

Oquendo, 18 de octubre de 2022

#### Información Privilegiada: Avance de resultados tercer trimestre 2022

---

Conforme a lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por RDL 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME 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 y no ha sido verificada ni auditada por un tercero.

La visión de NBI es desarrollar un sólido grupo de empresas centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y productos técnicos de alto valor añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales. El Grupo dispone de 7 plantas productivas localizadas en el área del País Vasco, Rumania e India.

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

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

Se adjunta presentación explicativa del avance de resultados del tercer trimestre 2022.

Muy atentamente,

Roberto Martínez  
Presidente Ejecutivo de Grupo NBI

---

[www.gruponbi.com](http://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

## Presentación de resultados consolidados 2022 3T



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

1. Hitos relevantes	3
2. Principales magnitudes	4
3. Análisis económico financiero	6
4. Principales líneas de actuación 2022	14
5. Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22	15
6. Accionistas	18
7. Anexo: Cuenta de resultados consolidada	19
8. Resumen Grupo NBI	20

- **Ingresos 2022 acumulados aumentan un 12,7% respecto a 2021 y representan un cumplimiento del 106,5% respecto al presupuesto acumulado.** Durante el trimestre se ha mantenido la tónica del S1 en el sector auto (fuerte contracción) y se ha comenzado a experimentar una disminución de la entrada de pedidos en los sectores industriales. Las incertidumbres económicas, financieras y geopolíticas continúan lastrando significativamente la demanda en general. A pesar de la delicada situación de mercado, los **ingresos 2022 3T se han incrementado un 3,2% respecto al mismo trimestre 2021.**
- **EBITDA 2022 acumulado presenta un incremento del 17,0% sobre el año anterior y supone un cumplimiento del 117,5% respecto al presupuesto acumulado.** EBITDA 3T ha alcanzado 1,7 m€, el mismo importe que se había fijado como presupuesto. El **margen EBITDA acumulado de 2022 (%) se ha situado en el 17,7%** en comparación con el 17,0% de 2021 acumulado. Los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo junto a los incrementos logrados de precios han conseguido mitigar el aumento descontrolado de i) los precios de las materias primas, ii) los costes de la energía, iii) los costes del transporte y iv) la inflación en general. Sigue sin observarse ninguna señal de moderación en dichas subidas. Por lo tanto se deberá estar atento a su posible impacto adicional en los próximos trimestres. **EBITDA y margen EBITDA (%) 2022 3T se han incrementado 9,1% y 0,8 pp** respectivamente en comparación con 2021 3T.
- **Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales en 2022 crece un 23,4%** respecto al año anterior. EBT sin excepcionales 2022 acumulado ha alcanzado 2.288,1 miles € frente a 1.853,6 miles € en el mismo periodo de 2021. El margen EBT sin excepcionales (%) se ha situado en un 6,3% en comparación al 5,7% de 2021.
- **Beneficio acumulado después de impuestos (BDI) 2022 3T ha alcanzado 1.765,7 miles € frente a 915,8 miles € de 2021, lo que representa un incremento del 92,8%.**
- **Deuda financiera neta (DFN) se ha situado en 22,6 m€, lo que supone un incremento de 2,9 m€ respecto al cierre 2021.** Durante el mismo periodo se han realizado **inversiones** por importe de 6,4 m€ y una **inversión en circulante** de 2,8 m€. Se ha decidido elevar sustancialmente el nivel de seguridad de los inventarios por las incertidumbres en el suministro de las materias primas y la situación geopolítica. El ratio **DFN/EBITDA<sub>12m</sub>** se mantiene en **2,9 veces**, mismo que a cierre 2021.
- El **objetivo de Ingresos para 2022 4T se sitúa en 10,5 m€.** Las incertidumbres siguen muy presentes en el mercado. La situación actual obliga a ser precavidos con las estimaciones. Se prevé que se mantenga la contracción de la demanda en el sector auto y continúe la desaceleración en la entrada de pedidos en el sector industrial. Además del efecto estacional habitual de diciembre. Se fija un **objetivo EBITDA de 1,4 m€ para 4T.** Los precios de las materias primas, costes salariales, transportes y energía siguen elevándose desproporcionadamente. Se continúa implantando medidas internas de ahorro de costes. Se siguen consolidando los avances logrados en todas las unidades de negocio.

## 2. Principales magnitudes

	2022 3T	2021 3T	22 vs 21 % desv.	2022 Acumulado	2021 Acumulado	22 vs 21 % desv.	Plan 50/22 Objetivo	PRESUPUESTO % cump.
cifras en miles €								
Ingresos	11.022	10.680	3,2%	36.539	32.408	12,7%	50.986	106,5%
EBITDA	1.702	1.559	9,1%	6.463	5.523	17,0%	10.609	117,5%
Margen EBITDA (%)	15,4%	14,6%	+0,8 pp	17,7%	17,0%	+0,7 pp	20,8%	
EBIT	415	403	2,9%	3.001	2.383	26,0%		
Margen EBIT (%)	3,8%	3,8%	+0,0 pp	8,2%	7,4%	+0,8 pp		
EBT <small>(sin excepcionales)</small>	109	184	-41,1%	2.288	1.854	23,4%	5.099	
Margen EBT <small>sin excepcionales (%)</small>	1,0%	1,7%	-0,7 pp	6,3%	5,7%	+0,6 pp	10,0%	
BDI	84	-7	-1265,0%	1.765,7	915,8	92,8%		
Margen BDI (%)	0,8%	-0,1%	+0,9 pp	4,8%	2,8%	+2,0 pp		
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			
EPS (eur/acc.)	0,007	-0,001		0,143	0,074	92,8%		

## 2. Principales magnitudes

cifras en miles €	2022	2021	Plan 50/22
	Acumulado	Diciembre	Objetivo
DFN	22.618	19.741	
DFN/EBITDA <sub>12m</sub> (veces)	2,9	2,9	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	112%	115%	
Flujo caja operativo (1)	2.189	5.007	
Flujo caja operativo normalizado (2)	5.136	5.150	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	33,9%	73,5%	
Flujo caja operativo normalizado (2) /EBITDA (%)	79,5%	75,6%	65%
CapEx mantenimiento	662	1.059	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	1,8%	2,4%	
Flujo caja libre recurrente (3)	1.527	3.948	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	4,2%	9,0%	
Flujo caja libre recurrente normalizado (4) /Ingresos (%)	12,2%	9,3%	10%
CapEx total (5)	6.432	4.744	
Tesorería y depósitos C/P	25.324	24.819	

(1) Flujo caja operativo: EBITDA - Otros ajustes (activación I+D, subvenciones de capital) - Resultado financiero - Impuesto pagado - Desembolsos extraordinarios - Inversión en circulante neto operativo.

(2) Flujo caja operativo normalizado: Resultante de minorar la inversión en circulante neto y los desembolsos extraordinarios.

(3) Flujo caja libre recurrente: Flujo caja operativo - CAPEX de mantenimiento.

(4) Flujo caja libre recurrente normalizado: Resultante de minorar la inversión en circulante neto y los desembolsos extraordinarios.

(5) Suma de inversión en:

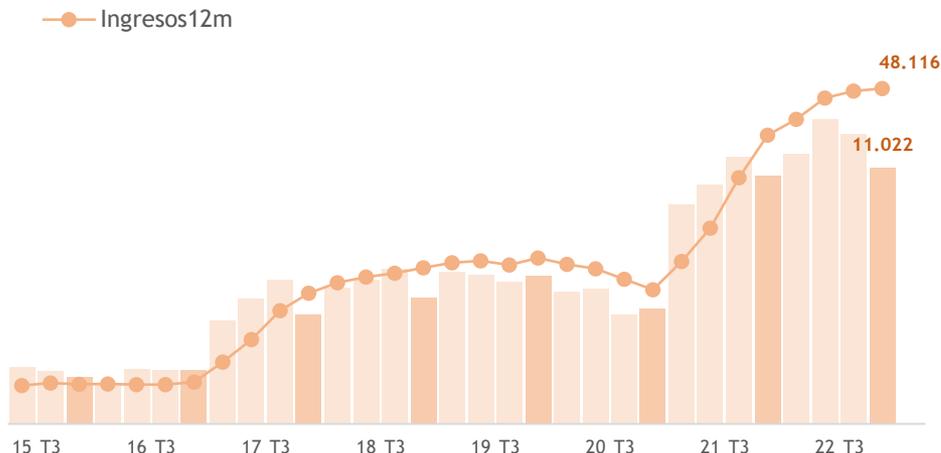
CapEx de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

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

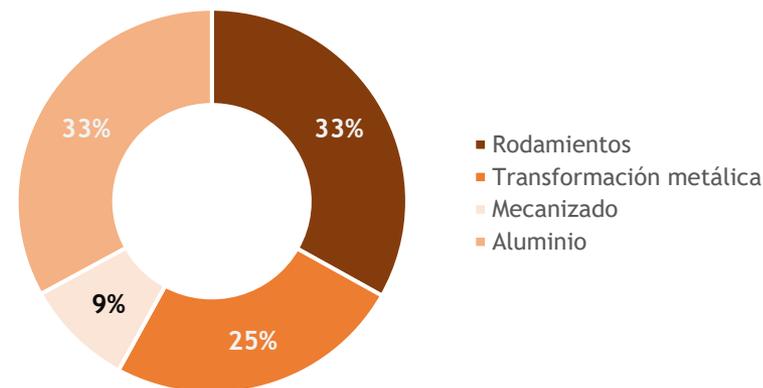
CapEx de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

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

#### Evolución Ingresos trimestral (miles €)



#### Ingresos totales



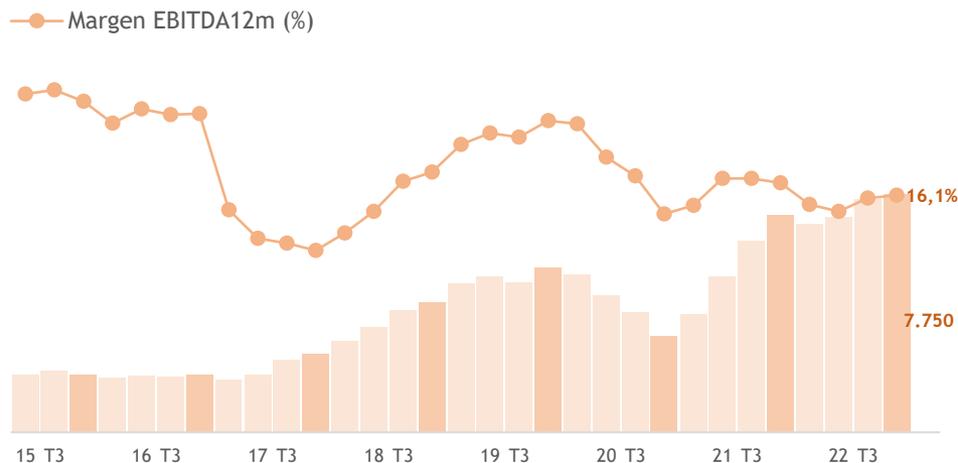
#### Aspectos relevantes

Los ingresos en 3T se han situado en 11,0 m€ frente a 12,4 m€ en 2022 2T y 10,7 m€ de 2021 3T. Representan un incremento de 1,0 m€ respecto a los 10,0 m€ presupuestados para el trimestre y un cumplimiento del 106,5% respecto al presupuesto anual.

No obstante, como ya se explicó en la anterior presentación de resultados, como consecuencia de los efectos del conflicto en Ucrania durante marzo y comienzos de abril se había observado una moderación en la tendencia de recuperación de la demanda de los trimestres anteriores. Dicha ralentización no sólo se confirmó sino que la contracción se aceleró durante el periodo abril-julio. Durante 3T se ha confirmado la reducción en el sector auto para NBI industrial Oradea y se ha comenzado a observar una paulatina disminución en la entrada de pedidos en el resto de industrias. Mientras no se solucione definitivamente dicho conflicto y no se consiga atenuar el descontrol de los costes de energía, salariales, de materias primas, transportes, inflación en general y depreciación €/€, la demanda seguirá contrayéndose paulatinamente. Con el propósito de mitigar este descenso de la demanda, NBI está reforzando su equipo comercial para poder ampliar el número de clientes, abordar nuevos países, sectores y tipología de clientes (esfuerzo adicional en *MRO* y en la distribución). En septiembre se han incorporado 5 nuevas personas al equipo comercial y se está en proceso de selección de otras 3.

La unidad con mejor evolución durante 2022 3T ha sido rodamientos, con un incremento del 26% respecto al mismo periodo del año anterior. Los procesos abiertos de homologación, aunque lentamente, avanzan. Esto, unido a los problemas de suministro desde Asia que está sufriendo el mercado de rodamientos, favorecerá que la planta de Oquendo salga reforzada de esta situación. La demanda en India también se ha visto seriamente afectada por la coyuntura geopolítica. Se ha reactivado el plan de CapEx pactado con el socio indio para ampliar la capacidad productiva de NBI India de forma muy significativa.

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



#### Aspectos relevantes

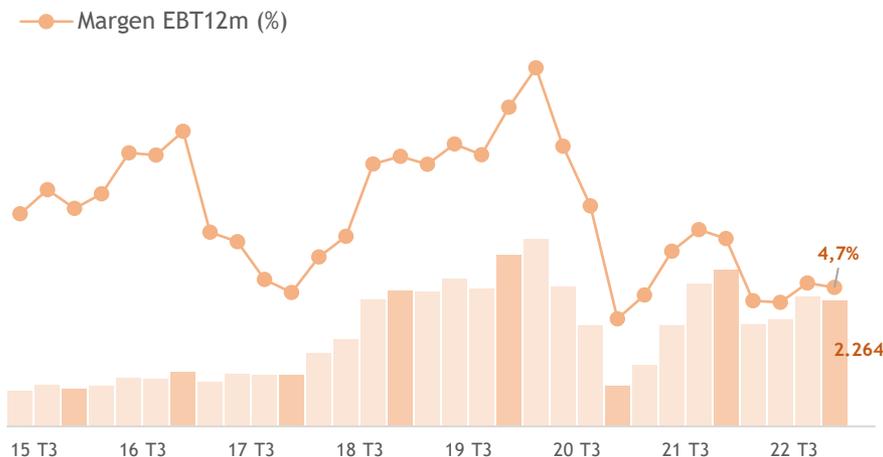
El EBITDA 2022 acumulado representa un incremento del 17,0% respecto a los 5,5 m€ que se alcanzaron en el mismo periodo de 2021.

En la anterior presentación de resultados se estimaba que el margen EBITDA (%) se reduciría en los siguientes trimestres respecto al margen EBITDA (%) 2022 2T acumulado, pero siempre manteniéndose por encima del logrado en 2021.

A pesar de la difícil situación de mercado, El margen EBITDA 2022 acumulado (%) se ha situado en el 17,7% en comparación con el 17,0% del mismo periodo del año anterior. Si bien el margen EBITDA (%) 3T se ha situado en 15,4%, se debe recordar que en 2021 4T el margen se situó en el 11,1%, y en 2021 3T en 14,6%. No obstante, este porcentaje supone una disminución respecto al margen acumulado obtenido a cierre 2022 1S del 18,7%. Ha impactado negativamente en dicho margen la reducción de ingresos experimentada respecto a los trimestres anteriores de 2022. Como contrapartida, los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo junto a los incrementos de precios logrados han conseguido mitigar el aumento descontrolado de i) los precios de las materias primas, ii) los costes de la energía, iii) costes salariales iv) los costes del transporte y v) la inflación en general. No se observa ninguna señal de moderación en dichas subidas a lo que debemos añadir el efecto de la depreciación del € respecto al dólar con las consecuencias que ello conlleva en los costes de aprovisionamiento.

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 200.000 €/mes). Esto pone de manifiesto la solidez del modelo de negocio y da una idea del elevado potencial de la compañía.

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



#### Aspectos relevantes

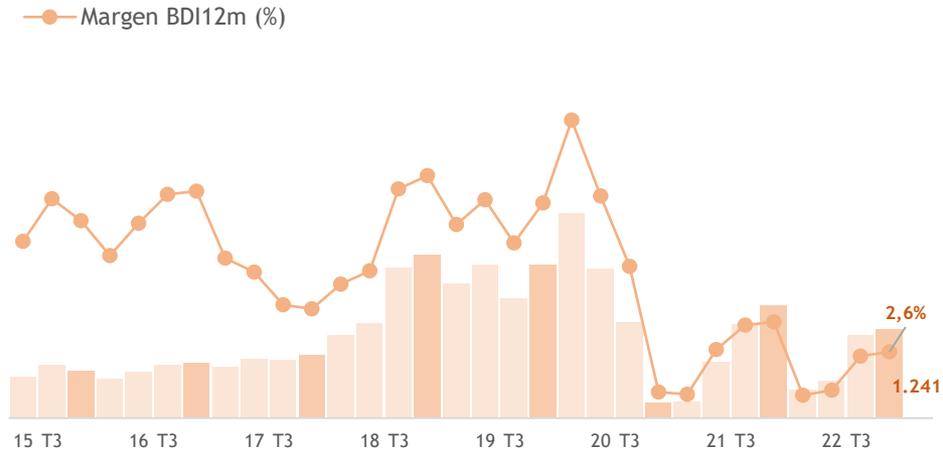
EBT (sin excep.) 2022 acumulado se ha situado en 2.288,1 miles €. En el mismo periodo de 2021 se situó en 1.853,6 miles € lo que representa un incremento del 23,4%. Se observa la misma tendencia de recuperación que en el resto de magnitudes.

Margen EBT (sin excep.) 2022 acumulado (%) se ha situado en el 6,3%. En el mismo periodo de 2021 alcanzó un 5,7%.

La dotación para la amortización total de 2022 se ha situado en 3.441,4 miles € y supone un 9,4% respecto al total ingresos. Dentro de dicho importe, 947,3 miles € corresponden a la dotación para amortización del fondo de comercio.

La partida de resultado financiero también se ha incrementado hasta situarse en -713,0 miles €, frente a -529,0 miles € en 2021. Representa un 2,0% respecto a los ingresos totales.

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



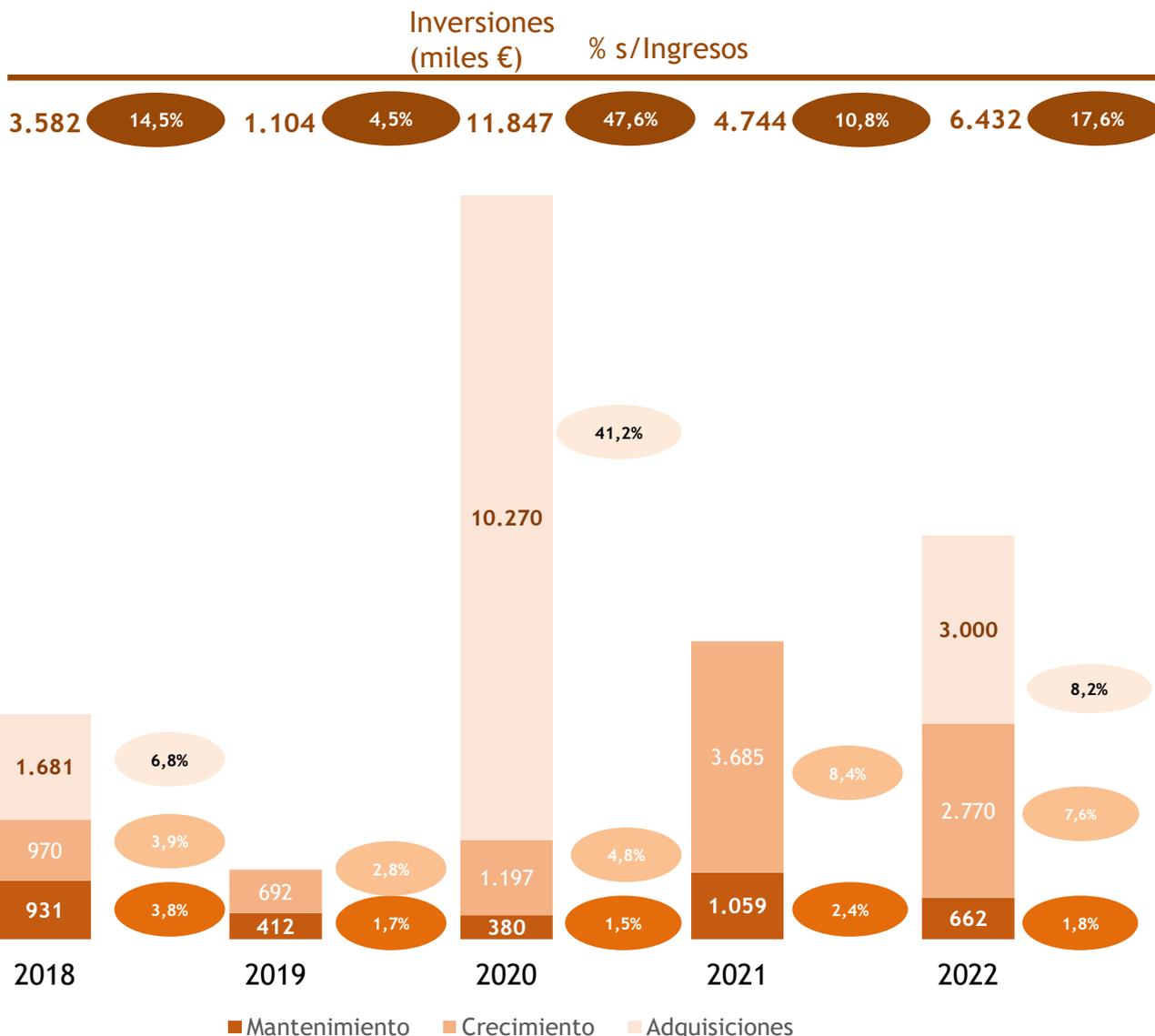
#### Aspectos relevantes

BDI 2022 acumulado se ha situado en 1.765,7 miles €, frente a los 915,8 miles € alcanzados en el mismo periodo de 2021. Dicha variación representa un incremento de 92,8%.

El impuesto de sociedades contable en 2022 se ha situado en 362,5 miles €.

### 3. Análisis económico financiero

#### Evolución y desglose CapEx 2018 - 2022 3T



#### Aspectos relevantes

Durante 2022 se han desembolsado 6.432 miles €, de los cuales 2.770 miles € corresponden a inversiones de crecimiento y 3.000 miles € al segundo pago de la adquisición de Turnatorie. Se está realizando un esfuerzo importante inversor en Rumania con el propósito de duplicar la capacidad instalada para finales de 2022 y mejorar la eficiencia de las instalaciones ya disponibles. Asimismo se comienzan a realizar las inversiones comprometidas y acordadas con el socio local en NBI India.

El plan 50/22 contemplaba un CapEx hasta finales de 2022 de 22 m€. Hasta la fecha se han desembolsado 23,5 m€.

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

#### Desglose Flujo de caja 2022 3T vs 2021 diciembre

Cifras en miles €	2022	2021	PLAN 50/22
<b>EBITDA</b>	6.463	6.810	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	557	614	
Resultado financiero	713	756	
Impuesto pagado	57	290	
Desembolsos extraordinarios	160	1.001	
Inversión circulante neto operativo	2.787	-859	
<b>Flujo caja operativo</b>	<b>2.189</b>	<b>5.007</b>	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	33,9%	73,5%	
Flujo caja operativo normalizado	5.136	5.150	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	79,5%	75,6%	65%
CapEx mantenimiento	662	1.059	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	1,8%	2,4%	
<b>Flujo caja libre recurrente</b>	<b>1.527</b>	<b>3.948</b>	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	4,2%	9,0%	
Flujo caja libre recurrente normalizado	4.474	4.091	
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	12,2%	9,3%	10%
CapEx crecimiento	2.770	3.685	
Capex adquisiciones	3.000	0	
<b>Flujo caja libre</b>	<b>-4.243</b>	<b>263</b>	
Pago dividendos	0	0	
Variaciones patrimonio neto, combinaciones nuevos negocios y otros (*)	1.366	-349	
<b>Generación caja neta</b>	<b>-2.877</b>	<b>-86</b>	
DFN	22.618	19.741	
<b>Variación DFN</b>	<b>2.877</b>	<b>86</b>	

(\*) subvención capital + plusvalía enajenación acc propias contrato de liquidez + consolidación, var. diferidos

#### Aspectos relevantes

CapEx total durante 2022 por importe de 6.432 miles €.

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

Con el propósito de mitigar el riesgo de interrumpir el suministro a los clientes, se ha producido un incremento significativo en el nivel de inventario del Grupo. Los principales motivos han sido: i) la incertidumbre en el precio y suministro de aluminio ii) la dificultad de envío de mercancía desde los puertos chinos (derivada de las medias anti-COVID implantadas por su gobierno) y iii) la situación geopolítica y su potencial impacto sobre las importaciones provenientes de Asia. Como resultado la inversión en circulante ha ascendido a 2.787 miles €.

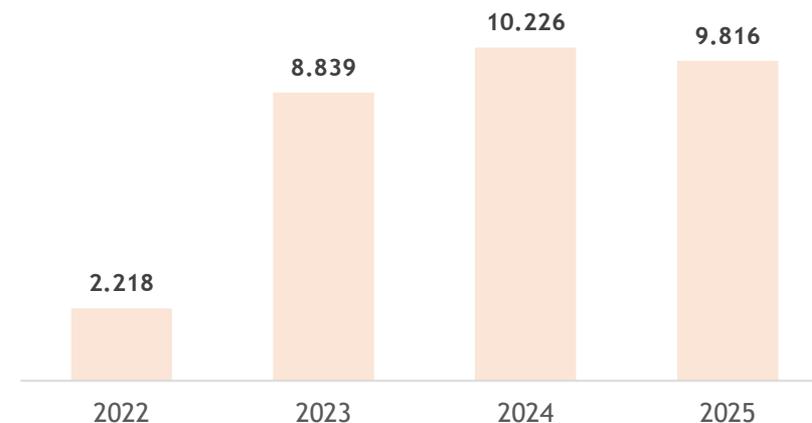
El flujo de caja operativo normalizado (79,5%) y el flujo de caja libre recurrente normalizado (12,2%) se han situado por encima de los fijados como objetivo en el Plan 50/22.

#### Composición deuda 2022 3T vs 2021 diciembre

cifras en miles €	2022	2021	Var. %
Deuda institucional L/P	13.586	14.290	-4,9%
Deuda bancaria L/P	33.005	24.403	35,3%
Deuda institucional C/P	475	1.449	-67,2%
Deuda bancaria C/P	1.743	5.681	-69,3%
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>48.809</b>	<b>45.823</b>	<b>6,5%</b>
Tesorería	25.324	24.819	2,0%
Autocartera	867	1.262	-31,3%
<b>Deuda financiera neta (DFN)</b>	<b>22.618</b>	<b>19.741</b>	<b>14,6%</b>

#### Vencimientos deuda 2022-2025

Cifras en miles €



#### Aspectos relevantes

Incremento DFN de 2,9 m€ frente a una inversión total realizada en el mismo periodo de 6,4 m€ y una inversión en circulante de 2,8 m€.

El coste medio actual de la deuda se sitúa en 1,71%. Un 75% de la deuda está contratada a tipo de interés fijo.

Deuda institucional representa un 28,8% de la deuda total.

Incremento del nivel de tesorería. Sólida posición de tesorería (25.324 miles €) para afrontar la situación de crisis actual y los vencimientos de deuda hasta principios 2025.

Autocartera compuesta por 283.627 acciones a un precio medio de 3,14 €/acción. Precio cierre 30/09/2022 4,80 €/acc. Importantes plusvalías latentes.

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

#### Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles €

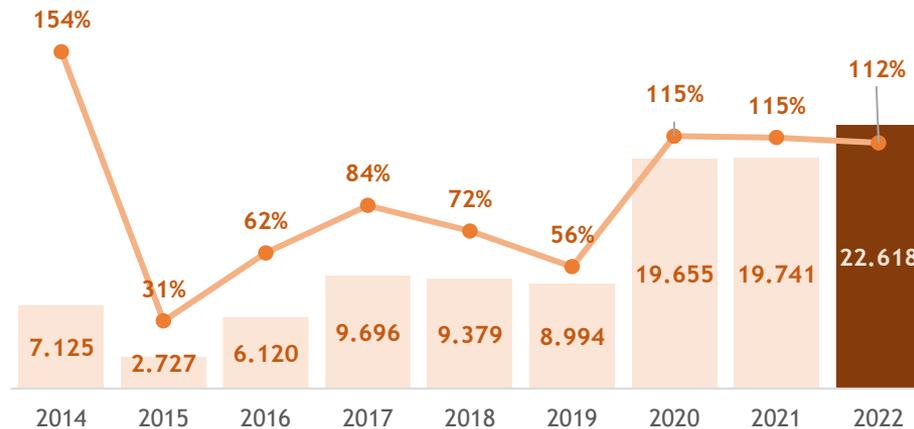
—●— DFN/EBITDA12meses



#### Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles €

—●— DFN/Patrimonio



- Rodamientos:
  - Oquendo: i) conseguir 3 homologaciones relevantes, ii) plan de fabricación seriado de 1 m€, iii) ejecutar inversión necesaria para preparar la planta para las más altas exigencias de auditoria de homologación con el objetivo “cliente que nos audite, cliente que nos compre” y iv) estabilizar la cadena de suministro de todos los componentes críticos
  - India: i) lanzar plan de CapEx previsto, con objetivo para fin 2023: 3 líneas de fabricación y línea de tratamiento térmico operativas, ii) estructura comercial definida y operativa y iii) lograr 3 homologaciones relevantes
- NBI industrial Oradea: i) ejecutar inversiones necesarias para duplicar capacidad instalada, ii) nueva estrategia desarrollo negocios implantada: reducir dependencia de auto y seleccionar la tecnología óptima enfocada a familias de producto de aplicaciones concretas ya seleccionadas, iii) finalizar reestructuración organizativa, iv) implantar plan mejora eficiencia, v) cerrar incremento de precios con clientes actuales y vi) continuar plan piloto desarrollo directivos iniciado finales de 2021
- Galindo: i) definir plan a 4 años, ii) consolidar primeros pedidos de piezas seriadas avionables y iii) seguir incrementando penetración en utillajes
- Egikor, Betiko y Aida: continuar mejorando eficiencia e implantando planes de crecimiento en vigor
- Lanzar nuevo plan de fidelización y remuneración en acciones para principales directivos del Grupo (exceptuando Presidente y Vicepresidente de Ventas)
- 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
- Reforzar consejo de administración
- Elaborar nuevo plan director de Grupo con horizonte temporal de 4/5 años

### Principales magnitudes en 2022 (cifras en m€)

Ingresos totales

51,0

CAGR

20,7%

EBITDA

10,6

Margen EBITDA (%)

20,8%

CAGR

21,9%

EBT sin excep.

5,1

Margen EBT sin excep. (%)

10,0%

CAGR

20,7%

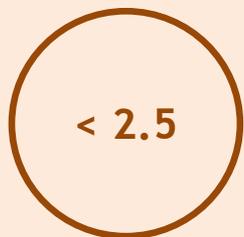
## 5. Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

Los objetivos del Plan 50/22 (cifras en m€) permanecen inalterables. El cumplimiento de la cifra de ingresos dependerá de la contracción final que experimente la demanda durante el segundo semestre mientras que la consecución del objetivo margen EBITDA se retrasará un año:

- Con perímetro 2019, facturación 27 m€
- 5 m€ generados en unidades actuales sin aportación en 2019: planta de Oquendo, NBI do Brazil, NBI India y Galindo
- 15 - 20 m€ generados por NBI industrial Oradea (antigua Turnatorie Iberica)

Empresas	Ingresos 2019	Ingresos 2022
NBI Bearings Europe Egikor Betiko Aida Ingeniería	24,5	27
Planta de Oquendo NBI do Brazil NBI India Galindo		5
NBI industrial Oradea		15-20

**DFN/EBITDA**



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



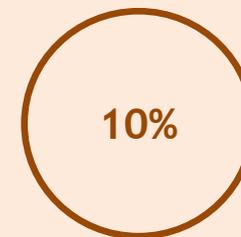
**CAPEX (\*\*)**



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



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



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

(\*\*) Suma de inversión en:

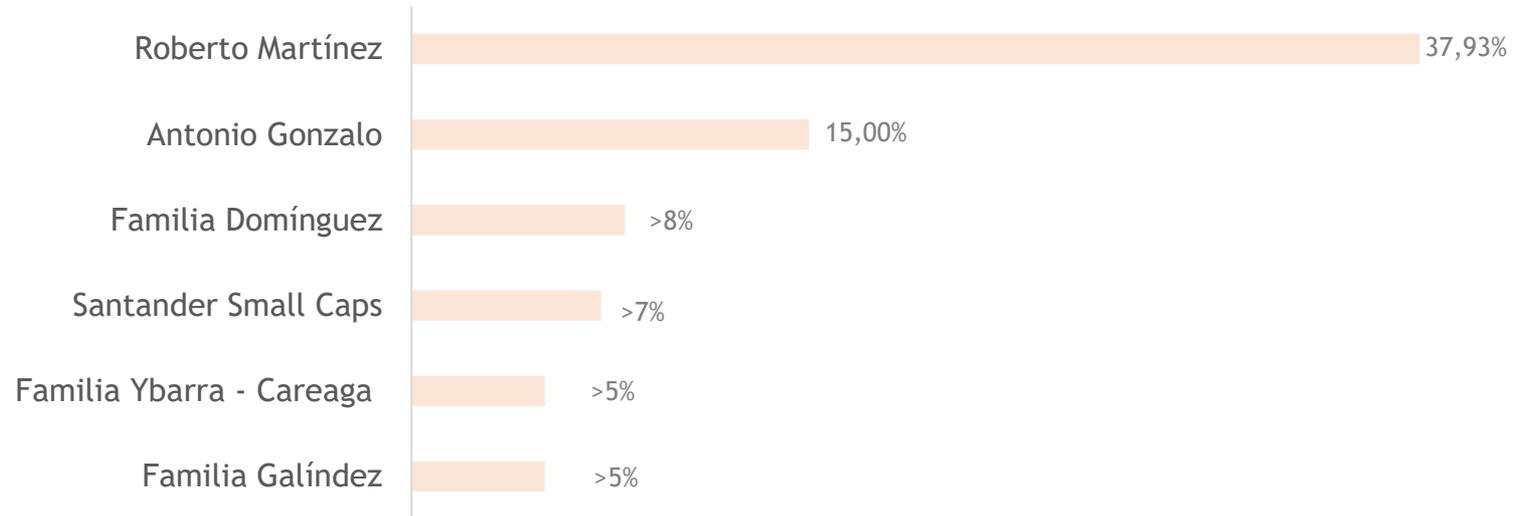
CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

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

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

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

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



Familia Domínguez a través de Global Portfolio Investments

Familia Galíndez a través de 333 Bush St. Ventures

Familia Ybarra - Careaga a través de Onchena

## 7. Anexo: Cuenta resultados consolidada

Cifras en miles €

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2022 3T		2021 3T		2022 PRESUPUESTO	
		%		% Desv.		% Cump.
Facturación	35.790,8		31.996,4	11,9%		
Subvenciones y otros ingresos	190,7		111,0	71,8%		
Activación I+D	557,2		300,6	85,4%		
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>36.538,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.408,0</b>	<b>12,7%</b>	<b>34.300,0</b>	<b>106,5%</b>
Coste de las ventas (COGS)	-17.540,8	-48,0%	-15.956,4	9,9%		
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>18.997,9</b>	<b>52,0%</b>	<b>16.451,6</b>	<b>15,5%</b>		
Gastos personal	-6.665,4	-18,2%	-7.437,6	-10,4%		
Otros gastos operativos	-5.869,8	-16,1%	-3.490,8	68,2%		
<b>EBITDA</b>	<b>6.462,7</b>	<b>17,7%</b>	<b>5.523,2</b>	<b>17,0%</b>	<b>5.500,0</b>	<b>117,5%</b>
Amortización Intangible	-672,5	-1,8%	-713,9	-5,8%		
Amortización material	-1.821,6	-5,0%	-1.506,8	20,9%		
Amortización fondo comercio consolidación	-947,3	-2,6%	-889,8	6,5%		
Amortización total	-3.441,4	-9,4%	-3.110,5	10,6%		
Provisiones	-20,2	-0,1%	-30,1	-32,9%		
<b>EBIT</b>	<b>3.001,1</b>	<b>8,2%</b>	<b>2.382,6</b>	<b>26,0%</b>		
Resultado Financiero	-713,0	-2,0%	-529,0	34,8%		
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>2.288,1</b>	<b>6,3%</b>	<b>1.853,6</b>	<b>23,4%</b>		
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	0,0			
Extraordinarios	-159,9	-0,4%	-539,7	-70,4%		
<b>EBT</b>	<b>2.128,2</b>	<b>5,8%</b>	<b>1.313,9</b>	<b>62,0%</b>		
Impuesto sociedades	-362,5	-1,0%	-398,1	-8,9%		
<b>BDI</b>	<b>1.765,7</b>	<b>4,8%</b>	<b>915,8</b>	<b>92,8%</b>		
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	1.884,7	5,2%	1.195,2	57,7%		
<i>Resultado minoritarios</i>	-119,0	-0,3%	-279,4	-57,4%		



### Rodamientos

- 1<sup>er</sup>** NBI BEARINGS EUROPE  
Oficinas centrales del grupo NBI, I+D, diseño, fábrica y almacén en Oquendo.
- 2<sup>er</sup>** NBI BEARINGS ROMANIA  
Oficina comercial e ingeniería de aplicaciones en Bucarest (Rumanía).
- 3<sup>er</sup>** NBI INDIA  
Fábrica en Ahmedabad y oficina comercial en Kolkata (India).
- 4<sup>er</sup>** NBI BEARINGS DO BRAZIL  
Oficina comercial en São Paulo (Brasil).
- 5<sup>er</sup>** CRONOS  
Acuerdo estratégico - partner preferente en Changzhou (China).

### Transformación metálica

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

### Mecanizado

- 1<sup>er</sup>** INDUSTRIAS BETICO  
Oficina técnica y fábrica de decoletaje en tornos multihusillos en Bergara.
- 2<sup>er</sup>** INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO  
Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Munguía.

### Componentes y fundición aluminio

- 1<sup>er</sup>** NBI ALUMINIUM  
Oficina técnica y comercial de componentes y fundición de aluminio en Munguía.
- 2<sup>er</sup>** NBI INDUSTRIAL ORADEA  
Oficina técnica y fábrica (HPDC) de componentes de aluminio en Oradea (Rumanía).



8 Plantas de fabricación

### Visión:

Desarrollar un sólido grupo de empresas centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y productos técnicos de alto valor añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales.

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

- **Servicio comercial extraordinario.** Cumplir nuestros compromisos de calidad y plazos de entrega, con una atención próxima y de valor.
- **Innovación continua** enfocada al diseño de producto propio.
- **Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado** como elemento diferenciador.
- **Cadena de suministro** sustentada en relaciones estrechas, de mutua confianza y de largo plazo.
- **Excelencia operativa** centrada en hacer más con menos.

Centrados en conseguir:

- **La satisfacción de nuestros clientes**, ganar su confianza y fidelidad mediante acuerdos plurianuales, y como consecuencia, lograr una relación *win win*.
- **Un equipo implicado**, comprometido y orgulloso de trabajar en NBI. **Cultura y valores propios.**
- **Accionistas satisfechos**, generando una rentabilidad sostenible en el medio plazo, y siempre con una absoluta transparencia.

NBI es una marca premium de **rodamientos** creada en 2002.

Equipo formado por 75 personas con gran experiencia en el sector de rodamientos. El mercado mundial de rodamientos supone aproximadamente 80.000 m€. Adquisición en 2020 del 51% de FKL (India), actualmente NBI India.

### Comercial

- Foco en el suministro de rodamientos a clientes OEM para aplicaciones de altos requerimientos técnicos. Homologados en clientes de referencia en su sector a nivel mundial
- Equipo comercial muy activo formado por 25 personas distribuidas entre España, India, Rumania y Brasil
- Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado como elemento diferenciador proporcionado por un equipo muy experimentado (Rumania)
- Almacenes en España, China e India para agilizar y garantizar las entregas

### Diseño y fabricación

- Permanente inversión en I+D
- Software propietario de diseño desarrollado internamente. Lanzada hace 4 años nueva línea de rodamientos *Enhanced*, con una capacidad de carga superior y como consecuencia con incremento de su vida útil. Constante incorporación de nuevas referencias a dicha línea
- Laboratorios de metalografía, metrología y otras pruebas equipados con la tecnología más avanzada del mercado
- Plantas productivas en España e India. Acuerdo estratégico con fabricante Cronos en China. Rango de fabricación actual: CRB, SRB, TRB, CRTB, SPB y CF

### Área financiera

- Sólida situación financiera. Extraordinaria posición de tesorería
- Cotizada en el BME Growth desde 2015. Núcleo de accionistas de largo plazo y de primerísimo nivel

### Alianzas estratégicas

- NBI mantiene un acuerdo estratégico con Cronos. Los dos cofundadores y accionistas mayoritarios de NBI mantienen una participación accionarial minoritaria en Cronos

Rodamientos: estrategia de crecimiento

- Foco en crecimiento orgánico, salvo oportunidades inorgánicas muy claras que:
  - ✓ Complementen rango de fabricación
  - ✓ Posibiliten acceso a nuevos mercados geográficos
  - ✓ Permitan una integración vertical de los procesos de fabricación
- Mantener esfuerzo en captación y fidelización de talento. Refuerzo permanente equipo directivo y ventas.
- Comercial:
  - ✓ Mercados a desarrollar/profundizar:
    - Europa
    - India y países limítrofes
    - Brasil
    - Apertura oficina USA
  - ✓ Mantener foco en:
    - Primeros equipos (*OEM*). Aproximación piloto a mercado mantenimiento (*MRO*) en Brasil
    - Aplicaciones que requieran lotes de fabricación bajos/medios, altos requerimientos técnicos y capacidad de soporte ingeniería de aplicaciones. Evitar sector auto
- Plan ambicioso de inversiones en fabricación. Objetivo: disponer de 8 líneas productivas (Oquendo e India) y 1 planta de tratamiento térmico en cada ubicación. Inversión de 10 m€ en Oquendo a 5 años. Inversión conjunta (51/49%) de 9 m€ en India a 4 años:
  - ✓ Ampliar gama y capacidad fabricación en Oquendo e India
  - ✓ Integrar procesos: forja y laminación, tratamiento térmico y tratamiento superficial
  - ✓ Fabricación interna de otros elementos: rodillos y jaulas de chapa, poliamida o latón

## 8. Resumen Grupo NBI

La **división industrial** está enfocada al diseño, fabricación y suministro de componentes y conjuntos para la industria y el sector aeronáutico. NBI selecciona e invierte en la tecnología óptima para la fabricación de cada componente.

Equipo formado en la actualidad por 240 personas con amplia experiencia.

NBI fundó la división industrial con el propósito de lograr la integración vertical de las tecnologías y procesos necesarios para la fabricación de los distintos componentes de un rodamiento. El Grupo adquirió:

- **Egikor.** Planta de estampación que proporciona al Grupo el conocimiento, experiencia y capacidad de diseño de las jaulas y de sus proceso de fabricación (2016)
- **Betiko.** Planta de decoletaje que proporción al Grupo el conocimiento, experiencia y capacidad de diseño y fabricación rodillos torneados (2016)
- **Talleres Ermua.** Planta de torneado de precisión CNC que proporciona al Grupo el conocimiento experiencia y capacidad de diseño y fabricación aros torneados (2016). Fuera del Grupo a finales de 2021

Posteriormente, NBI decidió ampliar las actividades y procesos de la división industrial agrupándolas en dos unidades de negocio: transformación metálica y mecanizado de precisión. El Grupo ha incorporado dos nuevas empresas:

- **Aida Ingeniería,** junto a **Egikor,** forman la unidad de transformación metálica. Aida está especializada en el diseño y producción de componentes y subconjuntos de calderería fina para un amplio rango de industrias (2018)
- **Industrias Metalúrgicas Galindo** es la última incorporación a la unidad de mecanizado. Se dedica al diseño y fabricación de utillaje y piezas avionables seriadas para el sector aeronáutico (2020)

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

### División Industrial: estrategia de crecimiento

- Combinar crecimiento orgánico e inorgánico
- Búsqueda oportunidades de adquisición que:
  - ✓ Aporten tecnologías diferentes, acceso a nuevos mercados y generen ventas cruzadas
  - ✓ Complementen rango maquinarias en tecnologías ya existentes, acceso a nuevos mercados y generen ventas cruzadas
  - ✓ Se encuentren ubicadas en países *low cost*
- Mantener esfuerzo en captación y fidelización talento. Refuerzo permanente equipo directivo, personal técnico y de ventas
- Comercial
  - ✓ Mercados a desarrollar/profundizar:
    - Europa. Objetivo incrementar ventas Europa hasta 75% del total
    - Brasil
  - ✓ Desarrollar soluciones para sectores o aplicaciones diferentes con el propósito de conseguir un 75% de carga mínima por planta. Se ha entrado en el sector auto con la adquisición de Turnatorie Iberica. Próximos años potenciar ventas cruzadas de otras unidades de la división industrial en sector auto
- Inversiones de 5 m€ en 4 años:
  - ✓ Ampliar rango fabricación
  - ✓ Ampliar capacidad productiva de Turnatorie Iberica
  - ✓ Adoptar modelo implantado en rodamientos: combinación fabricación local con *low cost*. Seguir potenciando la actividad del Grupo en Rumania para desarrollar un *hub* industrial

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de NBI Bearings Europe, S.A. o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, como el crecimiento de los negocios, los resultados u otros aspectos relativos a la actividad y situación de NBI Bearings Europe, S.A.

Las citadas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.

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

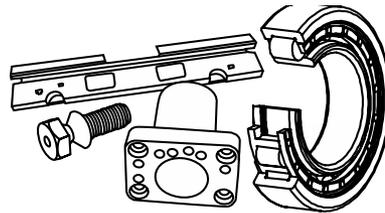
Adicionalmente, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta para todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por NBI Bearings Europe, S.A.. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por NBI Bearings Europe, S.A. en su página web corporativa y en la página web del Mercado BME Groth.

Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las normas del Plan General de Contabilidad que no ha sido objeto de revisión por parte del auditor de NBI Bearings Europe, S.A.

grupo | **NBI**<sup>®</sup>

---



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