

Oquendo, 29 de abril de 2024

**Información Privilegiada: Avance de resultados primer trimestre 2024**

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

La información contenida en el presente documento ha sido elaborada por la Compañía a partir de la información contable y financiera disponible y no ha sido verificada ni auditada por un tercero.

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

El Grupo está compuesto por 9 centros de fabricación y 8 oficinas no productivas:

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

Se adjunta presentación explicativa del avance de resultados consolidados del primer trimestre 2024.

Muy atentamente,

Roberto Martínez  
Presidente Ejecutivo de Grupo NBI

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

grupo | **NBI**®

**Resultados consolidados 2024 1T**  
29 de abril de 2024



## Índice

<b>Sección 1.</b>	<b>Datos cierre 2024 1T</b>	<b>4</b>
<b>Sección 2.</b>	<b>Grupo NBI</b>	<b>18</b>
<b>Sección 3.</b>	<b>Plan 100/27</b>	<b>32</b>
<b>Sección 4.</b>	<b>Accionistas</b>	<b>40</b>

## Índice

### Sección 1. Datos cierre 2024 1T

Hitos relevantes	4
Principales magnitudes	5
Análisis económico financiero	7
Principales líneas de actuación 2024	15
Cuenta de resultados consolidada	16

## Hitos relevantes

- **Ingresos 2024 1T** se han situado en **14,9 m€**, aumentando un **7,7%** respecto a **2023 1T** y representando un **cumplimiento del 99,4% respecto al presupuesto**. El **efecto calendario** (en 2024 la **semana santa** se celebró en marzo mientras el año anterior fue en abril) ha ocasionado un **impacto negativo de 700,0 miles €** en ingresos. Por tanto los ingresos comparables en 2024 ascenderían a 15,6 m€. Se mantiene la ralentización en la captación de pedidos en los sectores industriales experimentada en los trimestres anteriores. Las incertidumbres económicas, financieras y geopolíticas continúan muy presentes. En la división de rodamientos se comienzan a recoger los frutos con crecimientos de doble dígito
- **EBITDA 2024 1T** se ha situado en **2,3 m€** lo que presenta un **disminución del 9,4%** sobre el **año anterior** y supone un **cumplimiento del 96,1% respecto al presupuesto**. El **margen EBITDA 2024 1T (%)** se ha situado en el **15,5%** en comparación con el **18,4%** de **2023**. La reducción del margen EBITDA (%) es debido: i) al impacto de la integración de BETA (empresa adquirida en marzo 2023), ii) al significativo aumento del equipo comercial y sus gastos asociados con el propósito de dotar al Grupo de la estructura necesaria para lograr el cumplimiento de las ambiciosas magnitudes recogidas en el Plan 100/27 (**incremento** de 648,2 k€ en gastos de personal en **2024 1T** respecto al mismo periodo de 2023, de los cuales **275,0 k€** corresponden al aumento del equipo comercial) y iii) el **efecto calendario** mencionado en el párrafo anterior ha reducido en **300,0 k€** la cifra de **EBITDA 2024 1T**
- **Resultado 2024 1T antes de impuestos (EBT) ajustado** se sitúa en **1.196,0 k€** en comparación a **1.314,2 k€** de **2023**. El margen EBT 2023 acumulado ajustado (%) se ha situado en un **8,0%** frente al **9,5%** de 2023. Todo esto sin considerar el efecto calendario
- **Beneficio 2024 1T después de impuestos (BDI) ajustado** ha alcanzado **1.034,2 k€** frente a **1.157,4 k€** de **2023**, lo que representa un **decremento del 10,6%**
- **Deuda financiera neta (DFN)** se ha situado en **31,2 m€**, lo que supone un incremento de 1,7 m€ respecto al cierre 2023. Durante **2024** se ha ejecutado un **CapEx** por importe de **0,4 m€** y una **inversión en circulante** de **3,1 m€**. Se continua con la política ya comentada de elevar sustancialmente el nivel de seguridad de los inventarios por: i) las incertidumbres de la situación geopolítica ii) la ampliación de la gama de rodamientos en inventario para poder abordar con garantías el canal de distribución y iii) el lanzamiento de los pedidos de compra de los componentes de rodamientos necesarios para el plan de fabricación en Oquendo e India 2024. El ratio **DFN/EBITDA<sub>12m</sub>** se sitúa en **3,7 veces**
- El **objetivo de Ingresos** para **2024 2T** se sitúa en **15,5 m€**. Las incertidumbres siguen muy presentes en el mercado. La situación actual obliga a ser precavidos con las estimaciones. Se fija un **objetivo EBITDA** de **2,5 m€** para **2T**. Se prevé que durante el siguiente trimestre la demanda mantenga una tónica similar a los trimestres anteriores

## Principales magnitudes

	2024	2023	24 vs 23	2024	2023	24 vs 23	Presupuesto	Presupuesto
cifras en k€	1T	1T	% desv.	Acumulado	Acumulado	% desv.	Acumulado	% cump.
Ingresos	14.914	13.853	7,7%	14.914	13.853	7,7%	15.000	99,4%
EBITDA	2.306	2.545	-9,4%	2.306	2.545	-9,4%	2.400	96,1%
Margen EBITDA (%)	15,5%	18,4%	-2,9 pp	15,5%	18,4%	-2,9 pp		
EBIT	1.208	1.271	-5,0%	1.208	1.271	-5,0%		
Margen EBIT (%)	8,1%	9,2%	-1,1 pp	8,1%	9,2%	-1,1 pp		
EBT <sub>ajustado</sub> (*)	1.196	1.314	-9,0%	3.308	3.322	-0,4%		
Margen EBT <sub>ajustado</sub> (*) (%)	8,0%	9,5%	-1,5 pp	22,2%	24,0%	-1,8 pp		
BDI	548	599	-8,4%	548	599	-8,4%		
Margen BDI (%)	3,7%	4,3%	-0,6 pp	3,7%	4,3%	-0,6 pp		
BDI <sub>ajustado</sub> (*)	1.034	1.157	-10,6%	2.864,2	2.525,4	13,4%		
Margen BDI <sub>ajustado</sub> (*) (%)	6,9%	8,4%	-1,5 pp	19,2%	18,2%	-1,0 pp		
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			

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

**Principales magnitudes (cont.)**

cifras en k€	2024	2023	Plan
	1T	Diciembre	100/27
DFN	31.197	29.483	
DFN/EBITDA <sub>12m</sub> (veces)	3,7	3,4	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	154%	147%	
Flujo caja operativo normalizado (1)	1.935	7.415	
Flujo caja operativo normalizado (1) /EBITDA (%)	83,9%	85,7%	65%
CapEx mantenimiento	292	1.304	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	2,0%	2,4%	
Flujo caja libre normalizado (2)	1.643	6.111	
Flujo caja libre normalizado (2) /Ingresos (%)	11,0%	11,4%	10%
CapEx total (3)	445	9.231	
Tesorería y depósitos C/P	15.897	19.394	

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

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

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

(3) Suma de inversión en:

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

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

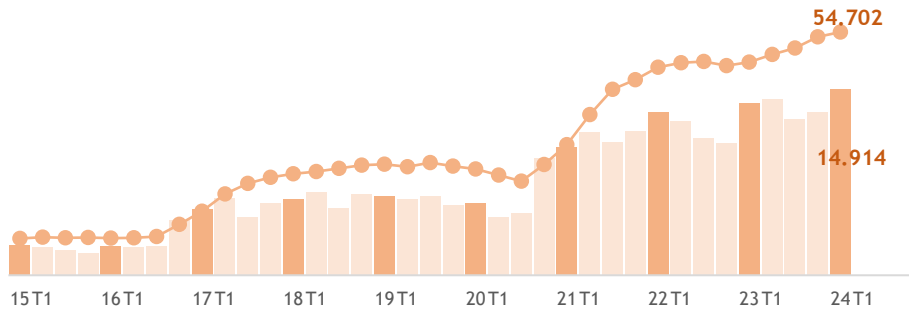
CapEx de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

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

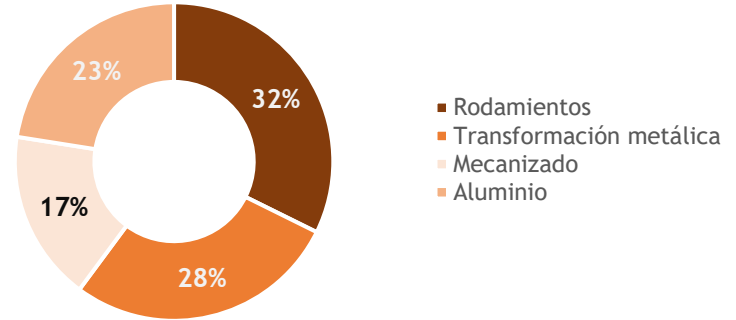
# Análisis económico financiero

## Ingresos trimestral (k€)

— Ingresos 12m



## Ingresos totales



### Aspectos relevantes

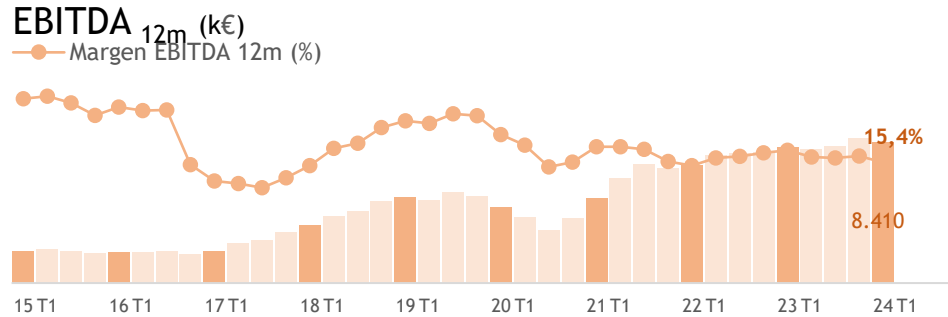
Los ingresos del primer trimestre de 2024 se han situado en 14,9 m€ lo que representa un cumplimiento del 99,4% respecto al presupuesto del trimestre y un incremento del 7,7% respecto 2023 1T. El efecto calendario de la semana santa (en 2024 se ha celebrado en marzo mientras que en 2023 fue en abril) ha ocasionado un impacto negativo de 700,0 miles € en ingresos comprobables con el mismo trimestre del ejercicio anterior.

Los principales logros alcanzados durante 2024 han sido los siguientes:

- División Rodamientos.** Las nuevas incorporaciones en el equipo han motivado un notable incremento de la actividad comercial. Durante el primer trimestre se han abierto oficinas comerciales en Colombia y Perú (antes se atendía desde Chile). Aunque a un ritmo menor, durante los próximos meses se seguirán realizando nuevas incorporaciones. El mercado industrial está dando síntomas de una cierta ralentización. No obstante, la captación de pedidos sigue manteniendo una tendencia positiva. Se sigue avanzando con mucho dinamismo en el canal distribución, se ha logrado culminar algunas homologaciones en OEM en Europa y se han iniciado otras. La nueva cadena de suministro desarrollada ha comenzado a producir todos los componentes necesarios para ejecutar los planes de fabricación de 2024 para las plantas de Oquendo e India. Se está logrando una mejora sustancial en la competitividad de la división por: i) una reducción muy significativa en los costes de aprovisionamiento y ii) los avances logrados por la implementación de los planes de mejora de eficiencia
- División Industrial.** La demanda en el sector industrial sigue la misma tónica que la de rodamientos. NBI Industrial Oradea ha incrementado muy significativamente la actividad comercial una vez concluida la formación de las 3 personas incorporadas durante el último trimestre. Tal y como se manifestó en el documento IP presentación resultados 2023 4T, se espera comenzar a recoger los frutos de dichos refuerzos durante el segundo semestre 2024. Adicionalmente se seguirá reforzando el equipo comercial a lo largo del presente ejercicio. Esta unidad se encuentra muy bien posicionada por competitividad, ubicación y tamaño para, en un plazo de 3-4 años, convertirse en uno de los pilares de crecimiento del Grupo. La integración de BETA continúa avanzando según lo esperado y se están materializando las sinergias previstas sin contratiempos significativos. Se espera culminar dicha integración durante el próximo trimestre. El traslado de Egikor a las instalaciones de BETA se ha culminado con éxito. NBI Industrial Elorrio es la nueva denominación de la empresa resultante de dicha fusión. Como consecuencia de esta adquisición se han incorporado a NBI un grupo de personas con alto potencial que han reforzado notablemente el equipo de estampación. La unidad de aeronáutica ha incrementado notablemente sus ingresos



## Análisis económico financiero (cont.)



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

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

EBITDA 2024 1T se ha situado en 2,3 m€. Dicho importe representa una disminución del 9,4% respecto al mismo trimestre de 2023 y supone un cumplimiento del 96,1% respecto al presupuesto del periodo.

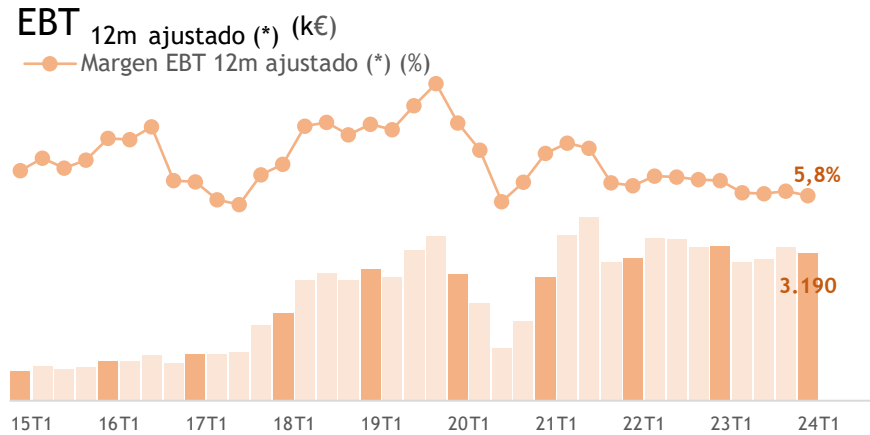
El margen EBITDA (%) se ha situado en el 15,5% en comparación con el 18,4% del año anterior. En las últimas presentaciones de resultados se anticipó que durante los siguientes meses el margen EBITDA (%) se reduciría temporalmente motivado: i) por la integración de BETA (históricamente NBI ha necesitado 2 años para que las incorporaciones efectuadas alcanzasen el margen EBITDA (%) estándar del Grupo), ii) una fuerte inversión en el área comercial (impacto en 1T de 275 k€), que en el corto plazo afectará al margen pero que en el medio plazo redundará en un incremento sustancial de las ventas y del margen EBITDA (%) y iii) el efecto calendario de la semana santa ha reducido en 300,0 k€ la cifra de EBITDA 2024 1T comparable con 2023. El incremento de gastos de personal 2024 acumulado respecto a 2023 representa un 26,8% (648,2 k€), de los cuales 275 k€ corresponden a gastos de personal en el equipo comercial, que se suman al aumento de gastos operativos comerciales de 50 k€ asociados al incremento del equipo. Su impacto positivo en la cuenta de resultados comenzará a materializarse en el segundo trimestre de 2024.

La división de rodamientos es la que genera un margen EBITDA (%) más elevado, por lo que potenciar dicha unidad es una de las principales prioridades de NBI. Tal y como se ha comentado se está logrando incrementar la cartera de pedidos, lo que llevará a un crecimiento del margen EBITDA (%) del Grupo. Asimismo la diversificación de las ventas al canal distribución está provocando ya una mejora de márgenes y en contraprestación un aumento significativo de los niveles de inventario requeridos. La carga de trabajo para 2024 a fabricar en las plantas de Oquendo e India se está elevando significativamente.

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

Aspectos  
relevantes

## Análisis económico financiero (cont.)



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

EBT ajustado 2024 1T se ha situado en 1.196,0 k€. En el mismo periodo de 2023 alcanzó 1.314,2 k€.

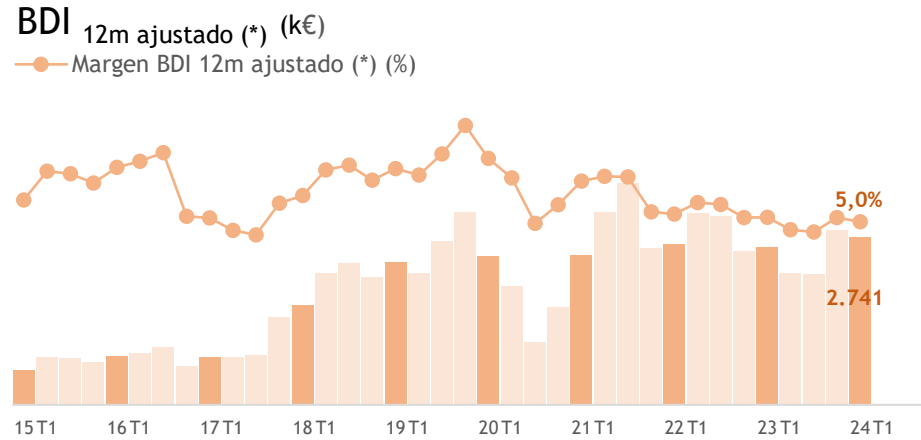
Margen EBT ajustado 2024 1T (%) se ha situado en el 8,0%. Se encuentra penalizado por los aspectos temporales detallados en el apartado sobre el EBITDA. Recordar que la NIIF 3 establece que el fondo de comercio no debe ser amortizado sino analizado anualmente un posible deterioro. En España se modificó la norma contable en diciembre 2016, convirtiendo en obligatoria dicha dotación.

La dotación para la amortización material e intangible de 2024 ha alcanzado en 796,0 k€ y supone un 5,3% respecto al total ingresos. La dotación para la amortización del fondo de comercio se ha situado en 305,7 k€ (2,0% respecto al total ingresos).

La partida de resultado financiero también se ha incrementado hasta situarse en -317,3 k€ (frente a -276,8 k€ en 2023). Representa un 2,1% respecto a los ingresos totales.

Aspectos  
relevantes

## Análisis económico financiero (cont.)



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

BDI ajustado 2024 se ha situado en 1.034,2 k€, frente a los 1.157,4 k€ alcanzados en el mismo periodo 2023. Estos importes no son totalmente comparables por el efecto calendario ya explicado anteriormente y por el incremento de los gastos equipo comercial.

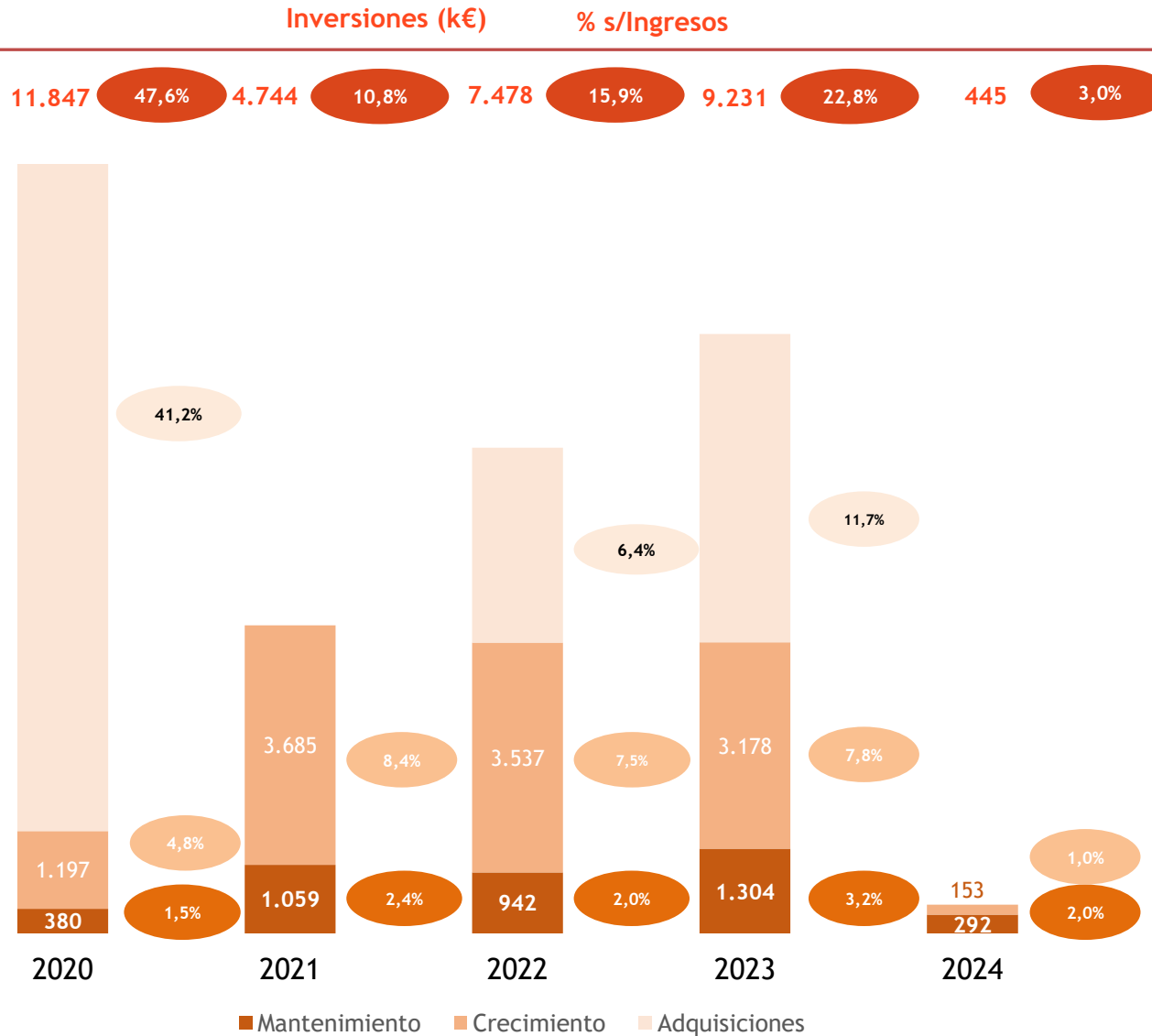
Durante 2024 se han producido gastos extraordinarios por importe de 180,5 k€ asociados a la restructuración de la sociedad resultante de la integración de BETA y Egikor.

El epígrafe del impuesto de sociedades representa un 22,8% respecto al EBT consolidado del Grupo.

Aspectos  
relevantes

## Análisis económico financiero (cont.)

### Evolución y desglose CapEx 2020 - 2024



#### Aspectos relevantes

Durante 2024 se han desembolsado CapEx por 444,9 k€, de los cuales 291,8 k€ corresponden a mantenimiento y 153,1 k€ a inversiones de crecimiento.

Durante 2T se procederá a desembolsar el último pago por la adquisición de Turnatorie Ibérica (3,0 m€).

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

## Análisis económico financiero (cont.)

### Desglose Flujo de caja 2024 vs 2023

Cifras en k€	2024	2023	PLAN 100/27
<b>EBITDA</b>	<b>2.306</b>	<b>8.649</b>	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	114	661	
Resultado financiero	317	1.224	
Impuesto pagado	0	249	
Desembolsos extraordinarios	181	606	
Gastos ligados a activación I+D (considerados en gastos corrientes)	60	450	
Inversión circulante neto operativo	3.072	5.638	
<b>Flujo caja operativo</b>	<b>-1.318</b>	<b>721</b>	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	-57,2%	8,3%	
Flujo caja operativo normalizado (*)	1.935	7.415	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	83,9%	85,7%	65,0%
CapEx mantenimiento	292	1.304	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	2,0%	2,4%	
<b>Flujo caja libre recurrente</b>	<b>-1.610</b>	<b>-583</b>	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	-10,8%	-1,1%	
Flujo caja libre normalizado (**)	1.643	6.111	
Flujo caja libre normalizado/Ingresos (%)	11,0%	11,4%	10,0%
CapEx crecimiento	153	3.178	
CapEx adquisiciones	0	4.750	
<b>Flujo caja libre</b>	<b>-1.763</b>	<b>-8.510</b>	
Pago dividendos	0	0	
Otras variaciones activo y pasivo (***)	50	1.115	
<b>Generación caja neta</b>	<b>-1.713</b>	<b>-7.395</b>	
DFN	31.197	29.483	
<b>Variación DFN</b>	<b>1.713</b>	<b>7.395</b>	

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

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

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

#### Aspectos relevantes

CapEx total durante 2024 por importe de 0,4 m€.

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

El flujo de caja operativo normalizado (83,9%) y el flujo de caja libre normalizado (11,0%) se mantienen por encima de los fijados como objetivo del Grupo (65% y 10%, respectivamente).

## Análisis económico financiero (cont.)

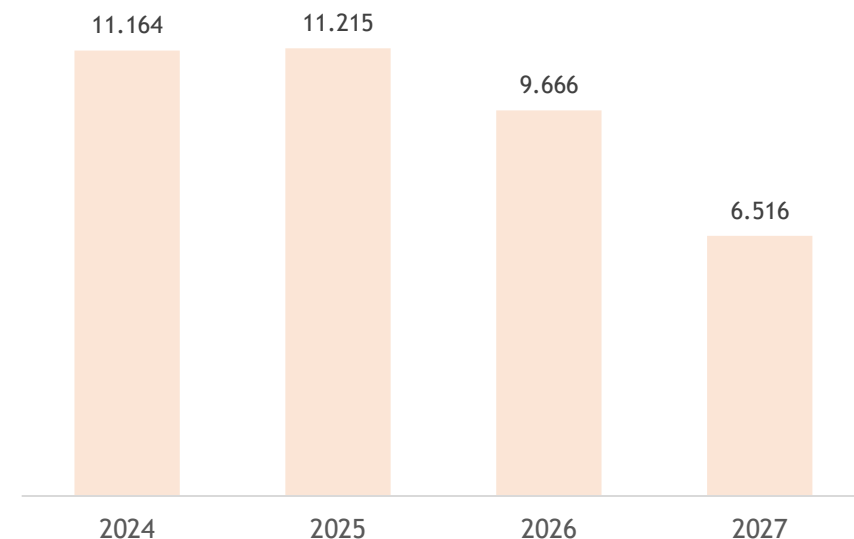
### Composición deuda 2024 vs 2023 diciembre

cifras en k€	2024	2023	Var. %
Deuda institucional L/P	12.018	11.855	1,4%
Deuda bancaria L/P	25.305	25.353	-0,2%
Deuda institucional C/P	2.936	3.156	-7,0%
Deuda bancaria C/P	8.228	9.660	-14,8%
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>48.487</b>	<b>50.024</b>	<b>-3,1%</b>
Tesorería	15.897	19.394	-18,0%
Inversiones financieras no corrientes (*)	199	199	-0,2%
Autocartera	1.195	947	26,1%
<b>Deuda financiera neta (DFN)</b>	<b>31.197</b>	<b>29.483</b>	<b>5,8%</b>

(\*) Incorporado al cálculo las inversiones financieras no corrientes

### Vencimientos deuda 2024-2027

Cifras en k€



#### Aspectos relevantes

Incremento de DFN de 1,7 m€ frente a una inversión en CapEx materializada de 0,4 m€ y en circulante de 3,1 m€. Esto demuestra la elevada capacidad de generación de caja del Grupo

El coste medio actual de la deuda se sitúa en 3,8%. Un 47,7% del importe total está contratado a tipo de interés fijo

La deuda institucional representa un 30,8% de la deuda total. NBI sigue disfrutando de la confianza plena de sus acreedores financieros (tanto de los institucionales como de las entidades financieras)

Sólida posición de tesorería (15,9 m€) para afrontar la situación de crisis actual y los vencimientos de deuda hasta mediados de 2025

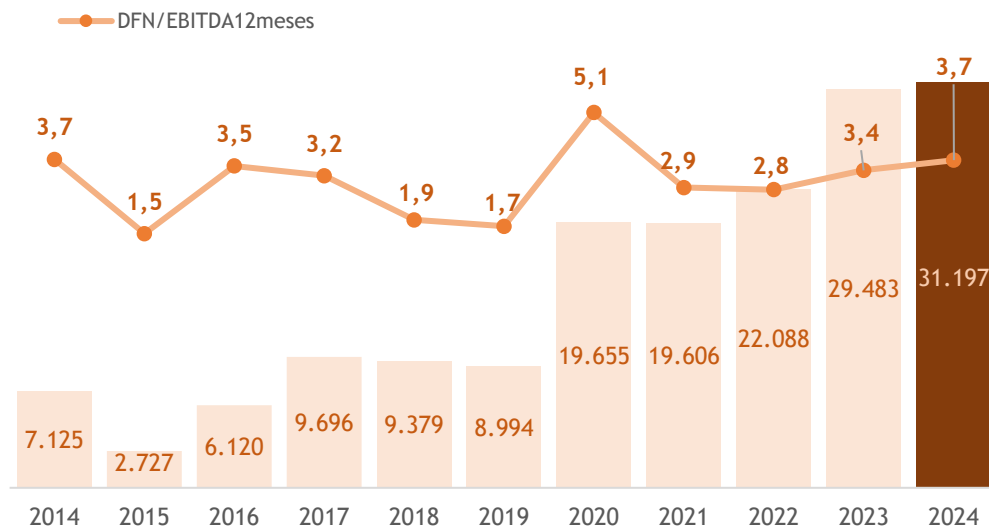
Autocartera compuesta por 330.062 acciones a un precio medio de 3,62 €/acción. Precio cierre 31/03/2024 4,74 €/acc. Importantes plusvalías latentes

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

## Análisis económico financiero (cont.)

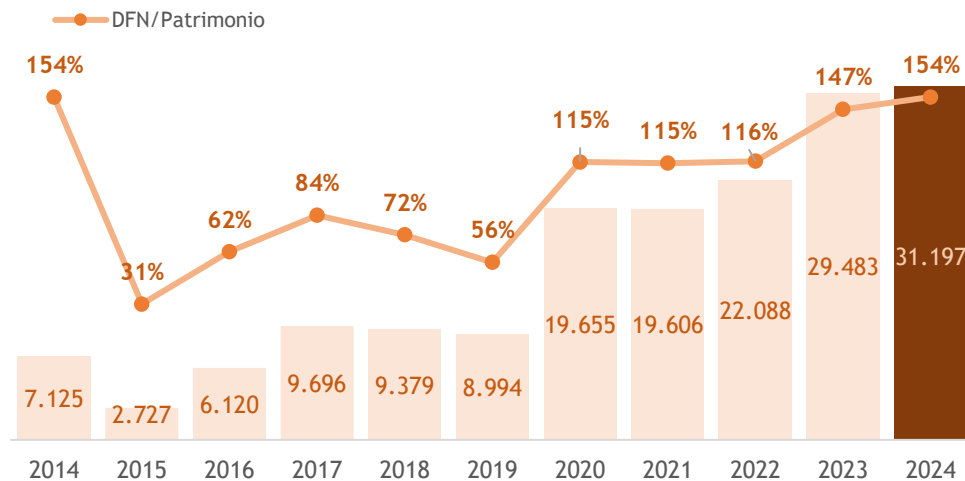
### Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en k€



### Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en k€



## Principales líneas de actuación 2024

- Rodamientos:
  - Oquendo: i) conseguir pedidos fabricables superiores a 5 m€, ii) continuar con la reducción de costes de adquisición de los componentes así como de los costes internos de fabricación logrados en el ejercicio anterior y iii) mantener en todo momento 2-3 alternativas válidas de suministro para todos los componentes críticos
  - India: i) lograr pedidos fabricables superiores a 4 m€, ii) validación e instalación segunda línea de rectificado, iii) comenzar a construir a finales de 2024 la nueva fábrica sobre terrenos ya adquiridos iv) posponer a 2025 la instalación de la línea de tratamiento térmico y v) negociar con nuestro socio indio la implementación de un importante ajuste en los costes de estructura
  - Incrementar las ventas de la división un 20%
  - Incremento de gama y cantidad de inventario de rodamientos SRB y CRB para poder abordar con garantías el mercado de la distribución y MRO
- NBI Industrial Oradea:
  - Lograr captar pedidos por importe superior a 3 m€ en clientes nuevos
  - Dimensionar el equipo incorporando nuevos comerciales seniors con el propósito de alcanzar los objetivos recogidos en el plan 100/27, aunque ello pudiera suponer una bajada temporal del EBITDA por incremento de gastos de personal
  - Reducir el CapEx al mínimo imprescindible
- Galindo: lograr una facturación superior a 4 m€
- NBI Industrial Elorrio
  - Culminar la integración de Egikor y BETA así como los ajustes de estructura necesarios para mejorar la competitividad
  - Implantar planes de mejora de eficiencia en las 20 piezas más relevantes
  - Reforzar equipo comercial
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio
- Crecimiento inorgánico: comenzar a buscar proactivamente, pero sin urgencia, oportunidades de adquisición inorgánicas, que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables y en línea con los criterios fijados para este tipo de operaciones por NBI



**Cuenta de resultados consolidada**

Cifras en k€

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2024 1T		2023 1T		2024 PRESUPUESTO	
		%		% Desv.		% Cump.
Facturación	14.709,0		13.618,6	8,0%		
Subvenciones y otros ingresos	90,7		98,7	-8,1%		
Activación I+D	114,3		135,3	-15,5%		
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>14.914,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.852,6</b>	<b>7,7%</b>	<b>15.000,0</b>	<b>99,4%</b>
Coste de las ventas (COGS)	-7.856,0	-52,7%	-6.843,3	14,8%		
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>7.058,0</b>	<b>47,3%</b>	<b>7.009,3</b>	<b>0,7%</b>		
Gastos personal	-3.068,3	-20,6%	-2.420,1	26,8%		
Otros gastos operativos	-1.683,6	-11,3%	-2.044,6	-17,7%		
<b>EBITDA</b>	<b>2.306,1</b>	<b>15,5%</b>	<b>2.544,6</b>	<b>-9,4%</b>	<b>2.400,0</b>	<b>96,1%</b>
Amortización Intangible	-184,3	-1,2%	-259,2	-28,9%		
Amortización material	-611,7	-4,1%	-684,0	-10,6%		
Amortización fondo comercio consolidación	-305,7	-2,0%	-319,7	-4,4%		
Amortización total	-1.101,7	-7,4%	-1.262,9	-12,8%		
Provisiones	3,2	0,0%	-10,4	-130,8%		
<b>EBIT</b>	<b>1.207,6</b>	<b>8,1%</b>	<b>1.271,3</b>	<b>-5,0%</b>		
Resultado Financiero	-317,3	-2,1%	-276,8	14,6%		
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>890,3</b>	<b>6,0%</b>	<b>994,5</b>	<b>-10,5%</b>		
<b>EBT ajustado (*)</b>	<b>1.196,0</b>	<b>8,0%</b>	<b>1.314,2</b>	<b>-9,0%</b>		
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	0,0	0,0%		
Excepcionales	-180,5	-1,2%	-239,2	-24,5%		
<b>EBT</b>	<b>709,8</b>	<b>4,8%</b>	<b>755,4</b>	<b>-6,0%</b>		
Impuesto sociedades	-161,8	-1,1%	-156,8	3,2%		
<b>BDI</b>	<b>548,0</b>	<b>3,7%</b>	<b>598,6</b>	<b>-8,4%</b>		
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	599,5	4,0%	645,2	-7,1%		
<i>Resultado minoritarios</i>	-51,5	-0,3%	-46,6	10,5%		
<b>BDI ajustado (*)</b>	<b>1.034,2</b>	<b>6,9%</b>	<b>1.157,4</b>	<b>-10,6%</b>		

## Índice

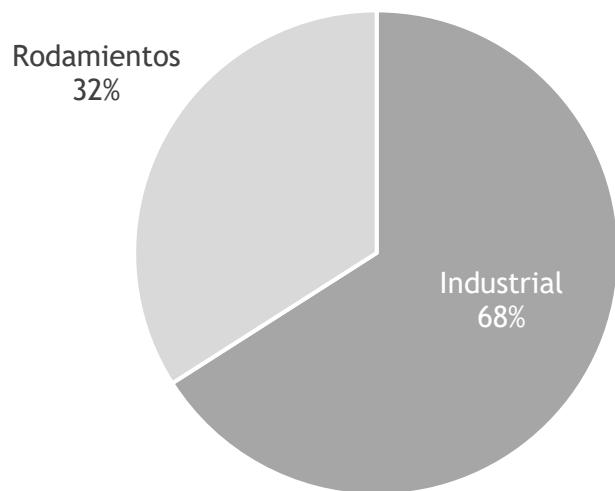
Sección 1.	Datos cierre 2023 4T	4
Sección 2.	Grupo NBI	18
Sección 3.	Plan 100/27	32
Sección 4.	Accionistas	40

## Breve introducción

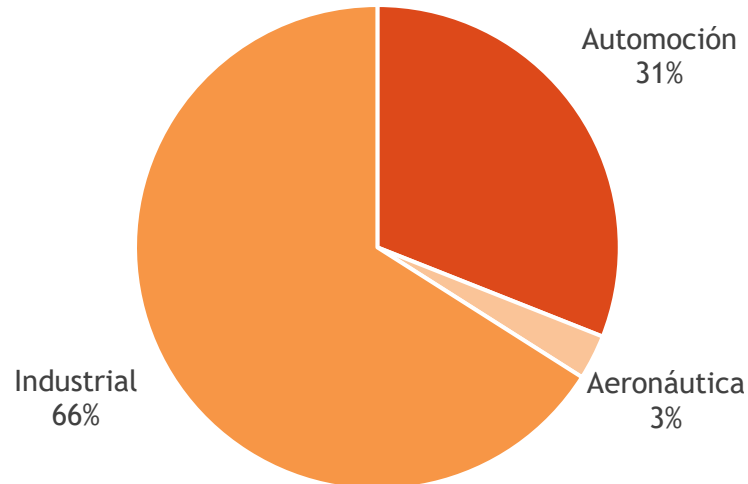
### Grupo empresarial fundado en 2002 y formado por dos divisiones: Rodamientos e Industrial

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

Ingresos por división (2022)

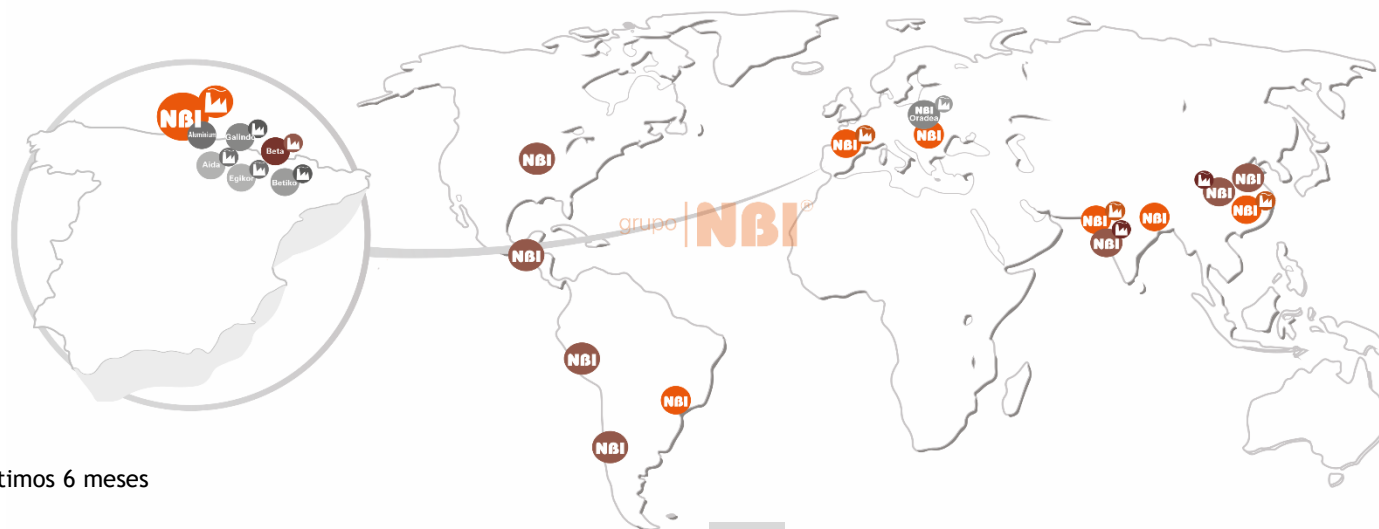


Ingresos por sector (2022)



# Localizaciones

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



**NBI** Novedades últimos 6 meses

## División Rodamientos

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

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

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

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

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

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

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

**Cronos**<sup>(1)</sup>: Fábrica de rodamientos, almacén y oficina de ventas en Wujin (China)

**Jerry rollers**<sup>(1)</sup>: **NBI** Fábrica de rodillos en Zhejiang (China)

## División Industrial

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

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

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

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

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

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

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

<sup>(1)</sup> Acuerdo estratégico fuera perímetro consolidación

## Visión

---

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

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

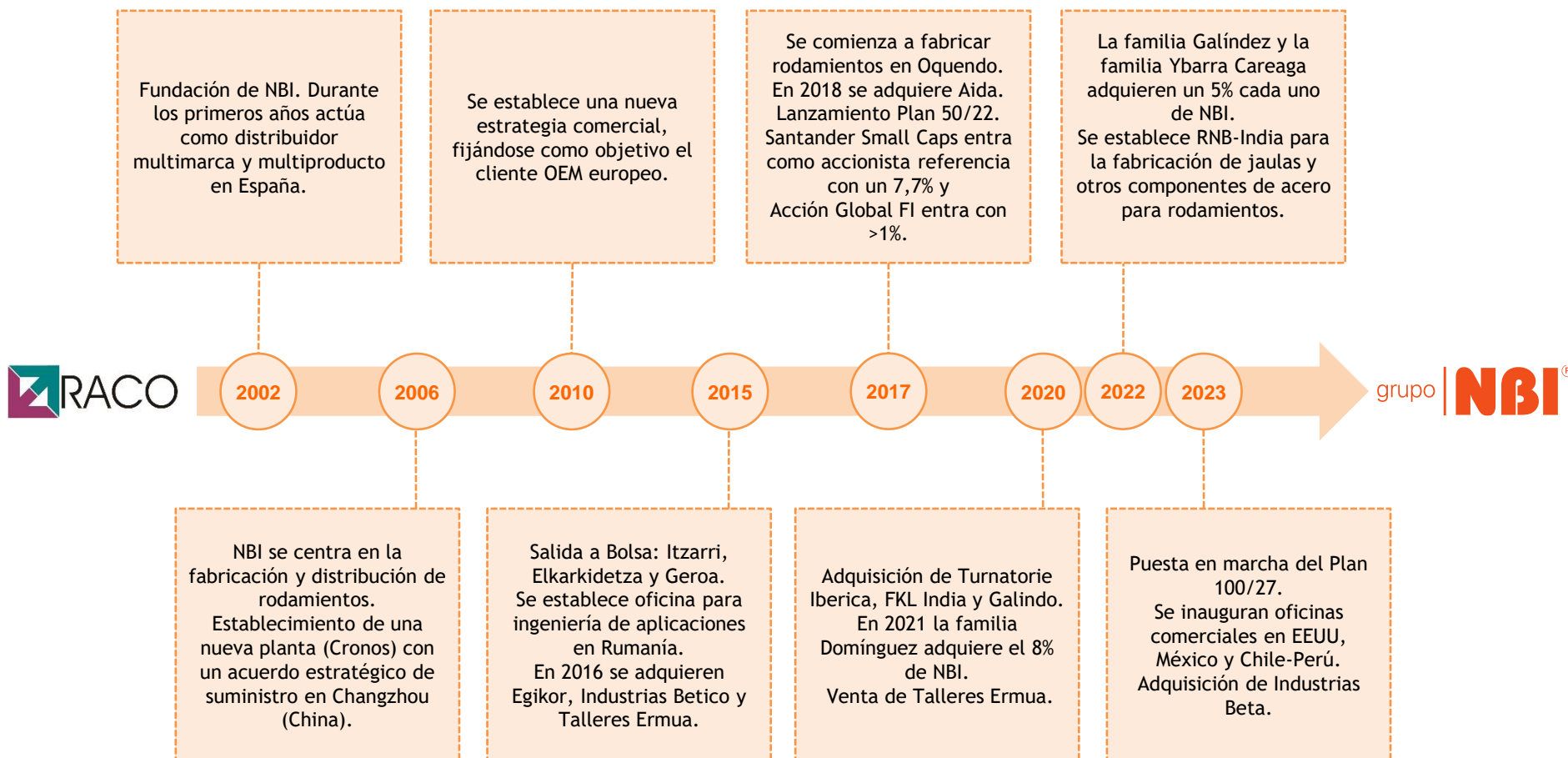
- **Servicio comercial extraordinario.** Cumplir nuestros compromisos de calidad y plazos de entrega, con una atención próxima y de valor
- **Innovación continua** enfocada al diseño de **producto propio**
- **Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado** como elemento diferenciador
- **Excelencia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

Centrados en conseguir:

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

## Hitos históricos

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



# División Rodamientos | Introducción

## Introducción

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

**CRB**

Cylindrical Roller Bearing

**SRB**

Spherical Roller Bearing

**TRB**

Tapered Roller Bearing

**DGBB**

Deep Groove Ball Bearing

## Ejemplos de aplicaciones



Reductor de velocidad



Poleas y grúas



Cribas vibratorias



Máquina fabricar pellets

## División Rodamientos | Descripción



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

**Sus pilares básicos son:**

### Comercial

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

### Diseño y fabricación

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

### Crecimiento inorgánico

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

### Alianzas estratégicas

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



## División Rodamientos | Plantas



Sede principal, planta y almacén ubicadas en Oquendo

**14,0 m€**  
Facturación 2022

**60**  
Empleados

**5.500 m2**  
Superficie total



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

**0,8 m€**  
Facturación 2022

**40**  
Empleados

**10.000 m2**  
Superficie total

## División Industrial | Descripción

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

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

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

### Clasificación de las plantas por tecnologías y procesos

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

## División Industrial | Descripción (cont.)

---

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

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

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

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

## División Industrial | Desglose de ventas 2022

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

(1) Importe consolidado a partir de marzo 2023

Desglose por sector sin considerar Beta (2022)



## División Industrial | Plantas



**NBI Industrial Egikor**

Planta, oficinas técnica y de ventas ubicadas en Ermua

**10,7 m€**  
Facturación 2022

**35**  
Empleados

**4.000 m<sup>2</sup>**  
Superficie total



**NBI Industrial Beta**

Planta, oficinas técnica y de ventas ubicadas en Elorrio

**7,9 m€**  
Facturación 2022

**35**  
Empleados

**4.500 m<sup>2</sup>**  
Superficie total



**NBI Industrial Aida**

Planta y oficina técnica ubicadas en Artea

**1,2 m€**  
Facturación 2022

**12**  
Empleados

**2.500 m<sup>2</sup>**  
Superficie total

## División Industrial | Plantas (cont.)



**NBI Aerospace Galindo**

Planta, almacén y oficina ubicadas en Munguía

**1,7 m€**  
Facturación 2022

**10**  
Empleados

**2.500 m<sup>2</sup>**  
Superficie total



**NBI Industrial Betico**

Planta, almacén y oficina de ventas ubicadas en Bergara

**2,7 m€**  
Facturación 2022

**16**  
Empleados

**2.000 m<sup>2</sup>**  
Superficie total

## División Industrial | Plantas (cont.)



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

Planta de mecanizado y almacén ubicadas en Oradea

**15,0 m€**  
Facturación 2022

**132**  
Empleados  
**9.000 m<sup>2</sup>**  
Superficie total

**35**  
Empleados  
**5.000 m<sup>2</sup>**  
Superficie total

## Índice

Sección 1.	Datos cierre 2023 2T	4
Sección 2.	Grupo NBI	18
Sección 3.	Plan 100/27	32
Sección 4.	Accionistas	40



## División Rodamientos | Estrategia hacia 2027

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

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

Estrategia comercial:

### OEM (*Original Equipment Manufacturer*)

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

### Distribución

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

### MRO (*Maintenance, Repairation and Operation*)

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

### Punto de venta propio

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

## División Rodamientos | Planta de Oquendo y NBI India

### Ingresos objetivo 2027

Oquendo

8,5 m€

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

NBI India

9,5 m€

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

## División Industrial | Estrategia hacia 2027

El incremento de ingresos se consigue por las siguientes acciones:

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

Aplicaciones/sectores objetivo:

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

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

Seguir reforzando el equipo del área comercial

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

### Tecnologías

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

## Crecimiento y rentabilidad

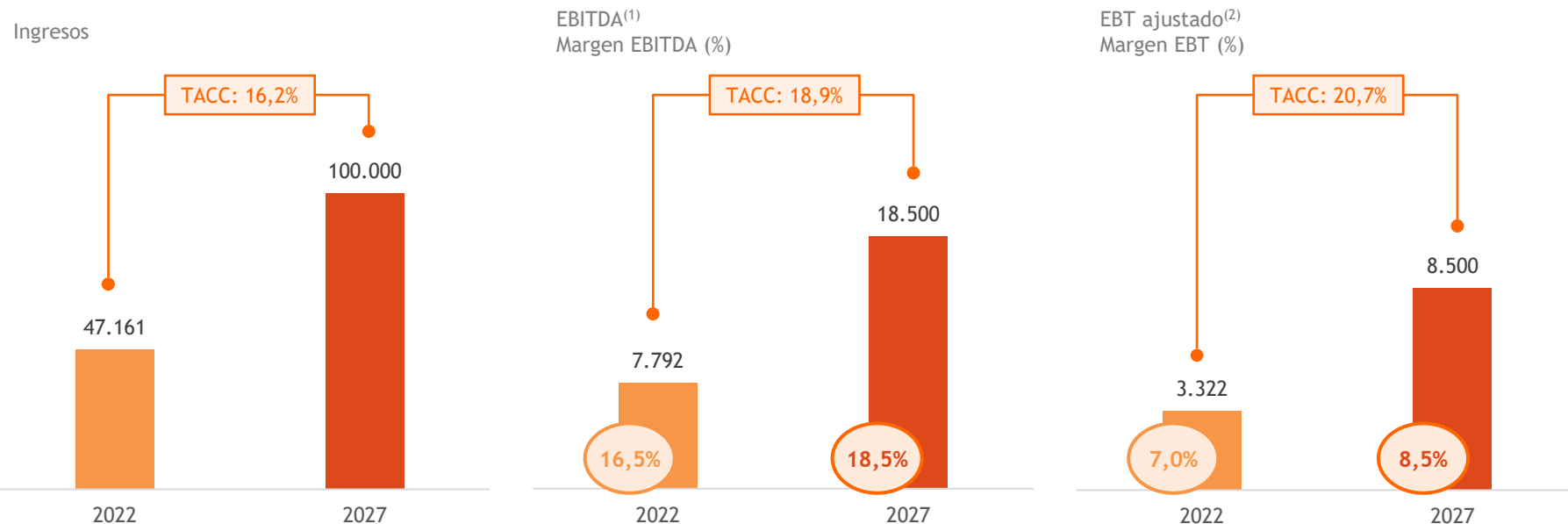
### Premisas crecimiento ingresos

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

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

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

### Objetivos Grupo P&G 2027 (k€)



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

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

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

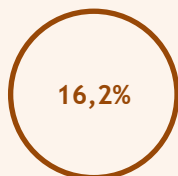
## Crecimiento y rentabilidad (cont.)

Cifras en m€

Ingresos totales



TACC



EBITDA<sup>(1)</sup>



Margen EBITDA (%)



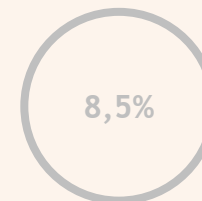
TACC



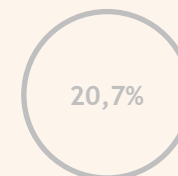
EBT<sup>(2)</sup>



Margen EBT (%)<sup>(2)</sup>



TACC

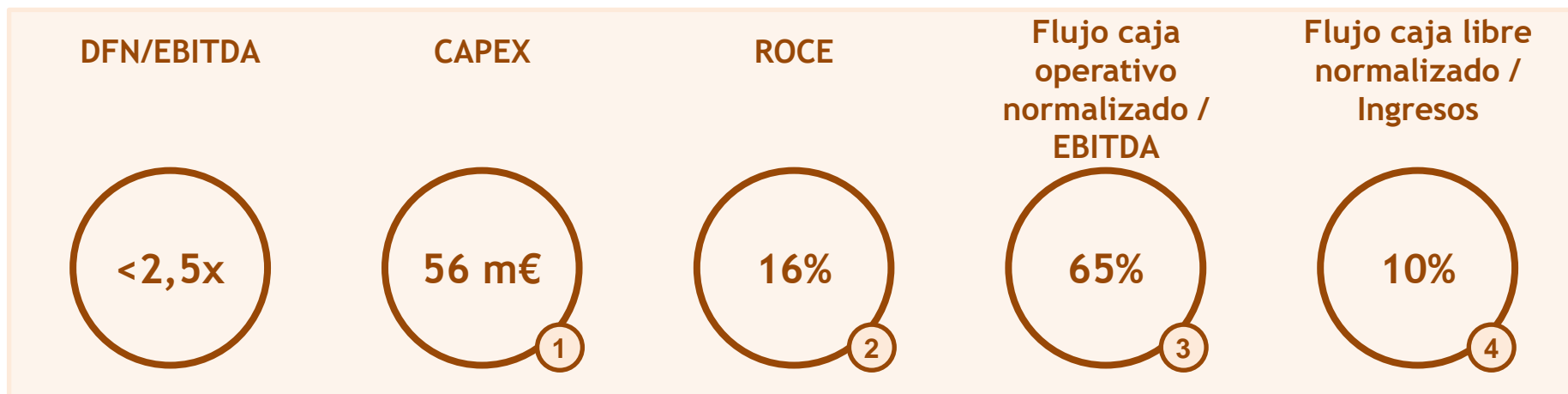


EBITDA y EBT ajustado son MAR (medidas alternativas de rendimiento):

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

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

## Crecimiento y rentabilidad (cont.)



1 Incluye la inversión en:

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

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

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

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

## Crecimiento y rentabilidad. Financiación

---

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

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

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

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

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

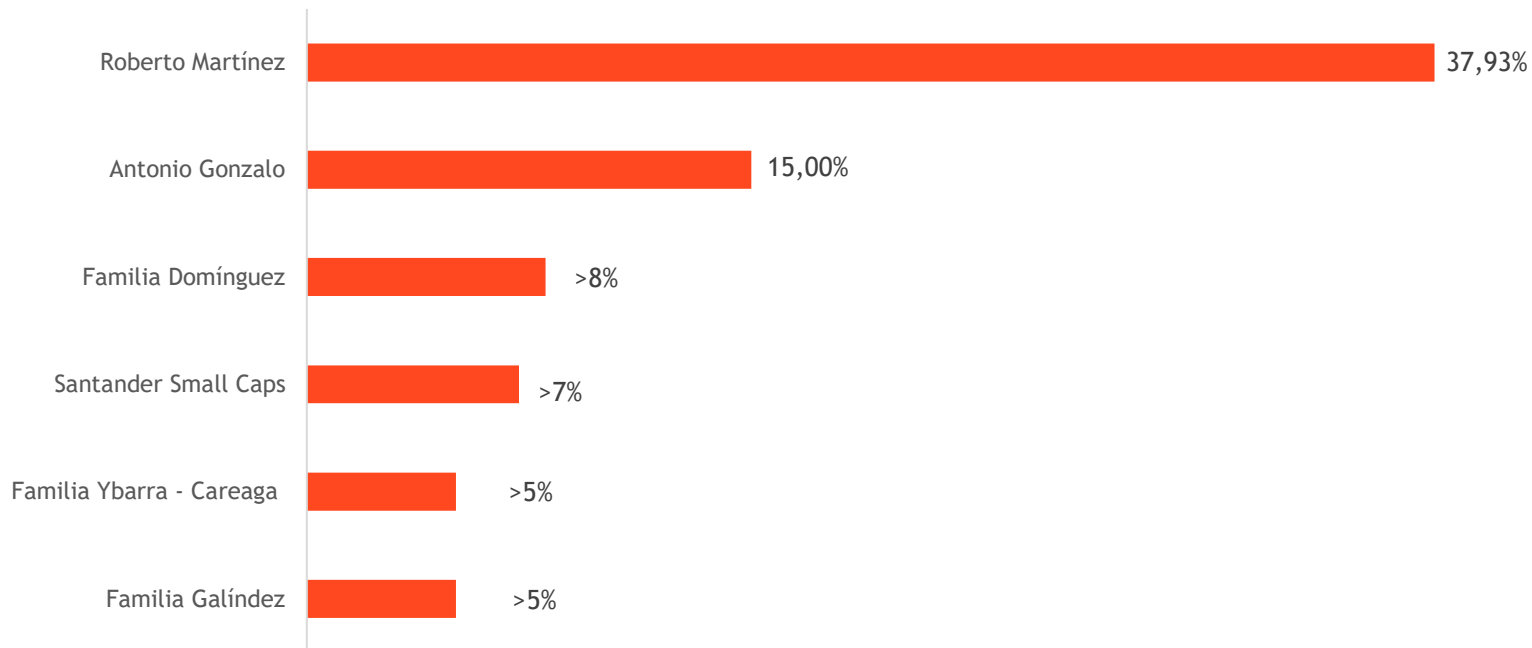
## Índice

Sección 1.	Datos cierre 2023 4T	4
Sección 2.	Grupo NBI	18
Sección 3.	Plan 100/27	32
Sección 4.	Accionistas	40



## Accionistas

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



#### Nota:

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

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

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

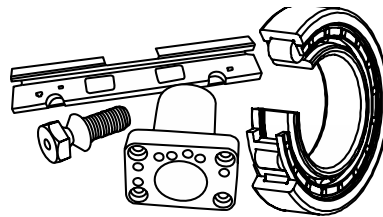
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

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

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

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

grupo | **NBI**<sup>®</sup>



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