

Oquendo, 26 de febrero de 2024

Información Privilegiada: Avance de resultados consolidados 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 ha sido elaborada por la Compañía a partir de la información contable y financiera disponible. Ésta hace referencia a las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.

Las Cuentas Anuales 2023, junto al Informe de Auditoría, se publicarán como ampliación de la presente Información Privilegiada a lo largo del mes de marzo.

La visión de NBI es desarrollar un sólido grupo de empresas centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y productos técnicos de alto valor añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales. El Grupo está compuesto por 9 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 Elorrio (resultante de la fusión de Egikor y 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 ejercicio 2023.

Muy atentamente,

Roberto Martínez
Presidente Ejecutivo de Grupo NBI

www.gruponbi.com

NBI Bearings Europe, S.A.

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

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

grupo | **NBI**®

Resultados consolidados 2023 4T
26 de febrero de 2023



Índice

Sección 1.	Datos cierre 2023 4T	4
Sección 2.	Grupo NBI	20
Sección 3.	Plan 100/27	34
Sección 4.	Accionistas	42

Índice

Sección 1. Datos cierre 2023 4T

Hitos relevantes	4
Principales magnitudes	5
Análisis económico financiero	7
Principales líneas de actuación 2023	15
Cuenta de resultados consolidada	17
Balance consolidado	18

Hitos relevantes

- **Ingresos 2023 4T acumulados** se han situado en **53,6 m€**, aumentando un **13,7%** respecto a **2022 4T** y representando un **cumplimiento del 106,6%** respecto al presupuesto. El incremento de los Ingresos del 4T respecto al mismo trimestre del año anterior se ha situado en el 23,6%. Durante el trimestre ha continuado la fuerte contracción en el sector auto (el 75% de la facturación de NBI Industrial Oradea proviene del motor de combustión). Se mantiene la ralentización observada en la captación de pedidos en los sectores industriales experimentada en los trimestres anteriores. Las incertidumbres económicas, financieras y geopolíticas continúan muy presentes
- **EBITDA 2023 4T acumulado** se ha situado en **8,6 m€** lo que presenta un **incremento del 11,0%** sobre el año anterior y supone un **cumplimiento del 113,8%** respecto al presupuesto. **EBITDA 2023 4T** se ha incrementado un **38,8%** respecto al mismo periodo 2022. El **margen EBITDA 2023 4T (%)** acumulado se ha situado en el **16,1%** en comparación con el **16,5%** de **2022**. Se mantiene 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 (incremento de 1,8 m€ en gastos de personal)
- **Resultado 2023 4T acumulado antes de impuestos (EBT) ajustado** se sitúa en **3.308,4 k€**, prácticamente el mismo importe que en **2022**. Si comparamos trimestre contra trimestre se ha producido un incremento del 290,1%, habiendo alcanzado un importe de 338,4 k€. El **margen EBT 2023 acumulado ajustado (%)** se ha situado en un 6,2% frente al 7,0% de 2022
- **Beneficio 2023 4T acumulado después de impuestos (BDI) ajustado** ha alcanzado **2.864,2 k€** frente a **2.525,4 k€** de **2022**, lo que representa un **incremento del 13,4%**. Se ha producido un incremento de 495,9k€ en la dotación total para las amortizaciones
- **Deuda financiera neta (DFN)** se ha situado en **29,5 m€**, lo que supone un incremento de 7,4 m€ respecto al cierre 2022. Durante **2023** se ha ejecutado un **CapEx** por importe de **9,2 m€** (incluye el tercer pago por la adquisición de Turnatorie Iberica por importe de 3,0 m€) y una **inversión en circulante** de **5,6 m€**. Se ha decidido elevar sustancialmente el nivel de seguridad de los inventarios por: i) las incertidumbres de la situación geopolítica ii) la ampliación de la gama de rodamientos en inventario para poder abordar con garantías el canal de distribución y iii) el lanzamiento de los pedidos de compra de los componentes de rodamientos necesarios para el plan de fabricación en Oquendo e India 2024. El ratio **DFN/EBITDA_{12m}** se sitúa en **3,4 veces**
- El **objetivo de Ingresos** para **2024 1T** se sitúa en **15,0 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 **2,4 m€ para 1T**. Se estima que durante el siguiente trimestre la demanda mantenga una tónica similar a los trimestres anteriores

Principales magnitudes

cifras en k€	2023 4T	2022 4T	23 vs 22 % desv.	2023 Acumulado	2022 Acumulado	23 vs 22 % desv.	Presupuesto Acumulado	Presupuesto % cump.
Ingresos	13.131	10.622	23,6%	53.640	47.161	13,7%	50.300	106,6%
EBITDA	1.844	1.329	38,8%	8.649	7.792	11,0%	7.600	113,8%
Margen EBITDA (%)	14,0%	12,5%	+1,5 pp	16,1%	16,5%	-0,4 pp		
EBIT	365	132	176,8%	3.321	3.133	6,0%		
Margen EBIT (%)	2,8%	1,2%	+1,6 pp	6,2%	6,6%	-0,4 pp		
EBT ajustado (*)	338	87	290,1%	3.308	3.322	-0,4%		
Margen EBT ajustado (*) (%)	2,6%	0,8%	+1,8 pp	6,2%	7,0%	-0,8 pp		
BDI	-166	-649	+74,4%	1.047	1.117	-6,3%		
Margen BDI (%)	-1,3%	-6,1%	+4,8 pp	2,0%	2,4%	-0,4 pp		
BDI ajustado (*)	383	-348	+210,3%	2.864	2.525	13,4%		
Margen BDI ajustado (*) (%)	2,9%	-3,3%	+6,2 pp	5,3%	5,4%	-0,1 pp		
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			

(*) EBITDA y 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.)

	2023	2022	Plan 100/27
cifras en k€			
DFN	29.483	22.088	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	3,4	2,8	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	147%	116%	
Flujo caja operativo normalizado (1)	7.415	6.264	
Flujo caja operativo normalizado (1) /EBITDA (%)	85,7%	80,4%	65%
CapEx mantenimiento	1.304	942	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	2,4%	2,0%	
Flujo caja libre normalizado (2)	6.111	5.322	
Flujo caja libre normalizado (2) /Ingresos (%)	12,3%	11,3%	10%
CapEx total (3)	9.231	7.478	
Tesorería y depósitos C/P	19.394	27.357	
Ingresos _{12m} /Existencias (veces)	2,2	2,7	
Dividendo	0	0	
Saldo deudores y cuentas de crédito no dispuestas	12.797	11.088	
Fondo de maniobra	27.082	31.887	
ROCE (%) (4)	12,2%	14,5%	16%

(*) 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.

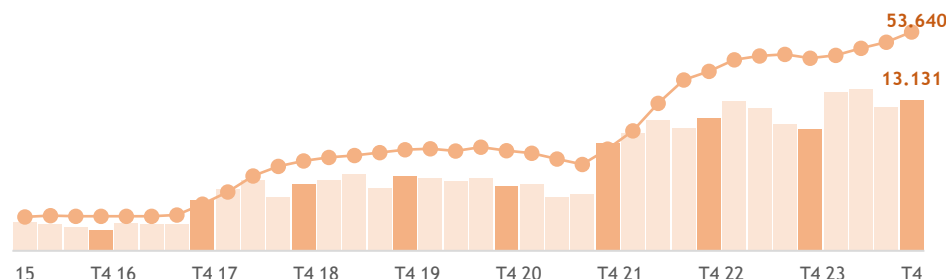
CapEx de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

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

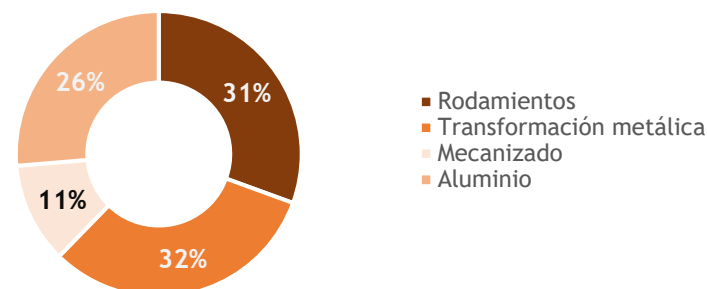
Análisis económico financiero

Ingresos trimestral (k€)

— Ingresos 12m



Ingresos totales



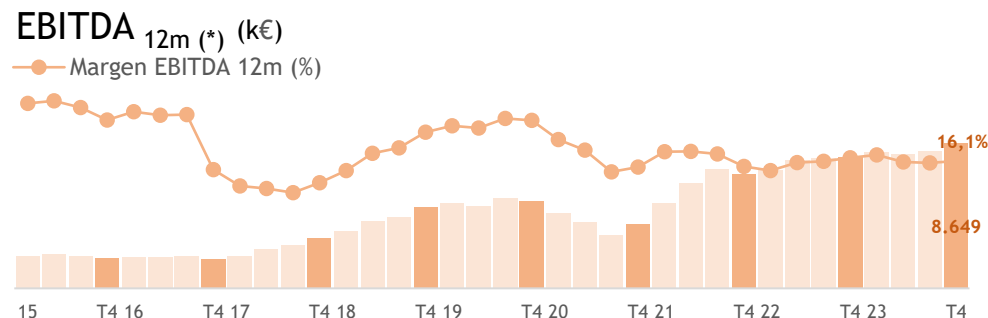
Aspectos relevantes

Los ingresos del trimestre y acumulados de 2023 se han situado respectivamente en 13,1 m€ y 53,6 m€, lo que representa un cumplimiento del 106,6% respecto al presupuesto de 2023 acumulado (50,3 m€), un incremento del 23,6% respecto 2022 4T y del 13,7% respecto a 2022. Se debe tener en cuenta que en la cifra de 2023 están incluidos 6,0 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.** Las nuevas incorporaciones en el equipo han motivado un notable incremento de la actividad comercial (el número de visitas mensual se ha triplicado respecto al ejercicio 2022). Aunque a un ritmo menor, durante los próximos trimestres se seguirán realizando nuevas incorporaciones. El mercado industrial está dando síntomas de una cierta ralentización. No obstante, la captación de pedidos sigue manteniendo una tendencia positiva. Se ha materializado la firma del acuerdo de distribución en Chile. La nueva cadena de suministro desarrollada ha comenzado a producir todos los componentes necesarios para ejecutar los planes de fabricación de 2024 para las plantas de Oquendo e India. Se está logrando una mejora sustancial en la competitividad de la división por: i) una reducción muy significativa en los costes de aprovisionamiento y ii) los avances logrados por la implementación de los planes de mejora de eficiencia
- **División Industrial.** La demanda en el sector industrial sigue la misma tónica que en el de rodamientos. NBI Industrial Oradea ha incrementado muy significativamente la actividad comercial una vez concluida la formación de las 3 nuevas personas incorporadas durante el último trimestre. Se espera comenzar a recoger los frutos de dichos refuerzos durante el segundo semestre. Adicionalmente se seguirá reforzando el equipo comercial a lo largo del presente ejercicio. 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 continúa avanzando según lo esperado y se están materializando las sinergias previstas sin contratiempos significativos. El traslado de Egikor a las instalaciones de BETA se ha culminado con éxito. NBI Industrial Elorrio es la nueva denominación de la empresa resultante de dicha fusión. Como consecuencia de esta adquisición se han incorporado a NBI un grupo de personas muy válidas que han reforzado notablemente el equipo de estampación

Análisis económico financiero (cont.)



(*) EBITDA es MAR (medida alternativa de rendimiento):

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

Aspectos relevantes

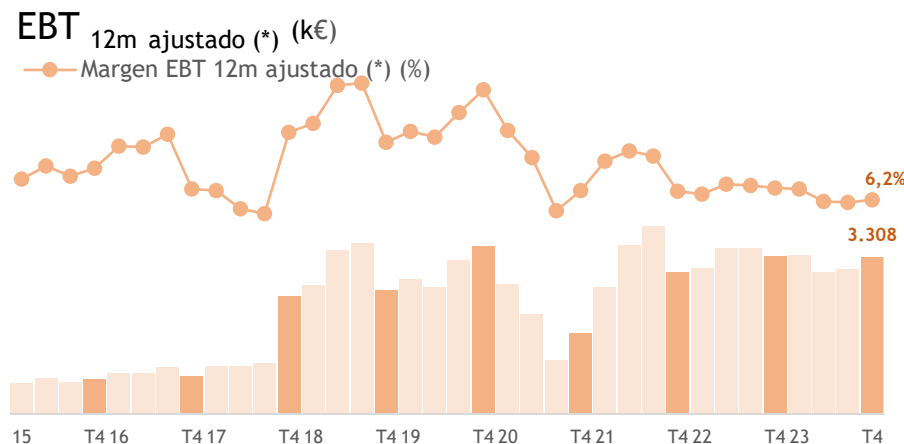
EBITDA 2023 acumulado se ha situado en 8,6 m€ y EBITDA 2023 4T en 1,8 m€. Dichos importes representan incrementos del 11,0% respecto a 2022 y del 38,8% respecto al mismo trimestre del año anterior. Adicionalmente supone un cumplimiento del 113,8% respecto al presupuesto del ejercicio.

El margen EBITDA (%) acumulado se ha situado en el 16,1% en comparación con el 16,5% del año anterior. En la presentación de resultados de 2023 1T se anticipó que durante los siguientes 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) un refuerzo significativo del equipo comercial, que en el corto plazo afectará al margen pero que en el medio plazo redundará en un incremento sustancial de las ventas y del margen EBITDA (%). El incremento de gastos de personal 2023 acumulado respecto a 2022 representa un 21% (1,8 m€). Su impacto positivo en la cuenta de resultados se comenzará a materializar durante 2024.

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, lo que llevará a un crecimiento del margen EBITDA (%) del Grupo. Asimismo la diversificación de las ventas al canal distribución está provocando ya 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 las plantas de Oquendo e India se está elevando 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 disminución de los ingresos. 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 3.308,4 k€. En el mismo periodo de 2022 alcanzó 3.322,2 k€.

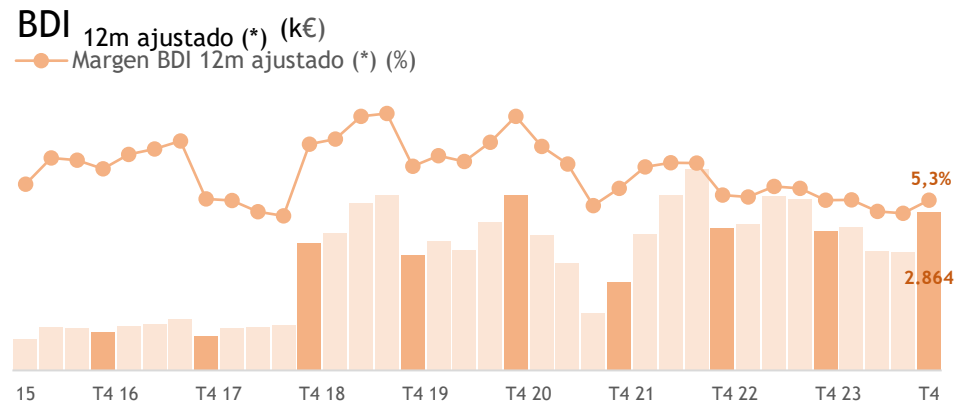
Margen EBT ajustado 2023 acumulado (%) se ha situado en el 6,2%. Se encuentra penalizado por los aspectos temporales detallados en el apartado sobre el EBITDA. Recordar que la NIIF 3 establece que el fondo de comercio no debe ser amortizado sino analizado anualmente un posible deterioro. En España se 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 3.939,4 k€ y supone un 7,3% respecto al total ingresos. La dotación para la amortización del fondo de comercio se ha situado en 1.211,1 k€ (2,3% respecto al total ingresos). El epígrafe amortización total ha experimentado un incremento de 495,9 k€.

La partida de resultado financiero también se ha incrementado hasta situarse en -1.223,7 k€ (frente a -979,2 k€ en 2022). Representa un 2,3% 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 se ha situado en 2.864,2 k€, frente a los 2.525,4 k€ alcanzados en 2022.

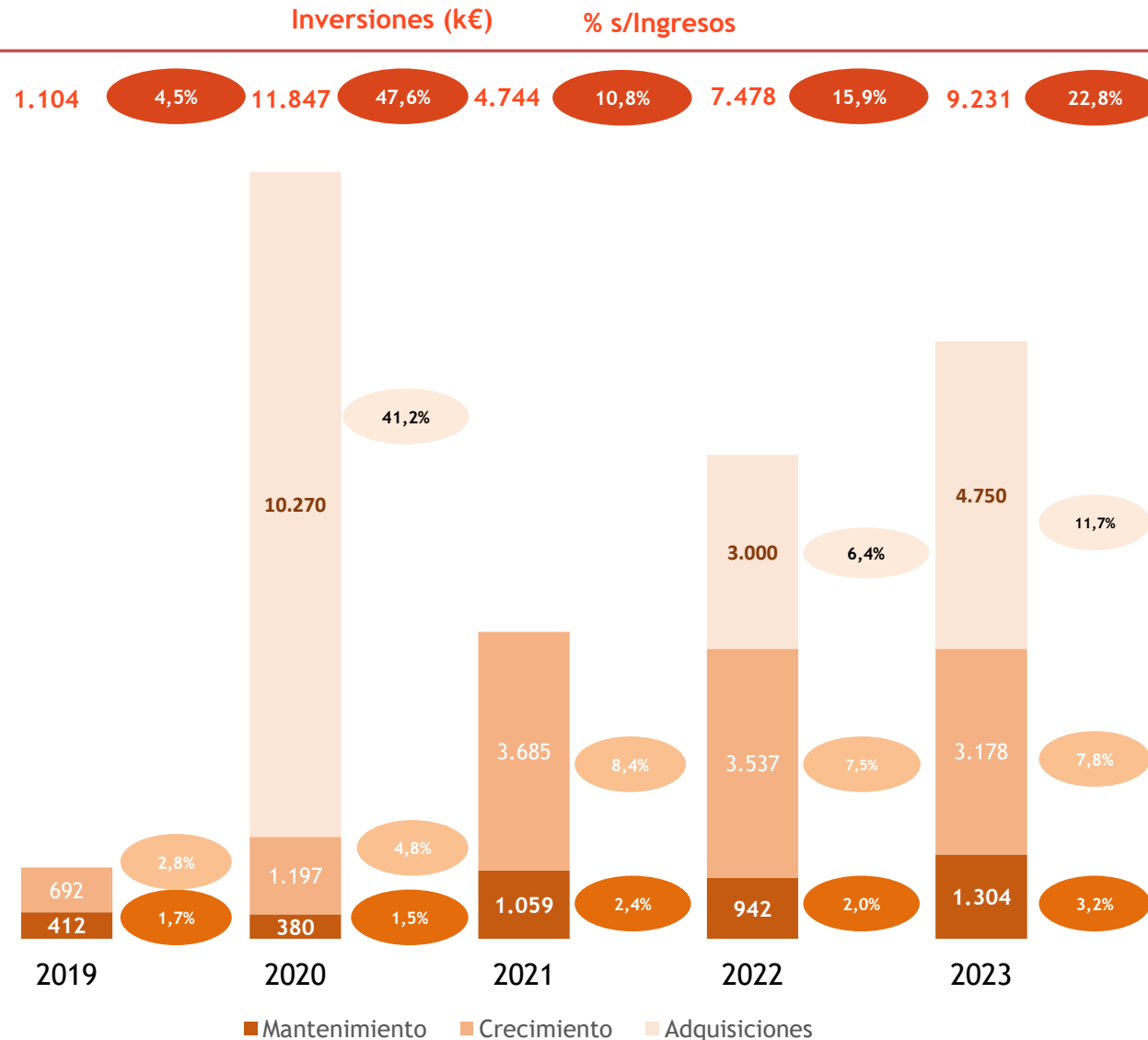
Durante 2023 se han producido gastos extraordinarios por importe de 606,2 k€, lo que representa un incremento de 366 k€ respecto al año anterior. Este aumento está motivado por: i) completar la restructuración en NBI Industrial Oradea, ii) comienzo de la restructuración de la sociedad resultante de la integración de BETA y Egikor y iii) los gastos asociados a dicha adquisición.

El epígrafe del impuesto de sociedades representa un 29,8% 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 CapEx por 9.231,4 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 Iberica.

Se continúan materializando las inversiones comprometidas 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 vs 2022

Cifras en k€	2023	2022	PLAN 100/27
EBITDA	8.649	7.792	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	661	727	
Resultado financiero	1.224	979	
Impuesto pagado	249	86	
Desembolsos extraordinarios	606	240	
Gastos ligados a activación I+D (considerados en gastos corrientes)	450	264	
Inversión circulante neto operativo	5.638	2.351	
Flujo caja operativo	721	3.409	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	8,3%	43,7%	
Flujo caja operativo normalizado (*)	7.415	6.264	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	85,7%	80,4%	65,0%
CapEx mantenimiento	1.304	942	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	2,4%	2,0%	
Flujo caja libre recurrente	-583	2.467	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	-1,1%	5,2%	
Flujo caja libre normalizado (**)	6.111	5.322	
Flujo caja libre normalizado/Ingresos (%)	11,4%	11,3%	10,0%
CapEx crecimiento	3.178	3.537	
CapEx adquisiciones	4.750	3.000	
Flujo caja libre	-8.510	-4.070	
Pago dividendos	0	0	
Otras variaciones activo y pasivo (***)	1.115	1.587	
Generación caja neta	-7.395	-2.482	
DFN	29.483	22.088	
Variación DFN	7.395	2.482	

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

(**) Flujo caja libre normalizado: flujo caja libre operativo normalizado - CapEx mantenimiento

(***) Subvención capital, plusvalía enajenación acc propias, derivadas de la consolidación, diferidos y coberturas, y otras variaciones de balance

Aspectos relevantes

CapEx total durante 2023 por importe de 9,2 m€.

Con el propósito de: i) mitigar el riesgo de interrumpir el suministro a los clientes (riesgos geopolíticos en China), ii) incrementar la gama de rodamientos en inventario para poder abordar con garantías el canal de distribución y iii) lanzar los pedidos de compra de todos los componentes en la división de rodamientos para ejecutar los planes de producción de las plantas Oquendo e India, se mantiene la política de incrementar el nivel de inventario del Grupo. Como resultado la inversión en circulante ha ascendido a 5,6 m€ (1,3 m€ en 4T).

El flujo de caja operativo normalizado (85,7%) y el flujo de caja libre normalizado (11,4%) se mantienen por encima de los fijados como objetivo del Grupo (65% y 10%, respectivamente).

Análisis económico financiero (cont.)

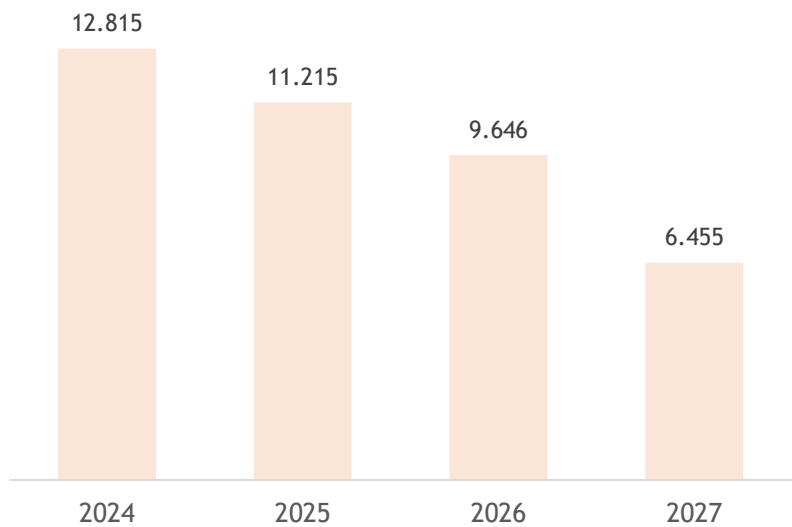
Composición deuda 2023 vs 2022 diciembre

cifras en k€	2023	2022	Var. %
Deuda institucional L/P	11.855	14.874	-20,3%
Deuda bancaria L/P	25.353	25.431	-0,3%
Deuda institucional C/P	3.156	2.243	40,7%
Deuda bancaria C/P	9.660	8.127	18,9%
Deuda financiera bruta	50.024	50.674	-1,3%
Tesorería	19.394	27.357	-29,1%
Inversiones financieras no corrientes (*)	199	296	-32,8%
Autocartera	947	933	1,5%
Deuda financiera neta (DFN)	29.483	22.088	33,5%

(*) Incorporado al cálculo las inversiones financieras no corrientes

Vencimientos deuda 2024-2027

Cifras en k€



Aspectos relevantes

Incremento DFN de 7,4 m€ frente a una inversión en CapEx materializada de 9,2 m€ y en circulante de 5,6 m€. Esto demuestra la elevada capacidad de generación de caja del Grupo

El coste medio actual de la deuda se sitúa en 3,5%. Un 51,3% del importe total está contratado a tipo de interés fijo

Deuda institucional representa un 30,0% de la deuda total. NBI sigue disfrutando de la confianza plena de sus acreedores financieros (tanto de los institucionales como de las entidades financieras)

Sólida posición de tesorería (19,4 m€) para afrontar la situación de crisis actual y los vencimientos de deuda hasta finales 2025

Autocartera compuesta por 279.051 acciones a un precio medio de 3,39 €/acción. Precio cierre 31/12/2023 4,98 €/acc. Importantes plusvalías latentes

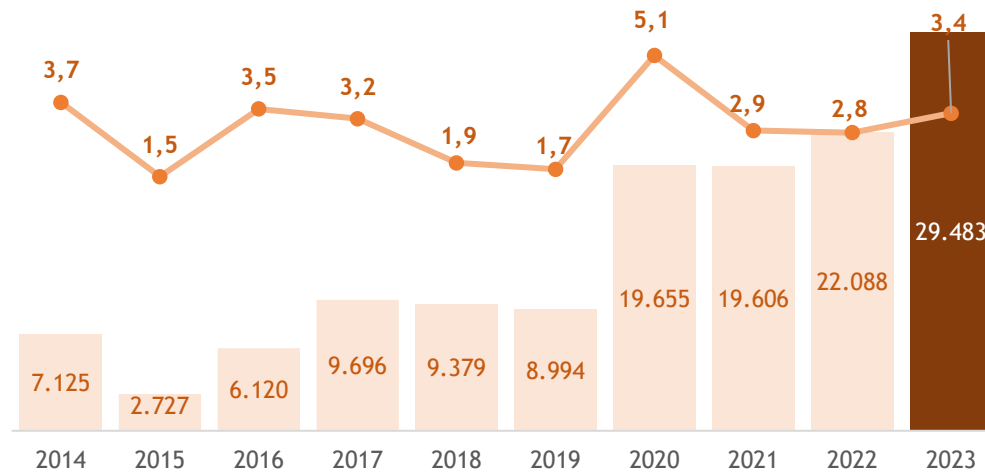
Cuentas de crédito sin disponer por importe de 1,2 m€

Análisis económico financiero (cont.)

Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en k€

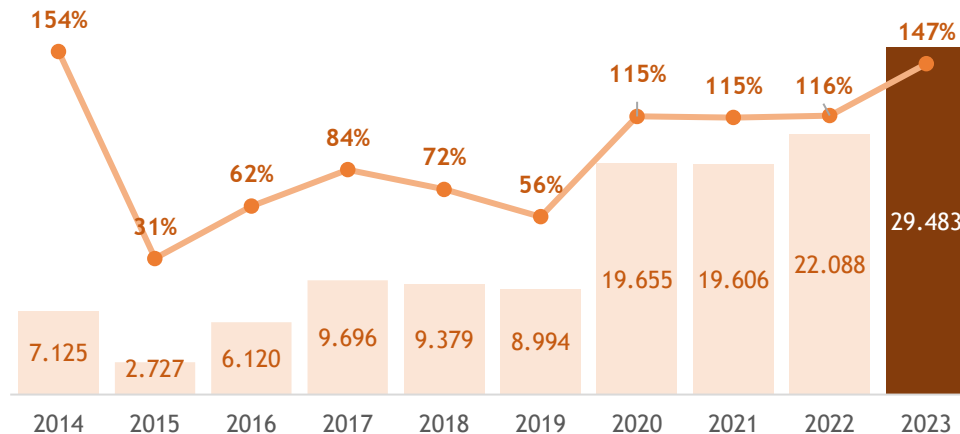
—●— DFN/EBITDA12meses



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en k€

—●— DFN/Patrimonio



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 2022-23) (**Objetivos conseguidos**)
 - India: i) lograr pedidos fabricables superiores a 2 m€ (**conseguido**), ii) ejecutar el plan de CapEx previsto para finales 2023 o comienzo 2024: a) 3 líneas de fabricación y línea de tratamiento térmico operativas (**retraso en la validación de la nueva línea de rectificado y del tratamiento térmico, el plan inicial se completará en 2025**), b) adquisición terreno y construcción nuevas instalaciones (**terreno adquirido y previsto comenzar a edificar a finales 2024**), c) estructura comercial reforzada con 3 personas adicionales (**logrado, actualmente equipo comercial formado por 7 personas**) y iii) implantar plan reducción de costes del 20% (**conseguido**)
 - Incrementar las ventas de la división un 20%. Incorporar al equipo 2-3 comerciales seniors adicionales con amplia experiencia en el sector (**aumento de la cartera pedidos superior al 20% aunque la facturación en 2023 únicamente se ha incrementado un 5%. Equipo reforzado con 3 comerciales en 2023**)
 - Reducir un 20% el precio de compra de los rodamientos no fabricados en interno (**logrado**)
 - Incremento de gama de inventario de rodamientos SRB y CRB para poder abordar con garantías el mercado de la distribución y MRO (**con el objetivo de ofrecer a nuestros clientes plazos de entrega muy ajustados se han cursado: i) los pedidos de compra, y se encuentran ya en fabricación, de todos los componentes necesarios para disponer de un supermercado que posibilite una fabricación muy rápida y ágil de cualquier configuración de rodamiento solicitada y ii) los pedidos de rodamientos completos subcontratados, que se encuentran también ya en fabricación, para ampliar la gama de rodamientos disponibles para entrega inmediata**)
- 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 (**conseguido: (i) equipo de desarrollo de negocio reforzado muy significativamente durante 2023, ii) se espera comenzar a lograr resultados durante el segundo semestre 2024, iii) se continuará ampliando el equipo siempre con el propósito de alcanzar los objetivos recogidos en el plan 100/27, aunque ello pudiera suponer una bajada temporal del EBITDA por incremento de gastos de personal y iv) se ralentiza el plan de CapEx previsto hasta comenzar a conseguir resultados, foco absoluto en lograr carga para la planta con sus tecnologías y capacidades actuales**)
 - Reforzar la implantación del plan mejora eficiencia (**lograda: i) una reducción muy significativa del scrap, ii) reducción de ciclos de producción, iii) mejora de moldes y cortantes y iv) optimización de los procesos de fabricación**)
 - Integrar exitosamente las numerosas incorporaciones realizadas durante 2022-23 (**se ha conformado un equipo cohesionado y muy sólido**)

Principales líneas de actuación 2023 (cont.)

- Galindo: incrementar los pedidos de piezas seriadas avionables y seguir aumentando penetración en utillajes **(lograda una mejora notable en 2023 y excelentes expectativas para 2024)**
- Egikor, Betiko y Aida: continuar mejorando eficiencia e implantando planes de crecimiento en vigor **(conseguido: (i) integración muy avanzada de NBI Industrial Elorrio, la empresa resultante de la integración entre Egikor y Beta, ii) se continuará trabajando en la mejora de eficiencia durante 2024)**
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio **(es una apuesta estratégica del grupo: i) en la actualidad muchos desarrollos de nuevas funcionalidades aun en curso y ii) se reforzará en 2024 el equipo destinado al desarrollo de IT)**
- 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 **((i) se han analizando reactivamente todas las oportunidades ofrecidas y ii) durante 2024 se realizará una búsqueda proactiva de oportunidades)**
- Presentación del nuevo Plan estratégico del Grupo **(Presentado Plan 100/27 como IP con fecha 29/05/23)**

Cuenta de resultados consolidada

Cifras en k€

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2023		2022	2023 PRESUPUESTO	
		%	% Desv.		% Cump.
Facturación	52.809,7		46.147,4	14,4%	
Subvenciones y otros ingresos	169,3		286,7	-40,9%	
Activación I+D	661,3		726,8	-9,0%	
TOTAL INGRESOS	53.640,4	100,0%	47.160,9	13,7%	50.300,0 106,6%
Coste de las ventas (COGS)	-26.389,6	-49,2%	-23.059,7	14,4%	
MARGEN BRUTO (M.B)	27.250,7	50,8%	24.101,2	13,1%	
Gastos personal	-10.498,2	-19,6%	-8.677,7	21,0%	
Otros gastos operativos	-8.103,7	-15,1%	-7.631,8	6,2%	
EBITDA	8.648,9	16,1%	7.791,8	11,0%	7.600,0 113,8%
Amortización Intangible	-1.135,0	-2,1%	-979,1	15,9%	
Amortización material	-2.804,4	-5,2%	-2.507,4	11,8%	
Amortización fondo comercio consolidación	-1.211,1	-2,3%	-1.168,2	3,7%	
Amortización total	-5.150,6	-9,6%	-4.654,7	10,7%	
Provisiones	-177,3	-0,3%	-3,9	4434,5%	
EBIT	3.321,0	6,2%	3.133,1	6,0%	
Resultado Financiero	-1.223,7	-2,3%	-979,2	25,0%	
EBT (sin excepcionales)	2.097,3	3,9%	2.153,9	-2,6%	
EBT ajustado (*)	3.308,4	6,2%	3.322,2	-0,4%	
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Excepcionales	-606,2	-1,1%	-240,2	152,3%	
EBT	1.491,1	2,8%	1.913,7	-22,1%	
Impuesto sociedades	-444,3	-0,8%	-796,8	-44,2%	
BDI	1.046,8	2,0%	1.116,9	-6,3%	
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	1.138,8	2,1%	1.290,9	-11,8%	
<i>Resultado minoritarios</i>	-91,9	-0,2%	-174,0	-47,2%	
BDI ajustado (*)	2.864,2	5,3%	2.525,4	13,4%	

Balance consolidado

Cifras en k€

ACTIVO	2023	2022	Var. %
Activo intangible neto	2.005,7	2.191,4	-8,5%
Intangible bruto	9.759,2	8.809,9	10,8%
Amortización acumulada	-7.753,5	-6.618,5	17,1%
Inmovilizado material neto	19.648,3	18.612,7	5,6%
Material bruto	47.546,8	43.706,7	8,8%
Amortización acumulada	-27.898,5	-25.094,0	11,2%
Inversiones financieras no corrientes	199,3	296,5	-32,8%
Impuesto diferido	927,2	890,9	4,1%
Fondo comercio neto	7.507,4	8.191,9	-8,4%
Fondo de comercio bruto	12.208,8	11.682,2	4,5%
Amortización acumulada	-4.701,5	-3.490,3	34,7%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	30.287,9	30.183,3	0,3%
Existencias	24.477,7	17.312,2	41,4%
Clientes	9.648,0	7.604,0	26,9%
Deudores	1.949,3	1.684,1	15,7%
Efectivo y equivalentes	19.585,8	27.593,4	-29,0%
Derivados (cobertura cambio)	0,0	0,0	
Periodificaciones	191,6	236,4	-18,9%
Imposiciones y depósitos C/P	9.572,6	3.457,0	176,9%
Tesorería	9.821,6	23.900,0	-58,9%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	55.660,8	54.193,7	2,7%
TOTAL ACTIVO	85.948,6	84.377,0	1,9%

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	12.621,5	11.540,8	9,4%
Autocartera	-947,3	-932,8	1,5%
Resultado ejercicio	1.046,8	1.116,9	-6,3%
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	
Subvenciones de capital	63,2	143,9	-56,1%
Socios externos	793,8	534,6	48,5%
Cobertura de flujos efectivo	-297,2	-140,3	111,8%
TOTAL PATRIMONIO NETO	19.151,6	18.133,7	5,6%
Deuda bancaria L/P	25.353,4	25.430,7	-0,3%
Deuda institucional L/P	11.855,4	14.873,9	-20,3%
Impuesto diferido	842,6	631,9	33,3%
Proveedores inmovilizado L/P	167,3	3.000,0	-94,4%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	38.218,6	43.936,5	-13,0%
Deuda bancaria C/P	9.659,8	8.126,7	18,9%
Deuda institucional C/P	3.155,6	2.242,9	40,7%
Proveedores inmovilizado C/P	3.104,1	3.157,8	-1,7%
Otros pasivos financieros	51,7	-2,9	
Provisiones	86,2	122,4	-29,5%
Proveedores	9.807,7	6.889,6	42,4%
Acreedores	2.713	1.770	53,3%
Periodificaciones C/P	0	0	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	28.578,4	22.306,7	28,1%
TOTAL PASIVO	85.948,6	84.377,0	1,9%

Índice

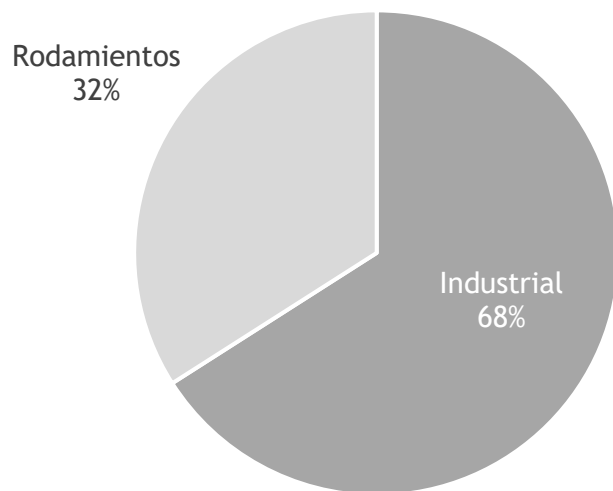
Sección 1.	Datos cierre 2023 4T	4
Sección 2.	Grupo NBI	20
Sección 3.	Plan 100/27	34
Sección 4.	Accionistas	42

Breve introducción

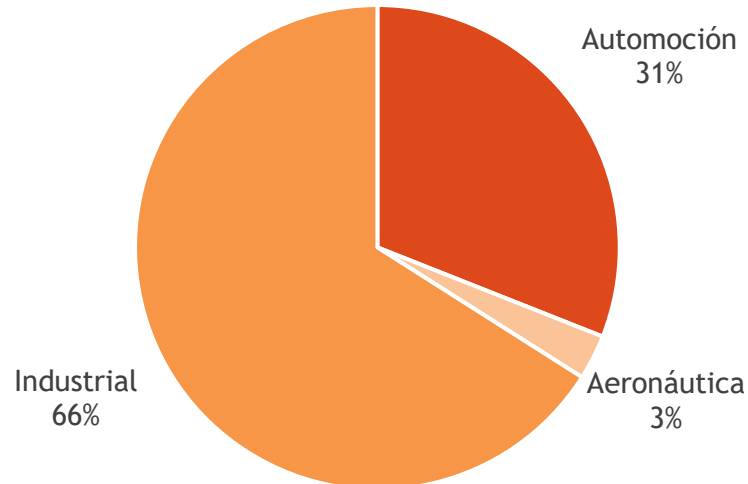
Grupo empresarial fundado en 2002 y formado por dos divisiones: Rodamientos e Industrial

- 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)

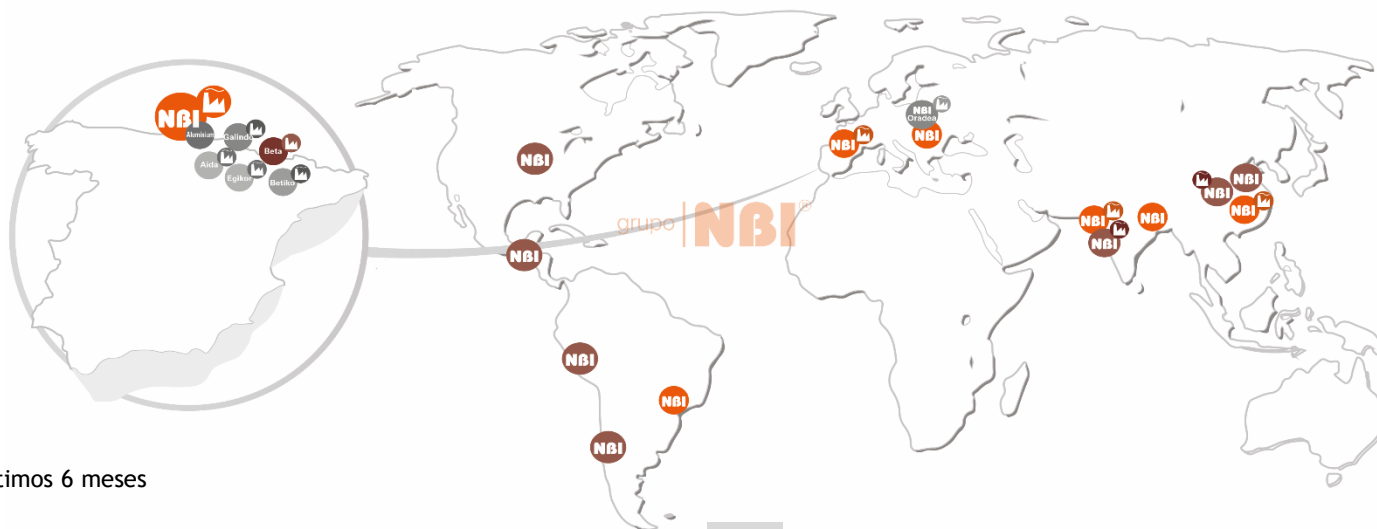


Ingresos por sector (2022)



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:

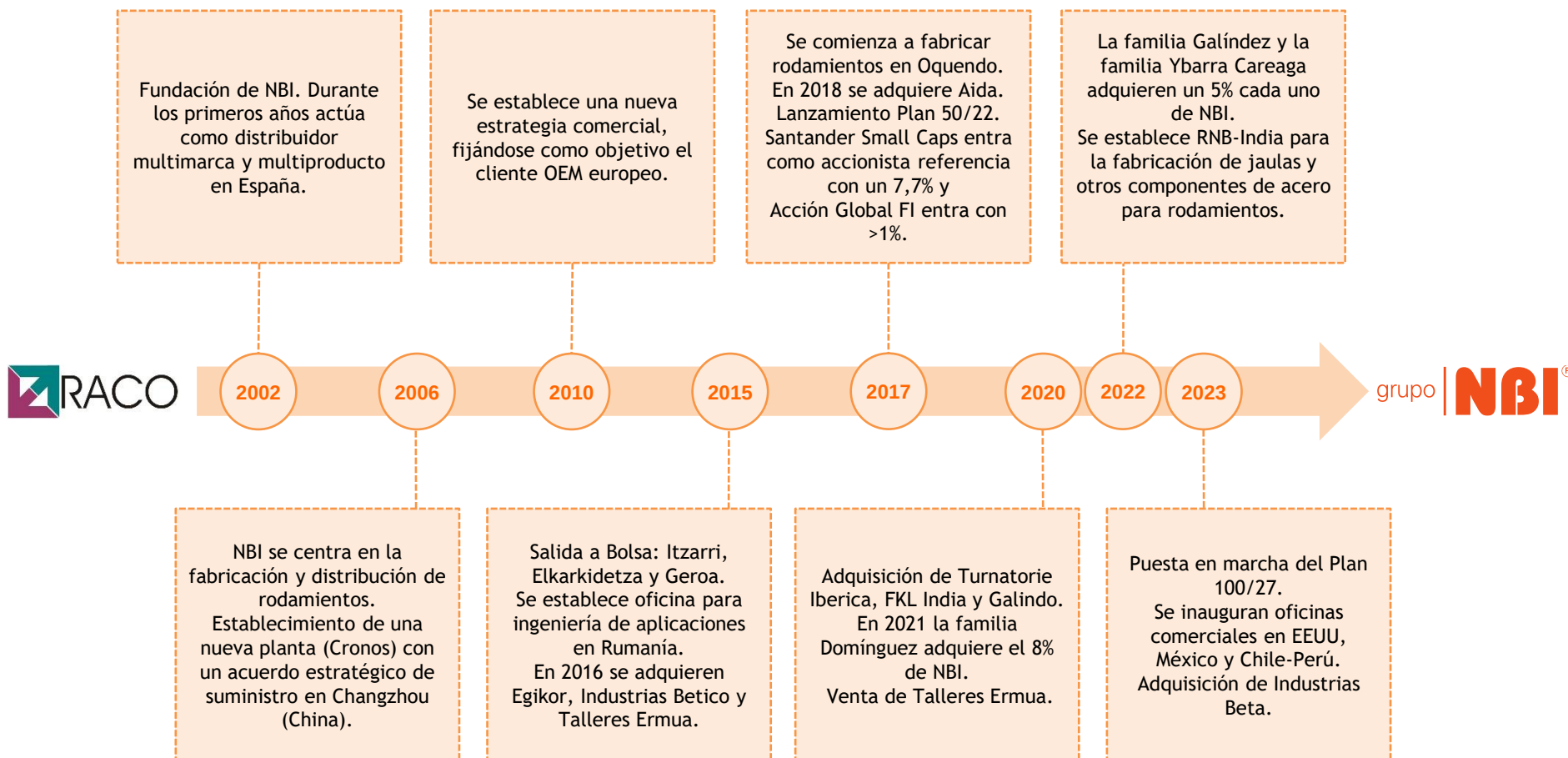
- **Servicio comercial extraordinario.** Cumplir nuestros compromisos de calidad y plazos de entrega, con una atención próxima y de valor
- **Innovación continua** enfocada al diseño de **producto propio**
- **Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado** como elemento diferenciador
- **Excelencia 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

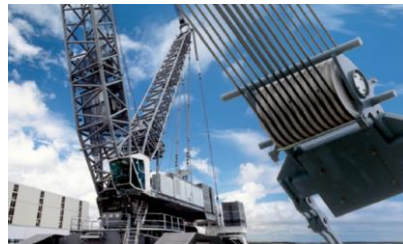
**DGBB**

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	- estampación - Plegado - Punzonado - Soldadura - Pintura - Torneado y centros de mecanizado - Fresado - Rectificado - Decoletaje	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	- Fundición - Inyección - Prensado y rebarbado - Vibrado - Granallado - Mecanizado - Roscado - Tratamiento térmico	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

m€	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

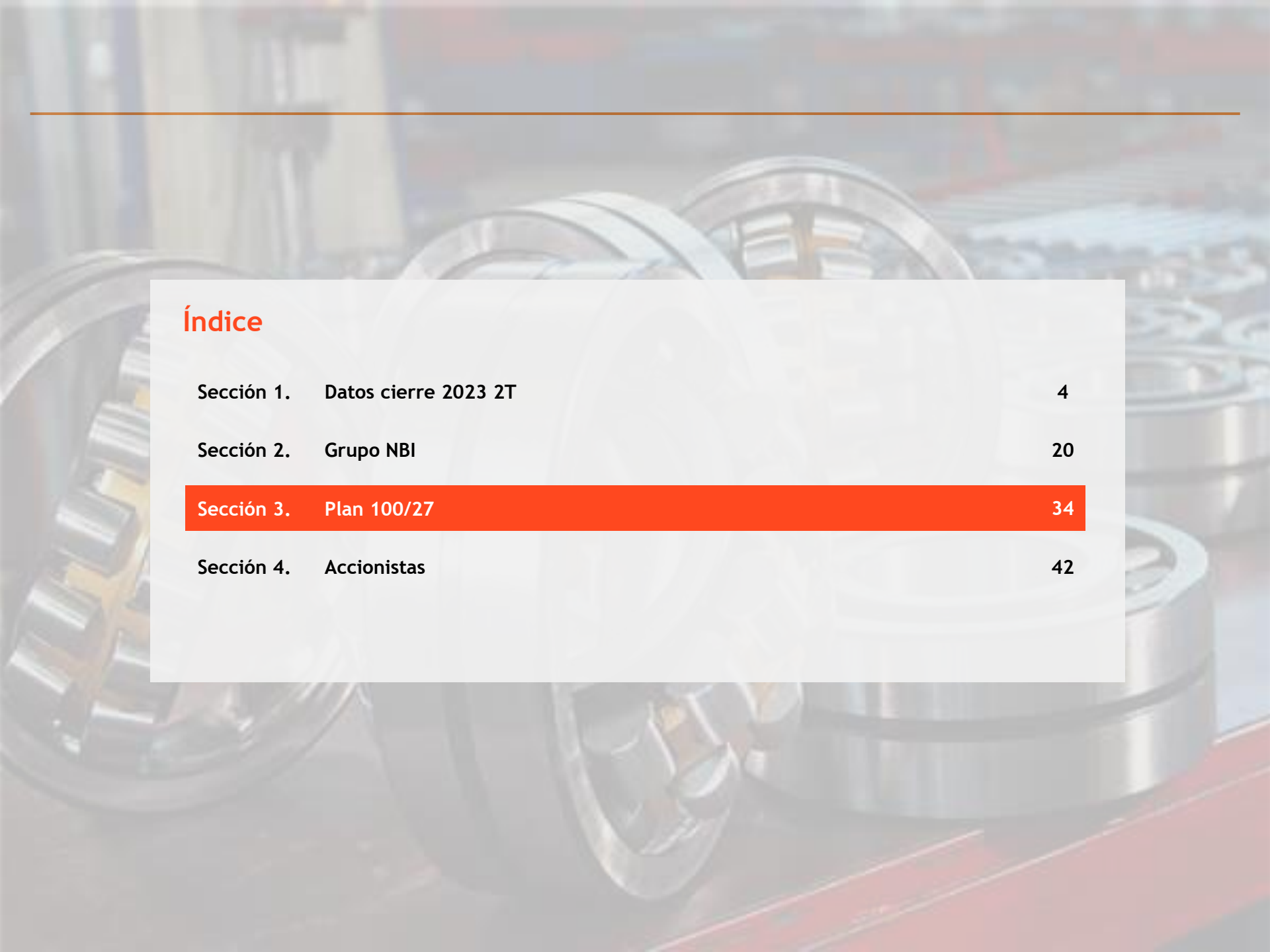
15,0 m€
Facturación 2022

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	20
Sección 3.	Plan 100/27	34
Sección 4.	Accionistas	42

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, Repairation 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

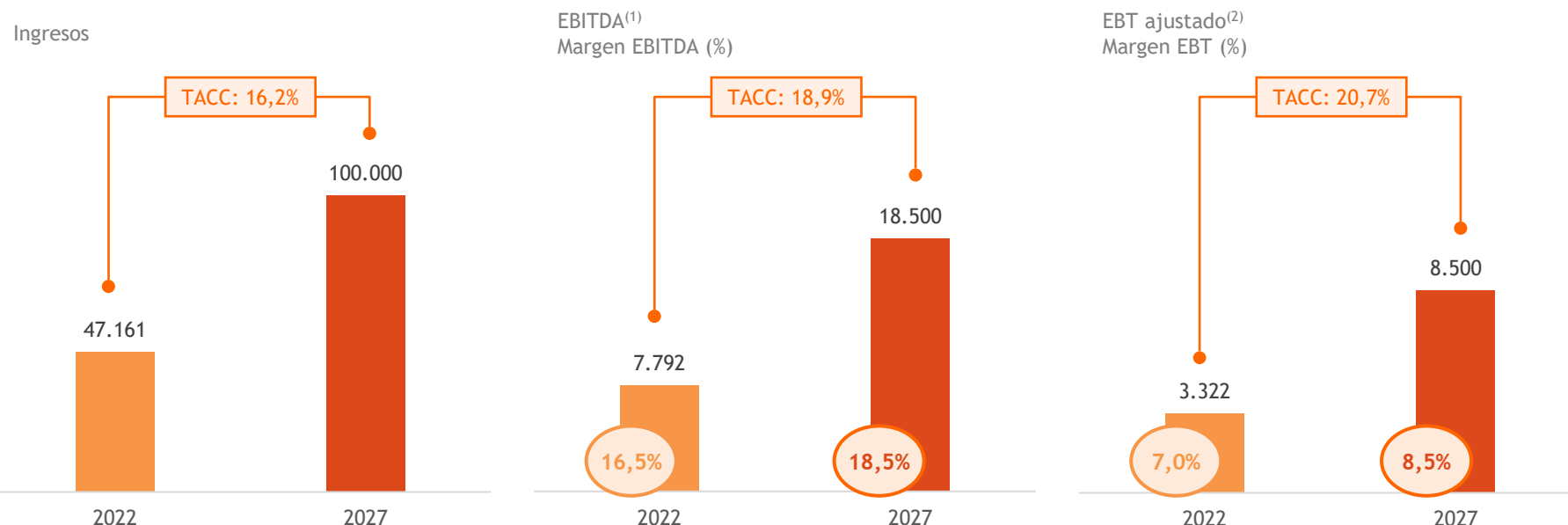
Premisas crecimiento ingresos

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

100,0

EBITDA⁽¹⁾

18,5

EBT⁽²⁾

8,5

Margen EBITDA (%)

18,5%

Margen EBT (%)⁽²⁾

8,5%

TACC

16,2%

TACC

18,9%

TACC

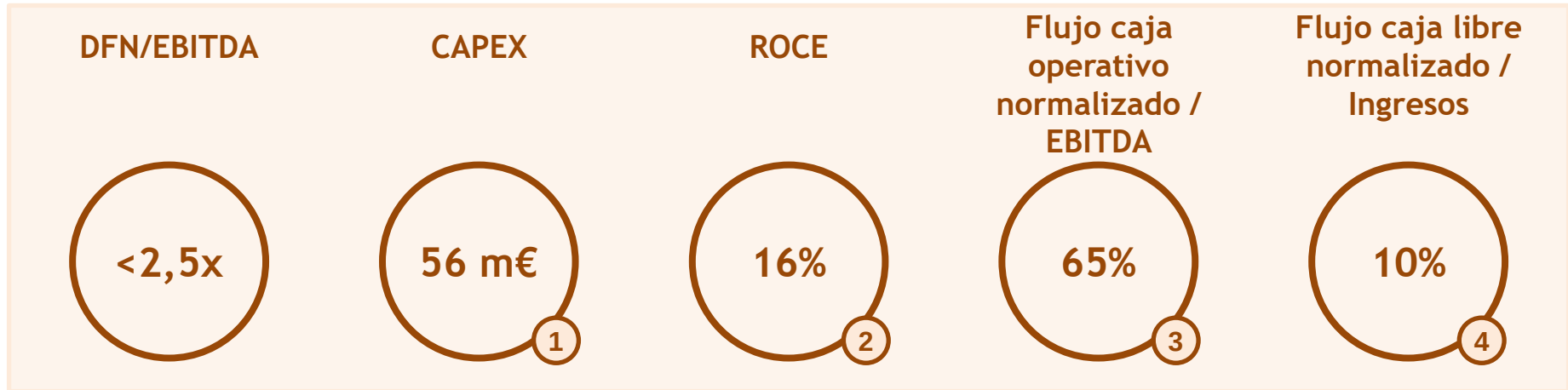
20,7%

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

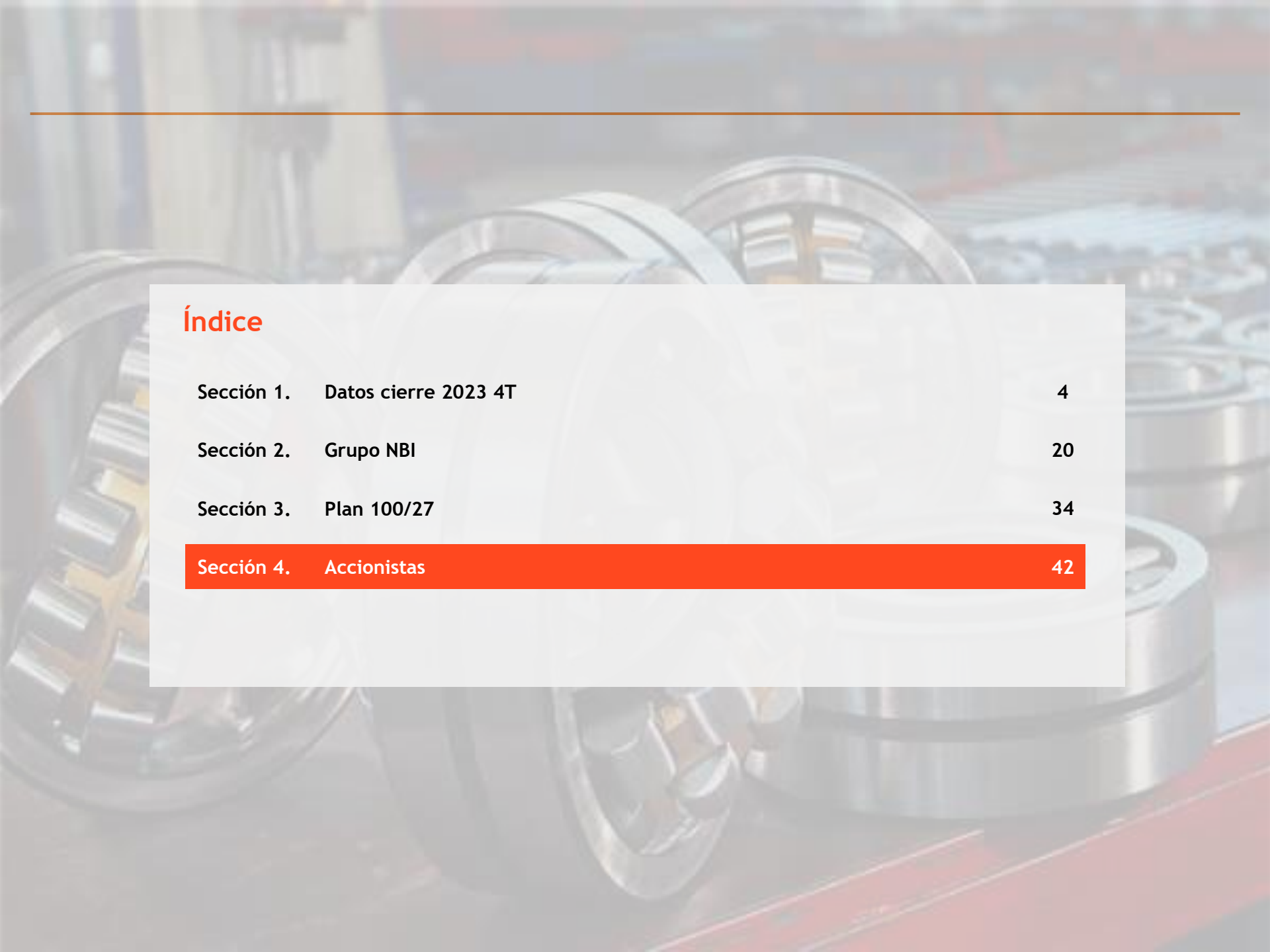
La intención de NBI es seguir financiando el crecimiento recogido en el Plan 100/27 mediante una combinación de recursos generados por la propia Compañía y deuda bancaria e institucional con el objetivo de finalizar 2027 con un ratio de DFN/EBITDA < 2,5x

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

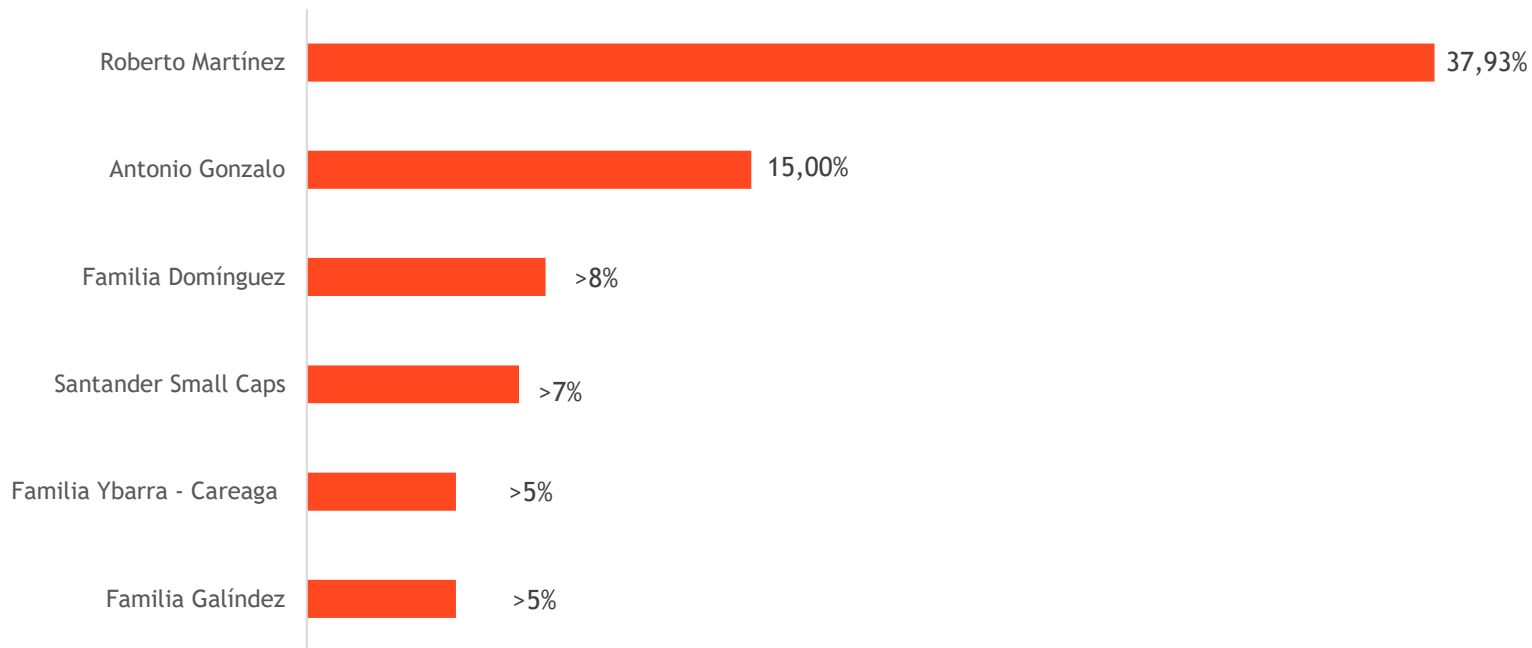


Índice

Sección 1.	Datos cierre 2023 4T	4
Sección 2.	Grupo NBI	20
Sección 3.	Plan 100/27	34
Sección 4.	Accionistas	42

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.

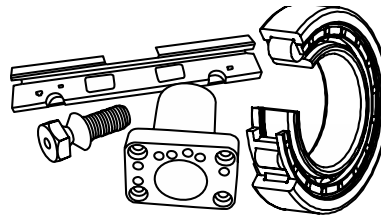
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

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