



PRESENTACIÓN MEDCAP 2019

Mayo 2019



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





Grupo NBI



Visión



Historia



Análisis económico financiero 2014-2018



Principales magnitudes 2019 1T



Situación actual



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



Accionistas



Cotización y múltiplos



- Grupo industrial con 4 unidades de negocio:
 - ✓ Rodamientos
 - ✓ Estampación
 - ✓ Mecanizado y decoletaje
 - ✓ Calderería fina
- Facturación 2018: 25 millones euros
- 165 empleados
- 5 plantas de producción
- Equipo directivo altamente cualificado con dilatada experiencia



NBI BEARINGS EUROPE	Planta de rodamientos y oficinas centrales. Álava
EGIKOR	Planta de estampación. Vizcaya
INDUSTRIAS BETICO	Planta de mecanizado y decoletaje. Guipúzcoa
TALLERES ERMUA	Planta de mecanizado precisión. Vizcaya
AIDA INGENERÍA	Planta de calderería. Vizcaya
NBI ROMANIA	Ingeniería. Bucarest



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*.
- con **cultura y valores propios de NBI**. Equipo implicado, comprometido y orgulloso de trabajar en NBI.
- contar con **accionistas satisfechos**, generando una rentabilidad sostenible en el medio plazo, y siempre con una absoluta transparencia.



2002: Fundación NBI

2006: Multi-marca, multi-producto, ventas distribuidores en España
Implantación fábrica en China. Marca NBI

2010: Nueva estrategia comercial: OEM, Europa, 5 sectores
Primer proyecto I+D: CDTI-Ceit

2015: 90% facturación en exportación. 70% facturación en contratos L/P
Salida a Bolsa: OPS 5 millones euros. DIIM 2015-19: 25 millones euros

2016: Adquisición Egikor, Industrias Betico y Talleres Ermua

2017: Nueva planta rodamientos Oquendo

2018: Adquisición 75% AIDA Ingeniería

Entrada nuevo accionista: Santander Small Caps 5% capital social

Dividendo 3 céntimos por acción

Anuncio acuerdo adquisición 100% Taygan Metal Press SRL (Rumania)

Nuevo Plan 50/22

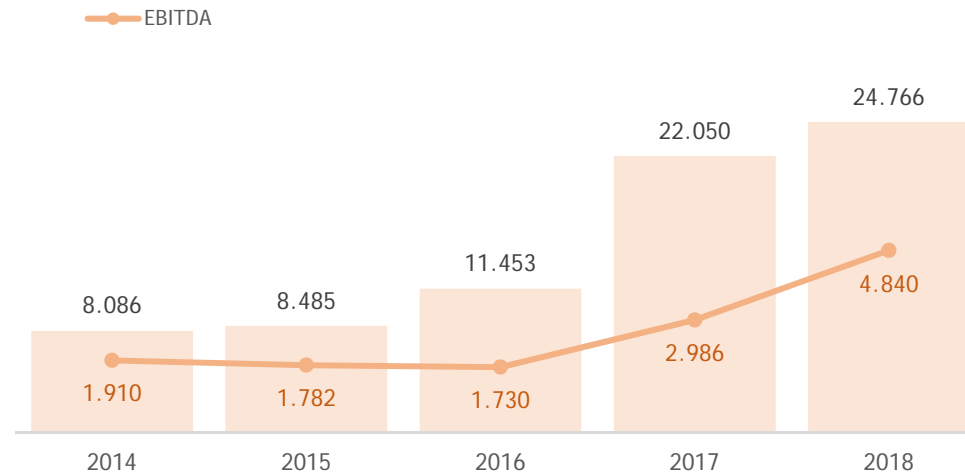
Cancelación acuerdo adquisición 100% Taygan Metal Press SRL (Rumania)

Dividiendo a cuenta 4 céntimos por acción



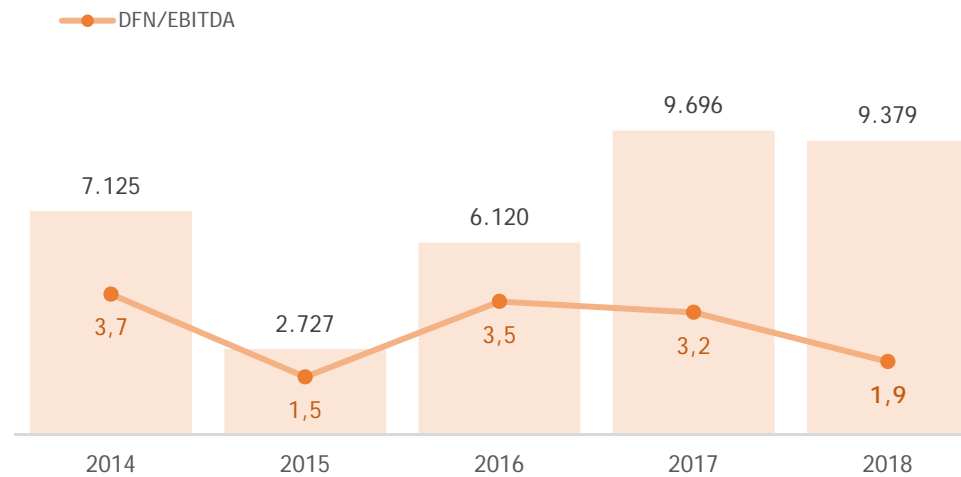
Evolución Ingresos totales

Cifras en miles Eur



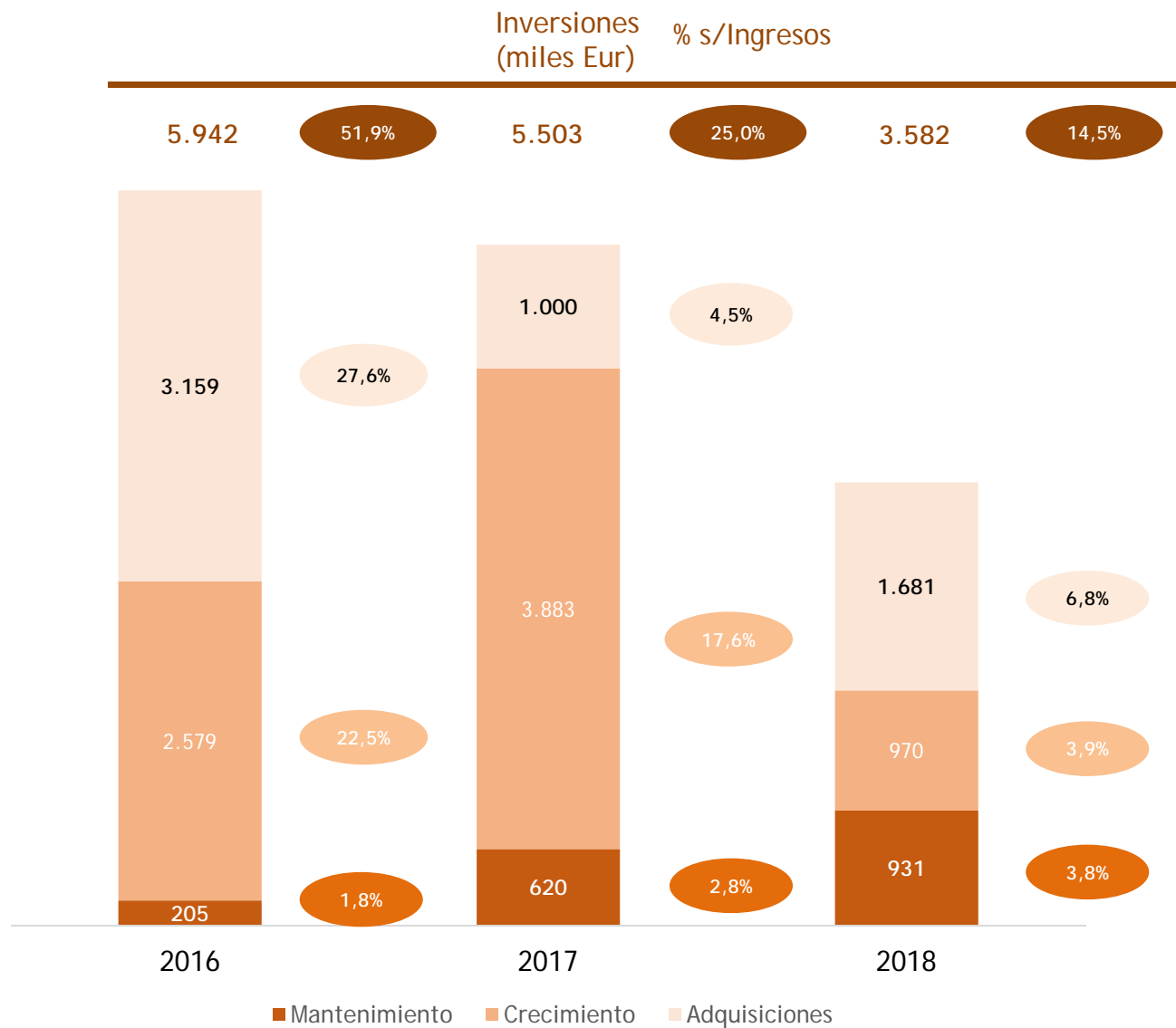
Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur





Evolución y desglose CAPEX 2016 - 2018





Principales magnitudes 2019 1T

cifras en miles de euros	2019 1T	2018 1T	19 vs 18 % desv.	2019 Acumulado	2018 Acumulado	19 vs 18 % desv.	PRESUPUESTO % cump. (*)	Plan 50/22 Objetivo
Ingresos	6.392	6.164	3,7%	6.392	6.164	3,7%	23,2%	50.986
EBITDA	1.490	1.250	19,2%	1.490	1.250	19,2%	25,7%	10.609
Margen EBITDA (%)	23,3%	20,3%	+3,0 pp	23,3%	20,3%	+3,0 pp	+ 2,3 pp	20,8%
EBIT	1.097	841	30,5%	1.097	841	30,5%	29,8%	
Margen EBIT (%)	17,2%	13,6%	+ 3,6 pp	17,2%	13,6%	+ 3,6 pp	+ 3,8 pp	
EBT (sin excepcionales)	1.017	786	29,4%	1.017	786	29,4%	30,9%	5.099
Margen EBT sin excepcionales (%)	15,9%	12,7%	+ 3,2 pp	15,9%	12,7%	+ 3,2 pp	+ 4,0 pp	10,0%
BDI	825	567	45,5%	825	567	45,5%	32,0%	
Margen BDI (%)	12,9%	9,2%	+ 3,7 pp	12,9%	9,2%	+ 3,7 pp	+ 3,6 pp	
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			
EPS (eur/acc.)	0,067	0,046	45,5%	0,067	0,046	45,5%		

(*) % cumplimiento 2019 acumulado vs 2019 presupuesto anual



Principales magnitudes 2019 1T

	2019	2018	Plan 50/22
	1T	Cierre	Objetivo
cifras en miles de euros			
DFN	8.874	9.379	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	1,7	1,9	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	64,5%	72,5%	
Flujo caja operativo (*)	974	4.561	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	65,4%	94,2%	65%
CAPEX mantenimiento	154	931	
CAPEX mantenimiento/Ingresos (%)	2,4%	3,8%	
Flujo caja libre recurrente (**)	819	3.630	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	12,8%	14,7%	10%
CAPEX total (***)	470	3.582	
Tesorería y depósitos C/P	11.632	11.314	
Saldo clientes y cuentas de crédito no dispuestas	7.724	7.122	
Dividendo	0	838	
Ingresos _{12m} /Existencias (veces)	2,4	2,4	

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

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

(***) Suma de inversión en:

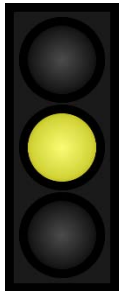
CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

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.



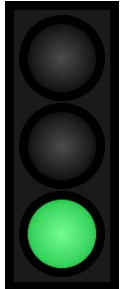
Situación actual



- NBI siempre ha sido capaz de mantener, incluso bajo condiciones de mercado adversas, crecimiento cifra negocios. Compensaba disminución consumo programas en vigor con nuevos clientes y/o referencias. Está resultando más complicado por dos factores simultáneos:
 - Magnitud caída mercado mayor de la esperada. Recesión clara. Bajada importante wind, oil/gas sin recuperación.
 - Excesiva rotación no deseada de comerciales. Subsanaarla ha llevado más tiempo del previsto.
- Liquidez extraordinaria en el mercado junto agresividad de fondos han truncado varias operaciones inorgánicas por múltiples desmedidos.

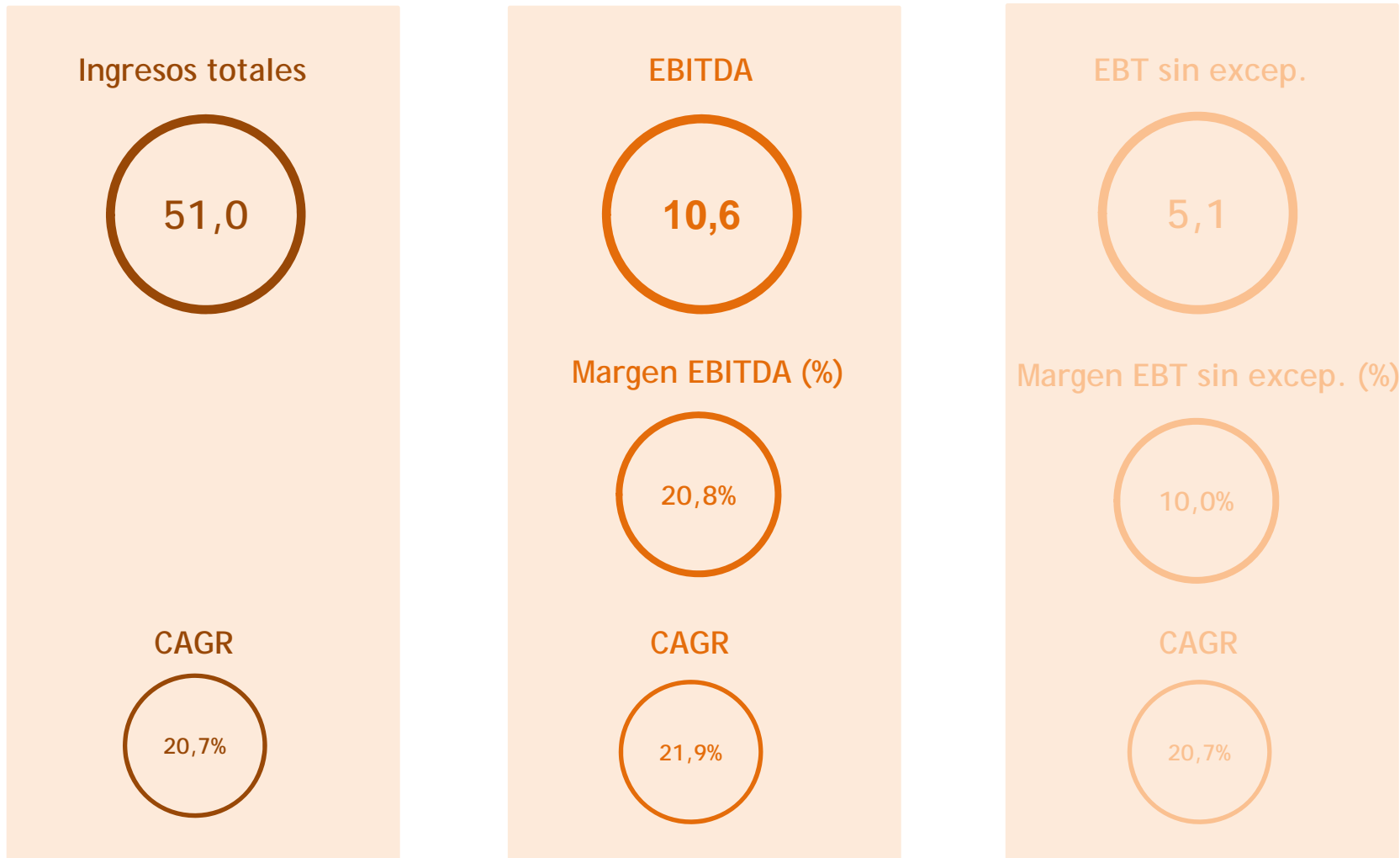


Situación actual



- Fábrica operativa. Técnicamente superadas expectativas. Cálculo preliminar coste rodamientos fabricados España menor de estimado. Margen superior.
- Importante desarrollo equipo humano: solidez directiva y excelencia operativa.
- Vuelta al core y factor diferencial de NBI: toda la empresa foco área comercial. 2019 complicado, pero bases fijadas para compensar en 2020 posible desviación.
 - Nuevo perfil comercial: 45-55 años. Incorporaciones 2019: 7 KAMs y 2 Cs. Plan formación intensivo en marcha. Último cuatrimestre 2019 equipo 100% operativo.
 - Lanzamiento nuevos planes comerciales.
- Integración exitosa empresas adquiridas. (Última Aída)
- Mejora importante eficiencia plantas de industrial.
- Muy sólida y reforzada posición de liquidez para posibles operaciones corporativas:
 - Generación caja importante. CAPEX según plan. Dfn decreciendo y 100% asociada a la nueva planta rodamientos.
 - Facilidad financiación a plazos largos (2+5 años) y tipos fijos bajos (1,0-1,2%).

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





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



Accionistas

	Acciones	%
Totales	12.330.268	100,0%
Roberto Martínez	5.997.992	48,6%
Antonio Gonzalo	2.363.712	19,2%
Santander Small Caps (*)	876.318	7,1%

(*) datos informe trimestral CNMV



Cotización y múltiplos

	26-may-18	31-dic-18	26-may-19
Cotización	2,38	3,42	4,08
Nº acciones	12.330.268	12.330.268	12.330.268
Capitalización	29.346.038	42.169.517	50.307.493

	NBI	PEERs actual	PEERs media 5 años
Capitalización/Ingresos	2,01	2,14	1,81
PER	23,65	18,03	39,65
Capitalización/Flujo caja operativo	11,03	15,54	14,97
EV/EBITDA	11,58	12,73	11,78

(*) PEERs considerados: RBC Bearings, Timken, Rexnord y SKF

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.

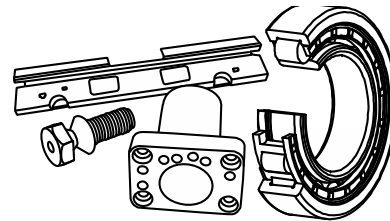
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

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