

Oquendo, 25 de febrero de 2025

Información Privilegiada: Avance de resultados consolidados 2024

Conforme a lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, por la presente NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante “NBI”, la “Sociedad”, la “Compañía” o el “Grupo”) pone en su conocimiento la siguiente información que ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

La información contenida en el presente documento ha sido elaborada por la Compañía a partir de la información contable y financiera disponible. Ésta hace referencia a las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024.

Las Cuentas Anuales 2024, junto al Informe de Auditoría, se publicarán como ampliación de la presente Información Privilegiada a lo largo del mes de marzo.

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

El Grupo está compuesto por 8 centros de fabricación y 8 oficinas no productivas:

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

Se adjunta presentación explicativa del avance de resultados consolidados del ejercicio 2024.

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

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

grupo | **NBI**®

Resultados consolidados 2024 4T
25 de febrero de 2025



Índice

Sección 1.	Datos cierre 2024 4T	3
Sección 2.	Grupo NBI	20
Sección 3.	Plan 100/27	34
Sección 4.	Accionistas	42

Índice

Sección 1. Datos cierre 2024 4T

Hitos relevantes	4
Principales magnitudes	5
Análisis económico financiero	7
Principales líneas de actuación 2024	16
Principales líneas de actuación 2025	17
Cuenta de resultados consolidada	18
Balance consolidado	19

Hitos relevantes

- **Ingresos acumulados 2024 4T se han situado en 53,3 m€, disminuyendo un 1,0% respecto a 2023 4T y representando un cumplimiento del 103,6% respecto al presupuesto.** Los ingresos de 2024 4T respecto a 2023 4T han experimentado un descenso del 5,5%. Durante el periodo octubre-diciembre se ha mantenido la ralentización de demanda iniciada en la segunda parte del mes de mayo. Las incertidumbres económicas, financieras y geopolíticas continúan muy presentes.
- **EBITDA acumulado 2024 4T se ha situado en 8,4 m€, lo que supone un cumplimiento del 102,2% respecto al presupuesto y un descenso del 3,1% respecto del mismo periodo de 2023.** El margen EBITDA 2024 4T (%) acumulado se ha situado en el 15,7% en comparación con el 16,1% de 2023. El margen EBITDA (%) se ha visto penalizado por el descenso de los ingresos de los dos últimos trimestres, unido al incremento de personal con el objetivo de reforzar la actividad comercial.
- **Resultado acumulado 2024 4T antes de impuestos (EBT) ajustado se sitúa en 3.225,6 k€ frente a los 3.308,5 k€ de 2023.** El margen EBT 2024 acumulado ajustado (%) se ha situado en un 6,0%, similar al 6,1% de 2023.
- **Beneficio acumulado 2024 4T después de impuestos (BDI) ajustado ha alcanzado 2.859,3 k€ frente a 2.864,3 k€ de 2023.**
- **Deuda financiera neta (DFN) se ha situado en 34,9 m€ (disminución respecto a 3T en 2 m€), lo que supone un incremento de 5,5 m€ respecto al cierre 2023.** Durante 2024 se ha ejecutado un **CapEx** por importe de **6,8 m€** y una **inversión en circulante de 3,1 m€**. Se mantiene la política ya comentada de elevar sustancialmente el nivel de seguridad de los inventarios por: i) las incertidumbres de la situación geopolítica ii) la ampliación de la gama de rodamientos en inventario para poder abordar con garantías el canal de distribución y iii) el lanzamiento de los pedidos de compra de los componentes de rodamientos necesarios para el plan de fabricación en Oquendo e India 2024. El ratio **DFN/EBITDA_{12m}** se sitúa en **4,2 veces**.
- 2025 se presenta con muchas incertidumbres. Durante los dos primeros años de vigencia del plan 100/27 (2023 y 2024), no hemos logrado alcanzar las principales magnitudes recogidas en dicho plan. Estamos implementando planes de mejora y de ajustes en todas y cada una de las empresas con el firme propósito de corregir dichas desviaciones en aras a recuperar la senda del plan 100/27.

Principales magnitudes

cifras en k€	2024 4T	2023 4T	24 vs 23 % desv.	2024 Acumulado	2023 Acumulado	24 vs 23 % desv.	Presupuesto Acumulado	Presupuesto % cump.
Ingresos	12.408	13.131	-5,5%	53.341	53.872	-1,0%	51.500	103,6%
EBITDA	1.791	1.844	-2,9%	8.382	8.649	-3,1%	8.200	102,2%
Margen EBITDA (%)	14,4%	14,0%	+0,4 pp	15,7%	16,1%	-0,4 pp		
EBIT	646	365	76,8%	3.966	3.321	19,4%		
Margen EBIT (%)	5,2%	2,8%	+2,4 pp	7,4%	6,2%	+1,2 pp		
EBT _{ajustado} (*)	356	338	5,2%	3.226	3.309	-2,5%		
Margen EBT _{ajustado} (*) (%)	2,9%	2,6%	+0,3 pp	6,0%	6,1%	-0,1 pp		
BDI	-85	-166	-48,9%	1.853	1.047	77,0%		
Margen BDI (%)	-0,7%	-1,3%	+0,6 pp	3,5%	1,9%	+1,6 pp		
BDI _{ajustado} (*)	559	383	45,8%	2.859	2.864	-0,2%		
Margen BDI _{ajustado} (*) (%)	4,5%	2,9%	+1,6 pp	5,4%	5,3%	+0,1 pp		
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			

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

Principales magnitudes (cont.)

cifras en k€	2024	2023	Plan
	4T	Diciembre	100/27
DFN	34.949	29.483	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	4,2	3,4	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	168%	147%	
Flujo caja operativo normalizado (1)	5.710	7.415	
Flujo caja operativo normalizado (1) / EBITDA (%)	68,1%	85,7%	65%
CapEx mantenimiento	946	1.304	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	1,8%	2,4%	
Flujo caja libre normalizado (2)	4.764	6.111	
Flujo caja libre normalizado (2) / Ingresos (%)	8,9%	11,4%	10%
CapEx total (3)	6.830	9.231	
Tesorería y depósitos C/P	29.614	19.394	
Ingresos _{12m} /Existencias (veces)	2,1	2,2	
Dividendo	0	0	
ROCE (%) (4)	11,7%	12,3%	16%
Fondo de maniobra	42.422	27.082	
Circulante neto operativo/Ingresos totales 12 m (%)	48,7%	44,1%	

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

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

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

(3) Suma de inversión en:

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

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

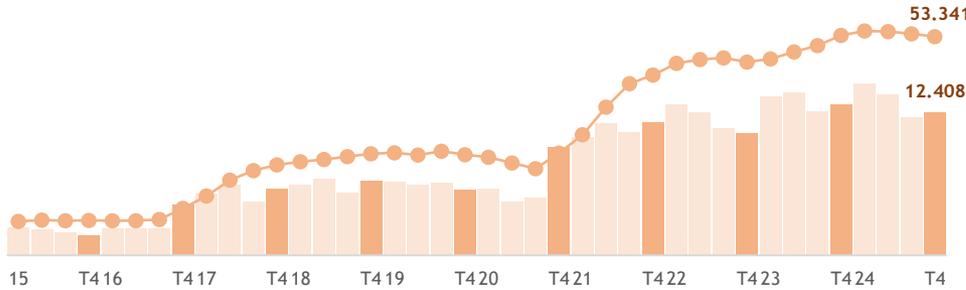
CapEx de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

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

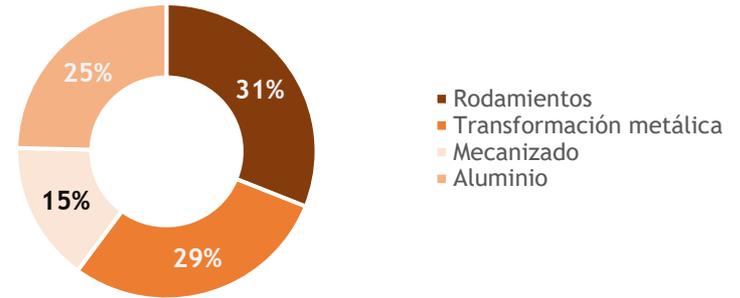
Análisis económico financiero

Ingresos trimestral (k€)

— Ingresos 12m



Ingresos totales



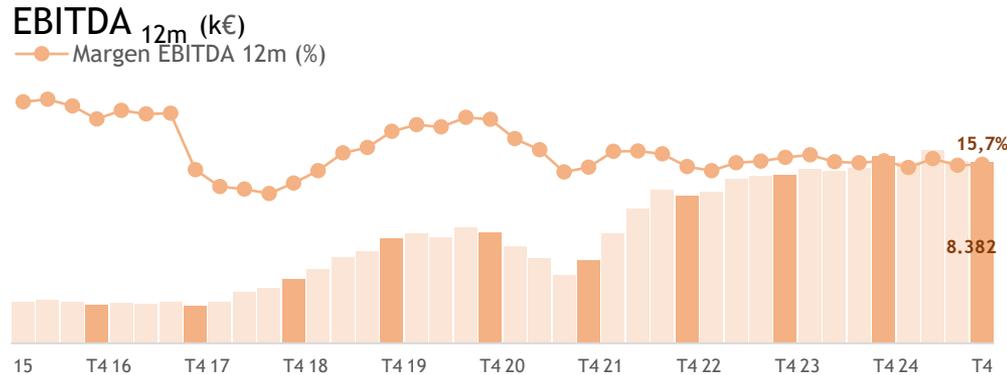
Los ingresos 2024 acumulados se han situado en 53,3 m€ lo que representa un cumplimiento del 103,6% respecto al presupuesto y una disminución del 1,0% respecto a 2023. Durante el primer semestre la progresión de los ingresos había resultado satisfactoria. Sin embargo, desde mediados de mayo el mercado está sufriendo un descenso generalizado (especialmente en inversión en bienes equipo). La entrada de nuevos clientes/proyectos no ha supuesto incremento real en la cifra final de ingresos consolidados del Grupo, únicamente ha servido para compensar la bajada de los negocios históricos recurrentes. Los líderes del sector de rodamientos han reportado un descenso importante de facturación durante el segundo semestre en los sectores industriales en los opera principalmente NBI, lo que pone en evidencia la situación de crisis generalizada en la que el mercado está inmerso.

Los principales hitos de 2024 han sido los siguientes:

- **División Rodamientos.** Se ha revisado e implantado un nuevo plan para la India. Se está reforzando el equipo comercial local, durante el segundo semestre se ha incrementado de 5 a 23 personas y durante 2025 se llegará a 50. Se está comenzando a recoger los frutos de dichos cambios. La facturación resulta muy baja aun, pero se ha duplicado respecto al año anterior. En Europa y Sudamérica continúa la ralentización en la captación de pedidos. Se sigue avanzando en el canal distribución (principalmente en España). Se ha logrado culminar algunas homologaciones en OEM en Europa (a un ritmo menor del previsto) y en la India (por encima de la previsión). Se está consolidando una mejora sustancial en la competitividad de la división por una reducción adicional muy significativa en los costes de aprovisionamiento.
- **División Industrial.** NBI Industrial Oradea sufre adicionalmente la negativa situación en el sector auto. Destacar que durante los últimos 10 años la facturación de Oradea ha estado centrada únicamente en 5 clientes. Como noticia negativa, estos clientes históricos están disminuyendo sus consumos a un ritmo mucho mayor que las previsiones proporcionadas por los propios clientes y esto está suponiendo en el corto plazo una presión importante sobre la cuenta de resultados. Como aspecto positivo, resaltar que durante 2024 se han captado 4 nuevos clientes con un volumen potencial de consumo superior a los 5 históricos (2 de ellos han asignado dos proyectos sin haber industrializado aún el primero). La conversión en facturación no es inmediata. Todas estas ventas llevan aparejadas el desarrollo de utillajes y validaciones largas. Si bien en el corto plazo los resultados están muy lejos de lo previsto, en el medio plazo esta unidad se encuentra muy bien posicionada por competitividad, ubicación y tamaño. Esto debería llevar a que en un plazo de 4-5 años se convierta en uno de los pilares de crecimiento del Grupo. En NBI Industrial Elorrio, las ventas también se han ralentizado en línea con el resto de las unidades, con su correspondiente impacto en la cuenta de resultados. Se están implantando los ajustes necesarios para dimensionar todas las áreas a la situación actual de ventas.

Aspectos relevantes

Análisis económico financiero (cont.)



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

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

EBITDA 2024 4T y 2024 acumulado se han situado en 1,8 m€ y 8,4 m€, respectivamente, representado un descenso del 2,9% y del 3,1% respecto a los mismos periodos del año anterior. Dicho importe acumulado supone un cumplimiento del 102,2% respecto al presupuesto del periodo.

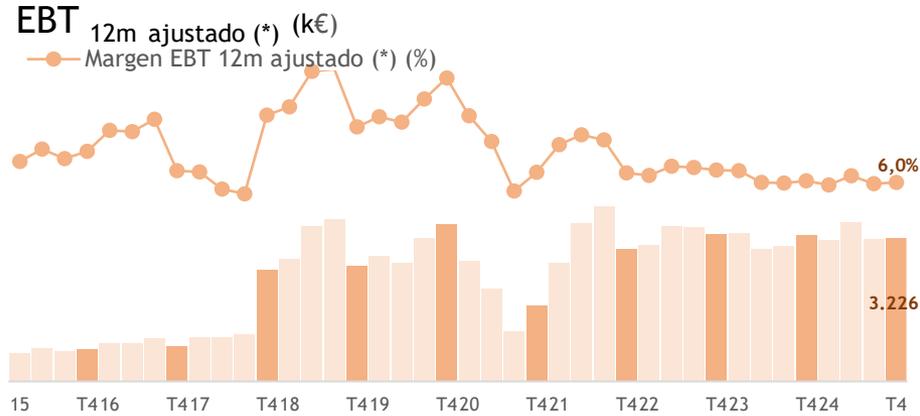
El margen EBITDA (%) se ha situado en el 15,7% en comparación con el 16,1% del año anterior. En las últimas presentaciones de resultados se anticipó que durante los siguientes meses el margen EBITDA (%) se reduciría temporalmente motivado: i) por la integración de BETA (históricamente NBI ha necesitado 2 años para que las incorporaciones alcanzasen el margen EBITDA (%) estándar del Grupo) y ii) una fuerte inversión en el área comercial, que en el corto plazo afectará al margen pero que en el medio plazo redundará en un incremento sustancial de las ventas y del margen EBITDA (%). La reducción de los ingresos ha conllevado una bajada en el margen EBITDA (%), a pesar de que las medidas de incremento de eficiencia estén dando sus frutos. Resaltar que el margen EBITDA (%) recogido como objetivo para 2027 se sitúa en el 18,5%.

La división de rodamientos es la que genera un margen EBITDA (%) más elevado, por lo que potenciar dicha unidad es una de las principales prioridades de NBI. La diversificación de las ventas al canal distribución está provocando ya una mejora de márgenes y en contraprestación un aumento significativo de los niveles de inventario requeridos. El objetivo es elevar el peso de los ingresos de rodamientos por encima del 40% respecto del total Grupo (en la actualidad representa el 31%).

Se debe resaltar que dichas magnitudes de EBITDA se han logrado a pesar: i) de que las plantas de rodamientos de India y Oquendo siguen en negativo y ii) de la fuerte contracción del EBITDA en la unidad de NBI Industrial Oradea por efecto de la disminución de los ingresos de los clientes históricos (están bajando más incluso que las negativas provisiones que habían proporcionado). Esto pone de manifiesto la solidez del modelo de negocio y da una idea del margen de crecimiento de la Compañía.

Aspectos relevantes

Análisis económico financiero (cont.)



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

Aspectos relevantes

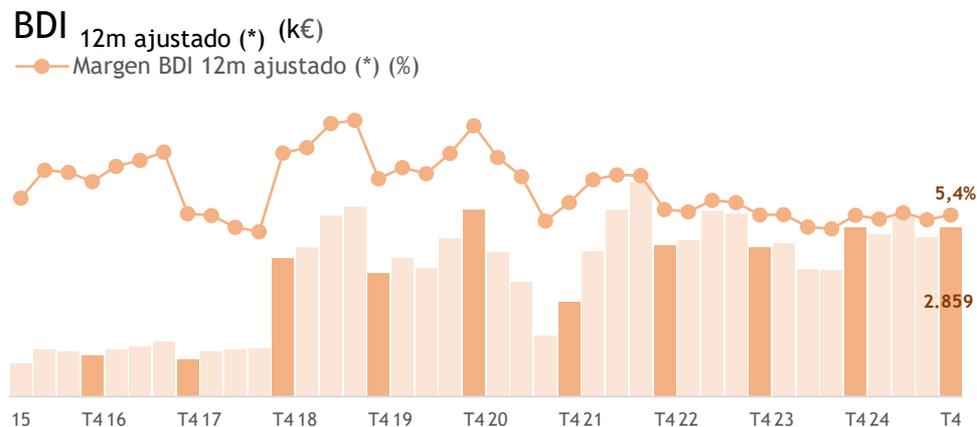
EBT ajustado 2024 4T acumulado se ha situado en 3,2 m€, lo que supone una disminución respecto al mismo periodo de 2023 del 2,5%.

Margen EBT ajustado acumulado 2024 4T (%) se ha situado en el 6,0%. Se encuentra penalizado por los aspectos temporales detallados en el apartado sobre el EBITDA. El margen EBT ajustado (%) objetivo recogido en el plan 100/27 es 8,5%.

La dotación para la amortización material e intangible de 2024 ha alcanzado 3,1 m€ y supone un 5,9% respecto al total ingresos. La dotación para la amortización del fondo de comercio se ha situado en 1,2 m€ (2,3% respecto al total ingresos).

La partida de resultado financiero también se ha incrementado hasta situarse en 1.961,0 k€ (frente a 1.223,7 k€ en 2023). Representa un 3,7% respecto a los ingresos totales.

Análisis económico financiero (cont.)



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

Aspectos relevantes

BDI acumulado 2024 ha alcanzado 1.852,5 k€, representando un incremento del 77% respecto al mismo periodo de 2023.

BDI ajustado 2024 acumulado se ha situado en 2.859,3 k€, frente a los 2.864,3 k€ alcanzados el año anterior.

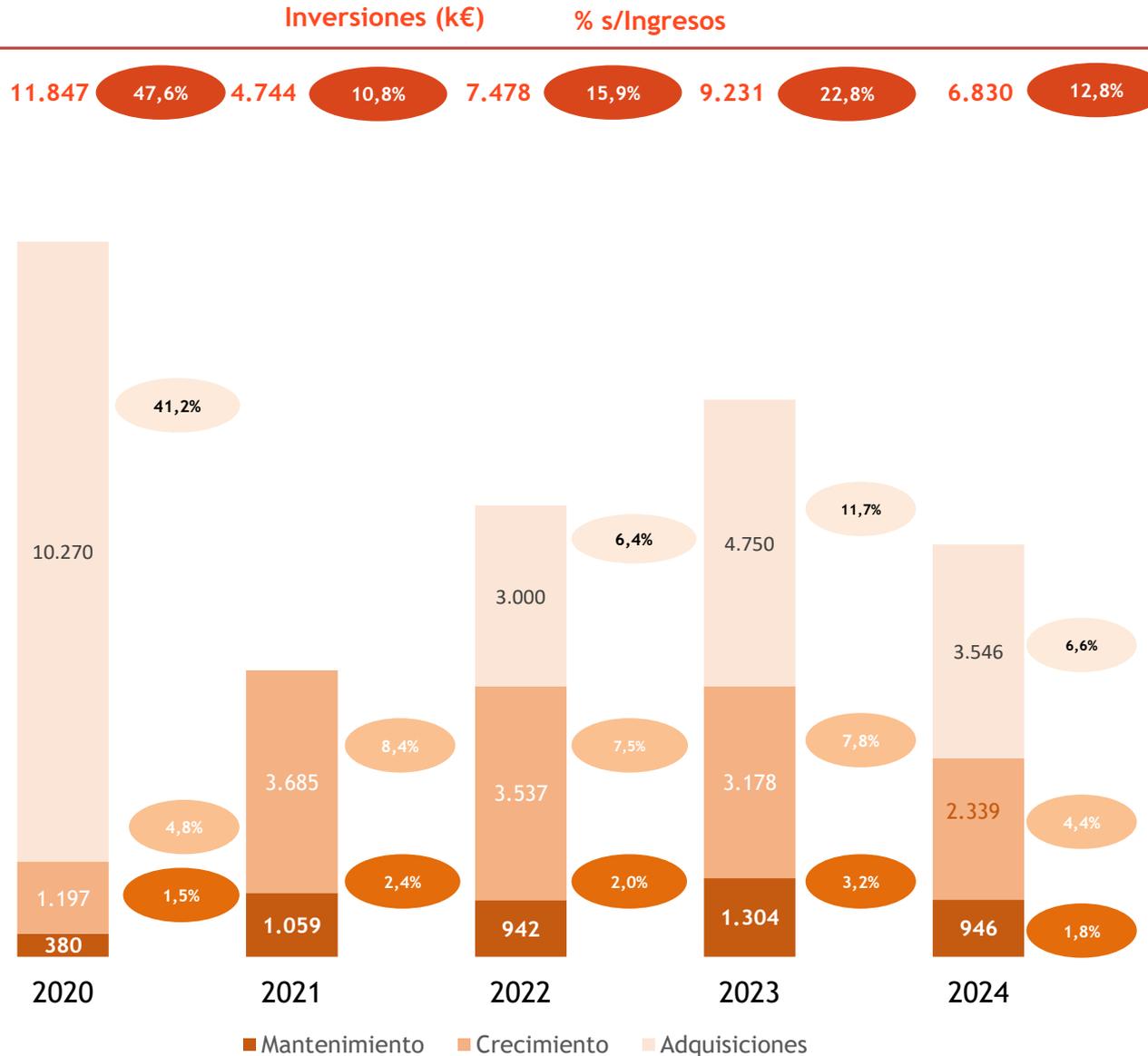
La diferencia entre el BDI ajustado y el BDI, se explica en gran medida por el ingreso extraordinario contabilizado por la reducción del último pago de la adquisición de Turnatorie Ibérica en 771,0 k€ por aplicación de diferentes cláusulas de ajuste recogidas en el acuerdo de compra venta.

Durante 2024 se han producido gastos extraordinarios por importe de 358,7 k€ asociados a la reestructuración de la sociedad resultante de la integración de BETA y NBI Industrial Elorrio.

El epígrafe del impuesto de sociedades acumulado representa un 16,5% respecto al EBT consolidado del Grupo.

Análisis económico financiero (cont.)

Evolución y desglose CapEx 2020 - 2024



Aspectos relevantes

CapEx desembolsado durante 2024 asciende a 6,8 m€.

De los cuales 2,2 m€ corresponden al último pago de la adquisición de Turnatorie y 1,3 m€ al desembolso para la adquisición de la participación en NBI India del socio local (se materializó a finales de septiembre tomando como referencia el valor en libros).

En 2024 NBI India ha acelerado las inversiones incluidas en el plan original. Adicionalmente durante el periodo 2025-2026 se ejecutarán las inversiones previstas con el propósito de potenciar su crecimiento.

El resto de CapEx recogidos en el Plan 100/27 (que no correspondan a la división de rodamientos), se congelan hasta observar una evolución favorable de mercado.

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

Análisis económico financiero (cont.)

Desglose Flujo de caja 2024 vs 2023

Cifras en k€	2024	2023	PLAN 100/27
EBITDA	8.382	8.649	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	1.029	661	
Resultado financiero	1.961	1.224	
Impuesto pagado	148	249	
Desembolsos extraordinarios	214	606	
Gastos ligados a activación I+D (considerados en gastos corrientes)	465	450	
Inversión circulante neto operativo	3.058	5.638	
Flujo caja operativo	2.437	721	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	29,1%	8,3%	
Flujo caja operativo normalizado (*)	5.710	7.415	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	68,1%	85,7%	65,0%
CapEx mantenimiento	946	1.304	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	1,8%	2,4%	
Flujo caja libre recurrente	1.492	-583	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	2,8%	-1,1%	
Flujo caja libre normalizado (**)	4.764	6.111	
Flujo caja libre normalizado/Ingresos (%)	8,9%	11,4%	10,0%
CapEx crecimiento	2.339	3.178	
CapEx adquisiciones	3.546	4.750	
Flujo caja libre	-4.393	-8.510	
Pago dividendos	0	0	
Otras variaciones activo y pasivo (***)	-1.072	1.115	
Generación caja neta	-5.465	-7.395	
DFN	34.949	29.483	
Variación DFN	5.465	7.395	

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

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

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

Aspectos relevantes

CapEx total durante 2024 por importe de 6,8 m€.

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

El flujo de caja operativo normalizado (68,1%) y el flujo de caja libre normalizado (8,9%) se mantienen en el rango de los fijados como objetivo del Grupo (65% y 10%, respectivamente).

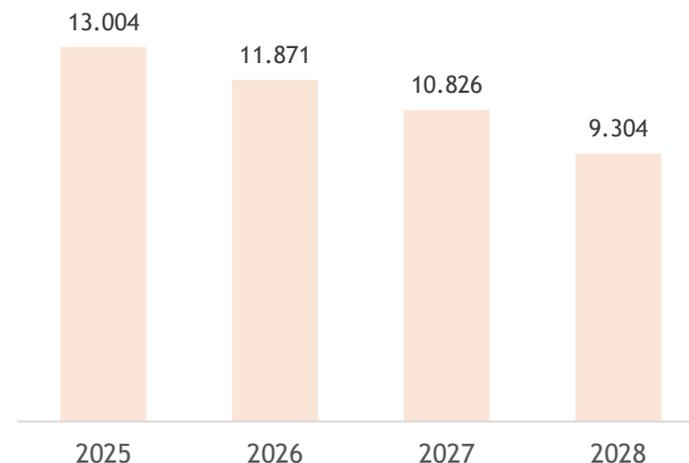
Análisis económico financiero (cont.)

Composición deuda 2024 vs 2023 diciembre

cifras en k€	2024	2023	Var. %
Deuda institucional L/P	26.449	11.855	123,1%
Deuda bancaria L/P	26.597	25.353	4,9%
Deuda institucional C/P	3.200	3.156	1,4%
Deuda bancaria C/P	9.804	9.660	1,5%
Deuda financiera bruta	66.050	50.024	32,0%
Tesorería	29.614	19.394	52,7%
Inversiones financieras no corrientes (*)	288	199	44,5%
Autocartera	1.199	947	26,5%
Deuda financiera neta (DFN)	34.949	29.483	18,5%

Vencimientos deuda 2025-2028

Cifras en k€



Aspectos relevantes

Incremento de DFN de 5,5 m€ frente a una inversión en CapEx materializada de 6,8 m€ y en circulante de 3,1 m€. Esto demuestra la elevada capacidad de generación de caja del Grupo

El coste medio actual de la deuda se sitúa en 3,4%. Un 21,8% del importe total está contratado a tipo de interés fijo

La deuda institucional representa un 44,9% de la deuda total. NBI sigue disfrutando de la confianza plena de sus acreedores financieros (tanto de los institucionales como de las entidades financieras)

Extraordinaria posición de tesorería (29,6 m€) para afrontar la situación de crisis actual y los vencimientos de deuda hasta mediados de 2027

Autocartera compuesta por 325.548 acciones a un precio medio de 3,68 €/acción. Precio cierre 31/12/2024 4,00 €/acc

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

Análisis económico financiero (cont.)

Estructura de la deuda 2024 vs 2023 diciembre

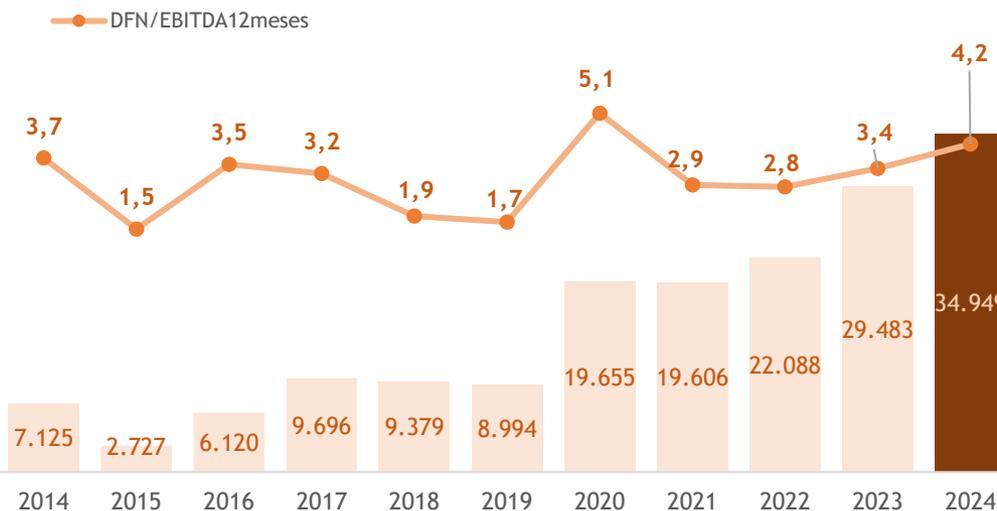
Razones del incremento tan relevante de la deuda bruta:

- NBI está inmersa en un ambicioso plan de crecimiento (Plan 100/27). Todo el equipo está con un foco absoluto en el *delivery* a 2027.
- Durante la vigencia del plan se pueden producir picos de deuda o una bajada coyuntural de resultados que podrían dificultar la financiación total requerida en el plan. Con el propósito de no tener restricciones en la obtención de la financiación necesaria para:
 - i) acometer las inversiones materiales recogidas en el plan, ii) el incremento de inventario planificado y iii) el necesario refuerzo permanente del equipo comercial, para 2024 se fijaron los siguientes objetivos:
 - Disponer en caja de un importe suficiente para afrontar todas las inversiones requeridas en el plazo de vigencia del plan y de todos los vencimientos de deuda previstos hasta 2027
 - Lograr una estructura de financiación más equilibrada entre entidades bancarias e instituciones
- Durante 2T se han formalizado préstamos institucionales por importe de 17 m€ y con entidades bancarias por importe de 9 m€. El plazo medio de la nueva firmada es de 7 años con dos años de carencia (2+5), a tipo de interés variable (actual 4,85%).
- Destacar especialmente el préstamo firmado con el Instituto de Crédito Oficial. El Grupo ha cerrado el primer ICO directo de su historia. Esta operación resulta especialmente relevante. El incremento de tamaño de la compañía y el decidido apoyo recibido por el equipo de ICO ha permitido acceder a una nueva vía de financiación. De esta forma ICO se ha convertido en un actor relevante de nuestro *pool*. Se trata de una operación conjunta:
 - ICO y el Banco Santander (principal banco de nuestro *pool*)
 - Importe de 16 m€
 - Plazo 2 + 5
- Resaltar el gran trabajo de nuestro equipo financiero y el apoyo total recibido de las entidades financieras y de las instituciones.

Análisis económico financiero (cont.)

Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en k€



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en k€



Principales líneas de actuación 2024

- Rodamientos:
 - Oquendo: i) conseguir pedidos fabricables superiores a 5 m€ **captados 3,5 m€**, ii) continuar con la reducción de costes de adquisición de los componentes, así como de los costes internos de fabricación logrados en el ejercicio anterior **logrado** y iii) mantener en todo momento 2-3 alternativas válidas de suministro para todos los componentes críticos **logrado**
 - India: i) lograr pedidos fabricables superiores a 4 m€ **captados 3 m€**, ii) validación e instalación segunda línea de rectificado **retrasado**, iii) comenzar a construir a finales de 2024 la nueva fábrica sobre terrenos ya adquiridos **retrasado**, iv) posponer a 2025 la instalación de la línea de tratamiento térmico **logrado** y v) negociar con nuestro socio indio la implementación de un importante ajuste en los costes de estructura. **Compra de su participación en septiembre 2024**
 - Incrementar las ventas de la división un 20%. **No logrado**
 - Incremento de gama y cantidad de inventario de rodamientos SRB y CRB para poder abordar con garantías el mercado de la distribución y MRO. **Parcialmente logrado, a pesar de haber sufrido importantes retrasos en las entregas**
- NBI Industrial Oradea:
 - Lograr captar pedidos por importe superior a 3 m€ en clientes nuevos. **Se han captado nuevos negocios en 4 importantes clientes por importe de 2,7 m€**
 - Dimensionar el equipo incorporando nuevos comerciales seniors con el propósito de alcanzar los objetivos recogidos en el plan 100/27, aunque ello pudiera suponer una bajada temporal del EBITDA por incremento de gastos de personal. **Se ha reforzado con éxito el equipo y aún se reforzará más durante 2025**
 - Reducir el CapEx al mínimo imprescindible. **Implantado**
- Galindo: lograr una facturación superior a 4 m€. **Logrado**
- NBI Industrial Elorrio
 - Culminar la integración de NBI Industrial Elorrio y BETA así como los ajustes de estructura necesarios para mejorar la competitividad. **Ajustes ejecutados más lento de lo previsto y se necesitan adicionales por bajada de ingresos**
 - Implantar planes de mejora de eficiencia en las 20 piezas más relevantes. **Retraso en la implantación**
 - Reforzar equipo comercial. **Retrasado**
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio. **En curso**
- Crecimiento inorgánico: comenzar a buscar proactivamente, pero sin urgencia, oportunidades de adquisición inorgánicas, 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. **Actividad congelada**

Principales líneas de actuación 2025

- Rodamientos:
 - Oquendo: i) conseguir pedidos fabricables superiores a 5 m€ y ii) lograr fabricar a tres turnos en junio 2025
 - India: i) lograr pedidos fabricables superiores a 4 m€, ii) comenzar a construir a abril de 2025 la nueva fábrica y iii) lograr fabricar a tres turnos en junio 2025
 - Incrementar las ventas de la división en un 20% y captar 200 clientes adicionales (50 en Europa y 150 en India). En India: i) multiplicar por 3 la facturación de 2024 y ii) completar equipo comercial mínimo 40 personas para julio
 - Reforzar primera línea del equipo directivo con dos nuevas incorporaciones
- NBI Industrial Oradea:
 - Lograr mínimo 3 clientes nuevos relevantes y captar proyectos por importe superior a 3,5 m€
 - Ajustar continuamente la estructura a la realidad de la unidad
 - Implantar plan de eficiencia en la industrialización de los nuevos proyectos con el propósito de lograr: i) una reducción de costes de compra y ii) un drástico recorte en los plazos globales de industrialización
- Galindo: lograr una facturación superior a 5 m€
- NBI Industrial Elorrio
 - Implantar un plan comercial que permita captar proyectos por un importe mínimo de 750.000 €/anuales
 - Ajustar estructura continuamente a la realidad de la unidad
 - Implantar planes de mejora de eficiencia en las 20 piezas más relevantes
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio

Cuenta de resultados consolidada

Cifras en k€

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2024		2023		2024 PRESUPUESTO	
		%		% Desv.		% Cump.
Facturación	51.785,5		53.815,8	-3,8%		
Subvenciones y otros ingresos	526,3		-604,8	-187,0%		
Activación I+D	1.028,7		661,3	55,6%		
TOTAL INGRESOS	53.340,5	100,0%	53.872,3	-1,0%	51.500,0	103,6%
Coste de las ventas (COGS)	-26.053,9	-48,8%	-26.621,5	-2,1%		
MARGEN BRUTO (M.B)	27.286,6	51,2%	27.250,8	0,1%		
Gastos personal	-11.188,9	-21,0%	-10.498,2	6,6%		
Otros gastos operativos	-7.715,3	-14,5%	-8.103,7	-4,8%		
EBITDA	8.382,4	15,7%	8.648,9	-3,1%	8.200,0	102,2%
Amortización Intangible	-842,3	-1,6%	-1.135,0	-25,8%		
Amortización material	-2.305,4	-4,3%	-2.804,4	-17,8%		
Amortización fondo comercio consolidación	-1.220,9	-2,3%	-1.211,1	0,8%		
Amortización total	-4.368,6	-8,2%	-5.150,6	-15,2%		
Provisiones	-48,1	-0,1%	-177,3	-72,9%		
EBIT	3.965,7	7,4%	3.321,1	19,4%		
Resultado Financiero	-1.961,0	-3,7%	-1.223,7	60,3%		
EBT (sin excepcionales)	2.004,7	3,8%	2.097,4	-4,4%		
EBT ajustado (*)	3.225,6	6,0%	3.308,5	-2,5%		
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%		
Excepcionales	214,1	0,4%	-606,2	-135,3%		
EBT	2.218,8	4,2%	1.491,2	48,8%		
Impuesto sociedades	-366,3	-0,7%	-444,3	-17,5%		
BDI	1.852,5	3,5%	1.046,9	77,0%		
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	1.856,6	3,5%	1.138,8	63,0%		
<i>Resultado minoritarios</i>	-4,1	0,0%	-91,9	-95,5%		
BDI ajustado (*)	2.859,3	5,4%	2.864,3	-0,2%		

Balance consolidado

Cifras en k€

ACTIVO	2024	2023	Var. %	PASIVO	2024	2023	Var. %
Activo intangible neto	2.605,6	2.005,7	29,9%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Intangible bruto	11.201,5	9.759,2	14,8%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Amortización acumulada	-8.595,9	-7.753,5	10,9%	Reservas	12.909,5	12.470,6	3,5%
Inmovilizado material neto	20.593,7	19.648,3	4,8%	Autocartera	-1.198,7	-947,3	26,5%
Material bruto	50.797,6	47.546,8	6,8%	Resultado ejercicio	1.852,5	1.046,8	77,0%
Amortización acumulada	-30.203,9	-27.898,5	8,3%	Dividendo a cuenta	0,0	0,0	
Inversiones financieras no corrientes	287,9	199,3	44,5%	Subvenciones de capital	0,0	0,0	#¡DIV/0!
Impuesto diferido	934,0	927,2	0,7%	Socios externos	282,6	793,8	-64,4%
Fondo comercio neto	6.286,5	7.507,4	-16,3%	Cobertura de flujos efectivo	-141,5	-297,2	-52,4%
Fondo de comercio bruto	12.208,8	12.208,8	0,0%	TOTAL PATRIMONIO NETO	19.575,1	18.937,5	3,4%
Amortización acumulada	-5.922,3	-4.701,5	26,0%		20.773,8	168,2%	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	30.707,8	30.287,9	1,4%	Deuda bancaria L/P	26.596,6	25.353,4	4,9%
				Deuda institucional L/P	26.448,9	11.855,4	123,1%
				Impuesto diferido	509,3	354,7	43,6%
				Proveedores inmovilizado L/P	0,0	167,3	-100,0%
				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	53.554,8	37.730,8	41,9%
Existencias	25.852,4	22.584,8	14,5%	Deuda bancaria C/P	9.804,1	9.659,8	1,5%
Clientes	9.012,0	10.839,0	-16,9%	Deuda institucional C/P	3.200,3	3.155,6	1,4%
Deudores	1.284,9	1.949,3	-34,1%	Proveedores inmovilizado C/P	151,9	3.104,1	-95,1%
Efectivo y equivalentes	29.858,5	19.585,8	52,4%	Otros pasivos financieros	7,4	51,7	
Derivados (cobertura cambio)	0,0	0,0		Provisiones	78,9	86,2	-8,5%
Periodificaciones	244,2	191,6	27,4%	Proveedores	8.427,6	9.807,7	-14,1%
Imposiciones y depósitos C/P	19.195,8	9.572,6	100,5%	Acreeedores	1.916	2.713	-29,4%
Tesorería	10.418,5	9.821,6	6,1%	Periodificaciones C/P	0	0	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	66.007,8	54.958,8	20,1%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	23.585,7	28.578,4	-17,5%
TOTAL ACTIVO	96.715,6	85.246,7	13,5%	TOTAL PASIVO	96.715,6	85.246,7	13,5%

Índice

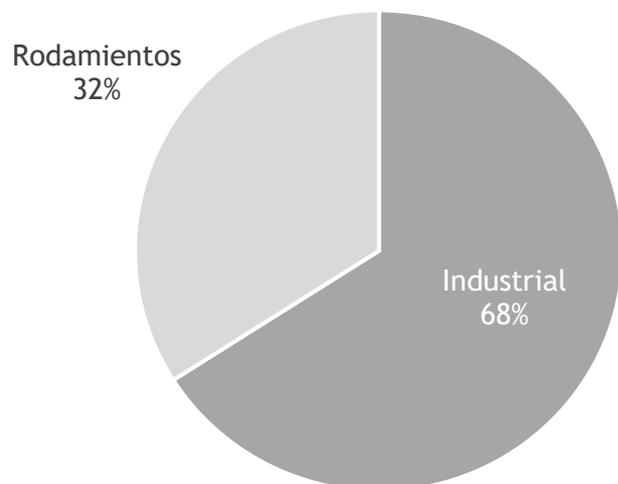
Sección 1.	Datos cierre 2024 4T	3
Sección 2.	Grupo NBI	20
Sección 3.	Plan 100/27	34
Sección 4.	Accionistas	42

Breve introducción

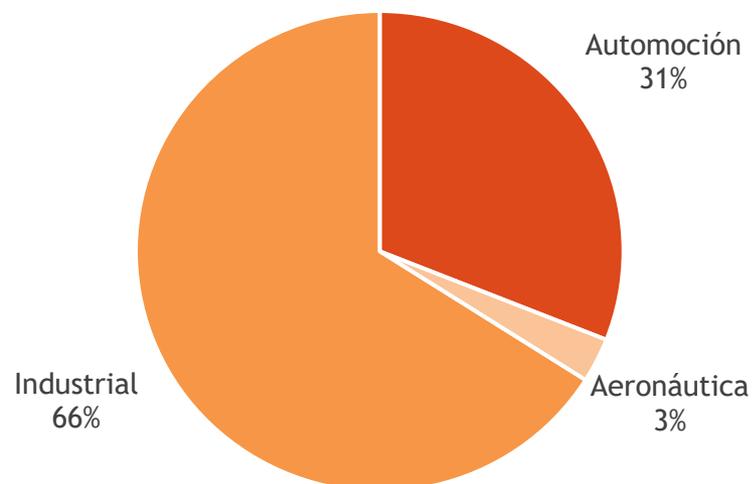
Grupo empresarial fundado en 2002 y formado por dos divisiones: Rodamientos e Industrial

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

Ingresos por división (2022)



Ingresos por sector (2022)



Localizaciones

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



NBI Novedades últimos 6 meses

División Rodamientos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

División Industrial

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

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

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

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

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

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

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

⁽¹⁾ Acuerdo estratégico fuera perímetro consolidación

Visión

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

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

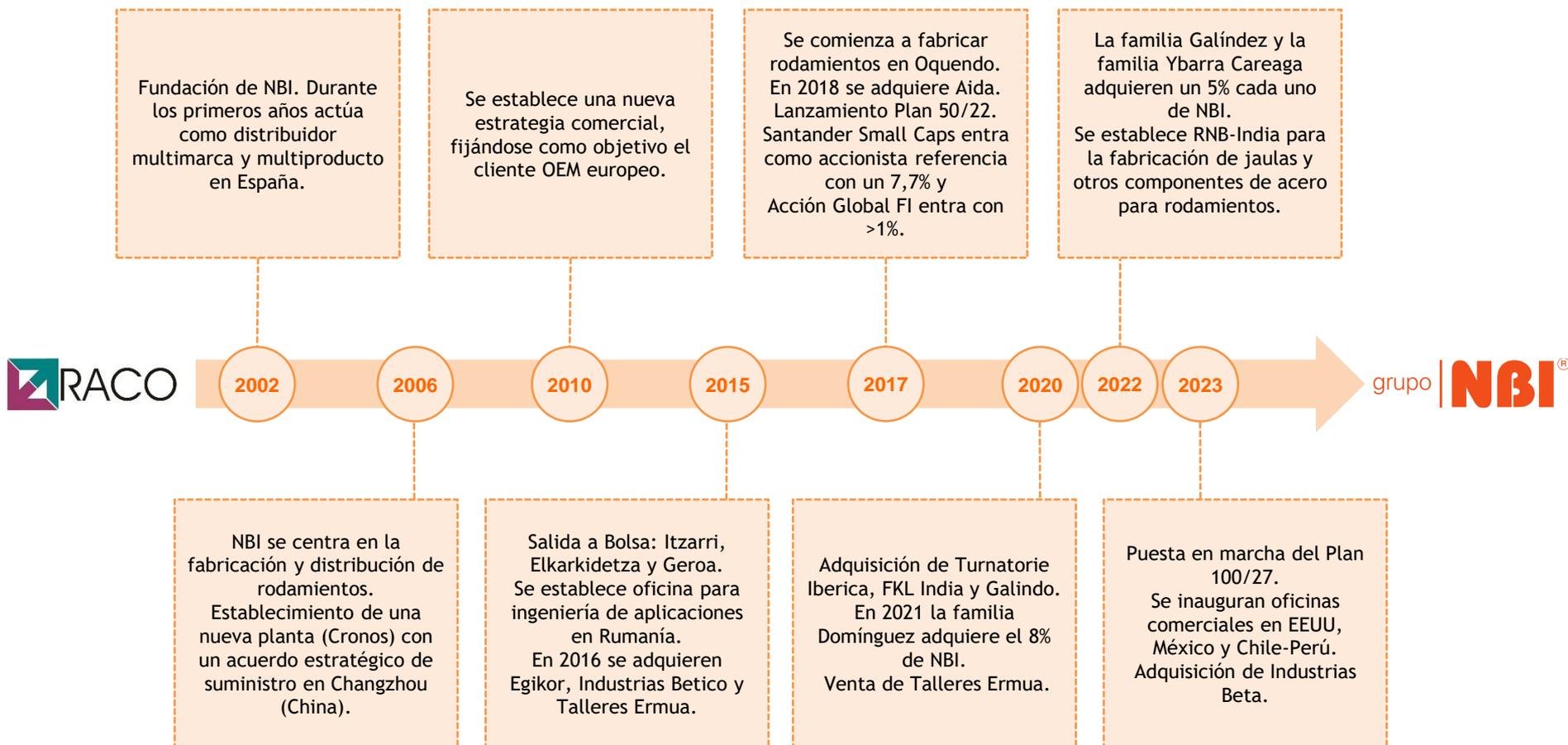
- **Servicio comercial extraordinario.** Cumplir nuestros compromisos de calidad y plazos de entrega, con una atención próxima y de valor
- **Innovación continua** enfocada al diseño de **producto propio**
- **Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado** como elemento diferenciador
- **Excelencia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

Centrados en conseguir:

- La satisfacción de nuestros **clientes**, ganar su **confianza y fidelidad** mediante **acuerdos plurianuales** y, como consecuencia, lograr una relación *win-win*
- **Un equipo** implicado, comprometido y **orgulloso de trabajar en NBI**, con cultura y valores propios
- **Una cadena de suministro** sustentada en relaciones estrechas, de **mutua confianza y de largo plazo** con cada proveedor
- Accionistas satisfechos, generando una **rentabilidad sostenible en el medio plazo** y siempre con una absoluta **transparencia**

Hitos históricos

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



División Rodamientos | Introducción

Introducción

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

**CRB**

Cylindrical Roller Bearing

**SRB**

Spherical Roller Bearing

**TRB**

Tapered Roller Bearing

**DGBB**

Deep Groove Ball Bearing

Ejemplos de aplicaciones



Reductor de velocidad



Poleas y grúas



Cribas vibratorias



Máquina fabricar pellets

División Rodamientos | Descripción

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

Sus pilares básicos son:

Comercial

- Foco en el suministro de rodamientos a clientes OEM para aplicaciones de altos requerimientos técnicos dirigidos 100% a sector industrial
- Homologados en clientes de referencia en su sector a nivel mundial
- Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado como elemento diferenciador, proporcionado por un equipo muy experimentado (Rumania)
- Equipo comercial propio en España, India, Brasil, Chile-Perú, México y EEUU
- Almacenes en España, China e India para agilizar y garantizar las entregas

Diseño y fabricación

- Permanente inversión en I+D. Software propietario de diseño desarrollado internamente. Nueva línea de rodamientos Enhanced, lanzada hace 5 años, con una capacidad de carga superior y con un notorio incremento de su vida útil. Constante incorporación de nuevas referencias a dicha línea. Software propio de simulaciones de test de vida  
- Laboratorios de metalografía, metrología y otras pruebas, todos equipados con la tecnología más avanzada del mercado ubicados en cada planta. Laboratorio de SQA (*Supply Quality Assurance*) en China (Wafandiang)
- Plantas productivas propias en España e India
- Constitución en 2022 de RNB components, *Joint Venture* (51%) fabricante de jaulas de chapa y *guiding rings* de última generación así como de otros componentes de rodamientos (*connecting links*, *guiding rings* utillajes y mecanizados varios)
- Rango fabricación actual: CRB, SRB, TRB, CRTB, SPB y CF

Crecimiento inorgánico

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

Alianzas estratégicas

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

División Rodamientos | Plantas



Sede principal, planta y almacén ubicadas en Oquendo

14,0 m€
Facturación 2022

60
Empleados

5.500 m2
Superficie total



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

0,8 m€
Facturación 2022

40
Empleados

10.000 m2
Superficie total

División Industrial | Descripción

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

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

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

Clasificación de las plantas por tecnologías y procesos

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

División Industrial | Descripción (cont.)

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

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

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

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

División Industrial | Desglose de ventas 2022

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

(1) Importe consolidado a partir de marzo 2023

Desglose por sector sin considerar Beta (2022)



División Industrial | Plantas



NBI Industrial Egikor

Planta, oficinas técnica y de ventas ubicadas en Ermua

10,7 m€
Facturación 2022

35
Empleados

4.000 m²
Superficie total



NBI Industrial Beta

Planta, oficinas técnica y de ventas ubicadas en Elorrio

7,9 m€
Facturación 2022

35
Empleados

4.500 m²
Superficie total



NBI Industrial Aida

Planta y oficina técnica ubicadas en Artea

1,2 m€
Facturación 2022

12
Empleados

2.500 m²
Superficie total

División Industrial | Plantas (cont.)



NBI Aerospace Galindo

Planta, almacén y oficina ubicadas en Munguía

1,7 m€
Facturación 2022

10
Empleados

2.500 m²
Superficie total



NBI Industrial Betico

Planta, almacén y oficina de ventas ubicadas en Bergara

2,7 m€
Facturación 2022

16
Empleados

2.000 m²
Superficie total

División Industrial | Plantas (cont.)



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

Planta de mecanizado y almacén ubicadas en Oradea

15,0 m€
Facturación 2022

132
Empleados

35
Empleados

9.000 m²
Superficie total

5.000 m²
Superficie total

Índice

Sección 1.	Datos cierre 2024 4T	3
Sección 2.	Grupo NBI	20
Sección 3.	Plan 100/27	34
Sección 4.	Accionistas	42

División Rodamientos | Estrategia hacia 2027

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

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

Estrategia comercial:

OEM (Original Equipment Manufacturer)

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

Distribución

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

MRO (Maintenance, Repair and Operation)

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

Punto de venta propio

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

División Rodamientos | Planta de Oquendo y NBI India

Ingresos objetivo 2027

Oquendo

8,5 m€

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

NBI India

9,5 m€

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

División Industrial | Estrategia hacia 2027

El incremento de ingresos se consigue por las siguientes acciones:

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

Aplicaciones/sectores objetivo:

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

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

Seguir reforzando el equipo del área comercial

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

Tecnologías

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

Crecimiento y rentabilidad

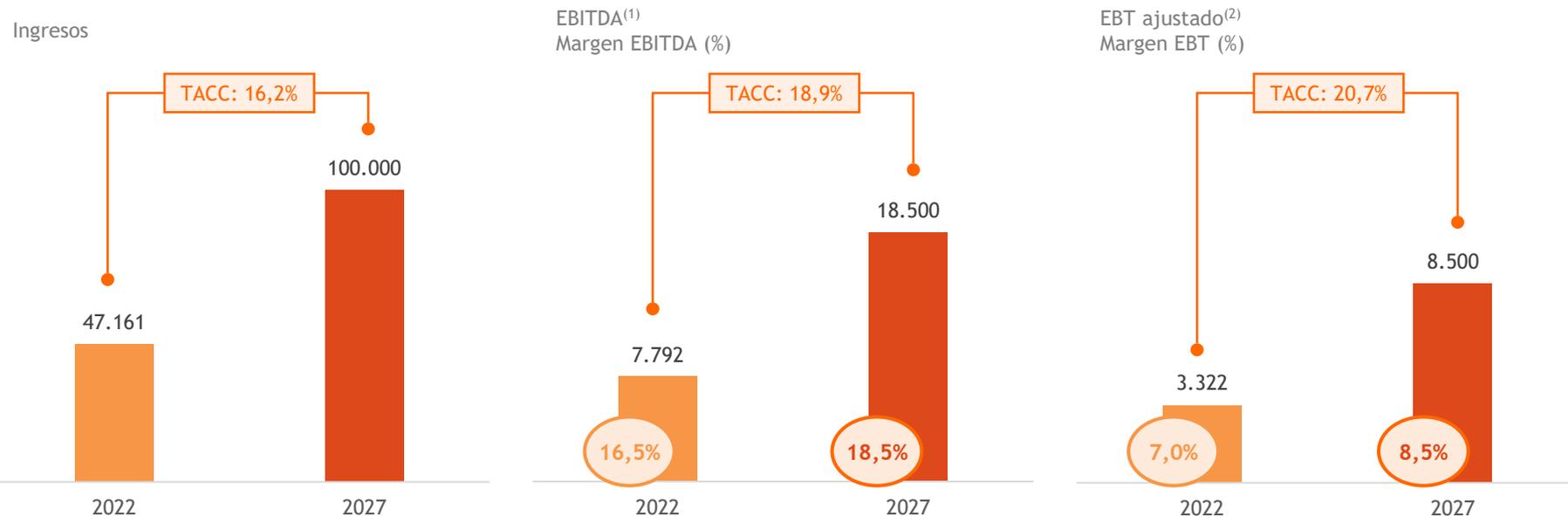
Premisas crecimiento ingresos

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

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

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

Objetivos Grupo P&G 2027 (k€)



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

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

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

Crecimiento y rentabilidad (cont.)

Cifras en m€

Ingresos totales

100,0

TACC

16,2%

EBITDA⁽¹⁾

18,5

Margen EBITDA (%)

18,5%

TACC

18,9%

EBT⁽²⁾

8,5

Margen EBT (%)⁽²⁾

8,5%

TACC

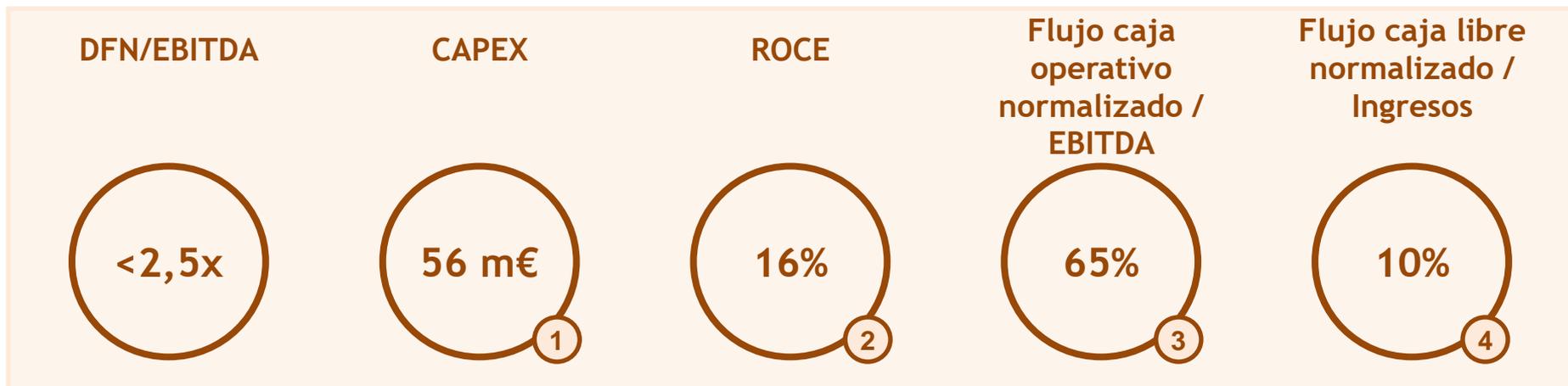
20,7%

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

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

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

Crecimiento y rentabilidad (cont.)



1 Incluye la inversión en:

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

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

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

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

Crecimiento y rentabilidad. Financiación

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

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

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

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

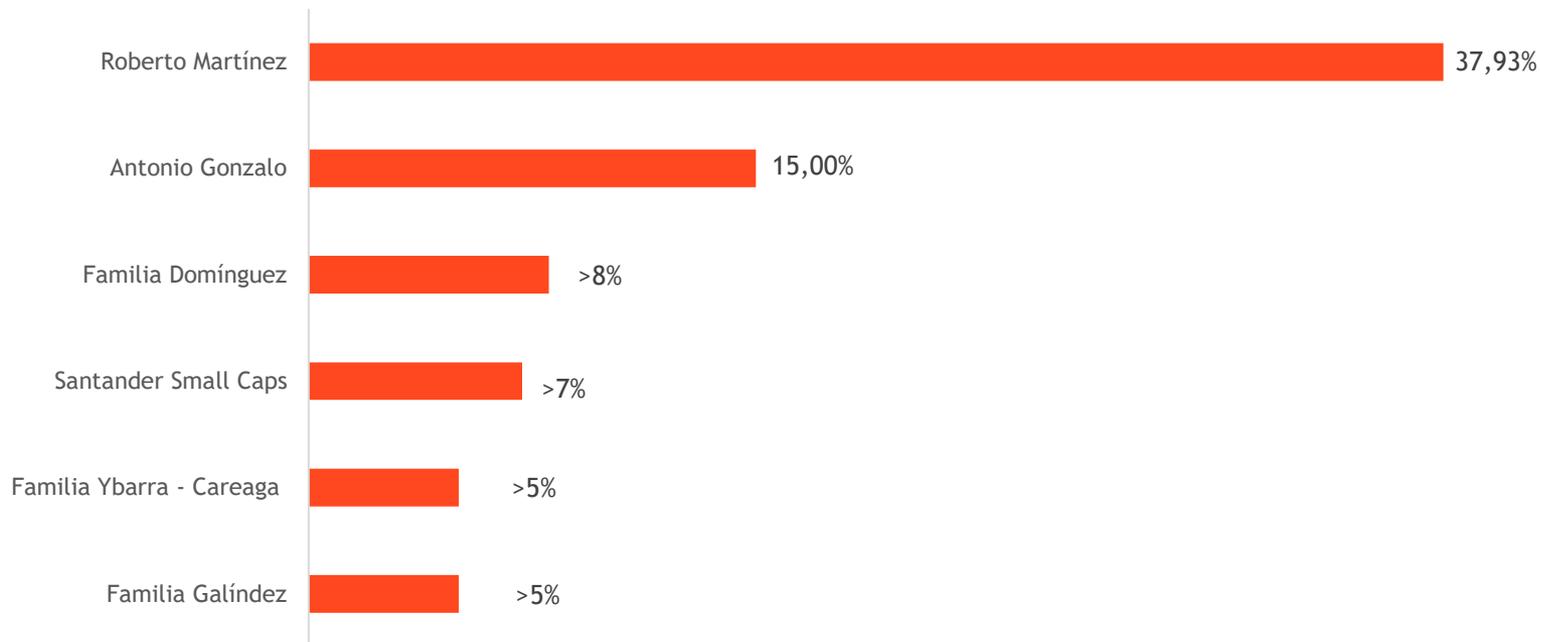
- Oportunidades de inversión de un tamaño superior al previsto que permitan acelerar el plan de crecimiento
- Como medio de pago total o parcial de alguna adquisición futura que lo pudiera requerir
- Desfase temporal significativo entre los desembolsos de CapEx y circulante planteadas y los ingresos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

Índice

Sección 1.	Datos cierre 2024 4T	3
Sección 2.	Grupo NBI	20
Sección 3.	Plan 100/27	34
Sección 4.	Accionistas	42

Accionistas

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



Nota:

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

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

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

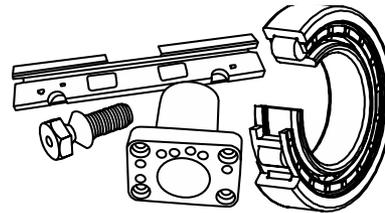
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

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

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

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

grupo | **NBI**[®]



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