio consolidación	-600,7	-2,1%	-584,1	2,8%		
Amortización total	-2.516,3	-9,0%	-2.189,9	14,9%		
Provisiones	-13,3	0,0%	15,0	-188,8%		
EBIT	2.394,3	8,6%	2.586,0	-7,4%		
Resultado Financiero	-557,1	-2,0%	-406,5	37,0%		
EBT (sin excepcionales)	1.837,3	6,6%	2.179,5	-15,7%		
EBT ajustado (*)	2.438,0	8,7%	2.763,6	-11,8%		
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%		
Excepcionales	-345,4	-1,2%	-154,2	124,1%		
EBT	1.491,8	5,3%	2.025,3	-26,3%		
Impuesto sociedades	-389,1	-1,4%	-343,6	13,2%		
BDI	1.102,8	3,9%	1.681,7	-34,4%		
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	1.125,0	4,0%	1.758,4	-36,0%		
<i>Resultado minoritarios</i>	-22,2	-0,1%	-76,7	-71,0%		
BDI ajustado (*)	2.048,9	7,3%	2.420,0	-15,3%		

Balance consolidado

Cifras en k€

ACTIVO	2023	2022	Var. %
Activo intangible neto	2.015,1	2.191,4	-8,0%
Intangible bruto	9.233,9	8.809,9	4,8%
Amortización acumulada	-7.218,9	-6.618,5	9,1%
Inmovilizado material neto	19.804,6	18.612,7	6,4%
Material bruto	48.817,5	43.706,7	11,7%
Amortización acumulada	-29.012,8	-25.094,0	15,6%
Inversiones financieras no corrientes	204,7	296,5	-30,9%
Impuesto diferido	886,5	890,9	-0,5%
Fondo comercio neto	8.117,8	8.191,9	-0,9%
Fondo de comercio bruto	12.208,8	11.682,2	4,5%
Amortización acumulada	-4.091,0	-3.490,3	17,2%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	31.028,8	30.183,3	2,8%
Existencias	18.964,0	17.312,2	9,5%
Clientes	11.641,3	7.604,0	53,1%
Deudores	2.037,1	1.684,1	21,0%
Efectivo y equivalentes	23.489,3	27.593,4	-14,9%
Derivados (cobertura cambio)	0,0	0,0	
Periodificaciones	194,4	236,4	-17,8%
Imposiciones y depósitos C/P	3.930,6	3.457,0	13,7%
Tesorería	19.364,2	23.900,0	-19,0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	56.131,6	54.193,7	3,6%
TOTAL ACTIVO	87.160,4	84.377,0	3,3%

PASIVO	2023	2022	Var. %
Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Reservas	12.921,4	11.540,8	12,0%
Autocartera	-927,8	-932,8	-0,5%
Resultado ejercicio	1.102,8	1.116,9	-1,3%
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	
Subvenciones de capital	143,9	143,9	0,0%
Socios externos	334,5	534,6	-37,4%
Cobertura de flujos efectivo	-175,1	-140,3	24,8%
TOTAL PATRIMONIO NETO	19.270,4	18.133,7	6,3%
Deuda bancaria L/P	29.101,2	25.430,7	14,4%
Deuda institucional L/P	14.290,3	14.873,9	-3,9%
Impuesto diferido	632,1	631,9	0,0%
Proveedores inmovilizado L/P	3.015,1	3.000,0	0,5%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	47.038,7	43.936,5	7,1%
Deuda bancaria C/P	4.790,2	8.126,7	-41,1%
Deuda institucional C/P	1.757,8	2.242,9	-21,6%
Proveedores inmovilizado C/P	390,2	3.157,8	-87,6%
Otros pasivos financieros	-2,9	-2,9	
Provisiones	98,2	122,4	-19,7%
Proveedores	10.708,6	6.889,6	55,4%
Acreedores	3.109	1.770	75,6%
Periodificaciones C/P	0	0	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	20.851,3	22.306,7	-6,5%
TOTAL PASIVO	87.160,4	84.377,0	3,3%

Índice

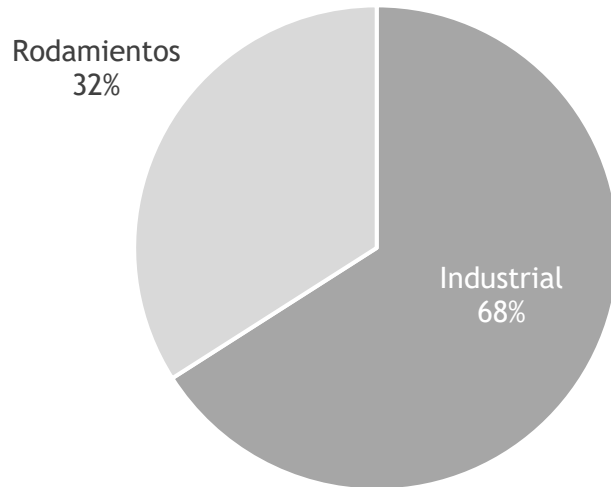
Sección 1.	Datos cierre 2023 2T	4
Sección 2.	Grupo NBI	19
Sección 3.	Plan 100/27	33
Sección 4.	Accionistas	41

Breve introducción

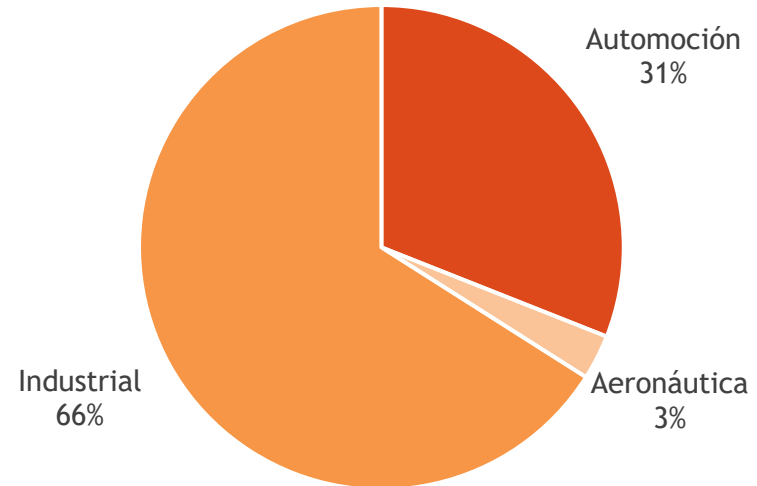
Grupo empresarial fundado en 2002 y formado por dos divisiones: Rodamientos e Industrial

- Compuesta por 10 centros de fabricación y 8 oficinas no productivas
- Ingresos totales 2022: 47 m€
- Equipo altamente cualificado y con mucha experiencia integrado por 375 personas distribuidas entre España, India, China, Rumania, Estados Unidos, México, Chile-Perú y Brasil
- Dirigidos a sectores industrial, automoción y aeronáutica
- Cotizada en el BME Growth desde 2015. Núcleo de accionistas de reconocido prestigio y con vocación de permanencia a largo plazo
- Solida posición financiera

Ingresos por división (2022)

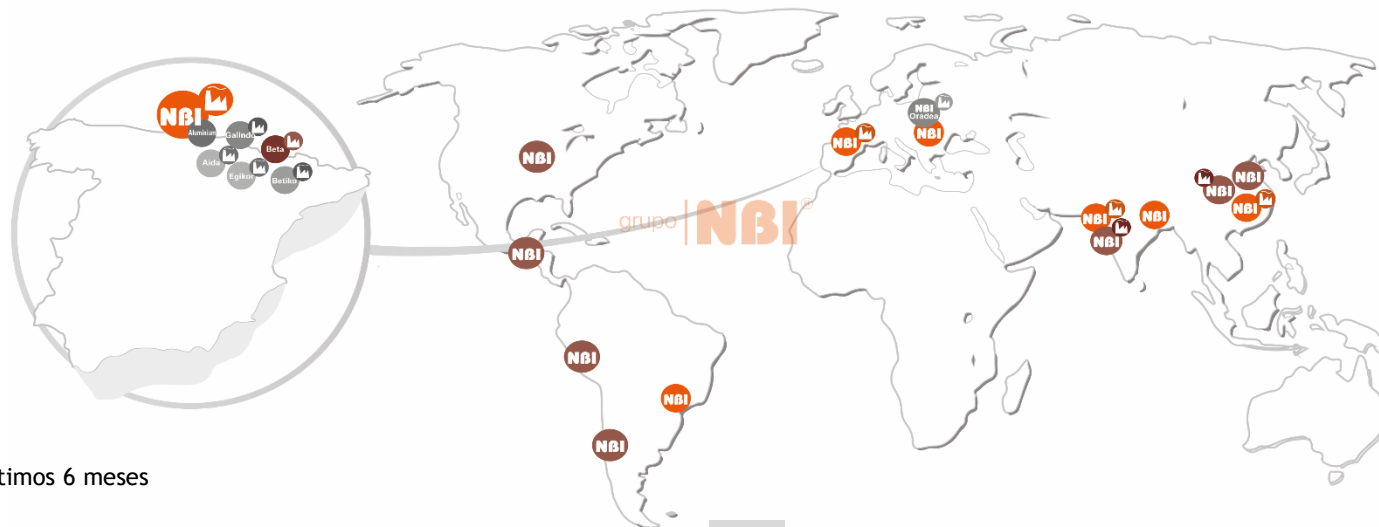


Ingresos por sector (2022)



Localizaciones

Un Grupo global, con el objetivo de estar siempre cerca del cliente final



NBI Novedades últimos 6 meses

División Rodamientos

NBI Bearings Europe: Oficina central, I&D, diseño, planta de fabricación de rodamientos, almacén y oficina de ventas en Oquendo (España)

NBI India: Fábrica y almacén de rodamientos en Ahmedabad y oficina de ventas en Kolkata (India)

RNB Components: **NBI** Fábrica de jaulas de chapa y otros componentes auxiliares para rodamientos en Rajkot (India)

NBI Bearings Romania: Ingeniería de aplicaciones en Bucarest (Rumanía)

NBI Bearings do Brazil: Oficina comercial en Sorocaba (Brasil)

Oficinas comerciales: **NBI** Chile/Perú, México y USA

Wafandiang SQA: **NBI** Laboratorios en Wafandiang (China)

Cronos⁽¹⁾: Fábrica de rodamientos, almacén y oficina de ventas en Wujin (China)

Jerry rollers⁽¹⁾: **NBI** Fábrica de rodillos en Zhejiang (China)

División Industrial

NBI Industrial Egikor: Oficina técnica y fábrica de estampación metálica en Ermua (España)

NBI Industrial Beta: **NBI** Oficina técnica y fábrica de estampación metálica en Elorrio (España)

NBI Industrial Aida: Oficina técnica y fábrica de calderería fina en Artea (España)

NBI Aerospace Galindo: Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Munguía (España)

NBI Industrial Betico: Oficina técnica y fábrica de decoletaje en Bergara (España)

NBI Industrial Oradea: Fábricas de fundición y mecanizado de aluminio (HPDC) en Oradea (Rumanía)

NBI Alumium: Oficina técnica-comercial de fundición y mecanizado de aluminio en Oquendo (España)

⁽¹⁾ Acuerdo estratégico fuera perímetro consolidación

Visión

Desarrollar un sólido grupo empresarial centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y otras soluciones de alto valor añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales, automoción y aeronáutico

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

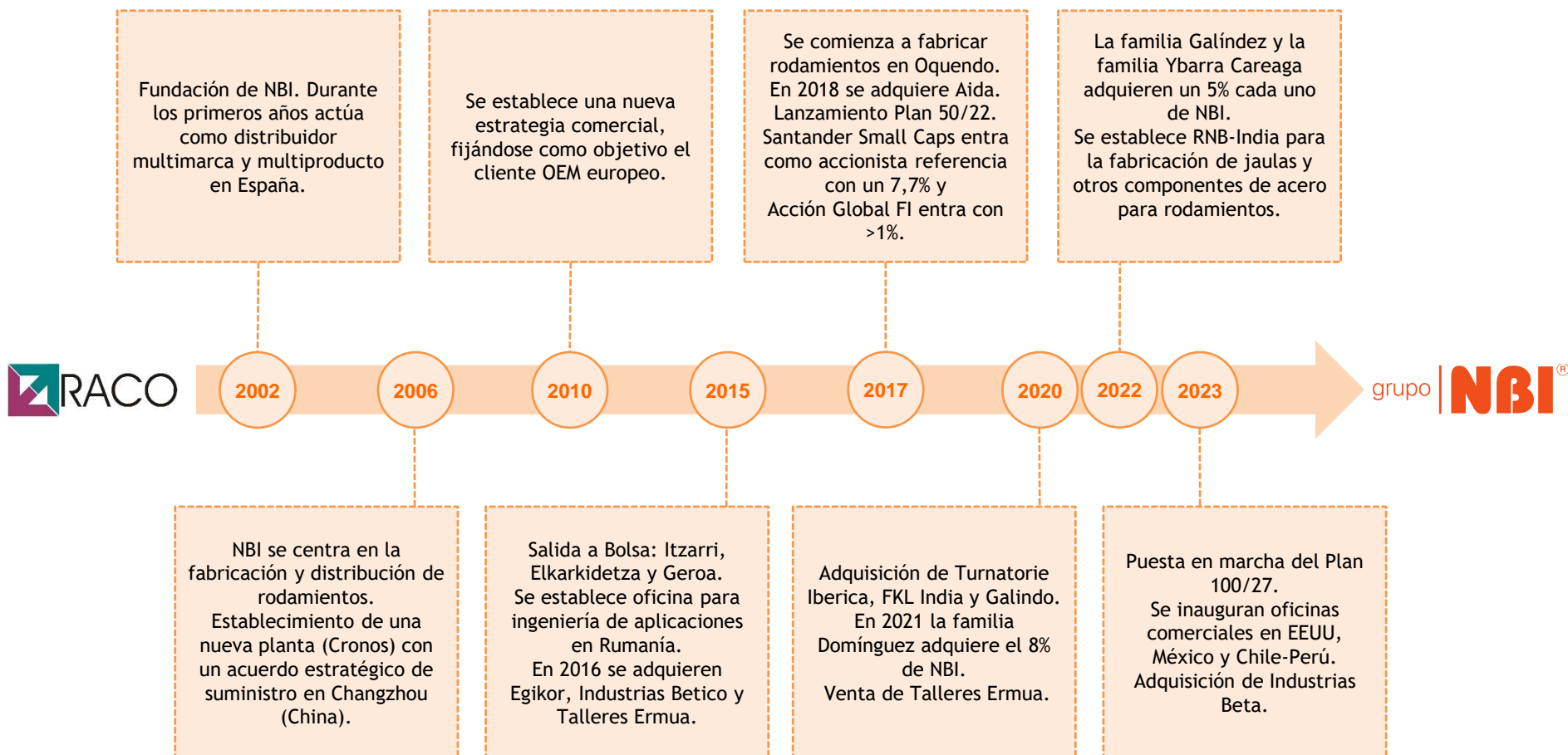
- **Servicio comercial extraordinario.** Cumplir nuestros compromisos de calidad y plazos de entrega, con una atención próxima y de valor
- **Innovación continua** enfocada al diseño de **producto propio**
- **Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado** como elemento diferenciador
- **Excelencia 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**, con cultura y valores propios
- **Una cadena de suministro** sustentada en relaciones estrechas, de **mutua confianza y de largo plazo** con cada proveedor
- Accionistas satisfechos, generando una **rentabilidad sostenible en el medio plazo** y siempre con una absoluta **transparencia**

Hitos históricos

Un Grupo que ha evolucionado paulatinamente hasta convertirse en la realidad tangible que es hoy en día



División Rodamientos | Introducción

Introducción

- El rodamiento es un elemento de precisión cuya función es reducir la fricción entre un eje y el resto de elementos conectados a él. Dentro de un rodamiento coexisten numerosas tecnologías: metalúrgica, química, tribología, etc.
- Está formado por aros concéntricos entre los que se intercalan los elementos rodantes para permitir que un aro esté quieto y otro aro girando
- En función de la geometría de los elementos rodantes, se clasifican en CRB, SRB, TRB o DGBB

**CRB**

Cylindrical Roller Bearing

**SRB**

Spherical Roller Bearing

**TRB**

Tapered Roller Bearing

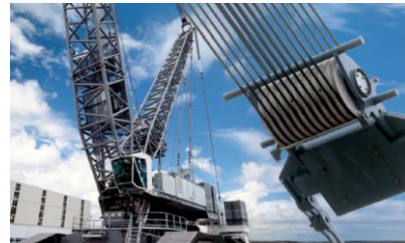
**DGBB**

Deep Groove Ball Bearing

Ejemplos de aplicaciones



Reductor de velocidad



Poleas y grúas



Cribas vibratorias



Máquina fabricar pellets

División Rodamientos | Descripción



NBI es una marca premium de rodamientos con un equipo formado por 100 personas y con gran experiencia en el sector

Sus pilares básicos son:

Comercial

- Foco en el suministro de rodamientos a clientes OEM para aplicaciones de altos requerimientos técnicos dirigidos 100% a sector industrial
- Homologados en clientes de referencia en su sector a nivel mundial
- Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado como elemento diferenciador, proporcionado por un equipo muy experimentado (Rumania)
- Equipo comercial propio en España, India, Brasil, Chile-Perú, México y EEUU
- 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. Nueva línea de rodamientos Enhanced, lanzada hace 5 años, con una capacidad de carga superior y con un notorio incremento de su vida útil. Constante incorporación de nuevas referencias a dicha línea. Software propio de simulaciones de test de vida  
- Laboratorios de metalografía, metrología y otras pruebas, todos equipados con la tecnología más avanzada del mercado ubicados en cada planta. Laboratorio de SQA (*Supply Quality Assurance*) en China (Wafandiang)
- Plantas productivas propias en España e India
- Constitución en 2022 de RNB components, *Joint Venture* (51%) fabricante de jaulas de chapa y *guiding rings* de última generación así como de otros componentes de rodamientos (*connecting links*, *guiding rings* utillajes y mecanizados varios)
- Rango fabricación actual: CRB, SRB, TRB, CRTB, SPB y CF

Crecimiento inorgánico

- Adquisición en 2020 del 51% de la compañía india FKL, actualmente NBI India

Alianzas estratégicas

- NBI mantiene un acuerdo estratégico con Cronos (fabricante de rodamientos) y con su filial Jerry Rollers (fabricante de rodillos) ubicadas ambas en China
- Los dos cofundadores y accionistas mayoritarios de NBI mantienen una participación minoritaria en Cronos (30%)

División Rodamientos | Plantas



Sede principal, planta y almacén ubicadas en Oquendo

14,0 m€
Facturación 2022

60
Empleados

5.500 m2
Superficie total



Planta, almacén y oficina de ventas ubicadas en Ahmedabad y Kolkata

0,8 m€
Facturación 2022

40
Empleados

10.000 m2
Superficie total

División Industrial | Descripción

La división industrial está enfocada al diseño, fabricación y suministro de soluciones para la industria, automoción y aeronáutica. NBI selecciona e invierte en la tecnología óptima para la fabricación de cada componente

Inicialmente la división se creó con el objetivo de dotar al Grupo con las tecnologías y los procesos necesarios para integrar verticalmente la fabricación de rodamientos. Actualmente son dos divisiones independientes con sinergias comerciales y de gestión que además proporcionan las oportunidades y posibilidades a las que tiene acceso un grupo de mayor dimensión.

La división industrial está organizada sobre la base de dos tecnologías principales: transformación metálica y fundición y mecanizado de aluminio. Está formada por 7 plantas productivas localizadas entre Rumania y España.

Clasificación de las plantas por tecnologías y procesos

Tecnología principal	Procesos	Planta
Transformación metálica	<ul style="list-style-type: none"> - estampación - Plegado - Punzonado - Soldadura - Pintura - Torneado y centros de mecanizado - Fresado - Rectificado - Decoletaje 	<ul style="list-style-type: none"> NBI Industrial Egikor (2016) NBI Industrial Beta (2023) NBI Industrial Aida (2018) NBI Aerospace Galindo (2020) NBI Industrial Betico (2016)
Fundición y mecanizado de aluminio	<ul style="list-style-type: none"> - Fundición - Inyección - Prensado y rebarbado - Vibrado - Granallado - Mecanizado - Roscado - Tratamiento térmico 	<ul style="list-style-type: none"> NBI Industrial Oradea (2020) NBI Aluminium (oficinas técnica y comercial) (2020)

División Industrial | Descripción (cont.)

El equipo está constituido por 275 personas con amplio conocimiento y experiencia práctica en los siguientes campos:

- Puesta en funcionamiento de nuevas plantas, integración y optimización de las adquisiciones bajo un sistema propio y estandarizado de gestión
- Diseño y simulaciones de productos y procesos
- Materiales, tratamientos térmicos y recubrimientos superficiales
- Estado del arte de las tecnologías productivas disponibles en el mercado
- Sistemas de calidad en línea no destructivos
- Industrialización y optimización de todos los procesos industriales
- Identificación y desarrollo de proyectos I+D

La propuesta de valor, además del suministro continuado de los componentes en el plazo, cantidad, calidad y costes previamente establecidos, incluye la participación activa con cada cliente en:

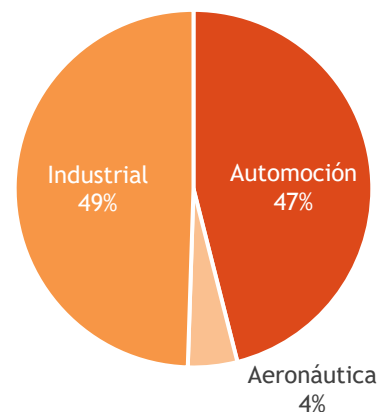
- El diseño y la validación, mediante simulaciones y elaboración de prototipados, de los componentes y/o productos que satisfagan los requerimientos técnicos de cada aplicación
- La selección de las tecnologías más apropiadas para la fabricación de cada componente
- El diseño del proceso de fabricación óptimo y su industrialización eficiente en coordinación con toda la cadena de suministro
- Una interacción regular sistemática con las plantas, el área de compras y las oficinas técnicas de los clientes para preguntar y escuchar proactivamente con el propósito de:
 - Proporcionar un servicio extraordinario
 - Estar atentos y poder participar en los nuevos proyectos y en las expansiones en estudio
 - Proponer y analizar conjuntamente posibles modificaciones y mejoras técnicas a incorporar en los componentes actuales
 - Conocer rápidamente los cambios en la demanda que pudieran surgir

División Industrial | Desglose de ventas 2022

<i>m€</i>	NBI Industrial Oradea	NBI Industrial Egikor	NBI Industrial Beta ⁽¹⁾	NBI Industrial Aida	NBI Aerospace Galindo	NBI Industrial Betico	Total
Industrial	1,6	10,2	6,4	1,2	0,3	2,2	21,9
Automoción	13,4	0,5	1,5	-	-	0,5	15,9
Aeronáutica	-	-	-	-	1,4	-	1,4
	<i>Fundición y mecanizado de aluminio</i>	<i>Transformación metálica Estampación</i>	<i>Transformación metálica Estampación</i>	<i>Transformación metálica Calderería</i>	<i>Mecanizado Estampación</i>	<i>Mecanizado Multi-spindle</i>	39,2

(1) Importe consolidado a partir de marzo 2023

Desglose por sector sin considerar Beta (2022)



División Industrial | Plantas



NBI Industrial Egikor

Planta, oficinas técnica y de ventas ubicadas en Ermua

10,7 m€
Facturación 2022

35
Empleados

4.000 m²
Superficie total



NBI Industrial Beta

Planta, oficinas técnica y de ventas ubicadas en Elorrio

7,9 m€
Facturación 2022

35
Empleados

4.500 m²
Superficie total



NBI Industrial Aida

Planta y oficina técnica ubicadas en Artea

1,2 m€
Facturación 2022

12
Empleados

2.500 m²
Superficie total

División Industrial | Plantas (cont.)



NBI Aerospace Galindo

Planta, almacén y oficina ubicadas en Munguía

1,7 m€
Facturación 2022

10
Empleados

2.500 m²
Superficie total



NBI Industrial Betico

Planta, almacén y oficina de ventas ubicadas en Bergara

2,7 m€
Facturación 2022

16
Empleados

2.000 m²
Superficie total

División Industrial | Plantas (cont.)



Sede principal, planta de fundición y oficina técnica ubicadas en Oradea

Planta de mecanizado y almacén ubicadas en Oradea

15,0 m€
Facturación 2022

132
Empleados

9.000 m²
Superficie total

35
Empleados

5.000 m²
Superficie total

Índice

Sección 1.	Datos cierre 2023 2T	4
Sección 2.	Grupo NBI	19
Sección 3.	Plan 100/27	33
Sección 4.	Accionistas	41

División Rodamientos | Estrategia hacia 2027

El incremento de ingresos de 15m a 40 m€ (2027) se consigue por la ampliación de la gama de producto, el cambio de la estrategia comercial (más geografía, más tipología clientes, nuevos canales, una mayor agresividad en las ofertas) y la incorporación de comerciales con amplia experiencia en la introducción nuevas marcas de rodamientos

La estrategia productiva se basa en potenciar la fabricación de las plantas de Oquendo e India, mantener la relación estratégica con Cronos y estar atentos a oportunidades de crecimiento inorgánico siempre que aporten valor y presenten múltiples atractivos.

Estrategia comercial:

OEM (*Original Equipment Manufacturer*)

- Eliminar límite máximo y reducir límite mínimo consumo estratégico individual
- Ampliar área geográfica actuación: India y países limítrofes, USA, Canadá y Centro y Sudamérica (LatAm)
- Elaboración sistemática nuevos planes comerciales por aplicación (PCAs)
- Reforzar equipo comercial

Distribución

- Abordar sistemáticamente distribución. Definir tipología objetivo en función de la realidad de cada país
- Contratar equipo comercial específico
- Incrementar gama inventario. Inicialmente convertirse en referencia de CRB y SRB
- Analizar necesidad de completar gama con RBB, ABB, ACBB y soportes

MRO (*Maintenance, Repair and Operation*)

- Abordar sistemáticamente MRO en India, USA, Brasil y Europa
- Contratar equipo comercial específico
- Reforzar *service engineering* locales. Apoyar actividad con seminarios, resolución incidencias, colaborar en montajes, etc.

Punto de venta propio

- Constituir un distribuidor propio NBI. Objetivo mitigar las carencias principales del sector de la distribución: información parcial e incompleta de los consumidores finales y escasa fidelidad

División Rodamientos | Planta de Oquendo y NBI India

Ingresos objetivo 2027

Oquendo

8,5 m€

- Objetivo de facturación considerando exclusivamente el producto fabricado en Oquendo
- Estrategia: convertir NBI en una referencia de mercado en sectores cribas, pellets y reductores
- Diseñar y producir gama complementaria a la existente. Consecuentemente, configuración de líneas muy versátiles
- Posicionar NBI como fabricante *premium brand* europeo. Elemento diferenciador respecto resto marcas alternativas de segundo nivel
- Implementar misma estrategia que los líderes mercado: ubicar plantas fabricación próximas a los puntos de consumo (suministrar 70% región a región)

NBI India

9,5 m€

- Disponer de una fábrica operativa con sistema de gestión europeo a costes competitivos
- Diseñar y producir gama complementaria a la existente
- Fomentar el conocimiento de la marca NBI en el mercado indio y en los países limítrofes. Implica desarrollo equipo comercial, ingeniería de aplicaciones, *service engineering*, almacén y oficinas de venta
- Línea de tratamiento térmico en interno como elemento diferenciador
- Continuar con la integración vertical. Fabricar rodillos esféricos, jaulas de chapa, *guiding rings* y *connecting links* en interno
- Laboratorio metalúrgico, metrología, análisis rumorosidad (vibraciones) y test de vida completamente equipados y funcionales

División Industrial | Estrategia hacia 2027

El incremento de ingresos se consigue por las siguientes acciones:

- Aumento de *market share* en los clientes actuales y sus competidores con las tecnologías ya disponibles en la división sobre la base del incremento de capacidad instalada durante los dos últimos años
- Posicionamiento como suministrador de soluciones de mayor complejidad y valor añadido mediante la incorporación de tecnologías complementarias requeridas en las aplicaciones definidas como objetivos clave
- Acompañamiento a los clientes en sus planes de expansión y en el lanzamiento de nuevos productos
- NBI Aerospace Galindo. Desarrollo de un consorcio de empresas, utilizando la sobrecapacidad existente en el mercado, para mejorar sustancialmente la propuesta de valor ampliando las tecnologías y los servicios ofrecidos

Aplicaciones/sectores objetivo:

- Industrial: elevación, eléctrico, señalización, *power tools*, mobiliario, iluminación, *e-mobility*, equipamiento deportivo, ferrocarril, máquinas de limpieza, motores industriales y variadores, compresores, transformadores de potencia, depósitos, antivibradores y carenados
- Automoción: antivibradores y componentes de motor eléctrico e híbrido
- Aeronáutica: utillajes, gradas y piezas avionables de embutición

Reducir el peso relativo de la facturación en el sector de automoción hasta el 35% respecto del total de la división industrial

Seguir reforzando el equipo del área comercial

Atentos a oportunidades de crecimiento inorgánico siempre que aporten valor y presenten múltiples atractivos

Tecnologías

- Seguir profundizando en la capacidad de diseño y simulación para participar activamente con los clientes en el desarrollo de sus componentes
- Incorporación paulatina en la maquinaria y en los procesos actuales de las funcionalidades más avanzadas de robotización, digitalización, control calidad en línea e industria 4.0.
- Incremento rango de inyectoras de aluminio hasta 2.000 tns y de las prensas de estampación hasta 620 tns
- Seguir incorporando nuevas tecnologías o expandiendo las ya existentes a otras plantas del Grupo. Los sectores identificados como objetivos clave de crecimiento requieren de soluciones que necesitan la integración de diferentes tecnologías tales como: fundición de aluminio, inyección de plástico, pintura, estampación, mecanizado, corte por laser o por agua, plegado, punzonado y soldadura

Crecimiento y rentabilidad

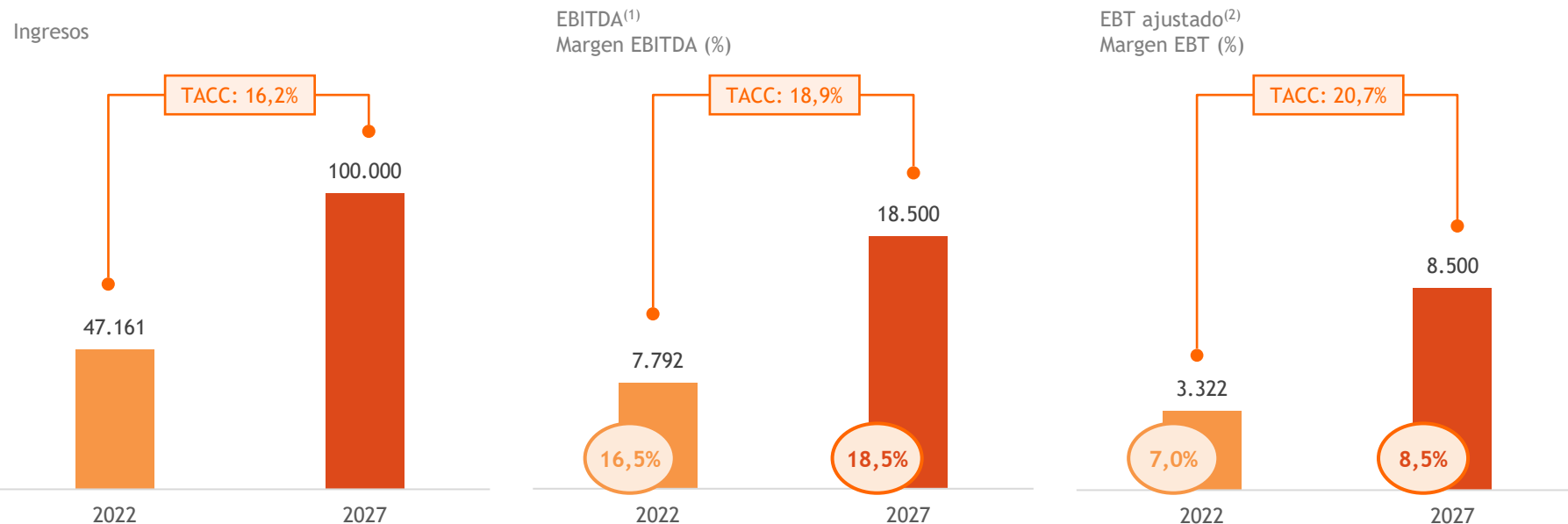
Premisas crecimiento ingresos

A continuación se presenta una aproximación al desglose del objetivo de ingresos por divisiones y por tipo de crecimiento.

Se trata de desgloses orientativos. Las metas prioritarias recogidas en el Plan 100/27 son alcanzar 100 m€ de ingresos, 18,5 m€ de EBITDA, un ratio de DFN/EBITDA < 2,5x y un ROCE > 16%. La consecución de dichos objetivos puede llevar a que las distribuciones finales no se ajusten a las inicialmente estimadas, dado que el Grupo deberá actuar adaptándose a las circunstancias de cada momento.

- Próxima meta volante se fija en alcanzar unos ingresos de 100 m€. El Plan 100/27 contempla un CapEx de 56 m€. Dicho importe se destinará tanto a alcanzar los ingresos de este Plan como a preparar NBI para el siguiente salto de escala
- Se estima mantener la distribución histórica de crecimiento (50% orgánico/50% inorgánico) en ambas divisiones
- División de rodamientos debe representar un mínimo del 40% de los ingresos totales

Objetivos Grupo P&G 2027 (k€)



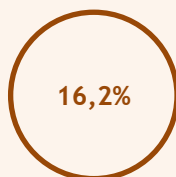
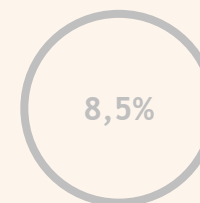
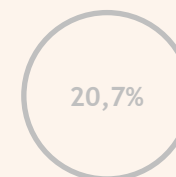
EBITDA y EBT ajustado son MAR (medidas alternativas de rendimiento):

(1) EBITDA: resultado de explotación agregando todos los epígrafes de la dotación para la amortización y de los gastos excepcionales no recurrentes

(2) EBT ajustado: eliminando gastos excepcionales no recurrentes y ajustando según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

Crecimiento y rentabilidad (cont.)

Cifras en m€

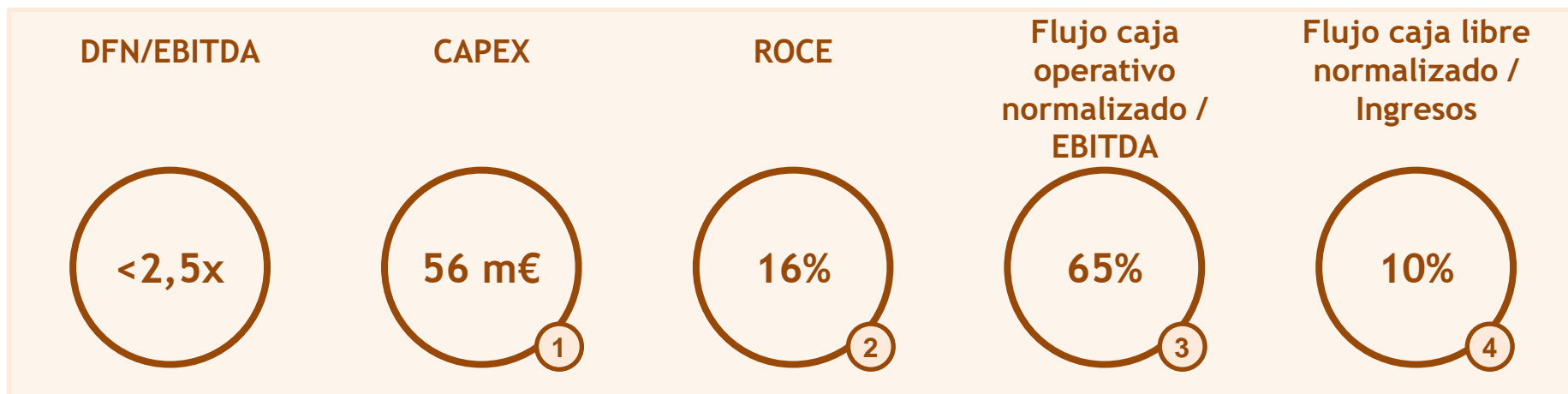
Ingresos totales**TACC****EBITDA⁽¹⁾****Margen EBITDA (%)****TACC****EBT⁽²⁾****Margen EBT (%)⁽²⁾****TACC**

EBITDA y EBT ajustado son MAR (medidas alternativas de rendimiento):

(1) EBITDA: resultado de explotación agregando todos los epígrafes de la dotación para la amortización y de los gastos excepcionales no recurrentes

(2) EBT ajustado: eliminando gastos excepcionales no recurrentes y ajustando según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

Crecimiento y rentabilidad (cont.)



1 Incluye la inversión en:

- CapEx de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual
- CapEx de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías
- CapEx de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento (6 m€ pendientes de desembolso de la compra de Turnatorie Iberica)

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

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

4 Flujo caja libre normalizado (%): $(\text{Flujo caja operativo normalizado} - \text{CapEx de mantenimiento}) / \text{Ingresos totales}$

Crecimiento y rentabilidad. Financiación

La intención de NBI es seguir financiando el crecimiento recogido en el Plan 100/27 mediante una combinación de recursos generados por la propia Compañía y deuda bancaria e institucional con el objetivo de finalizar 2027 con un ratio de DFN/EBITDA < 2,5x

Las adquisiciones de Rumania e India se han realizado siguiendo esta misma estructura (COFIDES e IVF). NBI ha contado con el apoyo permanente de los bancos y de las instituciones en todos los proyectos que ha acometido a lo largo de su historia.

La financiación de las futuras operaciones de M&A se analizará individualmente. De esta forma, mientras la deuda financiera neta y sus vencimientos se mantengan en niveles similares a los actuales y se siga contando con el apoyo del *pool* de acreedores financieros históricos no se contempla realizar ampliaciones de capital.

La posibilidad de plantear una ampliación de capital se consideraría en los siguientes supuestos:

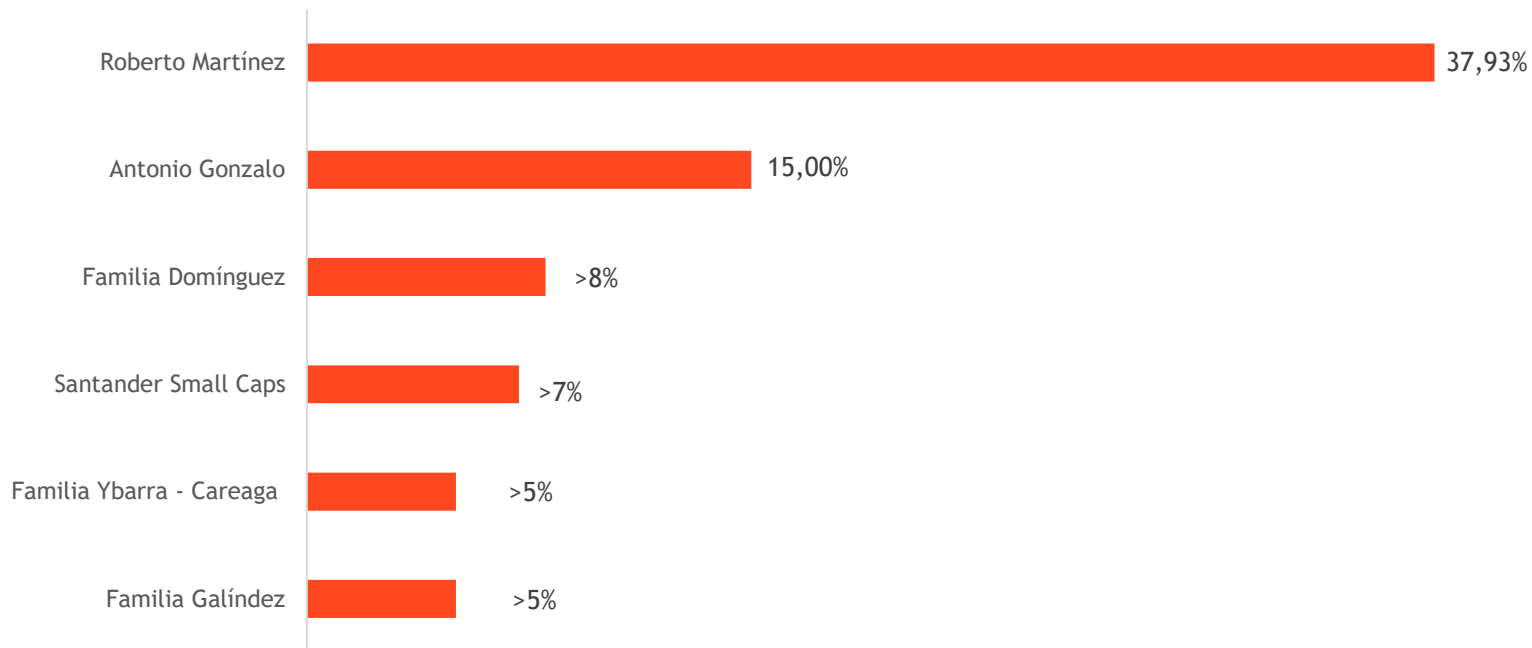
- Oportunidades de inversión de un tamaño superior al previsto que permitan acelerar el plan de crecimiento
- Como medio de pago total o parcial de alguna adquisición futura que lo pudiera requerir
- Desfase temporal significativo entre los desembolsos de CapEx y circulante planteadas y los ingresos previstos

Índice

Sección 1.	Datos cierre 2023 2T	4
Sección 2.	Grupo NBI	19
Sección 3.	Plan 100/27	33
Sección 4.	Accionistas	41

Accionistas

Núcleo de accionistas de reconocido prestigio y con vocación permanencia en el largo plazo



Nota:

- Familia Domínguez a través de Global Portfolio Investments
- Familia Galíndez a través de 333 Bush St. Ventures
- Familia Ybarra - Careaga a través de Onchena

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.

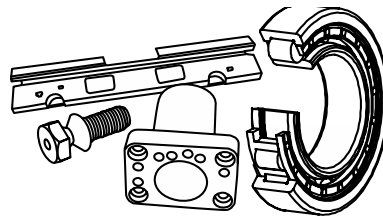
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

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 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**[®]



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