

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Revisión Limitada sobre los
Estados Financieros Consolidados
Intermedios Resumidos,
Informe de Gestión Consolidado e
Informe de Auditoría
a 30 de junio de 2020**

ÍNDICE

- I- INFORME DE REVISIÓN LIMITADA
- II- ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS A 30.06.20
- III- MEMORIA RESUMIDA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS A 30.06.20
- IV- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

I- INFORME DE REVISIÓN LIMITADA

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS

A los accionistas de
NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros consolidados intermedios resumidos adjuntos ("los estados financieros consolidados intermedios resumidos") de la sociedad NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance resumido consolidado a 30 de junio de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, el estado de flujos de efectivo resumido consolidado y la memoria resumida consolidada, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la preparación de los estados financieros consolidados intermedios resumidos adjuntos, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad que se identifica en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados intermedios resumidos libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros consolidados intermedios resumidos basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros consolidados intermedios resumidos consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión.

Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigentes en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros consolidados intermedios resumidos adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros consolidados intermedios resumidos adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 30 de junio de 2020, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados para el periodo terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

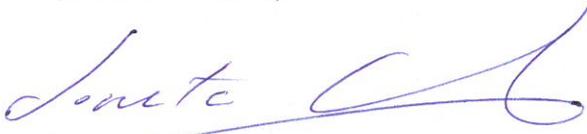
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto a 30 de junio de 2020 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros consolidados intermedios resumidos a 30 de junio de 2020.

Hemos verificado que la información consolidada contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de los estados financieros consolidados intermedios resumidos a 30 de junio de 2020. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo.

Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P.

(nº ROAC S1620)



Loreta Calero Pérez

(nº ROAC 19866)

21 de septiembre de 2020

II- ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS A 30.06.20

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE JUNIO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2020	31/12/2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		19.307.691,5	12.826.090,5
I. Inmovilizado intangible		5.964.834,6	2.759.179,3
1. Inmovilizado Intangible	8	1.982.039,3	1.524.284,5
2. Fondo de comercio de consolidación	5	3.982.795,3	1.234.894,8
II. Inmovilizado material	6	11.976.579,9	9.397.893,6
1. Terrenos y construcciones	7	2.846.405,8	2.166.194,8
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		8.000.174,1	6.916.698,8
3. Inmovilizado en curso y anticipos		1.130.000,0	315.000,0
III. Inversiones financieras a largo plazo	10.1	163.428,0	115.395,3
IV. Activos por impuesto diferido		1.202.849,0	553.622,3
B) ACTIVOS CORRIENTES		43.098.677,0	32.485.191,3
I. Existencias	11	13.305.451,2	12.818.779,9
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		5.554.511,3	5.300.422,7
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.1	4.911.358,4	4.622.230,1
2. Activos por impuesto corriente	10.1	195.952,8	420.573,0
3. Otros deudores	10.1	447.200,1	257.619,6
III. Inversiones financieras a corto plazo	10.1	1.103.964,8	2.101.641,3
IV. Periodificaciones a corto plazo		53.225,9	34.147,5
V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		23.081.523,8	12.230.199,9
TOTAL ACTIVO		62.406.368,5	45.311.281,8

Las notas explicativas 1 a 24 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2020

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 30 DE JUNIO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30/06/2020	31/12/2019
A) PATRIMONIO NETO		16.435.449,7	15.004.129,5
A-1) Fondos propios		14.615.716,8	14.748.077,7
I. Capital	10.3	1.233.026,9	1.233.026,9
II. Prima de emisión		4.637.680,6	4.637.680,6
III. Reservas	10.3	5.951.166,1	4.447.071,8
1. Reservas distribuibles		3.735.073,9	4.110.445,8
2. Reservas no distribuibles		246.605,4	247.578,5
3. Resultados de ejercicios anteriores		1.969.486,8	89.047,5
IV. Reservas en sociedades consolidadas	10.3	4.060.704,6	2.759.943,5
V. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)	10.3	-1.240.827,5	-1.149.876,9
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		-26.034,0	2.820.231,8
A-2) Ajustes por cambios de valor	10.3	-63.982,0	1.552,0
I. Diferencia de conversión de sociedades consolidadas		-58.151,7	-4.399,6
II. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas	12	-5.830,3	5.951,5
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	18	81.834,7	1.148,7
I. En sociedades consolidadas		81.834,7	1.148,7
A-4) Socios externos		1.801.880,2	253.351,1
B) PASIVO NO CORRIENTE		38.447.198,9	21.864.529,0
I. Deudas a largo plazo	10.1	38.229.322,0	21.677.369,2
1. Deudas con entidades de crédito		29.696.943,1	15.953.411,5
2. Otros pasivos financieros		8.326.100,5	5.520.590,3
3. Proveedores de Inmovilizado		206.278,5	203.367,4
II. Pasivo por impuesto diferido		227.056,9	187.159,8
III. Periodificaciones a largo plazo		-9.180,0	0,0
C) PASIVO CORRIENTE		7.523.719,9	8.442.623,3
I. Provisiones a corto plazo		401.612,8	0,0
II. Deudas a corto plazo		2.612.212,1	3.243.204,6
1. Deudas con entidades de crédito	10.1	1.393.376,4	1.989.741,9
2. Otros pasivos financieros	10.1	998.092,4	1.138.638,2
3. Proveedores de Inmovilizado		220.743,4	114.824,5
III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		4.504.819,9	5.199.418,7
1. Proveedores	10.1	3.024.418,9	4.049.002,2
2. Pasivos por impuesto corriente		358.640,1	344.023,1
3. Otros acreedores	10.1	1.121.761,0	806.393,4
IV. Periodificaciones a corto plazo		5.075,0	0,0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		62.406.368,5	45.311.281,8

Las notas explicativas 1 a 24 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2020

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA DE LOS PERÍODOS
 TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019

(expresado en euros)				
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	30/06/2020	30/06/2019	
A) OPERACIONES CONTINUADAS		-156.140,3	1.360.808,1	
1. Importe neto de la cifra de negocios		10.040.921,4	12.176.815,1	
a) Ventas		10.040.921,4	12.176.815,1	
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	13	158.772,1	1.543.232,9	
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	13	390.942,1	286.474,1	
4. Aprovisionamientos		-4.808.564,6	-7.289.286,9	
a) Consumo de mercaderías		-2.594.036,8	-6.720.809,7	
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-1.558.871,5	-245.653,2	
c) Trabajos realizados por otras empresas		-655.656,3	-322.824,0	
5. Otros ingresos de explotación		64.559,9	30.213,5	
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		64.012,6	0,0	
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	18	547,3	30.213,5	
6. Gastos de personal		-3.035.247,5	-2.638.239,0	
a) Sueldos y salarios y asimilados		-2.366.317,7	-2.053.286,4	
b) Cargas sociales	13	-668.929,9	-584.952,5	
7. Otros gastos de explotación		-1.560.594,0	-1.651.591,4	
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	14	-91.855,3	-270.172,3	
b) Otros gastos de gestión corriente		-1.468.738,7	-1.381.419,1	
8. Amortización del inmovilizado		-1.039.687,4	-630.854,7	
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		1.647,4	10.384,9	
10. Excesos de provisiones		-22.284,4	50.000,0	
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		0,0	-658,9	
a) Deterioros y pérdidas		0,0	-658,9	
12. Otros resultados		-10.808,3	0,0	
A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)		179.656,5	1.886.489,5	
13. Ingresos financieros		18.577,0	207,6	
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		18.576,7	200,8	
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		0,3	6,7	
14. Gastos financieros		-224.846,0	-171.563,0	
15. Diferencias de cambio	12	691,0	-3.581,7	
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-747,2	0,0	
a) Resultados por enajenaciones y otras		-747,2	0,0	
A.2) RESULTADO FINANCIERO (13+14+15+16)		-206.325,2	-174.937,2	
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		-26.668,7	1.711.552,3	
17. Impuestos sobre beneficios		-129.471,6	-350.744,3	
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+17)		-156.140,3	1.360.808,1	
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4)		-156.140,3	1.360.808,1	
Resultado atribuido a la sociedad dominante.....		-26.034,0	1.349.687,2	
Resultado atribuido a socios externos.....		-130.106,3	11.120,9	

Las notas explicativas 1 a 24 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2020

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019

(expresado en euros)

	Nota	01/01/2020 a 30/06/2020	01/01/2019 a 30/06/2019
A) Resultado consolidado del ejercicio		-156.140,3	1.360.808,1
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		109.777,9	11.084,0
II. Efecto impositivo		-27.444,5	-2.771,0
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (I+II)		82.333,4	8.313,0
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
III. Por coberturas de flujos de efectivo	12	-15.709,1	-14.641,5
IV. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-3.025,0	-13.845,3
V. Efecto impositivo		4.683,5	6.295,2
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)		-14.050,5	-22.191,7
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A+B+C)		-87.857,4	1.346.929,4
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		42.248,9	1.335.808,5
Total de ingresos y gastos atribuidos a los socios externos		-130.106,32	11.120,86

Las notas explicativas 1 a 24 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2020

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS
 TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejerc. Ant.	Reservas soc. consolidadas	(Patrimonio propio y de la Soc. Dominante)	Resultado ejerc. Soc. dominante	Dividendo a cuenta	Diferencias de conversión	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y donaciones	Socios externos	Total
A. Saldo a 31 de diciembre de 2018	1.233.026,8	4.637.680,6	3.643.184,4	1.727.541,8	-973.188,7	1.869.369,7	-472.031,5	-40,0	24.663,5	1.148,7	273.727,7	11.965.083,1
B. Saldo ajustado a 1 de enero de 2019	1.233.026,8	4.637.680,6	3.643.184,4	1.727.541,8	-973.188,7	1.869.369,7	-472.031,5	-40,0	24.663,5	1.148,7	273.727,7	11.965.083,1
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2.848.299,0	0,0	0,0	-18.712,0	-10.384,9	-28.067,1	2.791.135,0
II. Operaciones con socios o propietarios												
1. (-) Distribución de dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	472.031,5	0,0	0,0	0,0	0,0	472.031,5
2. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante	0,0	0,0	0,0	0,0	-176.688,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-176.688,2
III. Otras variaciones del patrimonio neto	0,0	0,0	803.887,4	1.032.401,7	0,0	-1.897.436,8	0,0	-4.359,6	0,0	10.384,9	7.690,5	-47.431,9
C. Saldo a 31 de diciembre de 2019	1.233.026,8	4.637.680,6	4.447.071,8	2.759.943,5	-1.149.876,9	2.820.231,9	0,0	-4.399,6	5.951,5	1.148,7	253.351,1	15.004.129,4
D. Saldo ajustado a 1 de enero de 2020	1.233.026,8	4.637.680,6	4.447.071,8	2.759.943,5	-1.149.876,9	2.820.231,9	0,0	-4.399,6	5.951,5	1.148,7	253.351,1	15.004.129,4
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-26.034,0	0,0	0,0	-11.781,8	80.064,8	-130.106,3	-87.857,4
II. Operaciones con socios o propietarios												
1. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante	0,0	0,0	0,0	0,0	-90.950,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-90.950,6
III. Otras variaciones del patrimonio neto	0,0	0,0	1.504.094,3	1.300.761,1	0,0	-2.820.231,9	0,0	-53.752,1	0,0	621,2	1.678.635,4	1.610.128,1
E. Saldo a 30 de junio de 2020	1.233.026,8	4.637.680,6	5.951.166,1	4.060.704,6	-1.240.827,5	-26.034,0	0,0	-58.151,7	-5.830,3	81.834,7	1.801.880,2	16.435.449,6

Las notas explicativas 1 a 24 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2020.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019

(expresado en euros)

	Nota	30/06/2020	30/06/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		-26.668,7	1.711.552,3
Ajustes del resultado		1.311.212,4	1.120.420,6
a) Amortización del inmovilizado (+)	6 y 8	1.040.438,0	630.854,7
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	14	0,0	270.172,3
c) Variación de provisiones (+/-)		66.152,8	58.422,5
d) Imputación de las subvenciones (-)	18	-1.647,4	-10.384,3
e) Ingresos financieros (-)	10.1	-18.577,0	-207,6
f) Gastos financieros (+)	10.1	224.846,0	171.563,0
Cambios en el capital corriente		-996.757,7	-795.291,6
a) Existencias (+/-)	11	-106.628,3	-1.638.538,3
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	10.1	366.935,9	-1.044.095,3
c) Otros activos corrientes (+/-)	10.1	-60.467,6	-39.538,7
d) Acreedores y otras a pagar (+/-)	10.1	-1.408.573,3	1.637.661,6
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	10.1	211.975,7	289.219,1
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		-206.269,0	-171.355,4
a) Pagos de intereses (-)	10.1	-224.846,0	-171.563,0
b) Cobros de dividendos (-)		0,0	207,7
c) Cobro de intereses (+)	10.1	18.577,0	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		81.517,0	1.865.326,0
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones (-)		-4.568.658,5	-2.482.854,8
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		-4.039.672,0	0,0
b) Inmovilizado intangible	8	-469.346,9	-767.136,8
c) Inmovilizado material	6	-59.639,6	-84.059,2
d) Otros activos financieros	10.1	0,0	-1.631.658,8
Cobros por desinversiones (+)		1.122.823,6	2.940,0
a) Inmovilizado material	6	23.474,3	2.940,0
b) Otros activos financieros	10.1	1.099.349,3	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		-3.445.834,9	-2.479.914,8
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-90.950,6	-10.772,1
a) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)		-90.950,6	-10.772,1
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		11.521.232,3	3.006.598,8
a) Emisión	10.1	11.721.232,3	3.010.838,1
1.-Deudas con entidades de crédito (+)		9.697.440,8	2.975.258,5
2.-Otras deudas (+)		2.023.791,5	35.579,6
b) Devolución y amortización de		-200.000,0	-4.239,3
1.-Deudas con entidades de crédito (-)		-200.000,0	-4.239,3
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		11.430.281,7	2.995.826,7
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	12	-54.344,4	-3.674,8
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		8.011.619,3	2.377.563,1
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio		15.069.904,5	9.913.685,4
Efectivo o equivalente al final del ejercicio		23.081.523,8	12.291.248,5

Las notas explicativas 1 a 24 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2020

III- MEMORIA RESUMIDA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
RESUMIDOS A 30.06.20

**MEMORIA RESUMIDA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS
NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2020

1. Sociedades del Grupo**1.1 Sociedad dominante**Identificación

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene su domicilio social y fiscal, así como su centro de actividad empresarial en 01409 Okondo (Álava), Polígono Industrial Basauri, Pabellones 6-10 y 20-27.

La mercantil fue constituida por tiempo indefinido, con fecha 13 de junio de 2002, ante el Notario del Ilustre Colegio de Bilbao D. José María Fernández Hernández, con el número 940 de su Protocolo, quedando entonces inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia al Tomo 4.195, Libro 1, Folio 140, Sección 8ª, Hoja BI-34.511, Inscripción 1ª.

En fecha 16 de octubre de 2009 se otorgó ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano escritura pública (número de Protocolo 3887) de cambio de denominación social, pasando a denominarse NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (con anterioridad RACO TEKZIA, S.A.).

La Compañía se encuentra actualmente inscrita en el Registro Mercantil de Álava en el Tomo 1383, Libro 0, Folio 127, Hoja VI-13605, Inscripción 6ª.

La Sociedad tiene asignado el número de identificación fiscal A-95/214508.

En fecha 8 de febrero del ejercicio 2011 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 450.000,00 euros.

En fecha 26 de marzo del ejercicio 2015 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 362.318,80 euros. Dichas acciones se emitieron con una prima de emisión por importe de 4.637.680,64 euros.

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta. El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC GAESCO BEKA, S.V., S.A.

El Órgano de Administración de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. formuló con fecha 18 de marzo de 2019 los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al ejercicio 2018, que se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Álava.

A estos efectos, en la actualidad el capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado.

Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2020:

- El 19,20% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 48,60% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 32,20% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), de los cuales la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management* ostenta una participación superior al 5%.

Objeto social

En fecha 9 de mayo de 2019 se reunieron en Junta General Extraordinaria los socios de la sociedad dominante por la cual se aprobó la modificación del objeto social, ampliando el mismo a actividades de fabricación.

Actualmente, la Sociedad tiene por objeto social la fabricación, compraventa y almacenamiento al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, en especial, rodamientos, cojinetes, engranajes y órganos mecánicos de transmisión, así como piezas, componentes y productos relacionados con dichos elementos industriales

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante su participación en otras Sociedades con idéntico o análogo objeto.

Actividad realizada

Fabricación, compraventa, distribución y comercio en general, al por mayor y al por menor, de elementos de producto industrial.

1.2 Impacto y medidas adoptadas frente a la pandemia Covid-19

Tras la declaración de la pandemia, la práctica totalidad de los países, incluidos los principales donde se encuentran los fabricantes y distribuidores de rodamientos y productos industriales a nivel mundial, han llevado a cabo medidas de restricción severas. Dichas medidas han resultado en una paralización industrial global que ha afectado de forma directa a la producción, venta y distribución de rodamientos y resto de productos industriales que el Grupo NBI diseña, fabrica y comercializa.

La caída de la producción en los sectores en los que NBI opera ha oscilado entre un 30-50% en los dos primeros meses de la pandemia. Los meses de marzo y abril fueron los de mayor caída. A partir de mayo, la caída se situaba en torno al 25-30% respecto al mismo período del año anterior. La división de rodamientos (división que más Ebitda aporta al grupo), ha sido la más castigada en los dos primeros meses de pandemia, aunque se espera que sea la que más rápidamente se recupere. Dicha recuperación está prevista para el primer trimestre de 2021. Desde junio se ha observado una ligera recuperación en todas las unidades de negocio de NBI.

Esta situación de mercado, sin precedentes, ha supuesto una disminución considerable de los ingresos y, en consecuencia, de los resultados del Grupo, especialmente en el segundo trimestre del año. Grupo NBI ha obtenido un resultado acumulado a junio de 2020 de -156.140,3 euros, primera vez en los 18 años de historia de la empresa que el resultado es negativo.

Los ingresos a cierre de junio de 2020 han disminuido un -16% respecto al mismo período del 2019. Aún así, el EBITDA sigue siendo importante (1,56 millones de euros; 15% sobre ingresos). La cartera de pedidos sigue por encima de la facturación de un año y las relaciones con los clientes son estrechas.

A cierre de junio de 2020, NBI ha firmado 9 millones de euros en “préstamos Covid” (ICO y Elkargi) con el único propósito de garantizar la liquidez hasta finales de 2022. Con la posición de liquidez actual, NBI tiene caja suficiente (tesorería superior a 24 millones de euros) para atender los compromisos de deuda (bancos e instituciones) hasta finales de 2022 así como para financiar, si fuera necesario, el circulante del mismo período. La posición de solvencia y liquidez de NBI no está en riesgo.

La conclusión general que Grupo NBI obtiene es que la pandemia supone un problema coyuntural para el Grupo, no estructural y que la continuidad del negocio y de la consecución del plan 50/22 no están en riesgo.

Prioridades actuales bajo la situación de pandemia:

- Salud de todo el equipo: no correr riesgos innecesarios.
- Conservar refuerzo de liquidez: posición de tesorería actual extraordinaria.
- Mantener contacto regular con todos los clientes vía telemática. Visitas físicas en España recuperadas. Comenzadas en Europa primera semana Julio. Brasil e India sin posibilidad de visitas.
- Adoptar las decisiones necesarias con agilidad y rapidez para minimizar las consecuencias de esta crisis. Gestionar la incertidumbre con información cambiante.

Acciones implementadas como consecuencia del Covid-19:

- Adoptado teletrabajo siempre que sea posible.
- Plan de formación comercial y técnico específico. Combinación cursos presenciales en grupos reducidos con formación telemática.
- Nuevas campañas de marketing y comunicación. Actualización información corporativa, realizando nuevas presentaciones específicas por sectores y avanzando con el desarrollo de la nueva página web.
- Revisión planes estratégicos. Nuevas medidas a adoptar para conseguir el cumplimiento del Plan 50/22.
- Actualización planes de acción a corto plazo.
- Videoconferencias con clientes. Adaptarse a las circunstancias y tratar de sacar lo mejor de ellas. Habilitar espacios para poder realizar varias videoconferencias simultáneamente.
- ERTE del 50% general para minimizar impacto económico. Resaltar apoyo, compromiso y colaboración de toda la plantilla.
- Reducción de puestos temporales y subcontratas. Reestructuración de personal (ajustes salariales, rescisiones de contratos en las plantas más afectadas).

- Liquidez extraordinaria. 9 millones de euros firmados en préstamos Covid. Tesorería superior a 24 millones de euros. Liquidez inmediata superior a 30 millones de euros.

1.3 Sociedades dependientes

SOCIEDADES DEPENDIENTES	Capital Social	Reservas	Rdos. (-) ej. ant.	Rdo del ejercicio	% participación
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	6.000,00	0,00	0,00	-858,23	100% directo
NBI BEARINGS DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI	0,00	0,00	0,00	0,00	100% directo
EGIKOR, S.A.U.	60.160,10	4.775.522,27	0,00	609.005,82	100% directo
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	60.153,12	1.207.258,10	310.485,12	10.943,63	100% directo
TALLERES ERMUA, S.L.U.	45.491,20	452.824,70	-294.568,59	-70.251,96	100% directo
AIDA INGENIERÍA, S.L.	900.000,00	963.200,85	-745.449,08	-29.736,52	75% directo
ILBETE, S.L.U.	3.012,00	43.727,25	-47.240,98	-21.759,45	75% indirecto
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	145.692,91	0,00	1.508,98	-10.426,98	100% indirecto
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	1.016.000,00	817.415,31	-2.788.971,97	-425.705,78	92% directo
FKL INDIA PRIVATE LIMITED	464.128,17	2.501.098,09	0,00	-172.641,06	51% directo

El Grupo NBI está integrado por doce sociedades (10 de ellas con participación directa o indirecta) distribuidas en tres unidades de negocio:

- Rodamientos: NBI Bearings Europe, S.A., cabecera del Grupo (I&D, fabricación en España y comercialización), FKL India Private Limited (fabricación en India), NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones), NBI Bearings do Brazil (comercialización en Brasil) Grupo NBI Oficina Central S.L.U. (servicios centrales).

- Transformación metálica: Egikor, S.A.U. (estampación), Aida Ingeniería S.L. e Ilbete, S.L. (calderería).

- Mecanizado: Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje), Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión) e Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. (aeronáutica).

Industrias metalúrgicas Galindo, S.L entra en el perímetro de consolidación desde el 1 de febrero de 2020 y FKL India Private Limited consolida desde el 1 de marzo de 2020

En fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U.

Se trata de un grupo industrial dedicado a estampación, decoletaje y fabricación de rodamientos y mecanización:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordó la adquisición del 75% del capital social de la compañía AIDA INGENIERÍA, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado ascendió a 675.000,00 euros. A su vez, AIDA INGENIERÍA, S.L. es titular del 100% de ILBETE, S.L.U. con CIF B95482857 y con el mismo domicilio, dedicada a actividades auxiliares a las desarrolladas por la primera.

El método de consolidación aplicable a estas sociedades ha sido el siguiente:
Integración global.

- a) Participación directa o indirecta superior al 50%, con control efectivo.
- b) Sociedades con participación igual o inferior al 50% sobre las que existe control efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.

En fecha 10 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con la finalidad de centralizar los servicios corporativos y comunes del grupo y con la siguiente denominación

- GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U. con CIF B-01583954: Capital social 6.000,00 euros.

La sociedad tiene por objeto social la prestación de servicios, intermediación y coordinación de los mismos, centralización y reparto de costes, a empresas y sociedades, referidos a asesoramiento y planificación de carácter económico, estratégico, internacionalización, financiero, tributario, jurídico, contable, asistencia técnica, gestión administrativa, dirección o supervisión general, financiera, marketing y ventas, recursos humanos y otros similares que guarden relación con su estructura económico-financiera o con sus procesos productivos o de comercialización, incluyendo la concesión de préstamos participativos o de otra índole, así como la cesión, arrendamiento, gestión y explotación de bienes muebles e inmuebles.

El domicilio social se encuentra en Okondo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 10 de diciembre de 2019, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.752 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.690, Folio 68, Hoja VI-19.731.

En fecha 5 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Brasil, Rua Serra de Jaire nº 191, Quarta Parada, Sao Paulo, SP, CEP 01375-010 con la finalidad de comercializar productos y servicios para maquinaria industrial en Brasil y con la siguiente denominación

- NBI DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI. (nombre "fantasía" NBI DO BRASIL) con CNPJ (equivalente NIF): CNPJ catastrado ante Hacienda Federal (35.712.092/0001-17) y un capital social de 5.200.000 reales brasileños (5.200.00 acciones de un valor nominal de 1 BRL / acción).

El día 29 de enero de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 91,20% del capital social de la compañía INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. Con domicilio social en Munguía (Vizcaya). Su actividad se centra en el suministro de utillajes y soluciones seriadas dirigidas a los sectores aeronáutico e industrial. Con orígenes familiares en 1968, es miembro del clúster HEGAN (asociación privada sin ánimo de lucro que agrupa al sector aeronáutico y espacial del País Vasco). Dispone desde 2012 de la certificación EN 9100 (Sistemas de gestión de la calidad. Requisitos para las organizaciones de aviación, espaciales y de defensa).

En fecha 31 de enero de 2020 el acuerdo fue elevado a público en el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº 350 de su protocolo). La compra de participaciones se materializó como una combinación de compra de acciones y ampliación de capital, hasta alcanzar una participación del 91,2% en la compañía. El importe desembolsado por la adquisición ascendió a 1.500.000,00 euros. La posterior ampliación de capital por 1.000.000,00 euros se destinó a impulsar el plan de crecimiento. El 8,8% restante del capital social continuará siendo propiedad del Director General de Galindo. Adicionalmente, éste dispondrá durante tres meses (hasta el 30 de abril de 2020) de una opción para convertir su participación en acciones de NBI (autocartera). Dichas acciones permanecerán bloqueadas durante un periodo de 4 años a modo de garantía.

En esta adquisición, empresa de pequeña dimensión inmersa en un importante proceso de transformación, NBI ha valorado principalmente el sector en el que opera, el equipo gestor, su trayectoria reciente y el plan de negocio en vigor.

Los principales objetivos del Grupo al abordar esta operación son los siguientes:

- Entrada de NBI en el sector aeronáutico. La presencia en el mismo se considera estratégica por su alto valor técnico añadido. Se trata de un sector con importantes barreras de entrada, al ser necesario la obtención de certificaciones específicas y contar con personal de amplia experiencia y cualificación técnica.
- Refuerzo e impulso a la unidad de mecanizado, área más débil del Grupo en la actualidad.
- Generación de ventas cruzadas. La unidad de transformación metálica tendrá acceso a nuevos clientes aportados por Galindo con el consiguiente impacto positivo en ventas.
- Aprovechamiento de los conocimientos y experiencia industrial del equipo gestor de Galindo para el plan de expansión del Grupo.

Esta operación encaja en la estrategia de NBI de búsqueda de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio sea razonable.

El 21 de febrero de 2020, NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de FKL BEARINGS LTD.

Se trata de una compañía ubicada en India, con domicilio social y oficinas centrales en Kolkata y una planta productiva en Ahmedabad. Su actividad consiste en la fabricación y comercialización de rodamientos SRB (*Spherical Roller Bearings*) y TRB (*Taper Roller Bearings*), con un diámetro interior máximo de 120 milímetros. A cierre del último ejercicio FKL obtuvo una facturación ligeramente superior a un millón de euros y un resultado negativo de 100 mil euros. La fábrica dispone de una línea de producción y cuenta con 38 empleados. Una vez ejecutada la operación, la compañía pasará a denominarse NBI India Ltd.

El acuerdo ha consistido en una ampliación de capital mediante la cual NBI adquiere una participación del 51% de la compañía. En la firma de la operación se han desembolsado 1,5 millones de euros. Asimismo, se ha elaborado un plan de negocio que contempla una inversión adicional conjunta de 9 millones de euros a lo largo de los próximos 4 años, con el objetivo de desarrollar una moderna y flexible planta de producción que permita abastecer la demanda creciente del mercado local indio, así como suministrar a NBI en Europa. Durante la vigencia del plan inicial pactado, hasta 2023, se instalarán tres líneas productivas adicionales y una planta de tratamiento térmico. La adquisición de esta sociedad, así como el plan de inversiones previsto, se financiarán mediante una combinación de fondos disponibles actualmente en NBI y los provenientes de un préstamo concedido por COFIDES. El importe de dicho crédito asciende a 3,5 millones de euros, a un plazo de 8 años.

Las razones industriales que han llevado a ambos socios a abordar esta operación son las siguientes:

- El socio indio aporta un amplio conocimiento de los clientes consumidores de rodamientos en el mercado local y países limítrofes.
- NBI aporta su conocimiento en diseño, fabricación e ingeniería de aplicaciones en el sector de rodamientos. El valor de NBI, una reputada marca europea en el segmento *OEM*, contribuirá decisivamente al éxito del posicionamiento de la marca en una nueva área geográfica. Asimismo, NBI aporta su experiencia en la puesta en funcionamiento de una planta productiva en mercados emergentes

Mediante esta adquisición, y con el propósito final de incrementar el valor de la Compañía, NBI espera alcanzar los siguientes objetivos:

- Incremento de ventas en India y países limítrofes. Este acuerdo proporciona a NBI el acceso inmediato a un mercado grande y en constante crecimiento.
- Oportunidad para abordar el mercado norteamericano a precios competitivos.
- Ampliación de la gama de rodamientos de fabricación interna en el Grupo NBI.
- Progresiva disminución de la dependencia del suministro de rodamientos de terceros, fuera del Grupo.

2. Bases de presentación de estados financieros intermedios consolidados

Imagen fiel

Los estados financieros intermedios consolidados se han preparado a partir de los registros contables de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Estos estados financieros intermedios consolidados se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de los estados financieros intermedios consolidados, en todo lo que no se opongan a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Principios contables no obligatorios aplicados

El Grupo no ha aplicado otros principios contables al margen de los contenidos en las disposiciones legales en materia contable al no estimarse necesario.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados de 2020 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2020 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros intermedios consolidados.

El Grupo ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de sus activos o pasivos en el ejercicio siguiente y que no fuera reflejado en la presente Memoria.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por el Grupo:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 3)
- Las estimaciones realizadas para la determinación de los compromisos de pagos futuros (Nota 9)
- Reconocimiento de ingresos (Nota 3)
- Tipos de cambio ante posibles devaluaciones (Nota 10.2)

Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en la Legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante se encuentra obligado a presentar, junto al Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de flujos de efectivo los importes correspondientes al ejercicio precedente, no existiendo causa alguna que impida la comparación de los estados financieros intermedios consolidados del ejercicio con las del precedente.

Elementos recogidos en varias partidas

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance del Grupo.

Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

Cambios en criterios contables

No se han realizado en el ejercicio ajustes estados financieros intermedios consolidados del ejercicio 2020 por cambios de criterios contables.

Corrección de errores

No existen hechos conocidos con posterioridad al cierre que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio.

Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente Memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros, el Grupo, de acuerdo con el Marco Conceptual del PGC, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios consolidados del ejercicio 2020.

3. Normas de registro y valoración

Homogeneización

Las normas de valoración de obligada aplicación seguidas por el Grupo desarrollan los principios de empresa en funcionamiento, devengo, uniformidad, prudencia, no compensación e importancia relativa.

Siempre en caso de conflicto entre principios contables, el Grupo hace prevalecer el que mejor conduce a que los estados financieros intermedios consolidados expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de los estados financieros del Grupo se incorporan a los estados financieros consolidados del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

Homogeneización temporal. Los estados financieros intermedios consolidados se establecen en la misma fecha y periodo que los estados financieros intermedios consolidados de la sociedad obliga a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio se diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.

Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de los estados financieros intermedios del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.

Agregación. Las diferentes partidas de los estados financieros intermedios individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.

Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".

Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.

Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por el Grupo para la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados 2020, relacionados con las siguientes partidas.

Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

En la fecha de adquisición se reconoce como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva entre los siguientes importes:

- a) La contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida determinada conforme a lo indicado en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.^a Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinación por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el capital de la sociedad adquirida, y
- b) La parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes derivados de la aplicación del artículo 25, y de dar de baja, en su caso, el fondo de comercio reconocido en los estados financieros intermedios individuales de la sociedad dependiente en la fecha de adquisición.

Se presume que el coste de la combinación, según se define en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19ª Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, es el mejor referente para estimar el valor razonable, en dicha fecha, de cualquier participación previa de la dominante en la sociedad dependiente. En caso de evidencia en contrario, se utilizarán otras técnicas de valoración para determinar el valor razonable de la participación previa en la sociedad dependiente.

En las combinaciones de negocios por etapas, los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que el grupo posea con anterioridad a la adquisición del control, se ajustarán a su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo en la partida 16.b), 18.b) o 20) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según proceda, la diferencia con su valor contable previo. En su caso, los ajustes valorativos asociados a estas inversiones contabilizados directamente en el patrimonio neto, se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el supuesto excepcional de que, en la fecha de adquisición, el importe de la letra b) del apartado 1 de este artículo sea superior al importe incluido en la letra a), dicho exceso se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un resultado positivo en la partida «Diferencia negativa en combinaciones de negocios»

No obstante, antes de reconocer el citado ingreso deberán evaluarse nuevamente los importes descritos en el apartado 1 anterior.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valorará por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas de acuerdo con los criterios incluidos en la norma de registro y valoración 6.ª Normas particulares sobre el inmovilizado intangible del Plan General de Contabilidad, considerando las siguientes reglas.

A los efectos de comprobar el deterioro de las unidades generadoras de efectivo en las que participen socios externos, se ajustará teóricamente el importe en libros de esa unidad antes de ser comparado con su importe recuperable. Este ajuste se realizará, añadiendo al importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad, el fondo de comercio atribuible a los socios externos en el momento de la toma de control, menos la correspondiente amortización acumulada desde esa fecha.

El importe en libros teóricamente ajustado de la unidad generadora de efectivo se comparará con su importe recuperable para determinar si dicha unidad se ha deteriorado. Si así fuera, la entidad distribuirá la pérdida por deterioro del valor de acuerdo con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad, reduciendo en primer lugar, el importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad.

No obstante, debido a que el fondo de comercio se reconoce sólo hasta el límite de la participación de la dominante en la fecha de adquisición, cualquier pérdida por deterioro del valor relacionada con el fondo de comercio se repartirá entre la asignada a la dominante y la asignada a los socios externos; pero sólo la primera se reconocerá como una pérdida por deterioro del valor del fondo de comercio.

Si la pérdida por deterioro de la unidad generadora de efectivo es superior al importe del fondo de comercio, incluido el teóricamente ajustado, la diferencia se asignará al resto de activos de la misma, según lo dispuesto en la norma de registro y valoración 2.ª Inmovilizado material 2.2 Deterioro de valor del Plan General de Contabilidad.

En su caso, la pérdida por deterioro, así calculada, deberá imputarse a las sociedades del grupo y a los socios externos, considerando lo dispuesto en el apartado 1, letra d), del artículo 29 respecto al fondo de comercio atribuido a estos últimos.

Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Eliminación de partidas intragrupo

Se eliminan en su totalidad en los estados financieros intermedios consolidados las partidas intragrupo, una vez realizados los ajustes que proceden de acuerdo con la homogeneización.

Se entiende por partidas intragrupo los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del grupo.

Eliminación de resultados por operaciones internas.

Se entiende por operaciones internas las realizadas entre dos sociedades del grupo desde el momento en que ambas sociedades pasaron a formar parte del mismo. Se entiende por resultados tanto los recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias como los ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto, de acuerdo con lo previsto en el Plan General de Contabilidad.

La totalidad del resultado producido por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realizan frente a terceros ajenos al grupo. Los resultados que se difieren son tanto los del ejercicio como los de ejercicios anteriores producidos desde la fecha de adquisición.

No obstante, las pérdidas habidas en operaciones internas pueden indicar la existencia de un deterioro en el valor que exigiría, en su caso, su reconocimiento en los estados financieros intermedios consolidados.

De igual modo, el beneficio producido en transacciones internas puede indicar la existencia de una recuperación en el deterioro de valor del activo objeto de transacción que previamente hubiera sido registrado. En su caso, ambos conceptos se presentan en los estados financieros intermedios consolidados conforme a su naturaleza.

Todo lo anterior se aplica en los casos en que un tercero actúe en nombre propio y por cuenta de una sociedad del grupo.

La imputación de resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en su caso, en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado lucirá, cuando sean resultados realizados a terceros, como un menor o mayor importe en las partidas que procedan.

Si algún elemento patrimonial es objeto, a efectos de la formulación de los estados financieros intermedios consolidados, de un ajuste de valor, la amortización, pérdidas por deterioro y resultados de enajenación o baja en balance, se calculan, en los estados financieros intermedios consolidados sobre la base de su valor ajustado.

Se eliminan en los estados financieros intermedios consolidados las pérdidas por deterioro correspondientes a elementos del activo que hayan sido objeto de eliminación de resultados por operaciones internas. También se eliminan las provisiones derivadas de garantías o similares otorgadas en favor de otras empresas del grupo. Ambas eliminaciones darán lugar al correspondiente ajuste en resultados.

La eliminación de resultados por operaciones internas realizada en el ejercicio afecta a la cifra de resultados consolidados, o al importe total de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, mientras que la eliminación de resultados por operaciones internas de ejercicios anteriores modifica el importe del patrimonio neto, afectando a las reservas, a los ajustes por cambios de valor o a las subvenciones, donaciones y legados recibidos, que están pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El ajuste en resultados, en ganancias y pérdidas imputadas directamente al patrimonio neto, y en otras partidas de patrimonio neto, afecta a la sociedad que enajene el bien o preste el servicio y, por tanto, al importe asignable a los socios externos de dicha sociedad.

La clasificación de los elementos patrimoniales, ingresos, gastos y flujos de efectivo se realiza desde el punto de vista del grupo, sin que se vean modificados por las operaciones internas. En el caso de que la operación interna coincida con un cambio de afectación desde el punto de vista del grupo, ese cambio de afectación se refleja en los estados financieros intermedios consolidados conforme a las reglas establecidas al efecto en el Plan General de Contabilidad.

Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el Inmovilizado material se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado material.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor, todos los gastos adicionales que se producen hasta su puesta en condiciones de funcionamiento, esto es, transportes, aranceles, seguros, instalación o montaje, entre otros. Sólo se incluirían en el precio de adquisición los impuestos indirectos que gravan los elementos de este activo en el caso en que no tuvieran la naturaleza de recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose establecido las mismas sistemáticamente - método lineal - en función de la vida útil de los bienes, atendiendo a la depreciación que el Grupo entiende que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, considerando una vida útil de 6/15 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 6,67 % anual) para maquinaria, 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para mobiliario e instalaciones, 20 años (porcentaje de amortización del 5% anual) para construcciones, 5 años (porcentaje de amortización del 20% anual) para elementos de transporte y de 4 años (porcentaje de amortización del 25% anual) para equipos, utillaje y demás inmovilizado menor.

Inmovilizado intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado intangible.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose aplicado linealmente un porcentaje de amortización del 25% anual en función de su vida útil estimada por el Grupo para las aplicaciones informáticas en 4 años.

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 euros correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIJA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Nota 5.2) se ha considerado a 30 de junio de 2020 de vida útil definida de diez años y con una recuperación lineal, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNIJA, S.A. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de los estados financieros intermedios consolidados Grupo.

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones (si se optan por activarlos):

- a) Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- b) Se puede establecer una relación estricta entre “proyecto” de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- c) En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones.

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo que se encargan a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Los proyectos que se realizan con medios propios del Grupo, se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

La propiedad intelectual está integrada por derechos de carácter personal y patrimonial, que atribuyen al autor la plena disposición y el derecho exclusivo a la explotación de la obra, sin más limitaciones que las establecidas en la Ley.

Son objeto de propiedad intelectual todas las creaciones originales literarias, artísticas o científicas expresadas por cualquier medio o soporte, tangible o intangible, actualmente conocido o que se invente en el futuro. El título de una obra, cuando sea original, queda protegido como parte de ella.

Corresponden al autor de la propiedad intelectual dos clases de derechos: el derecho moral, de carácter irrenunciable e inalienable y, el derecho de explotación de su obra, que abarca los derechos, entre otros, de reproducción y distribución.

Para los elementos de la propiedad intelectual, con carácter general, se utilizarán los mismos principios y criterios de valoración indicados para la propiedad industrial, utilizando para su contabilización una partida específica.

Arrendamientos

En los arrendamientos financieros los bienes arrendados se registran como un activo de acuerdo con su naturaleza y de igual forma un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados durante el plazo del arrendamiento, incluido el pago por la opción de compra, cuando no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el resto de arrendamientos (operativos) el criterio seguido es el de imputar directamente como gasto por arrendamiento a la Cuenta de pérdidas y ganancias el importe devengado en el ejercicio.

Instrumentos financieros

- Activos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado son principalmente inversiones en el patrimonio de Sociedades sin cotización oficial, consistentes en participaciones en el capital de las mismas valoradas a su coste de adquisición, equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción.

Al cierre de cada año se procede, en su caso, a dotar la oportuna corrección valorativa por deterioro en el caso en que el valor de mercado sea inferior al de adquisición según criterios valorativos racionales y admitidos en la práctica.

En cuanto a las partidas a cobrar incluidos dentro de esta categoría se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los gastos de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, incluidos los créditos con las Administraciones Públicas, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Las fianzas prestadas se valoran por su valor de constitución y los fondos y otros activos financieros por su importe remanente.

- Pasivos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, incluidos los débitos con las Administraciones Públicas, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio de los diferentes países donde opera. Con objeto de mitigar este riesgo, se sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras, por lo que realiza coberturas de este tipo de operaciones cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Por otro lado, se encuentra expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido el Grupo formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos y/o cierra sus préstamos a largo plazo a tipos de interés fijo con sus prestamistas, pidiendo en la mayoría de los casos presupuestos para la deuda a tipo fijo y variable.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste de adquisición comprende el importe facturado más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen en almacén.

El total de los impuestos indirectos que gravan la adquisición se incluirá en el precio sólo cuando no sea posible su recuperación directa de la Hacienda Pública. El coste de las existencias se determina de manera individual para cada referencia.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm “free onboard” (FOB).

Subvenciones

Las subvenciones no reintegrables se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

Las subvenciones monetarias se valoran por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido.

Gastos de personal

El registro y valoración de los gastos de personal se efectúa mediante su imputación directamente al epígrafe por naturaleza que les corresponda en la Cuenta de pérdidas y ganancias (sueldos y salarios, gastos de Seguridad Social a cargo de la Empresa, otros gastos sociales) conforme al criterio de devengo.

Según se describe en la Nota 16 de la presente Memoria no existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte del Grupo.

Provisiones y contingencias

Las provisiones se valorarán en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

El Grupo refleja en los libros determinadas correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales (basadas en considerar fallidos los mismos en la medida en que excede el período de cobro de la media habitual existente con dicho cliente concreto y con el período medio global de cobro y existen dudas razonables acerca del cobro final de tales partidas) y correcciones valorativas por deterioro de participaciones en otras empresas (basadas en la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión).

Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas sobre la cuota se consideran como una minoración en el importe del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El Impuesto diferido contabilizado mencionada se reconoce aplicando el tipo impositivo del 24% sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del primer semestre del ejercicio 2020 se ha determinado conforme la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A estos efectos, los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio. Al encontrarse en un Grupo que tributa bajo el Régimen de Consolidación Fiscal, las Sociedades dependientes no tienen la obligación de pagar o el derecho a cobrar cantidad alguna de la Administración Tributaria, siendo la Sociedad dominante la obligada al pago o la que tiene el derecho de cobro que, a estos efectos, pudiera corresponder.

Transacciones en moneda extranjera

La conversión de las existencias en moneda nacional (Euros) se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha en que los bienes se hubieren incorporado al patrimonio.

La conversión a Euros de la moneda extranjera y otros medios líquidos en poder del Grupo, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio.

Al cierre del ejercicio se hacen figurar en el Balance de Situación al tipo de cambio vigente en ese momento. Si como consecuencia de la valoración resulta diferencia negativa o positiva en el cambio, se imputa como gasto o ingreso al resultado del ejercicio.

Ingresos y gastos

La imputación de ingresos y gastos se efectúa de acuerdo con los criterios de devengo, correlación, no compensación y uniformidad.

Combinaciones de negocio

Se entiende por combinaciones de negocio aquellas operaciones en las que una empresa adquiere el control de uno o varios negocios.

Las combinaciones de negocios generadas con motivo de fusiones o escisiones, así como por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa se valoran considerando de aplicación tanto para los activos adquiridos como para los pasivos asumidos por la misma su valor razonable y procediendo a su registro contable en el momento de la extinción de la sociedad o negocio, en su caso extinguido conforme a lo dispuesto en la Legislación mercantil.

Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

Las transacciones realizadas por el Grupo con entidades vinculadas a la misma se realizan en términos de mercado tomando como referencia las operaciones equivalentes o comparables realizadas con terceros independientes si se cuenta con dicha la referencia y procediendo a efectuar los ajustes oportunos valorando el conjunto de circunstancias concurrentes en dichas operaciones.

En los estados financieros intermedios consolidados de 2020 no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones, negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.

4. Combinaciones de negocio

4.1 Consolidación de sociedades dependientes

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una Sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la Sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

Las combinaciones de negocios que se ha efectuado en el ejercicio son las siguientes:

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

- NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en MunicipiulBucaresti Sector 6 B-DulTimisoaraNr. 4ª, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania.

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial e ingeniería de procesos y aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U.:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordó la adquisición del 75% del capital social de la compañía AIDA INGENIERÍA, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado ascendió a 675.000,00 euros.

En fecha 10 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con la finalidad de centralizar los servicios corporativos y comunes del grupo y con la siguiente denominación

- GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U. con CIF B-01583954: Capital social 6.000,00 euros.

La sociedad tiene por objeto social la prestación de servicios, intermediación y coordinación de los mismos, centralización y reparto de costes, a empresas y sociedades, referidos a asesoramiento y planificación de carácter económico, estratégico, internacionalización, financiero, tributario, jurídico, contable, asistencia técnica, gestión administrativa, dirección o supervisión general, financiera, marketing y ventas, recursos humanos y otros similares que guarden relación con su estructura económico-financiera o con sus procesos productivos o de comercialización, incluyendo la concesión de préstamos participativos o de otra índole, así como la cesión, arrendamiento, gestión y explotación de bienes muebles e inmuebles.

El domicilio social se encuentra en Okondo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 10 de diciembre de 2019, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.752 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.690, Folio 68, Hoja VI-19.731.

En fecha 5 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Brasil, Rua Serra de Jaire nº 191, Quarta Parada, Sao Paulo, SP, CEP 01375-010 con la finalidad de comercializar productos y servicios para maquinaria industrial en Brasil y con la siguiente denominación

- NBI DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI. (nombre “fantasía” NBI DO BRASIL) con CNPJ (equivalente NIF): CNPJ catastrado ante Hacienda Federal (35.712.092/0001-17) y un capital social de 5.200.000 reales brasileños (5.200.00 acciones de un valor nominal de 1 BRL / acción).

El día 29 de enero de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 91,20% del capital social de la compañía INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. Con domicilio social en Munguía (Vizcaya). Su actividad se centra en el suministro de utillajes y soluciones seriadas dirigidas a los sectores aeronáutico e industrial. Con orígenes familiares en 1968, es miembro del clúster HEGAN (asociación privada sin ánimo de lucro que agrupa al sector aeronáutico y espacial del País Vasco). Dispone desde 2012 de la certificación EN 9100 (Sistemas de gestión de la calidad. Requisitos para las organizaciones de aviación, espaciales y de defensa).

En fecha 31 de enero de 2020 el acuerdo fue elevado a público en el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº 350 de su protocolo). La compra de participaciones se materializó como una combinación de compra de acciones y ampliación de capital, hasta alcanzar una participación del 91,2% en la compañía. El importe desembolsado por la adquisición ascendió a 1.500.000,00 euros. La posterior ampliación de capital por 1.000.000,00 euros se destinó a impulsar el plan de crecimiento. El 8,8% restante del capital social continuará siendo propiedad del Director General de Galindo.

El 21 de febrero de 2020, NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de FKL BEARINGS LTD.

Se trata de una compañía ubicada en India, con domicilio social y oficinas centrales en Kolkata y una planta productiva en Ahmedabad. Su actividad consiste en la fabricación y comercialización de rodamientos SRB (*Spherical Roller Bearings*) y TRB (*Taper Roller Bearings*), con un diámetro interior máximo de 120 milímetros. A cierre del último ejercicio FKL obtuvo una facturación ligeramente superior a un millón de euros y un resultado negativo de 100 mil euros. La fábrica dispone de una línea de producción y cuenta con 38 empleados. Una vez ejecutada la operación, la compañía pasará a denominarse NBI India Ltd.

El acuerdo ha consistido en una ampliación de capital mediante la cual NBI adquiere una participación del 51% de la compañía. En la firma de la operación se han desembolsado 1,5 millones de euros. Asimismo, se ha elaborado un plan de negocio que contempla una inversión adicional conjunta de 9 millones de euros a lo largo de los próximos 4 años, con el objetivo de desarrollar una moderna y flexible planta de producción que permita abastecer la demanda creciente del mercado local indio, así como suministrar a NBI en Europa. Durante la vigencia del plan inicial pactado, hasta 2023, se instalarán tres líneas productivas adicionales y una planta de tratamiento térmico.

4.2 Combinaciones de negocios reconocidas en las cuentas individuales de las sociedades

La Sociedad dominante adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad "AkerTeknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao (Bizkaia), cuyo coste de adquisición ascendió a 69.311,00 euros.

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 euros y unas reservas de cero euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en el Grupo a 30 de junio de 2019 es de cero euros.

En fecha 30 de Octubre de 2007 ambas Sociedades acordaron la fusión por absorción de AkerTeknia, S.A. por parte de RacoTeknia, S.A (entonces RACO TRADING, S.A. y en la actualidad NBI BEARINGS EUROPE, S.A.), motivada por el aprovechamiento de sinergias conjuntas, la imagen exterior y la falta de financiación de la Sociedad absorbida, otorgándose escritura de fusión en fecha 14 de enero de 2008 ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano con el número 143 de su Protocolo y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia en fecha 18 de febrero de 2008 al Tomo 4565, Libro 0, Folio 139, Hoja BI-42926, Inscripción 4ª.

Dicha fusión por absorción de (en aquel tiempo denominada) RACO TEKNIKIA, S.A. con la Sociedad AkerTeknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de RACO TEKNIKIA, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros (Ver Nota 7.2). Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIKIA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKNIKIA, S.A. en el momento de la fusión (Activos: inmovilizado por 13.982,79 euros, Existencias de mercaderías por 250.134,17 euros, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 euros; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 euros), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de los estados financieros intermedios de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 30 de junio del 2020 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

5. Fondo de Comercio de consolidación

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una Sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente. La cifra del fondo de comercio de las distintas combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio asciende a 3.982.795,30 euros.

SOCIEDAD	30/06/2020	31/12/2019
NBI Rumania	106.719,4	106.719,4
Talleres Ermua, S.A.	90.410,6	90.410,6
Egikor, S.A.	1.617.042,5	1.617.042,5
Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L.	1.037.572,1	0,0
FKL India Private Limited	1.906.891,7	0,0
TOTAL	4.758.636,3	1.814.172,5
Amortización acumulada	775.841,0	579.277,7
TOTAL NETO	3.982.795,3	1.234.894,8

La cifra del fondo de comercio de las distintas combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio anterior (estados financieros intermedios de 2019) asciende a 1.235.603,5 euros.

SOCIEDAD	30/06/2019	31/12/2018
NBI Rumania	106.719,4	106.719,4
Talleres Ermua, S.A.	90.410,6	90.410,6
Egikor, S.A.	1.617.042,5	1.617.042,5
TOTAL	1.814.172,5	1.814.172,5
Amortización acumulada	488.569,1	397.860,4
TOTAL NETO	1.325.603,5	1.416.312,1

El Grupo no ha realizado ninguna corrección valorativa al fondo de comercio generado por las diferentes combinaciones de negocio.

El detalle de movimientos del fondo de comercio es el siguiente:

EJERCICIO	30/06/2020	2019
A) SALDO INICIAL BRUTO	1.814.172,5	1.814.172,5
(+) Fondo de comercio adicional reconocido en el período	2.944.463,8	
(+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta		
(-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta		
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido		
(- / +) Otros movimientos		
B) SALDO FINAL BRUTO	4.758.636,3	1.814.172,5
C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL		
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo		
(-) Bajas y traspasos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el período		
D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL		
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	579.277,7	397.860,4
(+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el período	196.563,3	181.417,3
(-) Bajas y traspasos de la amortización del fondo de comercio en el período		
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	775.841,0	579.277,7
G) Saldo final neto	3.982.795,3	1.234.894,8

6. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2020 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle (con Moneda extranjera; Nota 12):

Coste	Saldo 31/12/2019	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2020
Terrenos y bienes naturales	583.218,7	217.241,4	0,0	0,0	0,0	0,0	800.460,1
Construcciones	3.600.381,2	868.965,5	0,0	0,0	0,0	0,0	4.469.346,7
Instalaciones técnicas	293.909,1	1.115.410,2	0,0	0,0	0,0	0,0	1.409.319,2
Maquinaria	13.767.740,1	2.555.363,6	21.543,7	0,0	0,0	0,0	16.344.647,3
Utilillaje	575.957,9	337.036,4	11.853,9	0,0	0,0	0,0	924.848,2
Otras instalaciones	2.087.486,9	99.528,6	13.212,0	0,0	0,0	0,0	2.200.227,6
Mobiliario	634.334,0	152.215,9	3.584,0	0,0	0,0	0,0	790.133,9
Eq. para procesos de información	342.397,6	106.310,4	4.321,5	0,0	0,0	0,0	453.029,5
Elementos de transporte	201.343,6	27.113,0	0,0	-27.113,0	0,0	0,0	201.343,6
Troqueles	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Anticipos inmovilizado	315.000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	315.000,0
Maquinaria en montaje	563.000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	563.000,0
Otro inmovilizado material	831.348,7	0,0	5.124,5	0,0	0,0	0,0	836.473,2
Inmovilizado en curso	0,0	252.000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	252.000,0
Total Coste	23.796.117,8	5.731.184,9	59.639,6	-27.113,0	0,0	0,0	29.559.829,3

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2019	Altas por combinación de negocios	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2020
Total, Amort. acumulada	-14.398.314,3	-2.566.430,2	-622.078,9	2.891,5	0,0	682,4	-17.583.249,5
Inmovilizado Material neto	9.397.803,6						11.976.579,9

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado el primer semestre del ejercicio 2019 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Coste	Saldo 31/12/2018	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2019
Terrenos y bienes naturales	583.218,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	583.218,7
Construcciones	3.247.191,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3.247.191,3
Instalaciones técnicas	290.876,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	290.876,1
Maquinaria	9.369.806,8	0,0	40.802,5	0,0	12.000,0	-145,3	9.422.463,9
Ustillaje	531.891,1	0,0	18.505,1	-1.568,6	0,0	-176,9	548.650,6
Otras instalaciones	2.274.460,5	0,0	8.989,6	0,0	0,0	0,0	2.283.450,1
Mobiliario	626.437,3	0,0	3.814,0	0,0	0,0	0,0	630.251,3
Eq para procesos de información	348.052,3	0,0	3.554,3	0,0	-12.000,0	0,0	339.606,6
Elementos de transporte	201.343,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	201.343,6
Troqueles	2.940,0	0,0	0,0	-2.940,0	0,0	0,0	0,0
Anticipos inmovilizado	4.626.078,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4.626.078,4
Maquinaria en montaje	563.000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	563.000,0
Otro inmovilizado material	817.996,9	0,0	8.499,8	0,0	0,0	0,0	826.496,7
Total Coste	23.483.293,0	0,0	84.165,2	4.508,6	0,0	-322,2	23.562.627,4

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2018	Altas por combinación de negocios	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2018
Total, Amort. acumulada	-13.615.964,7	0,0	360.077,8	1.568,6	0,0	181,7	-13.974.269,5
Inmovilizado Material neto	9.867.328,3						9.588.357,9

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 622.078,9 euros, importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2020. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

No existen bienes afectos a garantías, costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos, inmovilizado material no afecto directamente a la explotación del Grupo, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado material, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado material del Grupo.

7. Inversiones Inmobiliarias

El Grupo no presenta, a 30 de junio de 2020 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

Los únicos inmuebles que figuran en su Balance (Nota 6) son los pabellones de su propiedad - sitios en Okondo (Álava) y Mungia (Vizcaya; con la incorporación de Industrias Metalúrgicas Galindo S.L.) - en los cuales desarrolla la actividad empresarial propia de su objeto social y que no se encuentran adscritos a actividad inmobiliaria bajo fórmula alguna (ni compraventa, ni alquiler, ni cualquier otra fórmula negocial).

8. Inmovilizado Intangible

El movimiento habido en estas cuentas durante el primer semestre del ejercicio 2020 ha sido el siguiente (con Moneda extranjera; Nota 12):

Coste	Saldo 31/12/2019	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2020
Gastos de investigación	3.786.999,8	50.000,0	390.942,1	0,0	0,0	0,0	4.227.941,9
Propiedad industrial	27.095,9	0,0	13.920,9	0,0	0,0	0,0	41.016,7
Fondo de comercio	73.322,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	73.322,7
Concesiones administrativas	800,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	800,0
Otro inmovilizado intangible	1.644,4	0,0	480,2	0,0	0,0	0,0	2.124,6
Aplicaciones informáticas	1.648.419,8	216.253,1	197.672,1	0,0	0,0	0,0	2.062.345,1
Total Coste	5.538.282,6	266.253,1	603.015,3	0,0	0,0	0,0	6.407.551,0

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2019	Altas por combinación de negocios	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2020
Gastos de investigación	-2.624.368,4	-43.367,6	-87.731,5	0,0	0,0	0,0	-2.755.467,5
Propiedad industrial	-24.945,0	0,0	-834,5	0,0	0,0	0,0	-25.779,4
Fondo de comercio	-29.320,7	0,0	-3.654,0	0,0	0,0	0,0	-32.974,8
Inmovilizado Intangible	-93.009,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-93.009,2
Otro inmovilizado intangible	-1.284,2	0,0	-163,2	0,0	0,0	0,8	-1.446,7
Aplicaciones informáticas	-1.241.074,9	-147.097,4	-128.661,9	0,0	0,0	0,0	-1.516.834,2
Total, Amort. acumulada	-4.014.002,4	-190.465,0	-221.045,1	0,0	0,0	0,8	-4.425.511,7
Inmovilizado Intangible, neto	1.524.280,2						1.982.039,3

El total de Inmovilizado Intangible Neto a 31/12/2019 difiere en 4,3 euros respecto de las cifras de balance. Esta diferencia proviene de un ajuste de conversión de moneda.

El movimiento habido en estas cuentas durante el primer semestre del ejercicio 2019 ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2018	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2019
Gastos de investigación	3.050.797,3	0,0	286.474,1	0,0	0,0	0,0	3.337.271,4
Propiedad industrial	27.095,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	27.095,9
Fondo de comercio	73.322,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	73.322,7
Concesiones administrativas	800,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	800,0
Otro inmovilizado intangible	1.305,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-19,2	1.286,3
Aplicaciones informáticas	1.408.574,5	0,0	129.494,4	0,0	0,0	0,0	1.538.069,3
Total Coste	4.561.895,8	0,0	415.968,5	0,0	0,0	-19,2	4.977.845,5

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2018	Altas por combinación de negocios	Dotación	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2018
Gastos de investigación	-2.457.102,0	0,0	-82.714,1	0,0	0,0	0,0	-2.539.816,1
Propiedad industrial	-24.945,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-24.945,0
Fondo de comercio	-21.992,6	0,0	-3.633,9	0,0	0,0	0,0	-25.626,6
Inmovilizado Intangible	-93.009,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-93.009,2
Otro inmovilizado intangible	-954,7	0,0	-214,4	0,0	0,0	13,8	-1.155,3
Aplicaciones informáticas	-1.045.353,7	0,0	-93.507,8	0,0	0,0	0,0	-1.138.861,4
Total, Amort. acumulada	-3.643.357,1	0,0	-180.070,2	0,0	0,0	13,8	-3.823.413,6
Inmovilizado Intangible, neto	918.538,7						1.154.431,9

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 221.045,1 euros, importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2020.

No existen activos afectos a garantías y reversión, ni inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación del Grupo, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen tampoco subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado intangible, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado intangible del Grupo.

9. Arrendamientos

9.1 Arrendamientos financieros

A 30 de junio de 2020 el Grupo no cuenta con arrendamiento financiero alguno.

No existe cuota contingente alguna reconocida como gasto en el ejercicio, ni pagos futuros esperados por subarrendamientos, ni acuerdo significativo alguno por arrendamiento financiero.

9.2 Arrendamientos operativos

El Grupo ha mantenido concertados durante el primer semestre del ejercicio 2020 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L, y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, por un importe global de 1.200,00 euros. (Nota 21).

Se espera percibir un importe de 2.400,00 euros anuales como cobros futuros mínimos por dichos arrendamientos mientras Pakel Inversiones y Servicios, S.L, y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, sigan realizando sus respectivas actividades económicas.

Considerando al Grupo en la posición de arrendataria, debe señalarse que cuenta a 30 de junio de 2020 con arrendamientos operativos de ciertos pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe total de 141.750,5 euros. Se espera realizar un importe de 298.000,00 euros anuales como pagos futuros mínimos por dichos arrendamientos.

El Grupo fiscal cuenta con 9 vehículos en renting con la empresa Arval ServiceLease, S.A. y Volkswagen Renting, S.A. por los que ha pagado en el primer semestre del ejercicio 2020 un total de 36.438,8 euros. Se estima que al final del ejercicio 2020 haya 6 vehículos de renting en el Grupo y el coste alcance 67.500,00 euros.

10. Instrumentos financieros

10.1) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa.

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

Se detalla el valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, de acuerdo con la siguiente estructura:

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a largo plazo, es como sigue:

CATEGORIAS	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
<i>Mantenidos para negociar</i>								
<i>Otros</i>								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					115.395,3	163.428,0	115.935,3	163.428,0
Préstamos y partidas a cobrar								
TOTAL					115.395,3	163.428,0	115.935,3	163.428,0

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a corto plazo, es como sigue:

CATEGORIAS	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y Otros		TOTAL	
	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
<i>Mantenidos para negociar</i>								
<i>Otros</i>								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					2.101.641,3	1.103.964,8	2.101.641,3	1.103.964,8
Préstamos y partidas a cobrar					4.879.849,7	5.358.558,5	4.879.849,7	5.358.558,5
TOTAL					6.981.491,0	6.462.523,3	6.981.491,0	6.462.523,3

Se detalla a continuación el concepto de cada partida a largo plazo:

Préstamos y partidas a cobrar:

- **Créditos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico del Grupo, concretamente:
 - Clientes por importe de 4.911.358,4 euros,
 - Otros deudores por importe de 447.200,1 euros.
 - Total de ambas partidas asciende a 5.358.558,5 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Otros activos financieros**, concretamente:
 - Inversiones financieras a largo plazo por importe de 163.428,0 euros.

En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- Inversiones financieras a corto plazo por importe de 1.103.964,8 euros.

El Grupo no ha realizado a 30 de junio de 2020 cesión alguna del activo financiero, ni lo ha entregado como garantía en operación alguna. Así pues, no se ha experimentado ninguna variación en el valor razonable de dicha partida.

a.2) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a largo plazo, clasificados por categorías son:

CATEGORIAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020
Débitos y partidas a pagar	15.953.411,50	29.696.943,06			5.723.957,70	8.532.378,90	21.677.369,20	38.229.321,96
TOTAL	15.953.411,50	29.696.943,06			5.723.957,70	8.532.378,90	21.677.369,20	38.229.321,96

Las deudas con entidades de crédito ascienden a 29.696.943,1 euros.

En la partida “Derivados y otros” se encuentran las deudas a largo plazo con instituciones (deuda no bancaria) por importe de 8.326.100,5 euros (Otros pasivos financieros en el balance) y proveedores de inmovilizado a largo plazo por importe de 206.278,5 euros.

Dentro de la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a “Deudas con entidades de crédito” y no bancaria (institucional) está compuesta por:

CP: corto plazo (pago en el ejercicio) / LP: Largo plazo

TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P	FECHA	PLAZO (años)	CARENCIA (años)
HIPOTECARIO	1.602.000,0	619.721,8	982.278,2	41.619,4	578.102,4	09/07/2007	20	2
HIPOTECARIO	625.000,0	228.635,0	396.365,0	15.166,5	213.468,5	25/07/2007	20	2
GARANTÍA FEI	562.500,0	234.375,0	328.125,0	46.875,0	187.500,0	12/12/2014	8	2
GARANTÍA ELKARGI	187.500,0	78.125,0	109.375,0	15.625,0	62.500,0	12/12/2014	8	2
GARANTÍA ELKARGI	187.500,0	103.125,0	84.375,0	18.750,0	84.375,0	08/01/2015	7	3
INVERSIÓN	412.500,0	104.407,2	308.092,8	19.940,6	84.466,6	08/01/2015	7	3
INVERSIÓN	700.000,0	36.224,9	663.775,1	36.224,9	0,0	30/07/2015	5	0
INVERSIÓN	350.000,0	302.001,0	47.999,0	24.243,5	277.757,5	24/06/2016	10	3
GARANTÍA ELKARGI	350.000,0	333.333,4	16.666,6	25.000,0	308.333,3	24/02/2017	10	3
INVERSIÓN	350.000,0	337.500,0	12.500,0	25.000,0	312.500,0	10/03/2017	10	3
GARANTÍA ELKARGI	350.000,0	337.500,0	12.500,0	25.000,0	312.500,0	10/03/2017	10	3
INVERSIÓN	500.000,0	387.926,3	112.073,7	48.513,7	339.412,6	12/05/2017	7	2
INVERSIÓN	1.000.000,0	869.821,5	130.178,5	98.262,0	771.559,6	02/10/2017	7	2
GARANTÍA BEI	700.000,0	631.408,5	68.591,6	68.900,8	562.507,7	19/12/2017	7	2
GARANTÍA BEI	500.000,0	378.491,9	121.508,1	41.011,5	337.480,4	21/12/2017	7	2
INVERSIÓN	350.000,0	350.000,0	0,0	5.719,4	344.280,6	06/04/2018	7	2
INVERSIÓN	400.000,0	386.931,5	13.068,5	39.311,6	347.619,9	06/04/2018	7	2
INVERSIÓN	1.250.000,0	1.229.674,5	20.325,5	122.309,3	1.107.365,2	21/05/2018	7	2
INVERSIÓN	1.000.000,0	983.840,1	16.159,9	97.313,8	886.526,3	25/05/2018	7	2
INVERSIÓN	1.500.000,0	1.475.724,0	24.276,0	146.162,5	1.329.561,5	25/05/2018	7	2
INVERSIÓN	1.000.000,0	983.799,9	16.200,1	97.527,0	886.272,9	25/05/2018	7	2
INVERSIÓN	350.000,0	338.694,1	11.305,9	34.061,2	304.632,9	23/11/2018	7	2
INVERSIÓN	200.000,0	156.329,7	43.670,3	13.970,8	142.358,8	23/11/2018	7	2
INVERSIÓN	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0	12/12/2018	7	2
INVERSIÓN	540.000,0	540.000,0	0,0	0,0	540.000,0	08/02/2019	7	2

INVERSIÓN	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0	24/05/2019	7	2
INVERSIÓN	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	0,0	1.500.000,0	20/06/2019	7	2
INVERSIÓN	750.000,0	750.000,0	0,0	0,0	750.000,0	20/06/2019	7	2
INVERSIÓN	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0	20/06/2019	7	2
INVERSIÓN	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0	05/03/2020	7	2
INVERSIÓN	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0	05/03/2020	7	2
INVERSIÓN	2.000.000,0	2.000.000,0	0,0	0,0	2.000.000,0	09/03/2020	7	2
INVERSIÓN	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0	14/02/2020	4	1
ELKARGI COVID	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0	01/04/2020	4	1
ICO COVID	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	0,0	1.500.000,0	07/04/2020	4	1
ICO COVID	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0	14/04/2020	4	1
ICO COVID	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	0,0	1.500.000,0	07/04/2020	4	1
ICO COVID	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0	25/06/2020	4	1
ICO COVID	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0	25/06/2020	4	1
INVERSIÓN	500.000,0	377.767,4	122.232,6	147.602,1	230.165,3	24/03/2017	7	2
INVERSIÓN	400.000,0	367.425,0	32.575,0	39.269,7	328.155,3	25/01/2018	7	2
ICO COVID	600.000,0	600.000,0	0,0	0,0	600.000,0	12/06/2020	4	1
ICO COVID	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0	06/04/2020	4	1
ICO COVID	350.000,0	350.000,0	0,0	0,0	350.000,0	12/06/2020	4	1
ICO COVID	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	0,0	1.500.000,0	29/04/2020	4	1
HIPOTECARIO	675.000,0	637.964,3	37.035,7	20.423,4	617.541,0	01/07/2019	15	0
INVERSIÓN	79.572,7	79.572,7	0,0	79.572,7	0,0	29/02/2020	1	0
	34.821.572,7	31.090.319,6	3.731.253,1	1.393.376,5	29.696.943,1			

CDTI AEROBEAR	829.961,3	124.494,0	705.467,3	41.498,0	82.996,0	03/04/2013	10	2
CDTI RAIL ROD	625.496,1	474.728,1	150.768,0	62.958,0	411.770,1	03/05/2015	10	2
PARTICIPATIVO	600.000,0	535.714,3	64.285,7	42.857,1	492.857,2	08/07/2016	5	2
PARTICIPATIVO	900.000,0	700.000,0	200.000,0	100.000,0	600.000,0	08/07/2016	5	2
REINDUS	4.000.000,0	4.000.000,0	0,0	571.428,6	3.428.571,4	29/12/2016	7	3
CDTI TRIBOLOGIA	306.028,6	306.028,6	0,0	0,0	306.028,6	11/10/2017	10	2
CDTI TERESINA	134.284,1	134.284,1	0,0	0,0	134.284,1	19/07/2001	10	2
COFIDES	2.500.000,0	2.500.000,0	0,0	0,0	2.500.000,0	23/03/2020	5	3
CDTI E SWITCH	249.297,2	249.297,2	0,0	0,0	249.297,2	30/10/2018	10	2
GAUZATU 2019	120.296,0	120.296,0	0,0	0,0	120.296,0	03/04/2019	8	1
GAUZATU 2011	887.087,8	179.350,6	707.737,1	179.350,6	0,0	02/07/2011	8	1
	11.152.450,9	9.324.192,8	1.828.258,1	998.092,4	8.326.100,5			

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	31.090.319,6	1.393.376,4	29.696.943,1	76,93%
NO BANCARIA	9.324.192,8	998.092,4	8.326.100,5	23,07%
TOTAL	40.414.512,4	2.391.468,9	38.023.043,5	100,00%

Las deudas a corto plazo con entidades bancarias ascienden a 1.393.376,4 euros (cuadros pasivos financieros a corto plazo, deudas con entidades de crédito).

La deuda a corto plazo no bancaria (institucional) asciende a 998.092,4 euros, reflejado en el epígrafe "otros pasivos financieros" en balance (Nota 10.1).

Proveedores de inmovilizado a largo plazo asciende a 206.278,5 euros.

a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo

CATEGORIAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020
Débitos y partidas a pagar	1.989.741,9	1.393.376,4			6.108.858,3	5.365.015,6	8.098.600,2	6.758.392,0
TOTAL	1.989.741,9	1.393.376,4			6.108.858,3	5.365.015,6	8.098.600,2	6.758.392,0

- **Débitos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios del Grupo por importe de 3.024.418,9 euros.
- **Proveedores inmovilizados a corto plazo**, por importe de 220.743,4 euros.
- **Otros pasivos financieros**, es decir, la deuda a corto plazo (vencimientos en el mismo ejercicio) con instituciones 998.092,4 euros.
- **Otros acreedores**, es decir, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios por importe de 1.121.761,0 euros.

Total, derivados y otros asciende a 5.365.015,6 euros.

10.2) Contabilidad de coberturas. Riesgos procedentes de los instrumentos financieros.

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros, si bien, un volumen importante de sus compras es internacionales y por tanto efectuadas en Dólares USA. Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.

A su vez, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura que proteja las subidas de los tipos de interés. Los préstamos bancarios que tiene concedidos la Sociedad son, en su mayoría, a un tipo de interés variable. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo.

Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han hecho que, desde el último trimestre de 2016, la Sociedad pida cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

10.3) Fondos propios

Capital social

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporaron a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta.

El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A.

El capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2020:

- El 19,20% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 48,60% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 32,20% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), de los cuales la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management* ostenta una participación superior al 5%.

La Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registrados a 30 de junio de 2020 1.240.827,5 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 546.999 acciones adquiridas a un tipo medio de 2,27 euros por acción (precio mercado cierre sesión 3,86 euros /acción), de las cuales, 259.095 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 287.904 acciones son de autocartera propia.

Reserva Legal

El 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o la ampliación de Capital por la parte que exceda del 10% del Capital ya aumentado.

Reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, el 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. La Reserva Legal sólo será distribuible en caso de liquidación de la Sociedad Dominante. A 30 de junio de 2020 la Sociedad dominante supera el límite establecido.

Reservas en sociedades consolidadas

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2018	Distribución Rdos. 2018	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2019	Distribución Rdos. 2019	Ajustes en Reservas	Saldo al 30.06.2020
NBI Innova	-223.497,8		223.497,8	0,0	0,0	0,0	0,0
NBI Manufacturing	-94.080,0		94.080,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NBI Rumania	3.385,7	1.507,2	17.574,3	22.467,2	11.723,7	-268,1	33.922,7
Talleres Ermua	247.688,5	-140.684,7	24.274,4	131.278,1	-153.883,9	0,0	-22.605,8
Industrias Betiko	743.387,9	292.610,1	-407.072,6	628.925,5	242.174,2	0,0	871.099,7
Egikor	1.108.745,8	762.444,6	216.659,0	2.087.849,4	1.184.410,9	0,1	3.272.260,4
Aida Ingeniería	-11.617,7	-127.386,0	48.476,6	-90.527,1	95.732,8	-28.067,1	-22.861,5
Ilbete	-46.470,6	26.421,1	0,0	-20.049,5	16.535,8	0,0	-3.513,7
I.M. Galindo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
FKL India	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-67.597,2	-67.597,2
TOTAL	1.727.541,9	814.912,3	217.489,4	2.759.943,5	1.396.693,4	-95.932,3	4.060.704,6

Otros Ajustes por cambio de valor

La totalidad de los ajustes por cambio de valor corresponden a operaciones de cobertura realizadas por la Sociedad dominante.

11. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 30 de junio de 2020 asciende a 13.305.451,2 euros (11.875.929,6 euros a 30 de junio de 2019 y 12.818.779,9 euros a 31 de diciembre de 2019).

En el primer semestre del ejercicio 2020 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y un margen importante, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm "free onboard" (FOB).

El Grupo no dispone a 30 de junio de 2020 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

No existe limitación alguna a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas ni otras razones análogas, ni existe circunstancia alguna de carácter sustantivo que afecte a dicha disponibilidad, ni a su titularidad o valoración.

12. Moneda Extranjera

El importe global de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, incluyendo un desglose de activos y pasivos más significativos clasificados por monedas, se detalla en el siguiente cuadro:

	Leus Rumanos (RON)		Rupias Indias (INR)	
	30/06/2020	Ejerc. 2019	30/06/2020	Ejerc. 2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE	8.637,34	8.045,03	391.263,07	0,00
I. Inmovilizado intangible	677,90	364,47	0,00	0,00
II. Inmovilizado material	7.959,44	7.680,56	360.339,40	0,00
V. Inversiones financieras largo plazo	0,00	0,00	30.923,67	0,00
B) ACTIVOS CORRIENTES	55.638,52	67.249,03	3.105.558,32	0,00
II. Existencias	0,00	0,00	320.568,00	0,00
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	31.048,34	29.171,13	296.847,79	0,00
V. Inversiones financieras corto plazo	0,00	0,00	117.030,24	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo	6.710,90	6.797,31	0,00	0,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.879,28	31.280,59	2.371.112,32	
B) PASIVO NO CORRIENTE	0,00	0,00	22.853,46	0,00
I. Provisiones a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Deudas a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Pasivo por impuesto diferido	0,00	0,00	22.853,46	0,00
C) PASIVO CORRIENTE	595,52	356,66	508.741,68	0,00
II. Provisiones a corto plazo	0,00	0,00	346.920,65	0,00
IV. Deudas a corto plazo	0,00	0,00	149.266,34	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	595,52	356,66	12.554,69	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a moneda funcional (€) mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de transacción.

El Grupo efectúa sus ventas en Euros, si bien, gran parte de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro en un cien por cien una vez la mercancía pasa a ser propiedad del Grupo.

El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

Durante el primer semestre del ejercicio 2020, el Grupo ha contratado seguros de cambio por importe de 500.000,00 USD, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros.

El Grupo utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 30 de junio de 2020 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 11.781,8 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el primer semestre del ejercicio 2020 si ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías, han sido positivas y por un importe de 691,0 euros.

Existen a 30 de junio de 2020 el importe de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 1.769.787,5 euros aproximadamente (1.964.464,2 USD a un tipo medio de 1,11). No existen a cierre de ejercicio otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

13. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el primer semestre del ejercicio 2020 asciende a 2.594.036,8 euros (6.720.809,7 euros a 30 de junio de 2019), siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías de 158.772,1 euros (1.543.232,9 euros a 30 de junio de 2019).

- Cargas Sociales

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal atiende a la cuota empresarial a la Seguridad Social por importe de 668.929,9 euros (584.952,5 euros a 30 de junio de 2019) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de 30 de junio del ejercicio 2020.

El Grupo no efectúa aportaciones ni dotaciones para fondos, pensiones, ni tiene asumido compromiso alguno al respecto.

14. Provisiones y contingencias

El Grupo tiene registradas a 30 de junio de 2020 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 91.855,3 euros.

En opinión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de los estados financieros intermedios consolidados de 2020.

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante señala que no existe a cierre del primer semestre del ejercicio 2020 litigio alguno que pudiera comprometer al Grupo.

15. Información sobre medio ambiente

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que la actividad del Grupo - comercializadora y desarrollada bajo las más modernas y eficientes instalaciones - no supone impacto medioambiental alguno que deba ser objeto de inversiones o gastos con el fin de minimizarlo y/o corregirlo.

En dicho sentido, el Grupo no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el primer semestre del ejercicio 2020 con esa misma finalidad.

No existen riesgos, contingencias ni responsabilidades relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni, en consecuencia, provisión alguna por dichos conceptos en su Balance. No ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental y no se espera recibir de terceros compensación alguna por actividades de tal carácter.

16. Retribuciones a largo plazo al personal

El Grupo no otorga ningún tipo de retribuciones a largo plazo al personal, ni por tanto existe retribución alguna al personal a largo plazo de aportación o prestación definida.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en los estados financieros intermedios consolidados de 2020.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

El Grupo no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2020 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

Al no haberse celebrado acuerdos de pagos basados en instrumentos de patrimonio, no se genera efecto alguno por tal concepto sobre la situación financiera ni el resultado del Grupo, ni procede reflejo alguno al respecto en los estados financieros intermedios consolidados de 2020.

18. Subvenciones, donaciones y legados

El Grupo cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2020 por importe de 547,3 euros (30.213,45 euros a 30 de junio de 2019).

Por su parte, el Grupo tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 81.834,7 euros (922,27 euros a 30 de junio de 2019).

Dichas subvenciones han sido concedidas por la SPRI, Gobierno Vasco y CDTI en concepto de proyectos de I+D+i.

19. Negocios conjuntos

El Grupo no presenta a 30 de junio de 2020 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

20. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

El Grupo no presenta, a 30 de junio de 2020, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.

21. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con el Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2020 y 2019 las siguientes:

SOCIEDAD	jun-20				jun-20			
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		SalDOS Deudores c/p		SalDOS Acreedores c/p	
	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.				-82.498,5		30,0		
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,0		-50.850,0		612,0		
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,0						
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA				-7.500,0				
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES				-7.500,0				
TOTAL	0,0	2.400,0	0,0	-148.348,5	0,0	642,0	0,0	0,0

SOCIEDAD	jun-19				dic-19			
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		SalDOS Deudores c/p		SalDOS Acreedores c/p	
	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.				-109.998,0				
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,0		-57.600,0				
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,0						
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA				-7.500,0				
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES				-7.500,0				
TOTAL	0,0	2.400,0	0,0	-182.598,0	0,0	0,0	0,0	0,0

22. Información segmentada

La cifra de negocio del Grupo se compone de un 64,5% de ventas nacionales (60,4 % en 2019) y un 35,5% de ventas al exterior (39,6 % en 2019), sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios al Grupo.

23. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

26.1) Análisis de movimiento durante el ejercicio

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante el ejercicio, no se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

26.2) Gastos del ejercicio derivado de emisiones de gases de efecto invernadero

Durante el ejercicio, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

26.3) Subvenciones recibidas por derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Durante el presente ejercicio, no se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

24. Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores. D.A 3ª "Deber de información" Ley 15/2010, de 5 de julio

27.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación, se detalla el periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas y pendientes de pago, el total de los pagos realizados y el total de los pagos pendientes:

	30.06.20	30.06.19
Periodo medio de pago a proveedores (días)	152	158
Ratio de operaciones pagadas (%)	58%	56%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	42%	44%

IV- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO



**Informe de Gestión Estados Financieros
Intermedios (EFI) consolidados 2020**



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

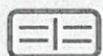




Introducción e Hitos relevantes



Principales magnitudes



Análisis económico financiero



Perspectivas y otros aspectos del negocio



Principales líneas de actuación 2020



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



Anexo: Cuenta de resultados consolidada



Anexo: Balance consolidado



Resumen Grupo NBI



Hitos relevantes

El presente informe de gestión de los estados financieros intermedios de 2020 de NBI Bearings Europe, S.A. contiene datos contables, financieros y de negocio de las siguientes once Compañías:

- **Rodamientos:** NBI Bearings Europe, S.A., cabecera del Grupo (I&D, fabricación en España y comercialización), FKL India Private Limited (fabricación en India), NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones), NBI Bearings do Brazil (comercialización en Brasil) Grupo NBI Oficina Central S.L.U.(servicios centrales).
- **Transformación metálica:** Egikor, S.A.U. (estampación), Aida Ingeniería S.L. e Ilbete, S.L. (calderería)
- **Mecanizado:** Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje), Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión) e Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. (aeronáutica).

Industrias metalúrgicas Galindo, S.L entra en el perímetro de consolidación desde el 1 de febrero de 2020 y FKL India Private Limited consolida desde el 1 de marzo de 2020



Hitos relevantes

- **Ingresos en 2020 1S** han disminuido un **16,0%** respecto a **2019 1S**. Los ingresos totales suponen un **cumplimiento del 33,6%** respecto al **presupuesto** anual. Fuerte contracción de la demanda motivada por el Covid-19.
- **EBITDA 2020 1S** supone un cumplimiento del **24,4%** del **presupuesto** anual, con un **descenso del 43,7%** sobre el mismo período del año anterior. El **margen EBITDA (%)** ha alcanzado el **14,9%**, frente al **20,5%** recogido en el presupuesto. El mayor descenso porcentual en EBITDA (**43,7%**) que en Ingresos (**16,0%**) viene motivado por el efecto de la nueva delegación en Brasil y de las dos recientes adquisiciones realizadas (Galindo y FKL, comunicadas mediante sendos HR). Sin el **impacto** de dichas incorporaciones al Grupo, el **EBITDA 2020 1S** hubiera alcanzado **1.838 miles de euros** (**33,9%** desviación respecto mismo periodo año anterior). El **margen EBITDA (%)** a perímetro de consolidación constante se hubiera situado en **18,3%**. La mejora de **eficiencia de fabricación** se ha traducido en un **incremento de 1,7 puntos porcentuales (pp)** en el **margen bruto (%)** hasta alcanzar un **55,7%** en 2020 1S frente a un **54,0%** en 2019 1S. Se ha ajustado la partida de gastos de personal mediante disminución de plantilla, eliminación de servicios de ETT, novación de contratos con bajadas de salarios y aplicación de ERTes parciales.
- **Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales** disminuye un **88,3%** respecto a **2019 1S** y supone un **cumplimiento del 5,9%** del **presupuesto** anual. El mayor descenso porcentual en el EBT respecto a la disminución en EBITDA está motivado por el incremento de la dotación para amortización. La puesta en funcionamiento de la fábrica de Oquendo y el incremento de la amortización del fondo de comercio (por las dos recientes adquisiciones) suponen un **impacto conjunto de 367,2 miles de euros**. Sin **considerar el cambio de perímetro** detallado en el párrafo anterior y el efecto del incremento de la dotación para la amortización, la **desviación EBT sin excepcionales 1S** respecto al mismo periodo del año anterior hubiera sido **41,8%**.
- **Beneficio después de impuestos (BDI) 2020 1S** representa un **descenso del 111,5%** sobre el mismo periodo del ejercicio anterior. Eliminando ambos efectos la desviación hubiera sido de un **40,0%**.
- **Deuda financiera neta (DFN)** se ha situado en **15,0 millones de euros**, lo que supone un **incremento de 6,0 millones de euros** respecto al cierre **2019**. En el mismo periodo se han realizado **inversiones por importe de 4,5 millones de euros**. La DFN presupuestada asciende a **13,3 millones de euros**. El ratio $DFN_{EBITDA12m}$ se sitúa en **3,8 veces**.



Principales magnitudes

cifras en miles de euros	2020 2T	2019 2T	20 vs 19 % desv.	2020 Acumulado	2019 Acumulado	20 vs 19 % desv.	PRESUPUESTO % cump. (*)	Plan 50/22 Objetivo
Ingresos	4.708	6.112	-23,0%	10.498	12.504	-16,0%	33,6%	50.986
EBITDA	746	1.293	-42,3%	1.565	2.782	-43,7%	24,4%	10.609
Margen EBITDA (%)	15,9%	21,1%	-5,2 pp	14,9%	22,3%	-7,4 pp	-5,6 pp	20,8%
EBIT	148	834	-82,2%	411	1.931	-78,7%	10,7%	
Margen EBIT (%)	3,1%	13,6%	-10,5 pp	3,9%	15,4%	-11,5 pp	-8,4 pp	
EBT (sin excepcionales)	40	739	-94,6%	205	1.756	-88,3%	5,9%	5.099
Margen EBT sin excepcionales (%)	0,8%	12,1%	-11,3 pp	2,0%	14,0%	-12,0 pp	-9,1 pp	10,0%
BDI	-205	536	-138,3%	-156	1.361	-111,5%	-6,1%	
Margen BDI (%)	-4,4%	8,8%	-13,2 pp	-1,5%	10,9%	-12,4 pp	-9,7 pp	
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			
EPS (eur/acc.)	-0,017	0,043		-0,013	0,110	-111,5%		

(*) % cumplimiento 2020 acumulado vs 2020 presupuesto anual



Principales magnitudes

	2020 1S	2019	Plan 50/22 Objetivo
cifras en miles de euros			
DFN	14.988	8.994	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	3,8	1,7	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%) (dato de PN sin acutocartera)	84,8%	55,7%	
Flujo caja operativo ⁽¹⁾	-350	1.051	
Flujo caja operativo normalizado ⁽²⁾	967	3.485	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	-22,3%	20,4%	65%
Flujo caja operativo normalizado ⁽²⁾ /EBITDA (%)	61,8%	67,8%	65%
CAPEX mantenimiento	286	412	
CAPEX mantenimiento/Ingresos (%)	2,7%	1,7%	
Flujo caja libre recurrente ⁽³⁾	-636	639	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	-6,1%	2,6%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado ⁽⁴⁾ /Ingresos (%)	6,5%	12,5%	10%
CAPEX total ⁽⁵⁾	4.537	1.104	
Tesorería y depósitos C/P	24.185	14.323	
Saldo deudores y cuentas de crédito no dispuestas	7.355	6.422	
Dividendo	0	0	
Ingresos _{12m} /Existencias (veces)	1,7	1,9	
ROCE (%) ⁽⁶⁾	6,0%	14,6%	16%
Fondo de maniobra	35.575	24.043	
Circulante neto operativo/Ingresos totales 12 m (%)	61,9%	52,7%	

(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.

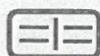
(5) Suma de inversión en:

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

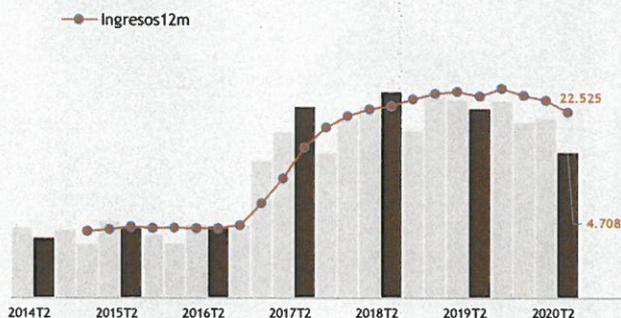
CAPEX de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías.

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

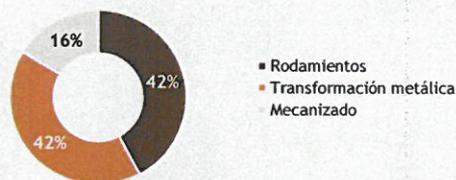
(6) ROCE: (EBIT - Activación I+D - Subvenciones + Amortización I+D + Amortización fondo de comercio consolidación) / (Fondos propios + Pasivo L/P (con coste) - Excedente de tesorería).



Evolución Ingresos trimestral (miles Eur)



Ingresos totales 2020 acumulados



Aspectos relevantes

El mercado industrial ha sufrido una parada repentina y muy pronunciada tanto en Europa como en España.

Ingresos 2020 1S han disminuido un 16,0% respecto a 2019 1S. Sin variación de perímetro el descenso hubiera sido del 19,6%.

Evolución por unidades: la unidad de rodamientos y transformación metálica disminuyen sus ingresos un 26% y 9% respectivamente, mientras mecanizado incrementa un 2% sus ventas (incorporación Galindo). La aportación de FKL y Brasil ha resultado prácticamente nula debido a la muy delicada situación que atraviesan ambos países como consecuencia del Covid-19. En la tabla siguiente se muestra la evolución del porcentaje que la facturación mensual representa sobre el mismo mes del año anterior de las 3 empresas más importantes del Grupo:

	abril	mayo	junio
NBI (rodamientos)	58%	64%	73%
Betiko	49%	56%	74%
Egikor	84%	65%	92%

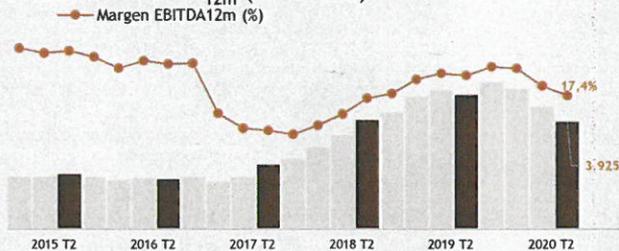
Se puede observar que la facturación, aunque muy lentamente, se está recuperando.

Destacar que el mercado aeronáutico ha sufrido un parón muy relevante, lo que está afectando considerablemente a Galindo.

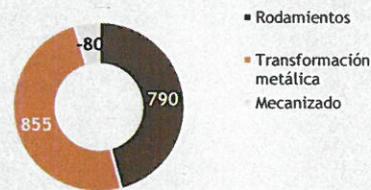
Las actividades con mayor aportación a los Ingresos del Grupo son rodamientos y transformación metálica (cada una supone un 42% sobre el total).



Evolución EBITDA_{12m} (miles Eur)



EBITDA 2020 acumulado



Aspectos relevantes

EBITDA a cierre 2020 1S supone un cumplimiento del 24,4% del presupuesto anual, con un descenso del 43,7% sobre el mismo período del año anterior. El margen EBITDA (%) ha alcanzado el 14,9%, mientras que en el presupuesto se sitúa en el 20,5%. Sin considerar las dos nuevas adquisiciones el EBITDA hubiese alcanzado 1.838 miles de euros y el margen EBITDA (%) se hubiera situado en el 18,3%. En el gráfico se puede observar que en 2017 el margen EBITDA (%) descendió hasta situarse en el entorno del 13% tras las tres adquisiciones realizadas a finales de 2016. A partir de 2018 comenzó un paulatino y constante crecimiento hasta superar el 20%. Del mismo modo, se estima que a medida que se vaya avanzando en la integración de las dos sociedades recientemente incorporadas al Grupo el margen volverá a situarse en torno al 20% en 2021.

A pesar de la complicada situación del mercado se ha conseguido una mejora en el margen bruto: 55,7% en 2020 1S frente a 54,0% en 2019 1S y a 50,6% en el presupuesto. Se siguen recogiendo los resultados de los planes de mejora de eficiencia en vigor.

Se ha ajustado la partida de gastos de personal mediante reducción de número de personas, eliminación de servicios de ETT, novación de contratos con bajadas de salarios, y la aplicación de ERTEs parciales. El equipo de dirección central se ha recortado el salario temporalmente un 50%, incluyendo Presidente, Vicepresidente y Director Financiero. A cierre de 2020 1S el número de personas en el Grupo asciende a 189. Las medidas adoptadas han supuesto un ahorro en gastos de personal en el trimestre de 405 miles de euros. Respecto a 2019 1S se ha incrementado únicamente un 2,8%, teniendo en cuenta que con las nuevas adquisiciones se han incorporado 63 personas adicionales. La apuesta del Grupo por seguir potenciando su fabricación local permanece intacta.

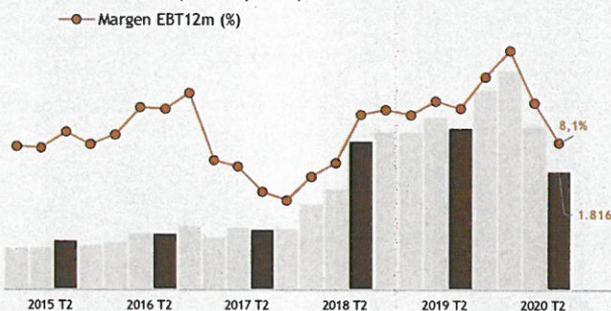
El incremento de los gastos operativos está motivado únicamente por la incorporación de las dos nuevas sociedades.

La actividad de aeronáutica ha sufrido un fuerte descenso y su contribución al EBITDA del Grupo ha sido negativa. Se está implementando un plan de ajuste para adecuar la situación de la empresa a la realidad actual del sector.

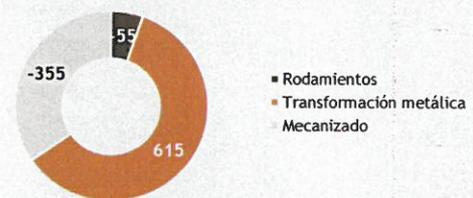
La actividad con mayor aportación al EBITDA del Grupo es transformación metálica (855 miles de euros, 55% sobre el total).



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



EBT sin excepcionales 2020 acumulado



Aspectos relevantes

EBT (sin excep.) 2020 1S disminuye un 88,3% sobre 2019 1S. Su mayor descenso porcentual respecto a la disminución en EBITDA es debido a las mayores dotaciones a la amortización, tanto por el inmovilizado fijo (por la puesta en marcha de la planta de Oquendo), como por el fondo de comercio (por las dos nuevas adquisiciones realizadas). Ambas partidas suponen un aumento de 367 miles de euros respecto al importe dotado en 2019 1S. A perímetro constante y sin considerar el incremento de la dotación para la amortización, el EBT sin excepcionales de 2020 1S hubiera ascendido a 1.022 miles de euros, con una desviación respecto a 2019 del 41,8%.

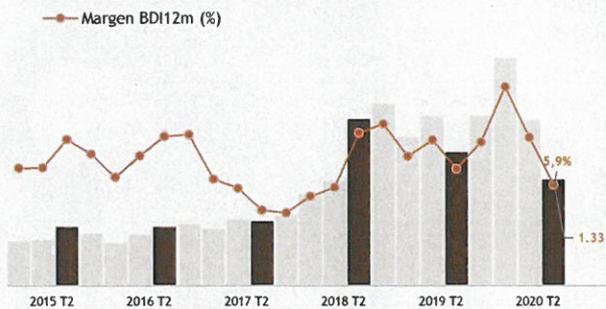
Margen EBT (sin excep.) 2020 1S alcanza el 2,0%. El objetivo del Plan 50/22 para el margen EBT (sin excep.) es un 10%.

La partida de intereses se ha incrementado en 31,4 miles de euros debido a los nuevos préstamos firmados.

La unidad de transformación metálica es la de mayor contribución al EBT (sin excep.) del Grupo, con un importe de 615 miles de euros. La unidad de rodamientos, con una aportación de -55 miles de euros, ha disminuido su peso debido principalmente a la disminución de sus ventas y al mencionado impacto del incremento de la amortización de la planta de Oquendo.



Evolución BDI_{12m} (miles Eur)



Aspectos relevantes

Por primera vez en su historia NBI ha presentado una cuenta de resultados semestrales con resultados negativos. Dichas pérdidas se han generado en su totalidad en los meses de abril y mayo. En junio se han obtenido nuevamente beneficios.

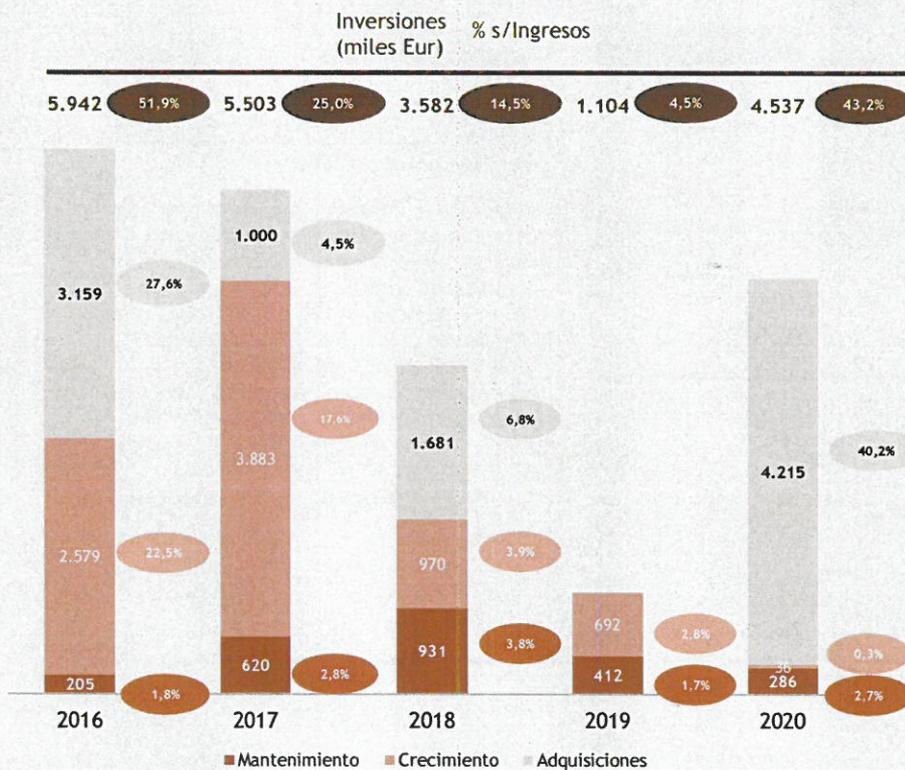
BDI alcanzado en 2020 1S representa una disminución del 111,5% respecto al primer semestre de 2019. Se han contabilizado gastos extraordinarios de 232 miles de euros por el ajuste efectuado en la plantilla de Galindo.

A perímetro constante y sin el impacto extraordinario de las dotaciones para la amortización, el BDI hubiera alcanzado 816,8 miles de euros y hubiese representado una disminución del 40,0% sobre el año anterior.

Margen BDI alcanza un -1,5% sobre Ingresos.



Evolución y desglose CAPEX 2016 - 2020 1S

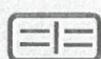


Aspectos relevantes

Desembolso de 4.537 miles de euros principalmente por las dos adquisiciones realizadas.

El CAPEX total recogido en el presupuesto 2020 alcanza 7.350 miles de euros. La activación de I+D no está incluida en el importe de CAPEX.

Se siguen analizando activamente posibilidades de crecimiento inorgánico a múltiplos razonables y que aporten valor al grupo, según la estrategia de crecimiento explicada en el HR publicado el 30 de marzo de 2020 (Presentación a inversores nueva composición del Grupo).



Desglose Flujo de caja 2020 1S vs 2019

Cifras en miles de euros	2020 1S	2019	PLAN 50/22
EBITDA	1.565	5.142	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	392	736	
Resultado financiero	206	335	
Impuesto pagado	0	586	
Desembolsos extraordinarios	232	135	
Inversión circulante neto operativo	1.085	2.299	
Flujo caja operativo	-350	1.051	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	-22,3%	20,4%	
Flujo caja operativo normalizado	967	3.485	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	61,8%	67,8%	65%
Capex mantenimiento	286	412	
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	2,7%	1,7%	
Flujo caja libre recurrente	-636	639	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	-6,1%	2,6%	
Flujo caja libre recurrente normalizado	681	3.073	
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	6,5%	12,5%	10%
Capex crecimiento	36	692	
Capex adquisiciones	4.215	0	
Flujo caja libre	-4.887	-53	
Pago dividendos	0	0	
Incrementos patrimonio neto y combinaciones nuevos negocios (*)	-1.108	438	
Generación caja neta	-5.994	385	
DFN	14.988	8.994	
Variación DFN	5.994	-385	

(*) subvención capital + plusvalía enajenación acc propias contrato de liquidez + incremento autocartera + consolidación

Aspectos relevantes

CAPEX de adquisiciones asciende a 4.215 miles de euros debido a las dos adquisiciones realizadas en el primer trimestre.

A pesar de la disminución durante el primer trimestre de Ingresos y de EBITDA, cabe resaltar que el flujo de caja libre recurrente normalizado se sitúa en un 6,5% sobre Ingresos, próximo al 10% que se recoge como objetivo en el Plan 50/22. De la misma forma, el flujo de caja operativo normalizado ha ascendido al 61,8% sobre Ingresos, cerca del 65% recogido en el Plan 50/22. Esto pone de manifiesto la capacidad del Grupo para seguir generando caja operativa incluso en situaciones adversas.

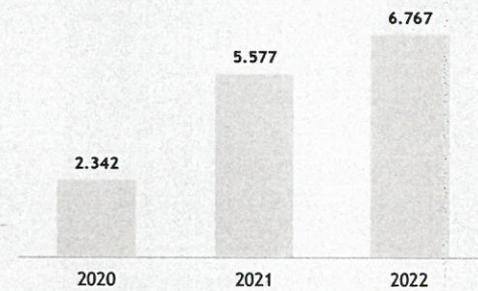


Composición deuda 2020 vs 2019

cifras en miles de euros	2020	2019	Var. %
Deuda institucional L/P	8.326	5.521	50,8%
Deuda bancaria L/P	29.697	15.953	86,1%
Deuda institucional C/P	998	1.003	-0,5%
Deuda bancaria C/P	1.393	1.990	-30,0%
Deuda financiera bruta	40.415	24.467	65,2%
Tesorería	24.185	14.323	68,9%
Autocartera	1.241	1.150	7,9%
Deuda financiera neta (DFN)	14.988	8.994	66,6%

Vencimientos deuda 2020-2022

Cifras en miles Eur



Aspectos relevantes

Incremento de la DFN en 5.994 miles de euros, frente a una inversión total realizada en el mismo periodo de 4.537 miles de euros.

Aumento de 9.862 miles de euros de la tesorería. Se ha incrementado la deuda financiera bruta en 15.948 miles de euros (a l/p, con carencia y a tipo fijo).

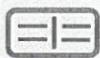
La DFN se encuentra por encima de la presupuestada para 2020 (13.300 miles de euros).

Sólida posición de tesorería (24.185 miles de euros) para afrontar los vencimientos de deuda hasta final de 2022 (14.686 miles de euros) y la situación de crisis actual.

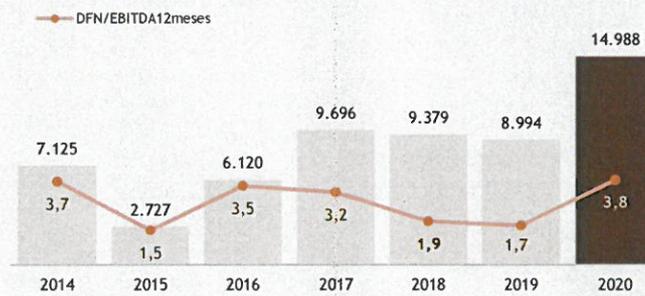
Autocartera compuesta por 546.999 acciones a un precio medio de 2,27 €/acción. Precio cierre 24/7/2020 3,56 euros/acción. Importantes plusvalías latentes.

Sin factorización de ventas. Saldo de clientes sin descontar por importe de 4.911 miles de euros.

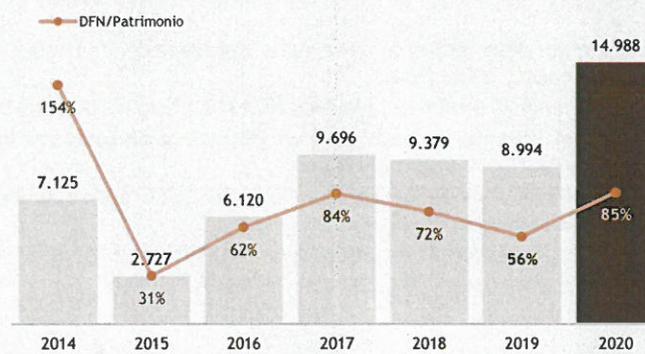
Cuentas de crédito sin disponer por importe de 1.800 miles de euros.



Evolución deuda financiera neta (DFN) Cifras en miles Eur



Evolución deuda financiera neta (DFN) Cifras en miles Eur





Perspectivas

Situación actual.

- Demanda y mercado similar a 2009.

NBI en 2009.

- Inexistente cartera pedidos ni acuerdos estables con clientes. Pedidos *spot* (para entrega inmediata) por sobredemanda de mercado. Cuando estalló la burbuja de demanda, NBI se quedó sin pedidos a suministrar.

Grupo NBI en 2020.

- Covid-19 problema coyuntural no estructural (salvo ajustes necesarios y puntuales de capacidad). Se han abordado las medidas de ajuste necesarias.
- Importante cartera pedidos (superior a 20 millones de euros pre-Covid) pendiente suministro y acuerdos estables con principales clientes. Cuando el mercado regrese a “normalidad”, clientes solicitarán entregas pero a menor ritmo. NBI se adaptará a la nueva situación y ajustará su cartera pedidos a 12 meses.
- Grupo más diversificado. 42% ingresos provienen de división de rodamientos.
- Equipo directivo más sólido.
- Fortaleza financiera:
 - ✓ Posición de liquidez extraordinaria: 24 millones de euros, como consecuencia de la conservadora política crediticia. Se resalta en informes trimestrales la elevada disponibilidad financiera (saldos tesorería, saldos clientes sin descontar ni factorizar y cuentas crédito sin disponer). NBI siempre mantiene posición de sobre liquidez gracias a la confianza permanente de la Banca.
 - ✓ Cotizada en el MAB. Solvencia ante terceros.
- Búsqueda proactiva crecimiento inorgánico en 2019. Posibles nuevas oportunidades.
- La adquisición de Turnatorie Ibérica y Alprom comunicada como IP al mercado el 19/05/2020 sigue su curso. La *due diligence* se está ralentizando debido a las dificultades de desplazamientos por el Covid-19. Tal y como se detalla en dicho documento se espera poder financiar la operación con un préstamo COFIDES y la propia generación de caja de las compañías adquiridas. A su vez resaltar que se han acordado pagos diferidos hasta 36 meses.



Perspectivas

Revisión presupuesto 2020.

Primer año desde la salida a MAB en el que el Grupo NBI no alcanzará el presupuesto previamente comunicado. La inesperada parada de actividad generalizada en todos los sectores y en todos los mercados, y la consecuente brusca caída de las ventas, provoca que el presupuesto presentado para este ejercicio quede sin efecto. Adicionalmente, la elevada incertidumbre existente dificulta la elaboración de una nueva estimación fiable para el cierre 2020. A medida que se vaya clarificando la situación se irá informando al mercado debidamente.

- División rodamientos:
 - ✓ Sector elevación (grúas/manipulación carga) generan 67% ingresos. Último cuatrimestre entra en vigor el nuevo contrato conseguido. A partir 4T se prevé recuperación en V.
 - ✓ Resto de industrias: perspectiva negativa, salida de la crisis lenta y progresiva.
 - ✓ Brasil e India: perspectivas muy negativas. Actualmente economía en ambos países casi paralizada.
 - ✓ Fábrica Oquendo: momento poco propicio para iniciar nuevas homologaciones debido a la contracción de la demanda.
- División industrial:
 - ✓ Ventas centradas en España. Perspectiva negativa para todo 2020.
 - ✓ Aeronáutica: preocupante situación de los principales clientes. Perspectiva muy negativa para todo 2020.

El plan 50/22 sigue en vigor tal y como está comunicado.



Perspectivas

Para finalizar, el equipo de NBI desea transmitir a sus accionistas un doble mensaje:

- Serenidad. Mientras persista la situación extraordinaria, la cuenta de resultados del Grupo se verá muy afectada. No obstante:
 - ✓ Se han adoptado medidas de flexibilidad y ajuste de personal.
 - ✓ Los fundamentos de negocio de NBI son más robustos que nunca.
 - ✓ Se dispone de una sólida cartera de pedidos y acuerdos estables con los clientes principales. Los pedidos existentes se retrasan, no se cancelan.
 - ✓ NBI está dotada de una extraordinaria posición de tesorería para hacer frente a la crisis.
 - ✓ El equipo está totalmente enfocado, activo y preparado para afrontar cualquier situación.
- Agradecimiento por la confianza que sus accionistas siguen depositando en NBI.
 - ✓ La Compañía debutó en el mercado en 2015 a un precio de 1,38 euros/acción, con un plan de multiplicar por tres los ingresos. Lo cumplió.
 - ✓ La acción cotiza a 3,56 euros (24/07/20). Antes de que se desencadenase la situación actual, cotizaba por encima de 4 euros/acción.
 - ✓ El Plan 50/22 en vigor contempla multiplicar por dos los ingresos en 2022. Transmitir a los accionistas un mensaje de confianza y determinación para su cumplimiento.



Otros aspectos de negocio

- Activo intangible bruto + 869,3 miles de euros: proyectos de I+d, Software y combinación de negocios (Galindo y FKL)
- Activo material bruto + 5,763,1 miles de euros: mantenimiento y combinación de negocios (Galindo y FKL). Nueva fábrica superada la fase de prototipado, preparada para producción seriada, retrasada por la falta de nuevos proyectos debido a la pandemia.
- Periodo medio de cobro 92 días (86 días en 2019). Período medio de pago 116 días (118 días en 2019). El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el Confirming a 180 días.
- El capital social de la compañía asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación. La compañía dispone de una Autocartera compuesta por 546.999 acciones a un precio medio de 2,27 €/acción, total 1.240,8 miles de euros, valorada a coste medio ponderado. La compañía publica regularmente en la web del MAB-BME la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social.
- Durante el primer semestre de 2020 se han completado dos compras corporativas (crecimiento inorgánico). Se detallan a continuación:



Otros aspectos de negocio

grupo **NBI**[®]

El 29/01/2020 NBI adquiere el 91,2% de Industrias Metalúrgicas Galindo. El importe a desembolsar por la adquisición asciende a 1,5 millones de euros. Acto seguido se produce una ampliación de capital por 1,0 millones de euros, que se destinará a impulsar el plan de crecimiento. El 8,8% restante del capital social continuará siendo propiedad del Director General de Galindo. Adicionalmente, dispondrá durante tres meses de una opción para convertir su participación en acciones de NBI. Se procederá con dicha opción en el segundo semestre hasta que NBI tenga el 100% de las acciones de Galindo.

Esta participación consolida desde el 1 de febrero de 2020 en el Grupo NBI.

El 21/02/2020 NBI adquiere el 51,0% de FKL India Private Limited. El importe a desembolsar por la adquisición asciende a 1,5 millones de euros. Asimismo, se ha elaborado un plan de negocio que contempla una inversión adicional conjunta de 9,0 millones de euros a lo largo de los próximos 4 años, con el objetivo de desarrollar una moderna y flexible planta de producción que permita abastecer la demanda creciente del mercado local indio, así como suministrar a NBI en Europa. Durante la vigencia del plan inicial pactado, hasta 2023, se instalarán tres líneas productivas adicionales y una planta de tratamiento térmico.

Esta participación consolida desde el 1 de marzo de 2020 en el Grupo NBI.



Otros aspectos de negocio

grupo **NBI**[®]

Las principales políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía:

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (Eur), si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento.

El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

En el primer semestre de 2020 la compañía contrató seguros de cambio por valor de 500 miles de USD a un plazo de 18 meses.

La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos. Posición de liquidez a cierre de semestre por encima de 30 millones de euros (tesorería y depósitos + clientes + cuentas de crédito sin disponer).



Otros aspectos de negocio

grupo **NBI**[®]

A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de NBI, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones.

La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja las subidas de los tipos de interés. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han propiciado que, a lo largo del semestre, se hayan formalizado préstamos con bancos a tipos de interés fijo. El 85% de la deuda está contratada a coste fijo con el fin de cubrir el probable aumento de los tipos a medio plazo.

La Sociedad continúa pidiendo cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.



Principales líneas de actuación 2020

- Continuar formando al equipo de ventas para estar mejor preparados en el momento de retomar la actividad comercial presencial. Mientras esto no sea posible, hacer uso intensivo de las videoconferencias como medio sustitutivo a las visitas.
- Mantener los márgenes en los niveles actuales a pesar de la presión en precios. Más importante que nunca, profundizar en la mejora de la eficiencia, haciendo más con menos.
- Retrasar parte del plan de inversiones hasta que se reduzcan las incertidumbres. Ejecución (en cuanto sea posible) del nuevo plan comercial establecido para abordar el mercado brasileño, tanto clientes de equipo original (*OEM*) como de mantenimiento (*MRO*), de forma sistemática a través de la filial recientemente constituida con ese objetivo.
- Proseguir con el refuerzo del equipo directivo y con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo.
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio.
- Lanzamiento de la nueva web de NBI.
- Integración de la nueva sociedad adquirida (Industrias Metalúrgicas Galindo). Implantación del plan de ajuste fijado para adecuar la empresa a la realidad actual del sector.
- Postponer la integración de FKL hasta que la situación del Covid en India lo permita.
- Finalizar la *due diligence* de la operación en curso e intentar cerrar el acuerdo de adquisición.
- Continuar con la búsqueda activa, pero sin urgencia, de oportunidades de crecimiento inorgánico, 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.



Principales magnitudes en 2022. (Cifras en millones de euros)





Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

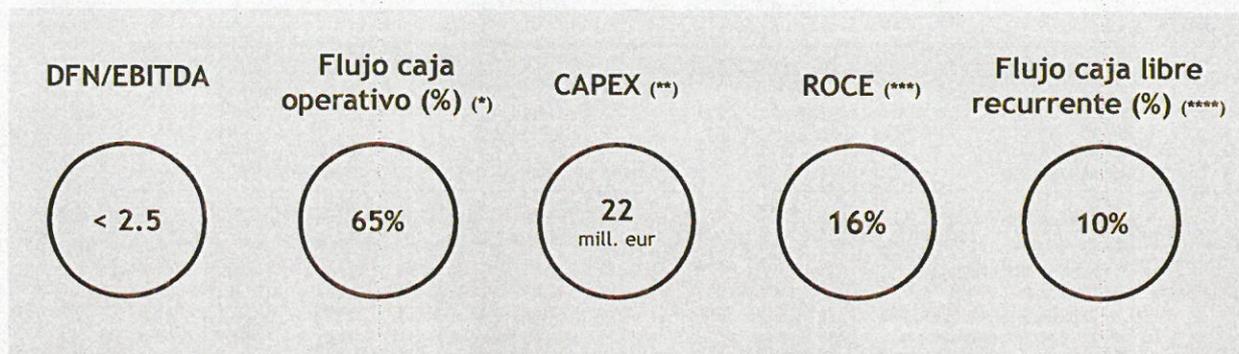
Los objetivos del Plan 50/22 (cifras en millones de euros) permanecen inalterables:

- Con perímetro 2019, la facturación en 2022 recuperaría todo el importe perdido durante el Covid-19.
- 10-15 millones de euros generados en unidades actuales sin aportación en 2019: planta de Oquendo, NBI do Brazil, NBI India y Galindo.
- 10-15 millones de euros generados mediante crecimiento inorgánico.

Empresas	Ingresos 2019	Ingresos 2022
NBI Bearings Europe Egikor Betiko Talleres Ermua Aida Ingeniería	24,5	25
Planta de Oquendo NBI do Brazil NBI India Galindo		10-15
Crecimiento inorgánico		10-15



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



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

(**) Suma de inversión en:

CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.
CAPEX de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías.
CAPEX de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

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

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



Anexo: Cuenta de resultados consolidada

grupo **NBI**[®]

Cifras en miles de euros

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2020 1S		2020 PRESUPUESTO		2019 1S	
		%		% Cump.		% Desv.
Facturación	10.040,9		30.512,3	32,9%	12.176,8	-17,5%
Subvenciones y otros ingresos	66,2		211,4	31,3%	40,6	63,1%
Activación I+D	391,0		474,5	82,4%	286,5	36,5%
TOTAL INGRESOS	10.498,1	100,0%	31.198,2	33,6%	12.503,9	-16,0%
Coste de las ventas (COGS)	-4.649,8	-44,3%	-15.389,7	30,2%	-5.746,1	-19,1%
MARGEN BRUTO (M.B)	5.848,3	55,7%	15.808,5	37,0%	6.757,8	-13,5%
Gastos personal	-3.036,3	-28,9%	-6.478,1	46,9%	-2.954,9	2,8%
Otros gastos operativos	-1.246,8	-11,9%	-2.925,9	42,6%	-1.020,6	22,2%
EBITDA	1.565,2	14,9%	6.404,5	24,4%	2.782,3	-43,7%
Amortización Intangible	-221,0	-2,1%	-726,5	30,4%	-180,1	22,8%
Amortización material	-622,1	-5,9%	-1.263,1	49,2%	-360,7	72,5%
Amortización fondo comercio consolidación	-196,6	-1,9%	-190,0	103,5%	-90,7	116,7%
Amortización total	-1.039,7	-9,9%	-2.179,6	47,7%	-631,5	64,6%
Provisiones	-114,1	-1,1%	-393,6	29,0%	-220,2	-48,2%
EBIT	411,4	3,9%	3.831,3	10,7%	1.930,7	-78,7%
Resultado Financiero	-206,3	-2,0%	-381,3	54,1%	-174,9	17,9%
EBT (sin excepcionales)	205,1	2,0%	3.450,0	5,9%	1.755,8	-88,3%
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	0,0		0,0	
Extraordinarios	-231,7	-2,2%	-316,4	73,2%	-44,2	424,3%
EBT	-26,6	-0,3%	3.133,6	-0,8%	1.711,6	-101,6%
Impuesto sociedades	-129,5	-1,2%	-564,0	23,0%	-350,7	-63,1%
BDI	-156,1	-1,5%	2.569,6	-6,1%	1.360,8	-111,5%
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	-26,0	-0,2%	2.536,0		1.349,7	
<i>Resultado minoritarios</i>	-130,1	-1,2%	33,5		11,1	



Anexo: PyG y Balance consolidados

Comentarios a la Cuenta de resultados consolidada en referencia a los Estados Financieros Intermedios consolidados :

- 1) Facturación es el valor de "ventas" en "importe neto de la cifra de negocios".
- 2) Subvenciones y otros ingresos es la suma de i) "Otros ingresos de explotación" e ii) "Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero".
- 3) Activación I+D es el importe de "trabajos realizados por la empresa para su activo".
- 4) Total, ingresos es la suma de los bloques: 1+2+3.
- 5) Coste de las ventas (COGS) es la suma de "Aprovisionamientos" y "Variación de existencias".
- 6) Margen Bruto es la suma total ingresos y coste de las ventas.
- 7) Gastos Personal es la suma de "gastos de personal" y parte de "Otros gastos de gestión corriente" (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración y comerciales directos). En este epígrafe está descontado el importe de gastos de reestructuración (-220,9 miles de euros) que se refleja en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente.
- 8) Otros Gastos Operativos son parte de "Otros gastos de gestión corriente" (se descuenta la parte que se incluye en el epígrafe anterior). La subpartida "Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" se encuentra sumando en la partida de provisiones (-91,9 miles de euros).
- 9) EBITDA es la suma de margen bruto, gastos de personal y operativos (recurrentes). Los gastos netos no recurrentes (-220,9 - 91,9 = - 312,8 miles de euros) no están incluidos en esta partida.
- 10) Amortización total coincide con la cifra de "Amortización del inmovilizado".
- 11) La cifra de provisiones coincide con la suma de los epígrafes "Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" y "Excesos de provisiones" (-91,9 - 22,2 = - 114,1 miles de euros).
- 12) EBIT es la suma de EBITDA amortización total y provisiones.
- 13) EBT (sin excepcionales) es la suma de EBIT y "resultado financiero".
- 14) Extraordinarios es la suma de i) Otros resultados (-10,8 miles de euros) y ii) parte de gastos de personal (reestructuración; -220,9 miles de euros). Arroja la cifra de gastos e ingresos no recurrentes.
- 15) EBT coincide con la cifra de "resultado antes de impuestos".
- 16) BDI coincide con "resultado consolidado del ejercicio".



Anexo: Balance consolidado

grupo **NBI**[®]

Cifras en miles de euros

ACTIVO	2020	2019	Var. %
Activo intangible neto	1.982,0	1.524,4	30,0%
Intangible bruto	6.407,6	5.399,2	18,7%
Amortización acumulada	-4.425,5	-3.874,9	14,2%
Inmovilizado material neto	11.976,6	9.397,9	27,4%
Material bruto	29.559,8	22.597,6	30,8%
Amortización acumulada	-17.583,3	-13.199,7	33,2%
Inversiones financieras no corrientes	163,4	115,4	41,7%
Impuesto diferido	1.202,9	553,6	117,3%
Fondo comercio neto	3.982,8	1.234,9	222,5%
Fondo de comercio bruto	4.758,6	1.814,1	162,3%
Amortización acumulada	-775,8	-579,2	33,9%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	19.307,7	12.826,0	50,5%
Existencias	13.305,5	12.818,8	3,8%
Clientes	4.911,4	4.622,2	6,3%
Deudores	643,2	678,2	-5,2%
Efectivo y equivalentes	24.238,7	14.366,0	68,7%
Derivados (cobertura cambio)	0,0	8,7	-100,0%
Periodificaciones	53,2	34,1	55,9%
Imposiciones y depósitos C/P	1.104,0	2.092,9	-47,3%
Tesorería	23.081,5	12.230,2	88,7%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	43.098,7	32.485,2	32,7%
TOTAL ACTIVO	62.406,4	45.311,3	37,7%

PASIVO	2020	2019	Var. %
Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Prima emission	4.637,7	4.637,7	0,0%
Reservas	10.011,9	7.207,0	38,9%
Autocartera	-1.240,8	-1.149,9	7,9%
Resultado ejercicio	-156,1	2.848,3	-105,5%
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	
Subvenciones de capital	81,8	1,1	7339,1%
Socios externos	1.931,9	225,3	757,6%
Cobertura de flujos efectivo	-64,0	1,6	-4098,8%
TOTAL PATRIMONIO NETO	16.435,4	15.004,1	9,5%
Deuda bancaria L/P	29.696,9	15.953,4	86,1%
Deuda institucional L/P	8.326,1	5.520,6	50,8%
Impuesto diferido	217,9	187,1	16,4%
Proveedores inmovilizado L/P	206,3	203,4	1,4%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	38.447,2	21.864,5	75,8%
Deuda bancaria C/P	1.393,4	1.989,7	-30,0%
Deuda institucional C/P	998,1	1.003,1	-0,5%
Proveedores inmovilizado C/P	220,7	250,4	-11,8%
Provisiones	401,6	0,0	
Proveedores	3.024,4	4.049,0	-25,3%
Acreedores	1.480,4	1.150,4	28,7%
Periodificaciones C/P	5,07	0	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7.523,7	8.442,7	-10,9%
TOTAL PASIVO	62.406,3	45.311,3	37,7%



Anexo: PyG y Balance consolidados

Comentarios al balance consolidado en referencia a los Estados Financieros Intermedios consolidados :

- 1) Activo intangible neto coincide con la partida "Inmovilizado Intangible".
- 2) Fondo de comercio neto coincide con la cifra "Fondo de comercio de consolidación".
- 3) Inversiones financieras no corrientes coincide con la cifra "inversiones financieras a largo plazo".
- 4) Deudores coincide con la suma de "Activos por impuesto corriente" y "otros deudores".
- 5) Efectivo y equivalentes coincide con la suma de las partidas i) "efectivo y otros activos líquidos equivalentes", ii) "inversiones financieras a corto plazo y iii) "periodificaciones a corto plazo".
- 6) Reservas es la suma de "Reservas" y "Reservas en sociedades consolidadas".
- 7) Resultado del ejercicio arroja el resultado consolidado (-156,1 miles de euros). En los Estados financieros el resultado es el de la sociedad dominante (-26,0 miles de euros), la diferencia (130,1 miles de euros) se encuentra restando en el epígrafe "socios externos".
- 8) Socios Externos arroja un saldo de 1.931,9 miles de euros, mientras que en los Estados Financieros el saldo de esta partida asciende a 1.801,8 euros. La diferencia, 130,1 miles de euros se encuentra sumando en el epígrafe "resultado" (Ver comentario 8).
- 10) Impuesto diferido coincide con la suma de las partidas "pasivos por impuesto diferido" (227,05) y "Periodificaciones a Largo plazo" (-9,1)
- 11) Acreedores es la suma "pasivos por impuesto corriente" (358,6) y "Otros Acreedores" (1.121,7)



Anexo: Proyectos I+D

Proyecto	Periodo	Importe (Eur)	Financiado/subvencionado	Socio tecnológico
TERESINA	2018-2020	597.243	CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker
E. SWITCH	2018-2020	890.347	CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco)	CEIT
STEFAN	2020-2023	1.324.250	CDTI- Consorcio Empresas	Tekniker

Nuevo proyecto aprobado y firmado. Se trata de un proyecto CDTI (modalidad CIEN - Consorcio) en colaboración con varias empresas:

STEFAN: CONSORCIO DE INVESTIGACIÓN EMPRESARIAL NACIONAL (CIEN) denominado SOLUCIONES TRIBOLÓGICAS PARA EL SECTOR FERROVIARIO.

Plazo de ejecución 3 años, desde el 01/01/2020 al 31/12/2023, importe aprobado para NBI: 1.324,2 miles de euros.



Resumen Grupo NBI

grupo **NBI**[®]



Rodamientos

- 1^{er}** **NBI BEARINGS EUROPE**
Oficinas centrales del grupo NBI, I+D, diseño, fábrica y almacén en Oquendo (España).
- 2** **NBI BEARINGS ROMANIA**
Oficina comercial e ingeniería de aplicaciones en Bucarest (Rumania).
- 3^{er}** **NBI INDIA**
Fábrica en Ahmedabad y oficina comercial en Kolkata (India).
- 4** **NBI BEARINGS DO BRAZIL**
Oficina comercial con almacén 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 (España).
- 2^{er}** **AIDA INGENIERÍA**
Oficina técnica y fábrica de calderería fina en Artea (España).

Mecanizado

- 1^{er}** **TALLERES ERMUA**
Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Mallabia (España).
- 2^{er}** **INDUSTRIAS BETICO**
Oficina técnica y fábrica de decoletaje en tornos multihusillos en Bergara (España).
- 3^{er}** **INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO**
Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Mungía (España).

 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.



Resumen Grupo NBI

grupo **NBI**[®]

NBI es una marca premium de rodamientos creada en 2002.

La facturación en 2019 ascendió a 13 millones de euros. Equipo formado por 100 personas con gran experiencia en el sector de rodamientos. El mercado mundial de rodamientos supone aproximadamente 80.000 millones de euros.

Aspectos más relevantes:

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

- Solida situación financiera. Extraordinaria posición de tesorería.
- Cotizada en el MAB desde 2015. Núcleo de accionistas muy estable.

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 millones euros en Oquendo a 5 años. Inversión conjunta (51/49%) de 9 millones euros 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.



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.

Los ingresos en 2019 ascendieron a 11,5 millones euros. Equipo formado por 110 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 proporción al Grupo el conocimiento, experiencia y capacidad de diseño y fabricación aros torneados (2016).

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 recientemente 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).



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. Ejemplo: tecnología que facilite acceso a sector automoción. Ver HR presentado 19 mayo 2020.
 - ✓ Complementen rango maquinarias en tecnologías ya existentes, acceso a nuevos mercados y generen ventas cruzadas. Ejemplo: incorporación de Galindo posibilita acceso a la industria aeronáutica a otras plantas del grupo.
 - ✓ Se encuentren ubicadas en países *low cost*.
- Mantener esfuerzo en captación y fidelización talento. Refuerzo permanente equipo directivo, personal técnico y de ventas.
- Comercial (actualmente 90% ingresos generados en España):
 - ✓ Mercados a desarrollar/profundizar:
 - Europa. Objetivo incrementar ventas Europa hasta 25% del total.
 - Brasil.
 - ✓ Desarrollar soluciones para sectores o aplicaciones diferentes con el propósito de conseguir un 75% de carga mínima por planta. Ejemplo: potenciar la entrada iniciada en sector auto.
- Inversiones de 5 millones de euros a 4 años:
 - ✓ Ampliar rango fabricación.
 - ✓ Adoptar modelo implantado en rodamientos: combinación fabricación local con *low cost*.

Aviso Legal

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

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

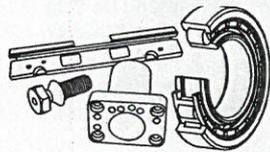
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

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

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

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

grupo | **NBI**[®]

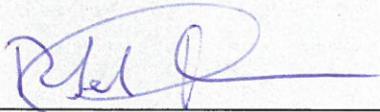


BEARINGS - PRECISION MACHINING - METAL WORKING - METAL STAMPING - BOILER MAKING

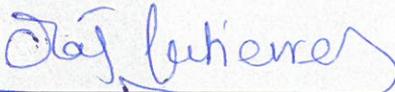
Okondo (Álava), a 21 de septiembre de 2020

Los Administradores de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A., en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y 37 del Código de Comercio, firman estos Estados Financieros intermedios consolidados e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2020 formando todo ello dos bloques de 82 páginas en total, numeradas de la página 1 a la 44 (Estados financieros intermedios consolidados) y de la 1 a la 38 (Informe de Gestión intermedio consolidado), ambos inclusive.

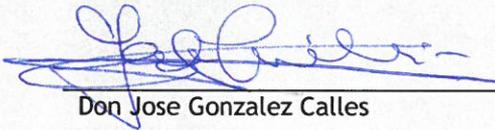
Así mismo, los abajo firmantes se responsabilizan de que los Estados Financieros intermedios consolidados reflejen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad de conformidad con las disposiciones legales.



Paket Inversiones y Servicios, S.L.U.



Doña Olatz Gutierrez Odriozola



Don Jose Gonzalez Calles

