

Oquendo, 27 de diciembre de 2019

#### Hecho Relevante: Presupuesto Consolidado 2020

---

En virtud de 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 del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 06/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), se pone a disposición del Mercado la siguiente información relativa a NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, “NBI”, la “Compañía”, la “Sociedad” o “el Grupo”).

La información contenida en el presente Hecho Relevante ha sido elaborada por la Compañía a partir de la información contable y financiera disponible y no ha sido verificada por un tercero. Su único propósito es informativo. Las opiniones, previsiones y recomendaciones expresadas se formulan exclusivamente a la fecha de este documento y están basadas en informaciones obtenidas de fuentes que se consideran fiables. No se otorga garantía en cuanto a la exactitud, integridad o corrección de los datos contenidos.

Con fecha 20 de diciembre de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó por unanimidad el presupuesto de NBI para el año 2020.

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 5 plantas productivas localizadas en el área del País Vasco.

El Grupo NBI está integrado por seis sociedades distribuidas en tres unidades de negocio:

- **Rodamientos:** NBI Bearings Europe, S.A., cabecera del Grupo (I&D, fabricación y comercialización) y NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones).
- **Transformación metálica:** Egikor, S.A.U. (estampación) y Aida Ingeniería S.L. (calderería).
- **Mecanizado:** Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje) y Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión).

Se adjunta presentación del Presupuesto Consolidado 2020.

Muy atentamente,

Roberto Martínez  
Presidente Ejecutivo de NBI Bearings Europe S.A.

---

[www.nbibearings.com](http://www.nbibearings.com)

NBI Bearings Europe, S.A.

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 Presupuesto Consolidado 2020



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





Presupuesto 2020: principales magnitudes



Presupuesto 2020: premisas



Peso relativo por unidades negocio



Análisis económico financiero



Líneas maestras de actuación 2020



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



Anexo: Presupuesto de PyG consolidada



## Presupuesto 2020: principales magnitudes

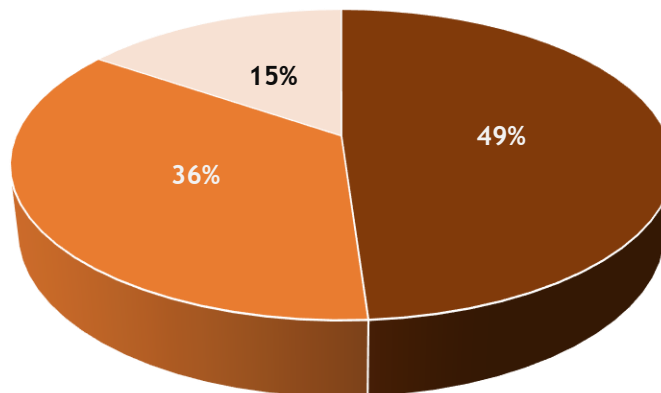
	Importe Miles eur	%/Ingr.
Ingresos totales	31.198	100,0%
EBITDA	6.404	20,5%
EBT (sin excep.)	3.450	11,1%
CAPEX	7.350	23,6%
DFN/EBITDA (veces)	2,1	



- El presupuesto 2020 se ha realizado sobre la base de un mercado con numerosas incertidumbres, que a su vez se enfrenta a un entorno macroeconómico y político muy complejo.
- NBI presentó en mayo 2018 el Plan 50/22, que recogía las principales magnitudes y ratios a alcanzar en 2022. El CAPEX necesario para todo el período se estimaba en 22 millones de euros, de los cuales se han desembolsado hasta la fecha únicamente 1,3 millones de euros. Dicho plan de inversión estaba diseñado sobre la base de la adquisición de una empresa en Rumania (operación que finalmente se canceló, ver Hecho Relevante publicado el 10/10/2018). Durante 2019 se ha trabajado intensamente en la elaboración de un nuevo plan de inversiones, teniendo en cuenta el nuevo escenario económico global y la situación actual del Grupo. De esta forma, el presupuesto de CAPEX para 2020 se ha incrementado hasta 7,4 millones de euros. Con esta vuelta a la senda inversión, se prepara al Grupo para la consecución de los objetivos de ingresos previstos en 2022 (50 millones de euros).
- El presupuesto de Ingresos totales representa un incremento relevante sobre la estimación de cierre del ejercicio actual. 2020 será un año fundamental para el desarrollo de todas las unidades de negocio del Grupo. En el área de rodamientos se espera culminar con éxito las primeras homologaciones de los prototipos de rodamientos que se están fabricando en Oquendo, y que han sido diseñados a lo largo de los 3-4 últimos ejercicios. Cabe recordar que los procesos de homologación son largos, lo que ahora supone una barrera de entrada. Pero una vez que dichos procesos de validación hayan culminado con éxito se convertirán a su vez en barrera de salida. La nueva oficina comercial de Brasil estará totalmente operativa durante el primer trimestre de 2020. Estará integrada por 3-4 personas centradas en la actividad comercial, y por primera vez se abordará el mercado de mantenimiento (MRO). En las unidades de transformación metálica y de mecanizado se contempla también crecimientos relevantes en ingresos, motivados por el refuerzo de la actividad comercial y del incremento de gama de productos ofrecidos.
- El EBITDA previsto para 2020 alcanza los 6,4 millones de euros. El margen EBITDA (%) se mantiene en 20,5%. Dado que se ha considerado un significativo incremento en los gastos de personal para 2020, dicho objetivo de margen supondrá un importante reto.
- La deuda financiera neta (DFN) estimada a cierre 2020 asciende a 13,3 millones de euros. De este modo, el ratio DFN/EBITDA se situará en 2,1 veces.



Ingresos totales



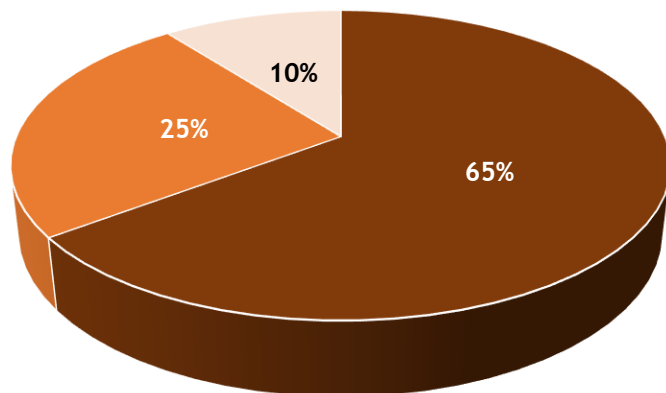
■ Rodamientos ■ Transformación metálica ■ Mecanizado

### Aspectos relevantes

- El presupuesto de Ingresos totales para 2020 representa un incremento significativo en todas las unidades de negocio respecto a la estimación de cierre 2019.
- La unidad de rodamientos continuará siendo la unidad más relevante del grupo. Uno de los objetivos es lograr las primeras homologaciones de los prototipos de rodamientos fabricados en Oquendo durante el segundo semestre de 2019. Otro hito importante será la apertura de la oficina comercial en Brasil, con el foco en ventas de rodamientos tanto en *OEM* como en *MRO*. A su vez se reforzará el equipo comercial en Europa con personas que cuenten con experiencia previa en el sector de rodamientos.
- En las unidades de mecanizado y transformación metálica se implantará la nueva estrategia comercial elaborada durante el último trimestre de 2019. Se reforzará el equipo comercial con los perfiles identificados en dicha estrategia.

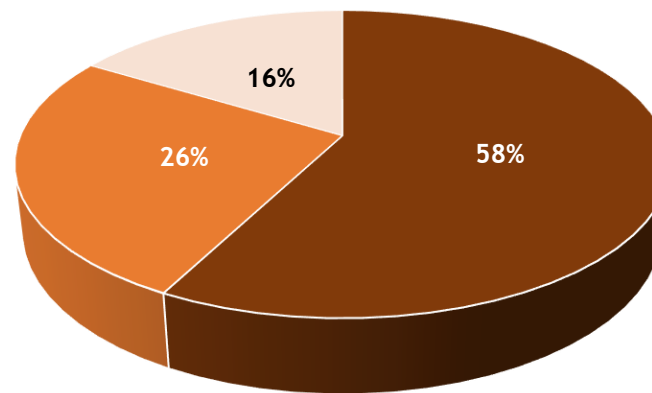


### EBITDA



■ Rodamientos ■ Transformación metálica ■ Mecanizado

### EBT sin excepcionales



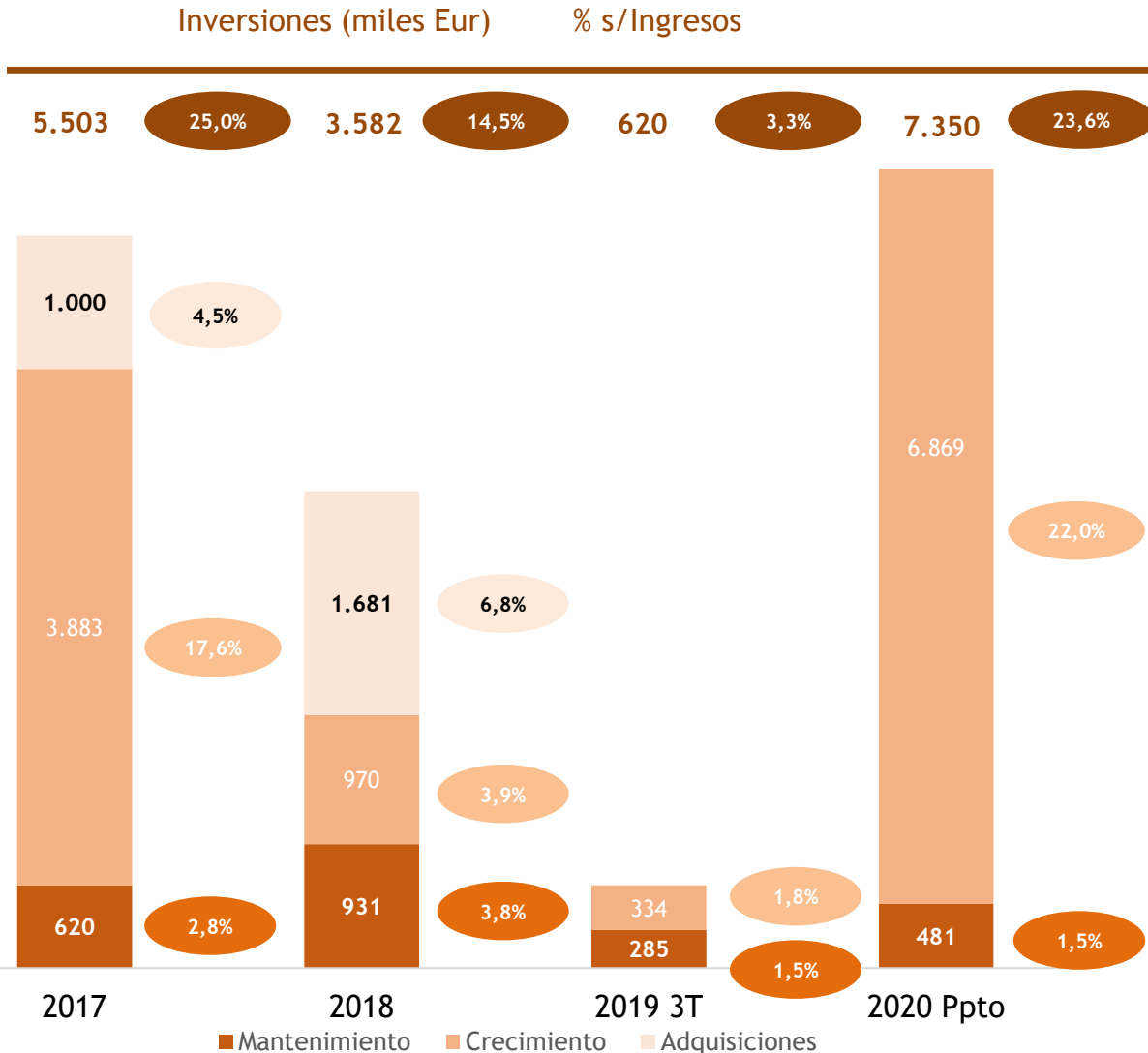
■ Rodamientos ■ Transformación metálica ■ Mecanizado

### Aspectos relevantes

- La unidad de rodamientos continua siendo el área principal del Grupo. Contribuye con el 49% de los ingresos, el 65% del EBITDA y el 58% del EBT sin excepcionales. El mayor peso en EBITDA frente al correspondiente en Ingresos se debe a que es la actividad con mayor margen bruto del Grupo. El peso en EBT sin excepcionales es menor que el del EBITDA, dado que se trata del área con mayor necesidad de CAPEX y por lo tanto con mayor dotación para amortizaciones.
- Resultará de especial importancia la mejora de la eficiencia operativa, para contrarrestar el significativo incremento presupuestado en gastos de personal para 2020.



## Evolución y desglose CAPEX 2017 - 2020



### Aspectos relevantes

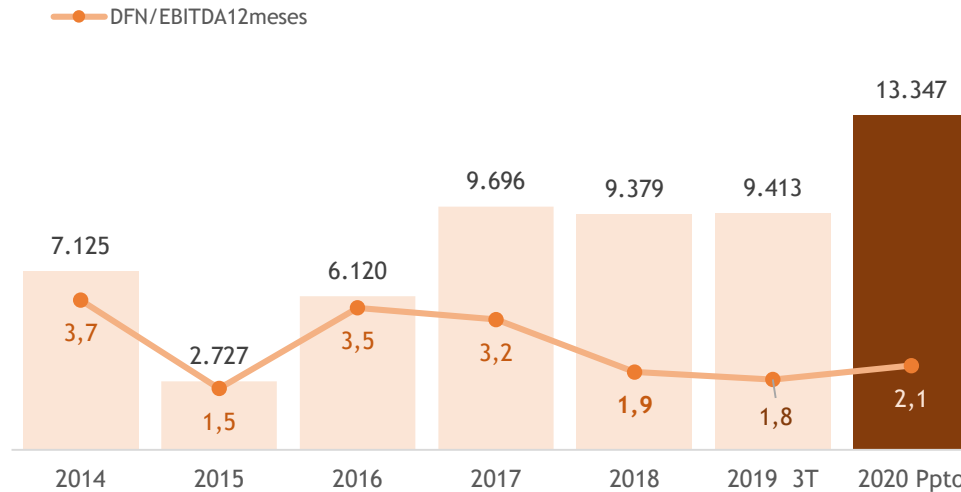
- 2020 supone la recuperación de la senda de crecimiento en CAPEX. El presupuesto asciende a 7,4 millones de euros, representando un 23,6% sobre los ingresos. El destino de la inversión será ampliar rangos y tipos de productos, así como nuevas implantaciones comerciales y/o productivas.
- El Plan 50/22 contempla una inversión de 22 millones de euros en el periodo de vigencia del mismo (hasta la fecha únicamente se han ejecutado 1,3 millones).
- La inversión en CAPEX no incluye la activación de I&D.





## Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur



### Aspectos relevantes

- Importante incremento de la DFN estimada a cierre 2020, motivado por el significativo aumento en el CAPEX presupuestado. El ratio DFN/EBITDA se incrementa hasta 2,1 veces. Cabe recordar que el objetivo recogido en el Plan 50/22 es mantener el ratio por debajo de 2,5 veces.
- La sólida posición de caja neta actual (superior a 14 millones de euros) permitirá a NBI abordar sin dificultad el CAPEX previsto, hacer frente a las vencimientos de deuda en 2020 y a su vez estar atenta a las oportunidades de crecimiento inorgánico que puedan presentarse.



- Continuar reforzando el equipo de ventas y la actividad comercial, con el objetivo de incrementar la facturación en todas las unidades del Grupo.
- Mantener los márgenes en los niveles actuales, a pesar de la presión en precios y del incremento de gastos de personal derivados de los planes de expansión establecidos. Continuar con el esfuerzo en la mejora de la eficiencia, haciendo más con menos.
- Culminar exitosamente las homologaciones iniciadas durante el segundo semestre de 2019 de los rodamientos fabricados en Oquendo, y seguir lanzando al mercado nuevos prototipos para su posterior validación.
- Ejecutar el plan de inversiones diseñado con el propósito de conseguir:
  - ampliar la gama de producto fabricado y ofertado al mercado en todas las unidades de negocio,
  - nuevas implantaciones comerciales y
  - nuevas implantaciones productivas.
- Proseguir con el refuerzo del equipo directivo y con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo.
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio.
- Lanzamiento de la nueva web de NBI.
- Búsqueda activa, pero sin urgencia, de oportunidades de crecimiento inorgánico, que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables en línea con los criterios fijados para este tipo de operaciones por NBI.

Ingresos totales

50,9

CAGR

20,7%

Ebitda

10,6

Margen Ebitda (%)

20,8%

CAGR

21,9%

Ebt sin excep.

5,1

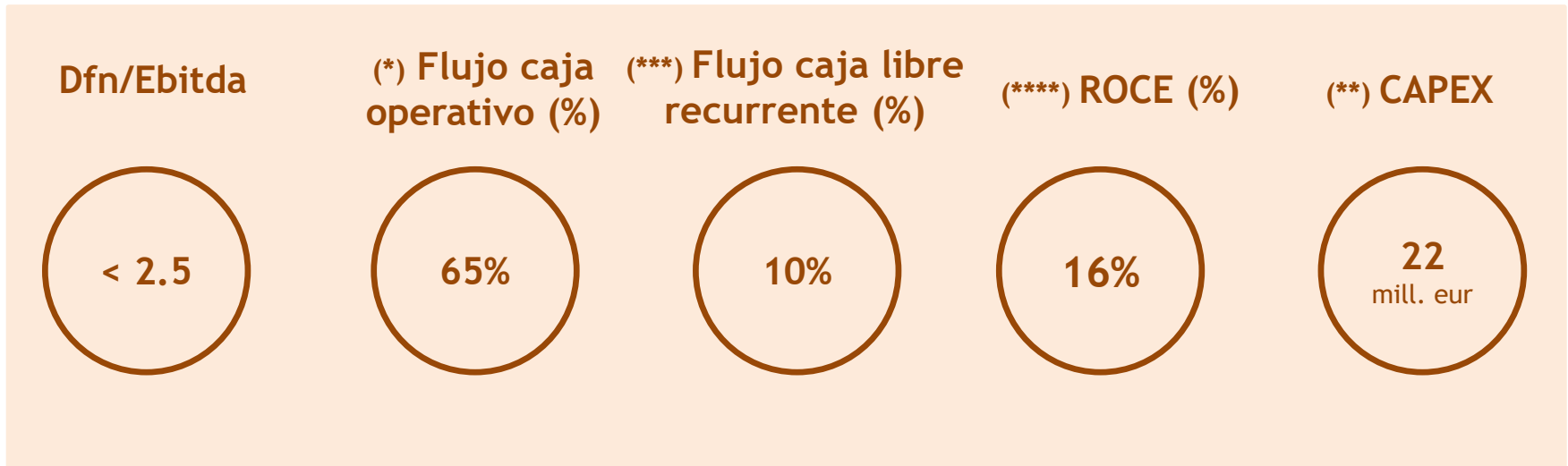
Margen Ebt sin excep. (%)

10,0%

CAGR

20,7%

## Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



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

(\*\*) Inversión total en:

CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos 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.

(\*\*\*) Flujo caja libre recurrente: Flujo caja operativo - CAPEX de mantenimiento

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



## Anexo: Presupuesto PyG consolidada

Cuenta de resultados consolidada. (Cifras en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2020 Presupuesto	
		%
Facturación	30.512,3	
Subvenciones y otros ingresos	211,4	
Activación I+D	474,5	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>31.198,2</b>	<b>100,0%</b>
Coste de las ventas (COGS)	-15.389,7	-49,3%
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>15.808,5</b>	<b>50,7%</b>
Gastos personal	-6.478,1	-20,8%
Otros gastos operativos	-2.925,9	-9,4%
<b>EBITDA</b>	<b>6.404,5</b>	<b>20,5%</b>
Amortización Intangible	-726,5	-2,3%
Amortización material	-1.263,1	-4,0%
Amortización fondo comercio consolidación	-190,0	-0,6%
Amortización total	-2.179,7	-7,0%
Provisiones	-393,6	-1,3%
<b>EBIT</b>	<b>3.831,3</b>	<b>12,3%</b>
Resultado Financiero	-381,3	-1,2%
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>3.450,0</b>	<b>11,1%</b>
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%
Extraordinarios	-316,4	-1,0%
<b>EBT</b>	<b>3.133,6</b>	<b>10,0%</b>
Impuesto sociedades	-564,0	-1,8%
<b>BDI</b>	<b>2.569,5</b>	<b>8,2%</b>
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	2.536,0	8,1%
<i>Resultado minoritarios</i>	33,5	0,1%

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.

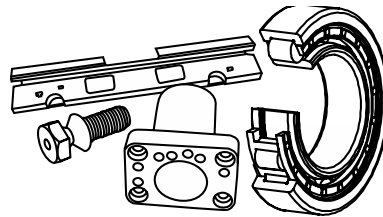
Adicionalmente, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

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 Alternativo Bursátil .

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