

Oquendo, 28 de febrero de 2022

Información Privilegiada: Avance de resultados consolidados 2021

Conforme a lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por RDL 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MFT Equity sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, por la presente NBI Bearings Europe, S.A (en adelante “NBI”, la “Sociedad”, la “Compañía” o el “Grupo”) pone en su conocimiento la siguiente información que ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

La información contenida en el presente documento 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 2021.

Las Cuentas Anuales 2021, 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 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 consolidados del ejercicio 2021.

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

Presentación de resultados consolidados 2021 4T



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. Anexo: Balance consolidado	20
9. Resumen Grupo NBI	21

- **Ingresos acumulados 2021 aumentan un 76,5% respecto a 2020 y representan un cumplimiento del 129,4% respecto al presupuesto anual.** En 2020 Turnatorie Iberica se consolidó únicamente durante 4T. Los ingresos 2021 4T se incrementaron un 22,7% respecto al mismo trimestre de 2020 (crecimiento exclusivamente orgánico). Sigue la paulatina recuperación comenzada durante 2020 4T. Ingresos 2021 4T han ascendido a 11,6 m€, superando en 3,2 m€ el objetivo de 8,5 m€ fijado para el trimestre.
- **EBITDA acumulado 2021 representa un incremento del 77,4% sobre el año anterior.** Se ha situado en **6,8 m€** frente a los 6,4 m€ que se habían fijado como presupuesto. El **margen EBITDA (%)** se ha situado en el **15,5%**, en línea con 2020. Los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo y la paulatina mejora de las condiciones de mercado se han visto positivamente reflejados en 2021. Por el contrario, el EBITDA se ha visto muy penalizado por el incremento descontrolado de los precios de las materias primas, de los costes de la energía, coste del transporte y de la inflación en general. Como ejemplo, **el incremento que han experimentado en 2021 los costes medios ponderados en la planta de Rumania ha ascendido al 37% (excluyendo el aumento experimentado por las materias primas).** Esta tendencia se ha agravado notablemente durante el 4T, y como consecuencia ha lastrado muy significativamente EBITDA del periodo.
- **Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales en 2021 crece un 66,9% respecto al año anterior.** EBT sin excepcionales ha alcanzado 1.830 miles € frente a 1.097 miles € en 2020. El margen EBT sin excepcionales (%) en 2021 se ha situado en 4,2%, en línea con el ejercicio anterior.
- **Beneficio acumulado después de impuestos (BDI) 2021 ha alcanzado 0,39 m€ frente a 0,23 m€ del año anterior.** Destacar los gastos extraordinarios de 1 m€ en 2021.
- **Deuda financiera neta (DFN) se ha situado en 19,7 m€, lo que supone un aumento de 86 miles € respecto al cierre 2020.** Durante el mismo periodo se han realizado **inversiones por importe de 4,7 m€.** El ratio **DFN/EBITDA_{12m}** se sitúa en **2,9 veces.** A cierre 2020 dicho ratio ascendía a 5,1 veces.
- **El objetivo de Ingresos para 2022 1T se eleva a 12,5 mi€.** Las incertidumbres siguen muy presentes en el mercado y se deberá cuantificar el efecto de la crisis de Ucrania. Se fija un **objetivo EBITDA de 2,0 m€ para 1T.** Los precios de las materias primas, costes salariales, transportes y energía siguen elevándose desproporcionadamente. Resulta muy difícil repercutir a los clientes dichos incrementos en su totalidad y de manera inmediata. Se están implantando nuevas medidas internas de ahorros de costes y se mantienen las negociaciones con cada cliente iniciadas en octubre 2021 para el traslado de dichos incrementos a pvp. Se han logrado avances significativos en todas las unidades de negocio con excepción de la unidad de aluminio. No obstante, en esta última, aunque lejos aún de lograr los incrementos requeridos, se han logrado avances parciales que empezarán a mitigar dicho impacto durante 1T.

2. Principales magnitudes

cifras en miles €	2021	2020	21 vs 20	2021	2020	21 vs 20	Plan 50/22	PRESUPUESTO
	4T	4T	% desv.	Acumulado	Acumulado	% desv.	Objetivo	% cump.
Ingresos	11.578	9.439	22,7%	43.986	24.914	76,5%	50.986	129,4%
EBITDA	1.287	1.572	-18,1%	6.810	3.839	77,4%	10.609	106,4%
Margen EBITDA (%)	11,1%	16,7%	-5,6 pp	15,5%	15,4%	0,1 pp	20,8%	
EBIT	204	1.023	-80,1%	2.586	1.480	74,8%		
Margen EBIT (%)	1,8%	10,8%	-9,0 pp	5,9%	5,9%	0,0 pp		
EBT (sin excepcionales)	-24	959	-102,5%	1.830	1.097	66,9%	5.099	
Margen EBT sin excepcionales (%)	-0,2%	10,2%	-10,4 pp	4,2%	4,4%	-0,2 pp	10,0%	
BDI	-524	650	-180,7%	391	230	70,5%		
Margen BDI (%)	-4,5%	6,9%	-11,4 pp	0,9%	0,9%	0,0 pp		
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			
EPS (eur/acc.)	-0,043	0,053		0,032	0,019			

2. Principales magnitudes

	2021	2020	Plan 50/22 Objetivo
cifras en miles €			
DFN	19.741	19.655	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	2,9	5,1	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	115%	115%	
Flujo caja operativo (1)	5.007	-276	
Flujo caja operativo normalizado (2)	5.150	2.392	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	73,5%	-7,2%	65%
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	75,6%	62,3%	65%
CapEx mantenimiento	1.059	380	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	2,4%	1,5%	
Flujo caja libre recurrente (3)	3.948	-656	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	9,0%	-2,6%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado (4) /Ingresos (%)	9,3%	8,1%	10%
CapEx total (5)	4.744	11.847	
Tesorería y depósitos C/P	24.819	21.969	
Ingresos _{12m} /Existencias (veces)	3,1	1,7	
Dividendo	0	0	
Saldo deudores y cuentas de crédito no dispuestas	10.275	8.661	
Fondo de maniobra	30.173	29.433	
ROCE (%) (6)	13,4%	5,4%	16%
Circulante neto operativo/Ingresos totales 12 m (%)	35,5%	65,5%	

(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:

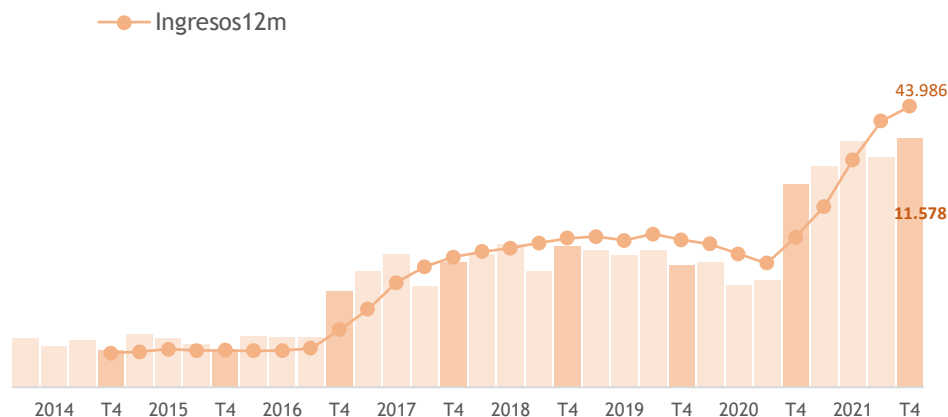
CapEx de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

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

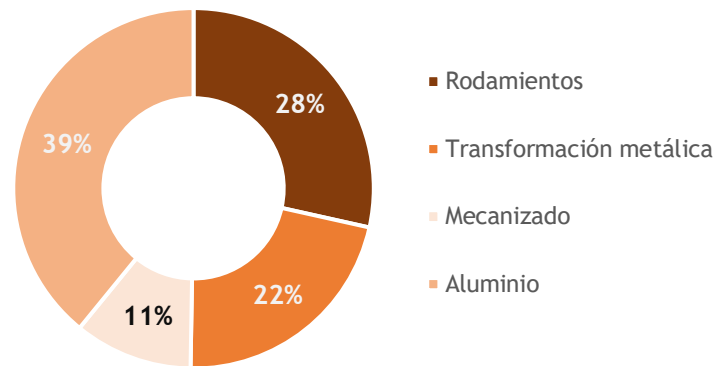
CapEx de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

(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

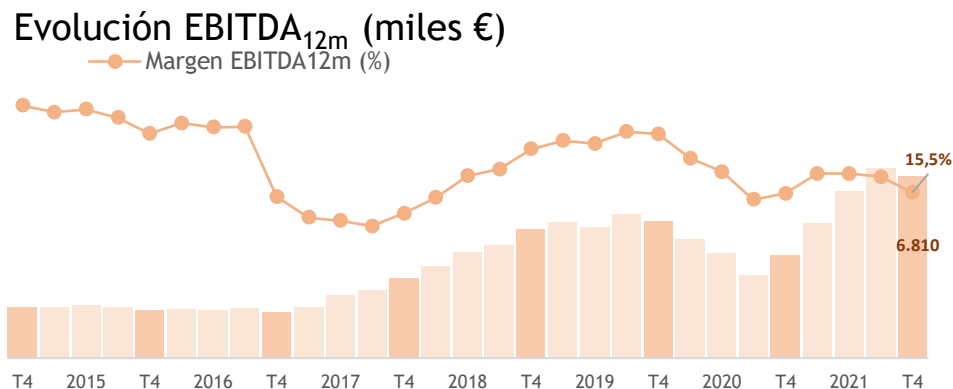
Se mantiene la tendencia iniciada a finales de 2020. Se está produciendo una recuperación lenta y paulatina de la demanda, con la excepción observada en el sector auto, en el que se ha ralentizado notablemente durante el último cuatrimestre. Dicha contracción está motivada por la aceleración del cambio en la tecnología de los motores impulsada por las autoridades junto a los problemas en el suministro de chips que están sufriendo los fabricantes *OEM*. La planta de Rumania es la única con un peso significativo en el sector auto. No obstante durante el mes de enero la demanda de esta planta ha experimentado también un incremento.

Los ingresos en el 4T se han situado en 11,6 m€ frente a 9,4 m€ en 2020 4T. Ingresos acumulados 2021 aumentan un 76,5% respecto a 2020 y alcanzan 44 m€. Esto supone un incremento de 12 m€ respecto a los 32 m€ presupuestados para todo el año. A perímetro constante, dichos ingresos acumulados 2021 supondrían un incremento del 23,0%.

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

La unidad de rodamientos ha incrementado un 36,1% sus ingresos respecto al mismo periodo del año anterior, a pesar de que la aportación de la planta de Oquendo sigue siendo irrelevante hasta la fecha. La producción se ha visto muy ralentizada por un doble motivo. Por una parte, la parada de la actividad y los menores recursos disponibles (ajustes de plantilla, teletrabajo, restricciones para viajar...) han provocado en nuestros clientes una falta de capacidad técnica que les ha impedido avanzar en los procesos de homologación de los productos NBI. La falta de ventas les ha forzado a incumplir los contratos de suministro con sus actuales proveedores, por lo que no tenían ninguna urgencia en buscar proveedores alternativos. Por otro lado, aunque la cadena de suministro de componentes para la planta estaba avanzada, durante el último año su desarrollo se ha visto ralentizado notablemente por la imposibilidad de viajar a China e India. En la actualidad se encuentran en curso varios procesos de homologación con probabilidades ciertas de culminarse satisfactoriamente. Esto, unido a los problemas de suministro desde Asia que está sufriendo el mercado de rodamientos, favorecerá que la planta de Oquendo salga muy reforzada de esta situación.

La integración de Turnatorie Iberica progresa adecuadamente.



Aspectos relevantes

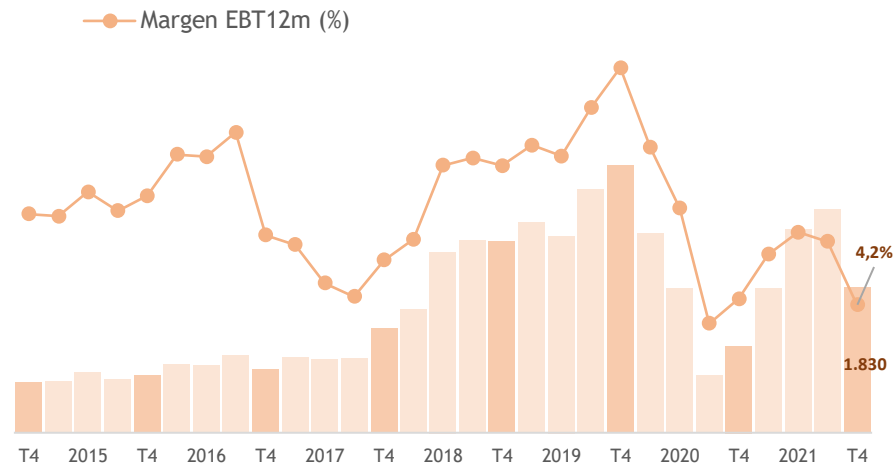
EBITDA acumulado 2021 representa un incremento del 77,4% sobre 2020. Se ha situado en 6,8 m€ frente a los 6,4 m€ que se habían fijado como presupuesto. El margen EBITDA acumulado (%) ha alcanzado el 15,5%. Los ajustes aplicados en todas las empresas, las medidas de mejora de eficiencia implementadas y la paulatina recuperación de las condiciones de mercado se han visto positivamente reflejadas en 2021. Por el contrario, el EBITDA se ha visto fuertemente penalizado por el incremento descontrolado de los precios de las materias primas, costes salariales, transporte y de la energía (en Rumanía coste del gas +250% y el de electricidad +300%). La principal afectada ha sido NBI industrial Oradea (antigua Turnatorie) que durante 2021 ha sufrido un incremento del 37% de sus costes medios ponderados (excluido el aumento en materia prima). Resulta muy difícil repercutir a los clientes dichos incrementos en su totalidad y de manera inmediata.

El margen EBITDA_{12m} 2021 4T (%) se sitúa en 15,5%. Durante los dos últimos trimestres ha disminuido hasta situarse en 11,1% durante 2021 4T. Se espera ir recuperando margen paulatinamente durante 2022. Como se observa en el gráfico, en 2017 y 2018, tras las adquisiciones de finales de 2016, el margen EBITDA (%) descendió hasta situarse en el entorno del 13%, pero un año después se inició un paulatino y constante crecimiento hasta superar el 20% dos años después. **Durante 2022 se espera alcanzar el objetivo de facturación recogido en el plan 50/22. Sin embargo, el objetivo de 20% para margen EBITDA se deberá posponer un año. La principal razón es el incremento totalmente descontrolado e impredecible que está afectando a todos los costes productivos y que aun está lejos de estabilizarse.**

A lo largo del último trimestre se ha producido una reducción significativa de los gastos de personal, sobre todo debido a los ajustes iniciados en Rumanía y ya culminados en India.

En Rumanía se ha lanzado un plan de mejora muy ambicioso basado en cinco puntos: i) cambio equipo directivo introduciendo uno completamente renovado (5 españoles y 6 rumanos), ii) significativa reducción de gastos en todas y cada una de las partidas, iii) mejora de la eficiencia en producción con el objetivo de subir el OEE 10 pp, iv) reducción de ciclos de producción mediante optimización e inversión tecnológica y v) ajuste paulatino al alza de los pvp unido a un esfuerzo comercial para conseguir nuevos clientes que sustituyan a todos aquellos con los que no resulte posible alcanzar un acuerdo razonable de precios. Todas estas medidas mitigarán el efecto del incremento de costes del 37% sufrido en 2021 e irán incrementando el margen EBITDA (%) progresivamente a lo largo de 2022. Se han logrado avances significativos en todas las unidades de negocio con excepción de la unidad de aluminio. No obstante, en esta última aunque lejos aún de lograr los incrementos requeridos, se han logrado avances parciales que empezarán a mitigar el impacto negativo en el margen.

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



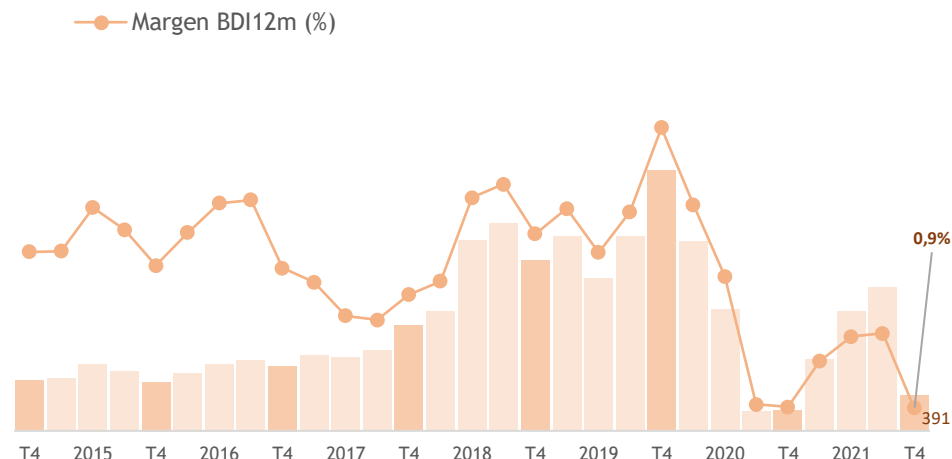
Aspectos relevantes

EBT (sin excep.) 2021 se ha situado en 1,8 m€. En 2020 se situó en 1,1 m€. Margen EBT (sin excep.12m) 2021 (%) se ha situado en el 4,2% en línea con el alcanzado en 2020 (4,4%).

Se ha producido un importante incremento en la dotación para la amortización del fondo de comercio hasta alcanzar un importe de 1.168,2 miles €. Dicho incremento tiene su origen en el fondo de comercio generado en la adquisición de Turnatorie. Resaltar que la ley sobre la amortización del fondo de comercio se modificó en el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre de 2016. De la misma manera la dotación para la amortización de inmovilizado intangible se ha incrementado en 527,5 miles € y la de inmovilizado material en 693,4 miles €. El incremento de la dotación para la amortización total ha supuesto 1.776,1 miles €.

La partida de gastos financieros también se ha incrementado hasta situarse en 756,3 miles €, frente a 383,3 miles € en 2020.

Evolución BDI_{12m} (miles €)



Aspectos relevantes

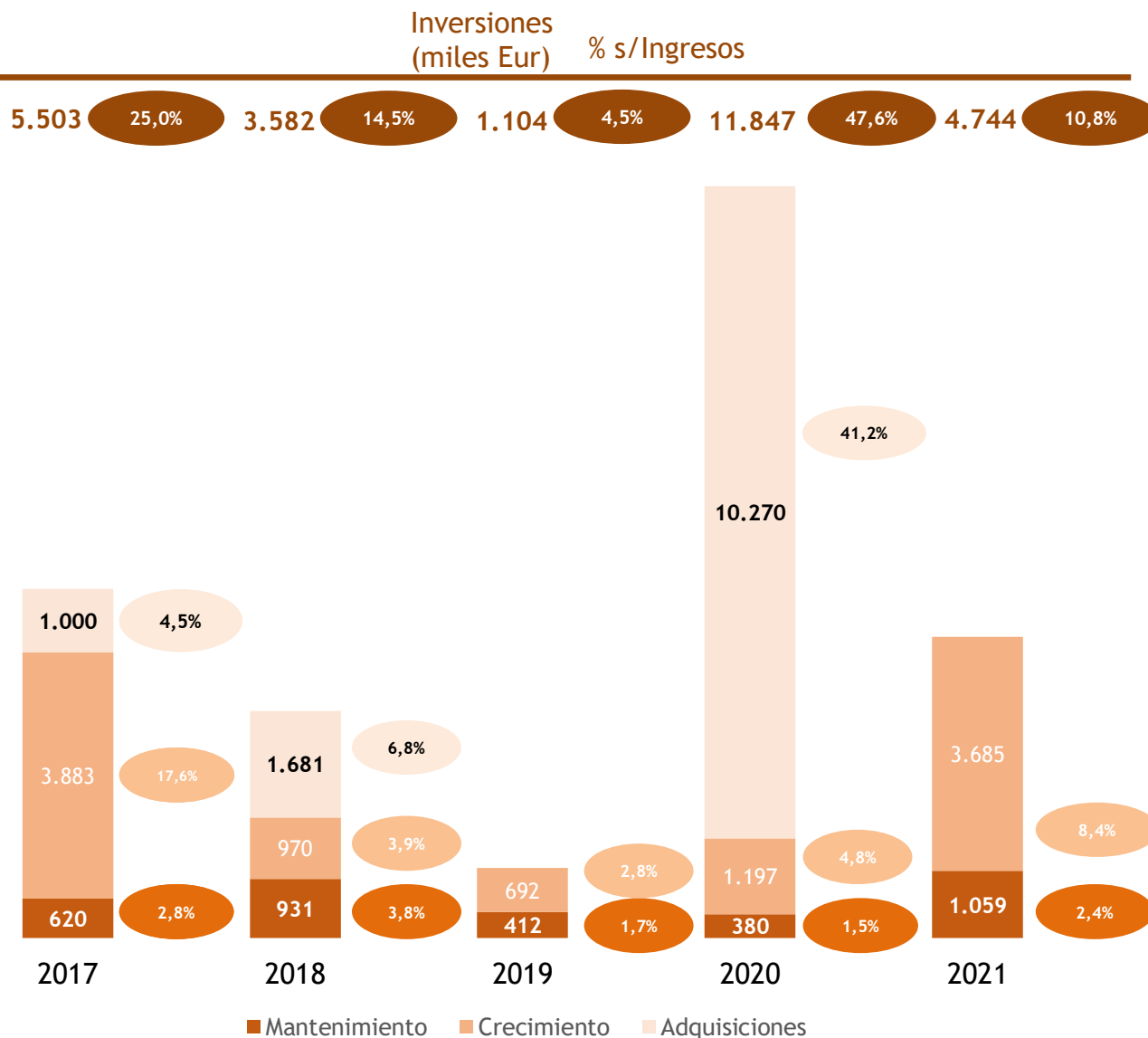
BDI acumulado 2021 se ha situado en 391,5 miles €, frente a los 229,6 miles € alcanzados en 2020.

A lo largo del año se ha incurrido en 1.001, 5 miles € de gastos extraordinarios. El desglose del origen de dicha partida es el siguiente: i) los gastos asociados a los ajustes organizativos ya finalizados en India e iniciados en Rumania (se culminarán en 2022 2T) y que han ascendido a 381,5 miles €, ii) desembolso del variable en acciones que se estableció hace 4 años destinado a la fidelización de las 3 personas clave de la unidad de rodamientos y que ha ascendido a 120 miles €. A lo largo de 2022 1T se lanzará el siguiente plan con el mismo propósito y iii) en diciembre de 2021 se ha transmitido la participación de NBI en talleres Ermua a un grupo de mecanizado ubicado en el País Vasco. Eso nos ha originado un gasto extraordinario de 500 miles € bajo el epígrafe “deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros”. Talleres Ermua tenía un tamaño muy reducido y poco encaje en la estrategia futura del Grupo. Recordar que dicha empresa se adquirió en 2016 de forma conjunta con Egikor y Betiko. Por las tres empresas se desembolsó en varios plazos un total de 5 m€ pero descontando la caja que tenían en ese momento, la compra supuso un desembolso neto de 4,5 m€. A cierre 2021, la aportación al EBITDA conjunta de Egikor y Betiko se ha situado sobre los 2 m€. Adicionalmente durante los 2 últimos años han repartido al Grupo un importe de 3,0 m€ en concepto de dividendos.

El impuesto de sociedades contable en 2021 se ha incrementado hasta alcanzar 437,0 miles € desde 99,4 miles € en 2020.

3. Análisis económico financiero

Evolución y desglose CapEx 2017 - 2021



Aspectos relevantes

Durante 2021 se han desembolsado 4.744 miles €, de los cuales 3.685 corresponden a inversiones de crecimiento. Se está realizando un esfuerzo inversor muy importante en Rumania con el propósito de duplicar la capacidad instalada para finales de 2022 y mejorar la eficiencia de las instalaciones ya disponibles.

Durante 2022 se desembolsarán 3 m€ correspondientes al segundo pago de la adquisición de Turnatorie. Adicionalmente, el Grupo estima un CapEx conjunto de crecimiento y mantenimiento de 4 m€.

El plan 50/22 contemplaba un CapEx hasta finales de 2022 de 22 m€. Hasta la fecha se han desembolsado 17 m€.

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

Desglose Flujo de caja 2021 vs 2020

Cifras en miles €	2021	2020	PLAN 50/22
EBITDA	6.810	3.839	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	614	872	
Resultado financiero	756	383	
Impuesto pagado	290	192	
Desembolsos extraordinarios	1.001	754	
Inversión circulante neto operativo	-859	1.914	
Flujo caja operativo	5.007	-276	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	73,5%	-7,2%	
Flujo caja operativo normalizado	5.150	2.392	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	75,6%	62,3%	65%
Capex mantenimiento	1.059	380	
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	2,4%	1,5%	
Flujo caja libre recurrente	3.948	-656	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	9,0%	-2,6%	
Flujo caja libre recurrente normalizado	4.091	2.012	
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	9,3%	8,1%	10%
Capex crecimiento	3.685	1.197	
Capex adquisiciones	0	10.270	
Flujo caja libre	263	-12.123	
Pago dividendos	0	0	
Incrementos patrimonio neto, combinaciones nuevos negocios y otros (*)	-349	1.462	
Generación caja neta	-86	-10.661	
DFN	19.741	19.655	
Variación DFN	86	10.661	

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

Aspectos relevantes

CapEx total durante 2021 por importe de 4.744 miles €.

CapEx de crecimiento asciende a 3.685 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.

CapEx mantenimiento (%) se ha incrementado por la necesidad de la renovación de las instalaciones en NBI industrial Oradea.

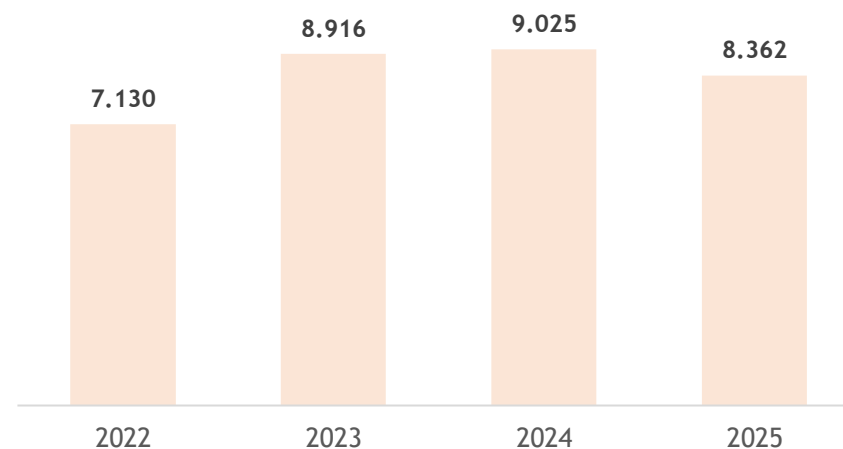
El flujo de caja operativo normalizado (75,6%) y el flujo de caja libre recurrente normalizado (9,3%) se han situado en línea con los fijados como objetivo en el Plan 50/22.

Composición deuda 2021 vs 2020

cifras en miles €	2021	2020	Var. %
Deuda institucional L/P	14.290	11.005	29,9%
Deuda bancaria L/P	24.403	26.399	-7,6%
Deuda institucional C/P	1.449	1.575	-8,0%
Deuda bancaria C/P	5.681	4.191	35,5%
Deuda financiera bruta	45.823	43.169	6,1%
Tesorería	24.819	21.969	13,0%
Autocartera	1.262	1.546	-18,3%
Deuda financiera neta (DFN)	19.741	19.655	0,4%

Vencimientos deuda 2022-2025

Cifras en miles €



Aspectos relevantes

Incremento en DFN de 86 miles €, frente a una inversión total realizada en el mismo periodo de 4.744 miles €.

El coste medio de la deuda se sitúa en Euribor +1,58%. Un 85% de la deuda está contratada a tipo de interés fijo.

Deuda institucional representa un 34,3% de la deuda total.

Nivel de tesorería se mantiene estable. Sólida posición de tesorería (24.819 miles €) para afrontar la situación de crisis actual y la práctica totalidad de los vencimientos de deuda de los próximos tres ejercicios (25.071 miles €).

Autocartera compuesta por 467.154 acciones a un precio medio de 2,70 €/acción. Precio cierre 31/12/2021 6,0 €/acc.

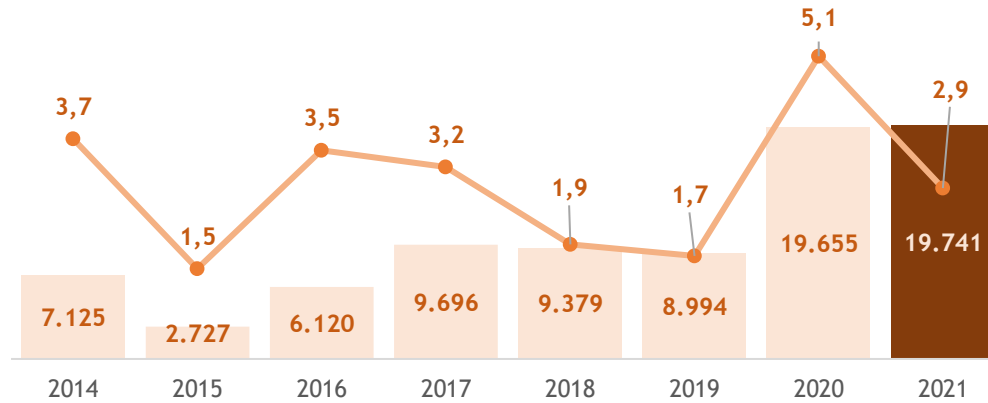
Importantes plusvalías latentes. Durante enero se han colocado 200.000 acciones a 6,0 €. Dicha operación ha generado una importante plusvalía en patrimonio.

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

Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur

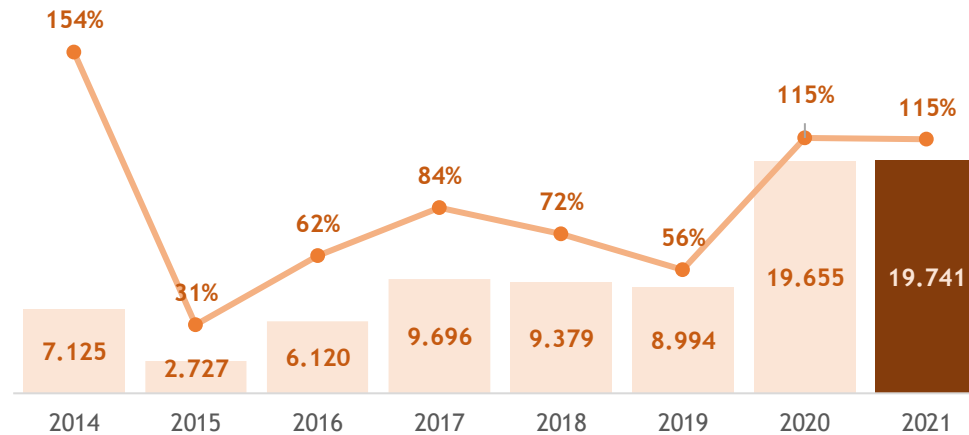
—●— DFN/EBITDA12meses



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur

—●— DFN/Patrimonio



4. Principales líneas de actuación 2022

- Rodamientos:
 - Oquendo: i) conseguir 3 homologaciones relevantes, ii) plan de fabricación seriado en fábrica de Oquendo 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: seguir incrementando 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 (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

< 2.5

Flujo caja operativo (%) (*)

65%

CAPEX ()**

22
m€

ROCE (*)**

16%

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

10%

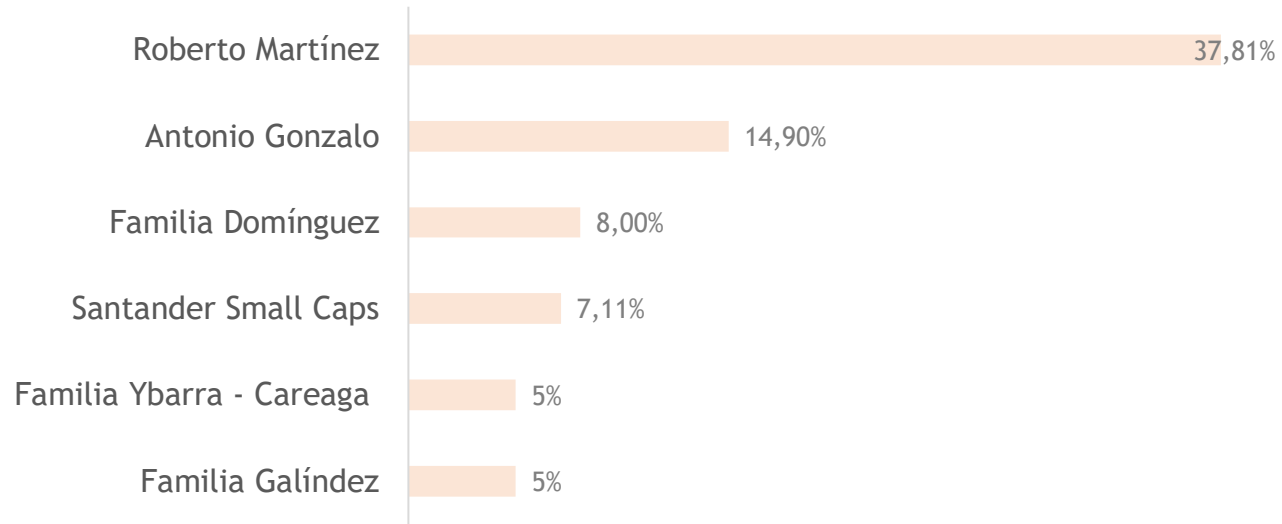
(*) Flujo caja operativo (%): (EBITDA - Otros ajustes (activación I+D, subvenciones capital) - Resultado financiero - Impuesto pagado - Desembolsos extraordinarios - Inversión circulante neto operativo) / EBITDA.

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

(****) Flujo caja libre recurrente (%): (Flujo caja operativo - CAPEX de mantenimiento) / 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 de resultados consolidada

Cifras en miles €

Cuenta resultados consolidada	2021		2020		2021 presupuesto	
		%		% Desv.		% Cump.
Facturación	43.301,5		23.894,3	81,2%		
Subvenciones y otros ingresos	224,4		148,2	51,4%		
Activación I+D	459,7		871,6	-47,3%		
TOTAL INGRESOS	43.985,6	100,0%	24.914,1	76,5%	34.000,0	129,4%
Coste de las ventas (COGS)	-20.805,7	-47,3%	-11.454,4	81,6%		
MARGEN BRUTO (M.B)	23.179,9	52,7%	13.459,7	72,2%		
Gastos personal	-9.497,7	-21,6%	-6.346,0	49,7%		
Otros gastos operativos	-6.872,2	-15,6%	-3.274,7	109,9%		
EBIT						
DA	6.810,0	15,5%	3.839,1	77,4%	6.400,0	106,4%
Amortización Intangible	-970,0	-2,2%	-442,5	119,2%		
Amortización material	-2.033,2	-4,6%	-1.339,8	51,8%		
Amortización fondo comercio consolidación	-1.168,2	-2,7%	-613,0	90,6%		
Amortización total	-4.171,4	-9,5%	-2.395,3	74,1%		
Provisiones	-52,4	-0,1%	36,1	-245,3%		
EBIT	2.586,2	5,9%	1.479,9	74,8%		
Resultado Financiero	-756,3	-1,7%	-383,3	97,3%		
EBT (sin excepcionales)	1.829,9	4,2%	1.096,6	66,9%		
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	-13,7			
Extraordinarios	-1.001,5	-2,3%	-753,9	32,8%		
EBT	828,4	1,9%	329,0			
Impuesto sociedades	-437,0	-1,0%	-99,4	339,6%		
BDI	391,5	0,9%	229,6			
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	568,5	1,3%	453,2			
<i>Resultado minoritarios</i>	-177,0	-0,4%	-223,6			

8. Anexo: Balance consolidado

Cifras en miles €

Activo	2021	2020	Var. %
Activo intangible neto	2.133,9	2.341,2	-8,9%
Intangible bruto	7.773,3	7.010,6	10,9%
Amortización acumulada	-5.639,4	-4.669,4	20,8%
Inmovilizado material neto	17.932,2	15.499,7	15,7%
Material bruto	40.518,8	36.053,1	12,4%
Amortización acumulada	-22.586,6	-20.553,4	9,9%
Inversiones financieras no corrientes	135,5	134,7	0,6%
Impuesto diferido	1.342,1	1.273,8	5,4%
Fondo comercio neto	9.360,1	10.580,4	-11,5%
Fondo de comercio bruto	11.682,2	11.772,6	-0,8%
Amortización acumulada	-2.322,1	-1.192,2	94,8%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	30.903,9	29.869,3	3,5%
Existencias	14.366,9	14.584,3	-1,5%
Clientes	7.652,3	5.849,5	30,8%
Deudores	822,8	1.011,1	-18,6%
Efectivo y equivalentes	24.909,1	22.071,3	12,9%
Derivados (cobertura cambio)	0,0	0,0	
Periodificaciones	90,0	102,7	-12,4%
Imposiciones y depósitos C/P	6.081,1	5.240,5	16,0%
Tesorería	18.738,0	16.728,1	12,0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	47.751,1	43.516,1	9,7%
TOTAL ACTIVO	78.655,0	73.385,4	7,2%

Pasivo	2021	2020	Var. %
Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Reservas	10.099,4	10.116,1	-0,2%
Autocartera	-1.262,3	-1.545,8	-18,3%
Resultado ejercicio	391,5	229,6	70,5%
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	
Subvenciones de capital	80,7	80,7	0,0%
Socios externos	885,9	861,0	2,9%
Cobertura de flujos efectivo	-118,6	-122,2	-3,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	15.947,3	15.490,1	3,0%
Deuda bancaria L/P	24.402,6	26.398,9	-7,6%
Deuda institucional L/P	14.290,3	11.004,8	29,9%
Impuesto diferido	406,2	205,3	97,9%
Proveedores inmovilizado L/P	6.030,3	6.203,4	-2,8%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	45.129,3	43.812,4	3,0%
Deuda bancaria C/P	5.680,8	4.191,1	35,5%
Deuda institucional C/P	1.448,9	1.574,5	-8,0%
Proveedores inmovilizado C/P	3.219,7	3.199,7	0,6%
Otros pasivos financieros	0,0	144,6	
Provisiones	250,8	266,4	
Proveedores	6.312,6	3.224,9	95,7%
Acreedores	666	1.482	-55,1%
Periodificaciones C/P	0	0	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	17.578,4	14.083,0	24,8%
TOTAL PASIVO	78.655,0	73.385,4	7,2%



Rodamientos

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

Transformación metálica

- 1^{er}** EGIKOR
Oficina técnica y fábrica de estampación en Ermua.
- 2^{er}** AIDA INGENIERÍA
Oficina técnica y fábrica de calderería fina en Artea.

Mecanizado

- 1^{er}** INDUSTRIAS BETICO
Oficina técnica y fábrica de decoletaje en tornos multihusillos en Bergara.
- 2^{er}** INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO
Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Munguía.

Componentes y fundición aluminio

- 1^{er}** NBI ALUMINIUM
Oficina técnica y comercial de componentes y fundición de aluminio en Munguía.
- 2^{er}** TURNATORIE IBERICA
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 automatión. 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.

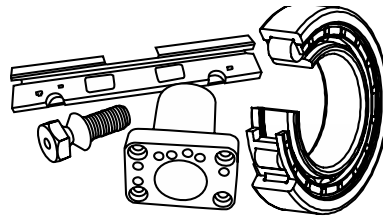
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

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**[®]



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