



**CIE** Automotive

# INFORME DE RESULTADOS

Managing high value-added processes

Diciembre 2022



- Este documento ha sido elaborado por CIE Automotive, S.A. ("CIE Automotive") y tiene carácter meramente informativo. No deberá depositarse confianza alguna con ninguna finalidad en la información contenida en este documento o en su integridad, exactitud o imparcialidad. Este documento y la información contenida en el mismo son estrictamente confidenciales y le son facilitados exclusivamente para su información. La información no deberá ser copiada, distribuida, reproducida o transmitida, directa o indirectamente, en todo o en parte, o revelada por cualquier destinatario, a cualquier otra persona (pertenzca o no a la organización interna de dicha persona o entidad) ni publicada en su totalidad o en parte con ningún propósito o bajo ninguna circunstancia.
- Este documento es un anuncio y no un folleto a los efectos de las respectivas medidas de implementación de la Directiva 2003/71/CE (esa Directiva, junto con las respectivas medidas de implementación, la "Directiva de Folletos") y, como tal, no constituye ni forma parte de ninguna oferta de venta o suscripción o invitación para comprar o suscribir, ni una solicitud de oferta para comprar o suscribir, valores de CIE Automotive ni de ninguna de sus filiales o sociedades participadas, ni tampoco podrá, ni este documento ni ninguna de sus partes, ni el hecho de su distribución, constituir la base de, o tomarse en consideración en relación con, ningún contrato o decisión de inversión. Los inversores no deben suscribir o comprar ninguno de los valores referidos en este documento salvo con base en la información contenida en un folleto que, en su caso, sea publicado de conformidad con la Directiva de Folletos. La información y opiniones contenidas en este documento se proporcionan en la fecha de este documento y están sujetas a cambios.
- Este documento no es una oferta de venta de valores en los Estados Unidos, Australia, Canadá o Japón. La información aquí contenida no constituye una oferta de venta de valores en los Estados Unidos, Australia, Canadá o Japón. No podrán ofrecerse ni venderse valores en los Estados Unidos salvo que hayan sido registrados o estén exentos de la obligación de registro. Mediante el presente documento no se solicita dinero, valores ni ninguna otra contraprestación y, si se enviasen en respuesta a la información aquí contenida, no serán aceptados. Copias del presente documento no están siendo, y no deberían ser, distribuidas o enviadas a los Estados Unidos. Este documento no constituye una oferta de venta de valores en el Reino Unido ni en ninguna otra jurisdicción. La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede, asimismo, estar restringida por la ley y las personas en posesión de este documento deberían informarse acerca de tales restricciones, derivadas de la utilización del presente documento o de su contenido y observar su cumplimiento.
- Determinada información financiera y estadística contenida en este documento está sujeta a ajustes de redondeo. Por tanto, cualesquiera discrepancias entre los importes totales y el resultado de la suma de los importes contenidos en este documento se deben al redondeo. Ciertas medidas financieras de gestión incluidas en este documento no han sido objeto de auditoría financiera.
- La información y opiniones contenidas en este documento se proporcionan en la fecha de este documento y están sujetas a verificación, finalización y modificación sin previo aviso. Ni CIE Automotive, ni ninguna entidad matriz o filial participada por CIE Automotive, ni ninguna entidad filial de esas entidades matrices, ni ninguno de los consejeros, directivos, empleados, agentes, personas asociadas o asesores asume ninguna obligación de modificar, corregir o actualizar este documento o de facilitar a su destinatario acceso a cualquier información adicional que pudiese surgir en relación con el mismo.
- La Dirección de CIE Automotive utiliza en la gestión del negocio recurrentemente y de forma consistente determinadas Medidas Alternativas de Rendimiento (Alternative Performance Measures, APM por sus siglas en inglés) que incluyen conceptos de resultado, de balance y de flujo de caja. CIE Automotive entiende que dichas APMs son útiles para explicar la evolución de su actividad, por lo que se presentan, definen y concilian con los estados financieros en el Anexo de esta presentación.



**1. Resultados Diciembre 2022**

**2. Balance de Situación**

**3. Objetivos 2025**

**4. CIE en Bolsa**

**Anexos**

# 1. Resultados Diciembre 2022

## Destacados 2022

<b>01</b>	Cifra de Negocio	<b>3.838,6 M€</b> <i>+24,1% vs 2021</i>	<b>+9,7 p.p. vs mercado (*)</b> <b>OUTPERFORMANCE</b>
<b>02</b>	EBITDA	<b>633,4 M€</b> <i>16,5% MARGEN EBITDA</i>	<b>PUNTO DE PARTIDA</b> <b>PROFORMA ≈ 16%</b>
<b>03</b>	Resultado Neto	<b>300,1 M€</b> <i>+12,2% vs 2021</i>	<b>CONTINUANDO</b> <b>NUESTRA SENDA DE</b> <b>CRECIMIENTO</b>
<b>04</b>	Generación Caja Operativa	<b>402,8 M€</b> <i>66,1% FLUJO DE CAJA OPERATIVA</i>	<b>ALTO NIVEL DE</b> <b>GENERACIÓN DE CAJA</b>
<b>05</b>	Reserva de Liquidez	<b>1.554 M€</b>	<b>FUERTE POSICIÓN DE</b> <b>LIQUIDEZ CON ESTRICTA</b> <b>GESTIÓN DEL EFECTIVO</b>
<b>06</b>	DFN/EBITDA(**)	<b>1,98x</b> <i>2,37X Diciembre 2021</i>	<b>CONTINÚA LA MEJORA</b> <b>DE LOS RATIOS DE</b> <b>ENDEUDAMIENTO</b>
<b>07</b>	Recomendación de analistas	<b>100%</b> <i>NO VENDER</i>	<b>TARGET PRICE</b> <b>CONSENSUS</b> <b>29,08€</b>

(\*) Datos Diciembre 2022 a tipo de cambio constante.

(\*\*) Datos de DFN y EBITDA ajustados considerando el 50% de la JV china SAMAP

# 1. Resultados Diciembre 2022

## Hecho relevante

Con fecha 15 de diciembre de 2022, el Consejo de Administración de CIE Automotive aprobó la decisión estratégica de discontinuar las actividades de forja en Alemania con la mirada puesta en el futuro.

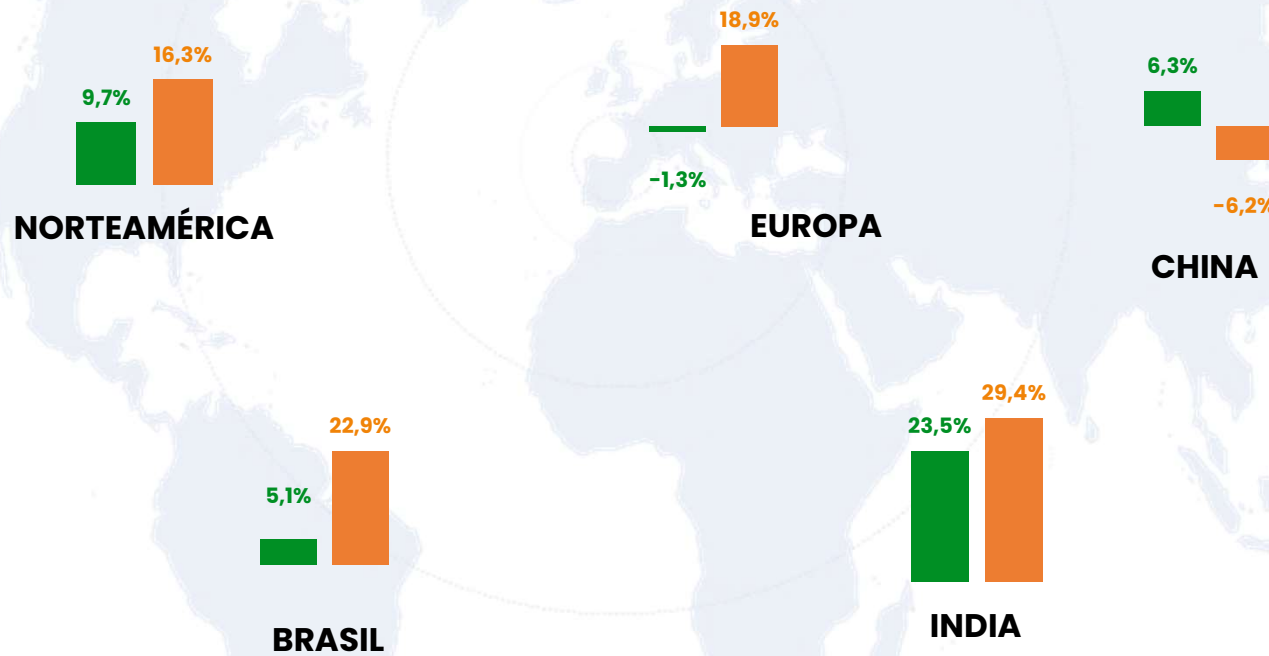
Este negocio se integró en CIE en 2013, en el marco de la alianza con la india M&M; alcanzando en este periodo unos resultados plenamente satisfactorios y en continua mejora de su rendimiento.

Su foco en el mercado europeo del camión y la actual coyuntura energética, sobre todo del gas en Alemania, y dado que dicho negocio no es por estas razones *core-business* de CIE Automotive; queremos proceder a desinvertir en el mismo y redirigir recursos financieros y de gestión a negocios de mayor retorno; incluyendo otras geografías con mayor potencial de crecimiento y otras tecnologías con mayor demanda de nuestros clientes en el contexto de las mega-tendencias de la industria (descarbonización, aligeramiento del coche, confort...).

# 1. Resultados Diciembre 2022

Evolución ventas 2022 vs 2021

■ Mercado  
■ CIE



Mercado **6,7%**  
CIE **+16,4%**  
△ **+9,7 p.p.**

Tipo de cambio constante

Fuente: Producción de Vehículos IHS Febrero 2023 (12 meses 2022) (% de crecimiento en unidades).

# 1. Resultados Diciembre 2022

M€	31/12/2021	31/12/2022	
<b>Cifra de Negocio</b>	3.093,3	3.838,6	<b>+24,1%</b>
<b>EBITDA</b>	565,0	633,4	<b>+12,1%</b>
<b>% EBITDA / Cifra de Negocio</b>	18,3%	16,5%	
<b>EBIT</b>	401,9	446,7	
<b>% EBIT / Cifra de Negocio</b>	13,0%	11,6%	
<b>EBT</b>	380,8	421,3	
<b>Resultado Neto</b>	267,5	<b>300,1</b>	<b>+12,2%</b>

- Crecimiento en todas las líneas de resultados a pesar de la crisis del mercado y con un desempeño muy superior a la media del sector.
- A pesar del fuerte incremento de costes, superamos los márgenes operativos que fueron diluidos con las últimas integraciones de 2019 (EBITDA Proforma ≈16%; EBIT Proforma ≈11%).

Notas: Con el objetivo de dotar de mayor transparencia y claridad a la información, se compara con los datos de automoción publicados como comparables en los estados financieros consolidados publicados por CIE a 31/12/2021. La información es diferente a la publicada por CIE en 2021 debido a que según las normas contables han de eliminarse los impactos específicos en las diferentes líneas de la cuenta de resultados de aquellos negocios interrumpidos en 2022. Ver anexo con la reconciliación al final de este documento.

## 1. Resultados 4T 2022

M€	4T 2021	4T 2022	
Cifra de Negocio	770,3	981,4	
EBITDA	137,8	146,0	
% EBITDA / Cifra de Negocio	17,9%	14,9%	
EBIT	90,4	98,7	
% EBIT / Cifra de Negocio	11,7%	10,1%	
EBT	98,7	89,7	
Resultado Neto	61,4	64,6	<b>+5,2%</b>

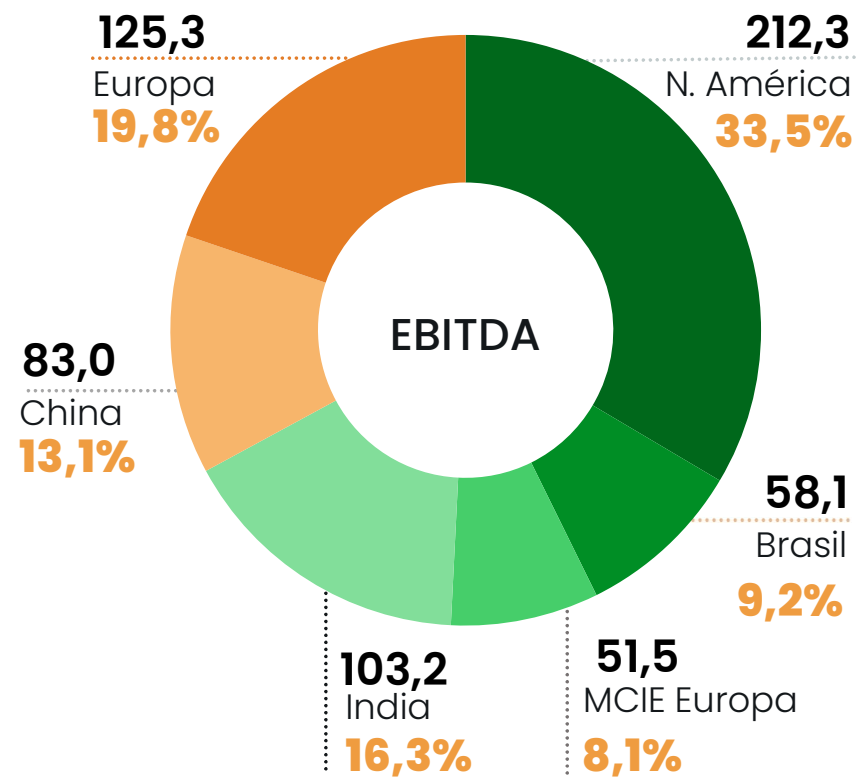
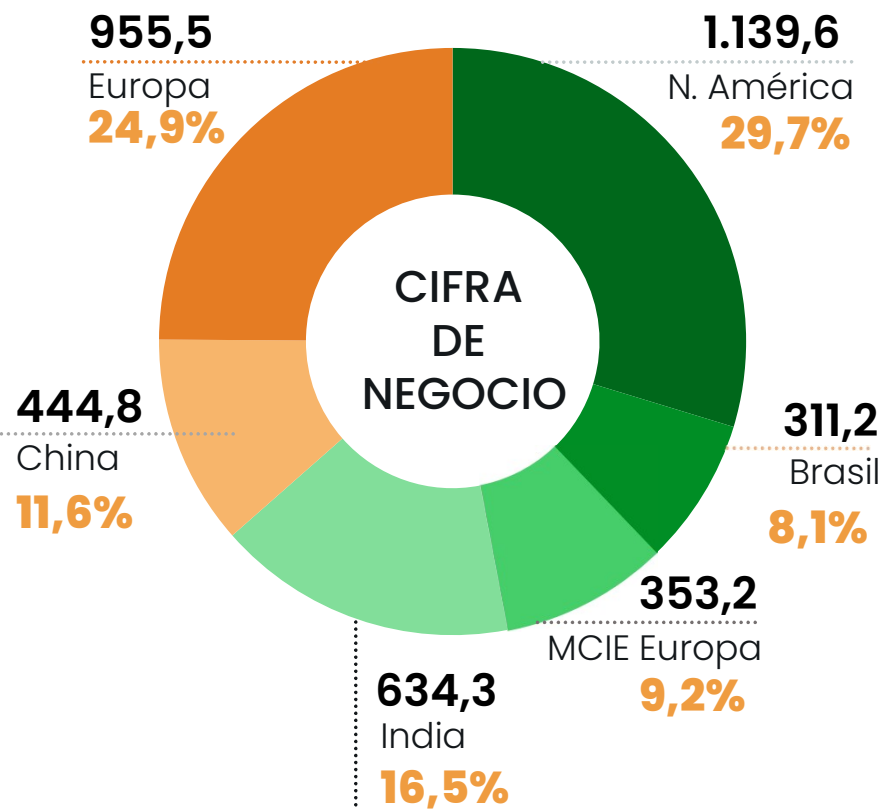
- Mantenemos nuestra senda de crecimiento en el último trimestre del año creciendo en ventas, EBITDA, EBIT y Resultado Neto.
- Seguimos superándonos con excelentes resultados a pesar de la presión de la inflación y los altísimos costes energéticos.

Notas: Con el objetivo de dotar de mayor transparencia y claridad a la información, se compara con los datos de automoción publicados como comparables en los estados financieros consolidados publicados por CIE a 31/12/2021. La información es diferente a la publicada por CIE en 2021 debido a que según las normas contables han de eliminarse los impactos específicos en las diferentes líneas de la cuenta de resultados de aquellos negocios interrumpidos en 2022. Ver anexo con la reconciliación al final de este documento.



# 1. Resultados Diciembre 2022

## 2022 Contribución Divisiones



Datos en millones de euros (M€)

# 1. Resultados Diciembre 2022

## 2022 Rentabilidad Divisiones

### ● NORTEAMÉRICA

EBITDA **18,6%**  
EBIT **14,1%**

### ● BRASIL

EBITDA **18,7%**  
EBIT **14,9%**

### ● EUROPA

EBITDA **13,1%**  
EBIT **5,7%**

### ● MCIE EUROPA

EBITDA **14,6%**

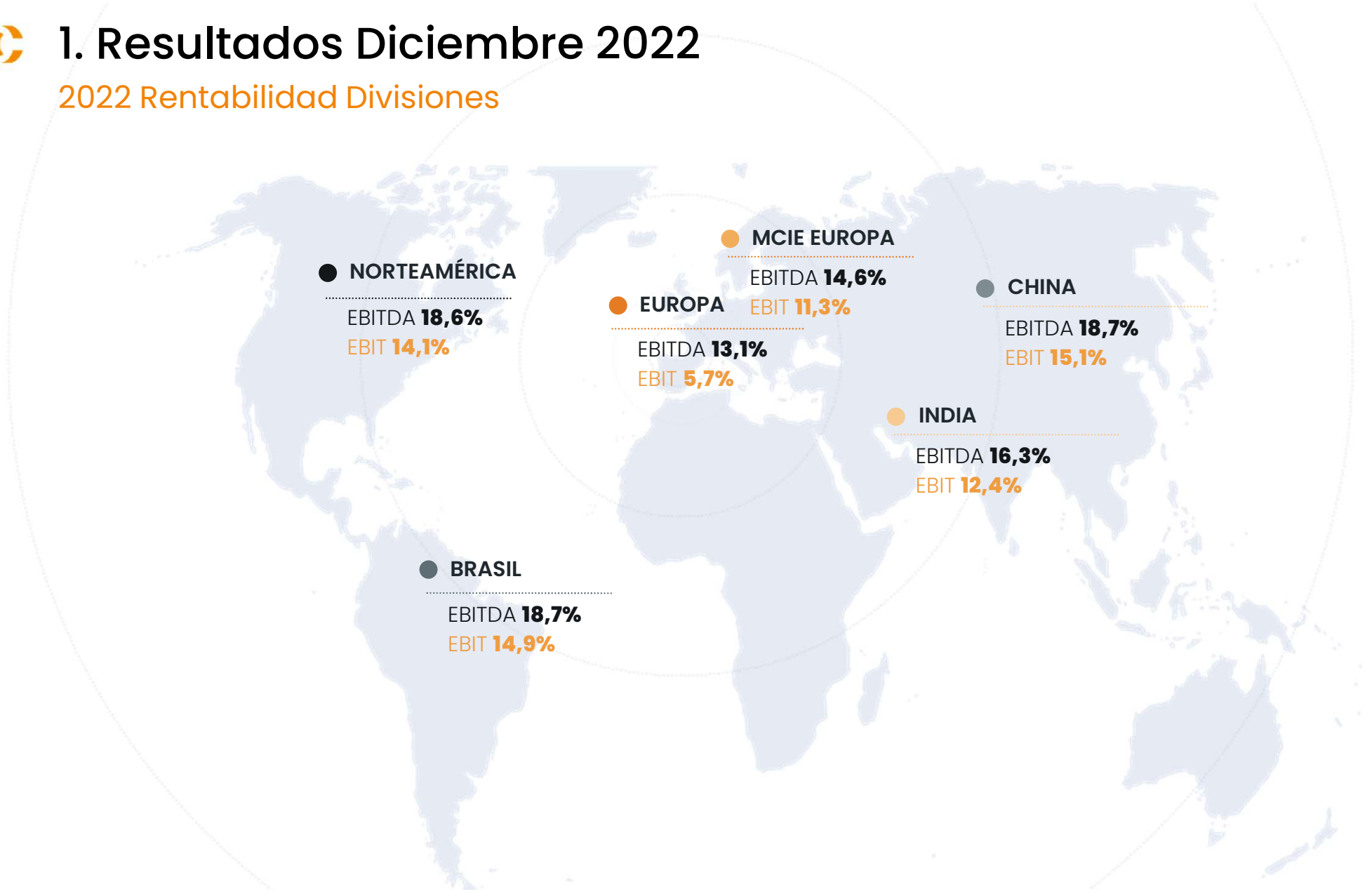
EBIT **11,3%**

### ● INDIA

EBITDA **16,3%**  
EBIT **12,4%**

### ● CHINA

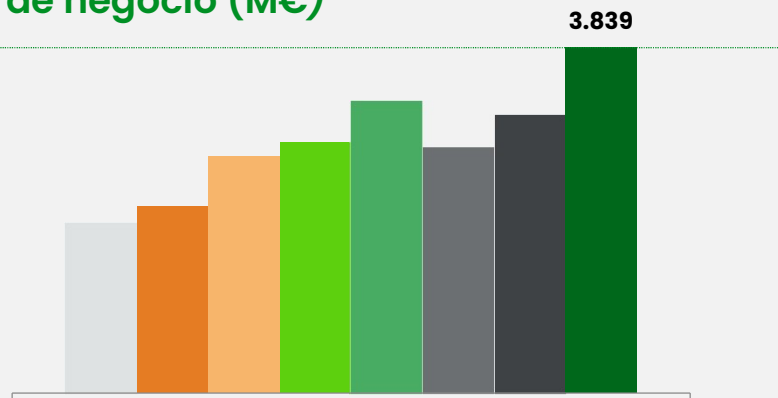
EBITDA **18,7%**  
EBIT **15,1%**



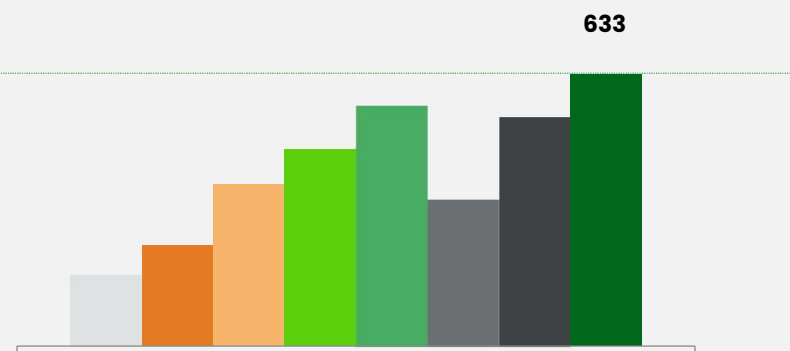
# 1. Resultados Diciembre 2022

Evolución 2015-2022

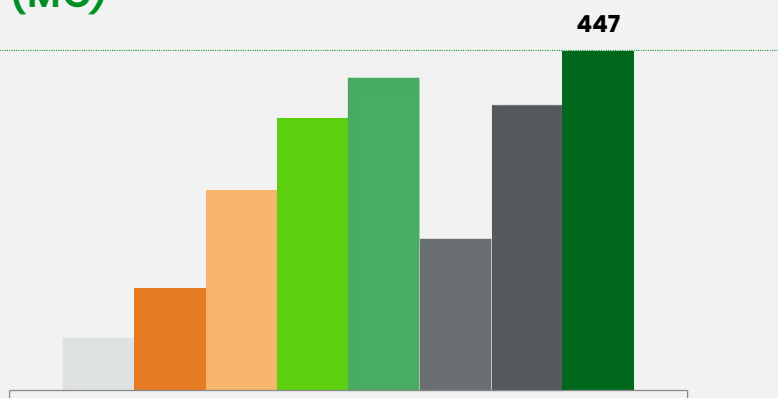
### Cifra de negocio (M€)



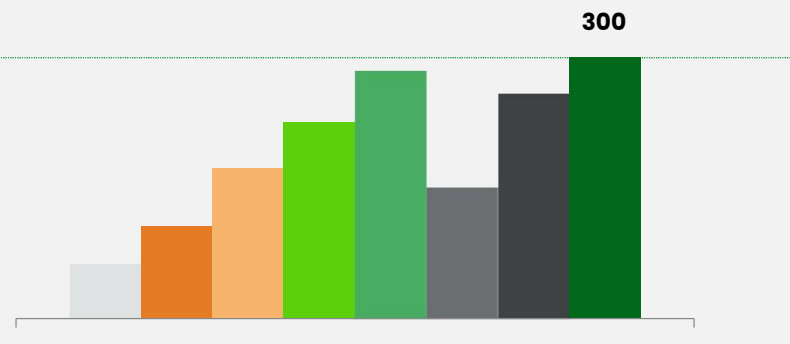
### EBITDA (M€)



### EBIT (M€)



### Resultado Neto (M€)



Negocio automoción  
Acorde a la norma contable NIIF5, las actividades interrumpidas se presentan reclasificadas en los periodos comparables

## 2. Balance de Situación

### Evolución del Balance

12

M€	31/12/2021	31/12/2022
Activo fijo	3.490,3	3.560,8
Circulante Neto Operativo	(425,2)	(501,0)
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>3.065,1</b>	<b>3.059,8</b>
Patrimonio Neto	1.367,6	1.504,6
Deuda financiera Neta	1.394,9	1.289,8
Otros (neto)	302,6	265,4
<b>TOTAL PASIVO NETO</b>	<b>3.065,1</b>	<b>3.059,8</b>
Factoring sin recurso	296,8 M€	324,5 M€

## 2. Balance de Situación

### Flujo de Caja Diciembre 2022

M€

<b>EBITDA</b>	<b>633,4</b>
Gasto financiero	(23,5)
Inversión de mantenimiento	(99,7)
Impuestos pagados	(83,4)
Arrendamientos IFRS16 <sup>(1)</sup>	(24,0)
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>	<b>402,8</b>

**% EBITDA<sup>(2)</sup>** **66,1%**

Inversión de crecimiento	(105,6)
Variación flujo Circulante Neto Operativo	63,5
Otros movimientos	(43,7)
<b>FLUJO OPERATIVO FINANCIERO</b>	<b>317,0</b>
Pago de dividendos y operaciones con acciones propias	(154,8)
Combinaciones de negocio <sup>(3)</sup>	(57,1)
<b>FLUJO FINANCIERO</b>	<b>105,1</b>

M€	31/12/2021	31/12/2022
DFN	1.394,9	1.289,8
DFN Ajustada <sup>(*)</sup>	1.377,1	1.270,0
<b>DFN/EBITDA<sup>(*)</sup></b>	<b>2,37X</b>	<b>1,98X</b>

**Mejora de ratios de deuda y fuerte generación de flujo operativo financiero que nos permite seguir con el alto nivel de inversión en operaciones corporativas (212M€)**

(1) Pago de cuotas de alquileres contabilizados en EBITDA según aplicación de normativa IFRS 16.

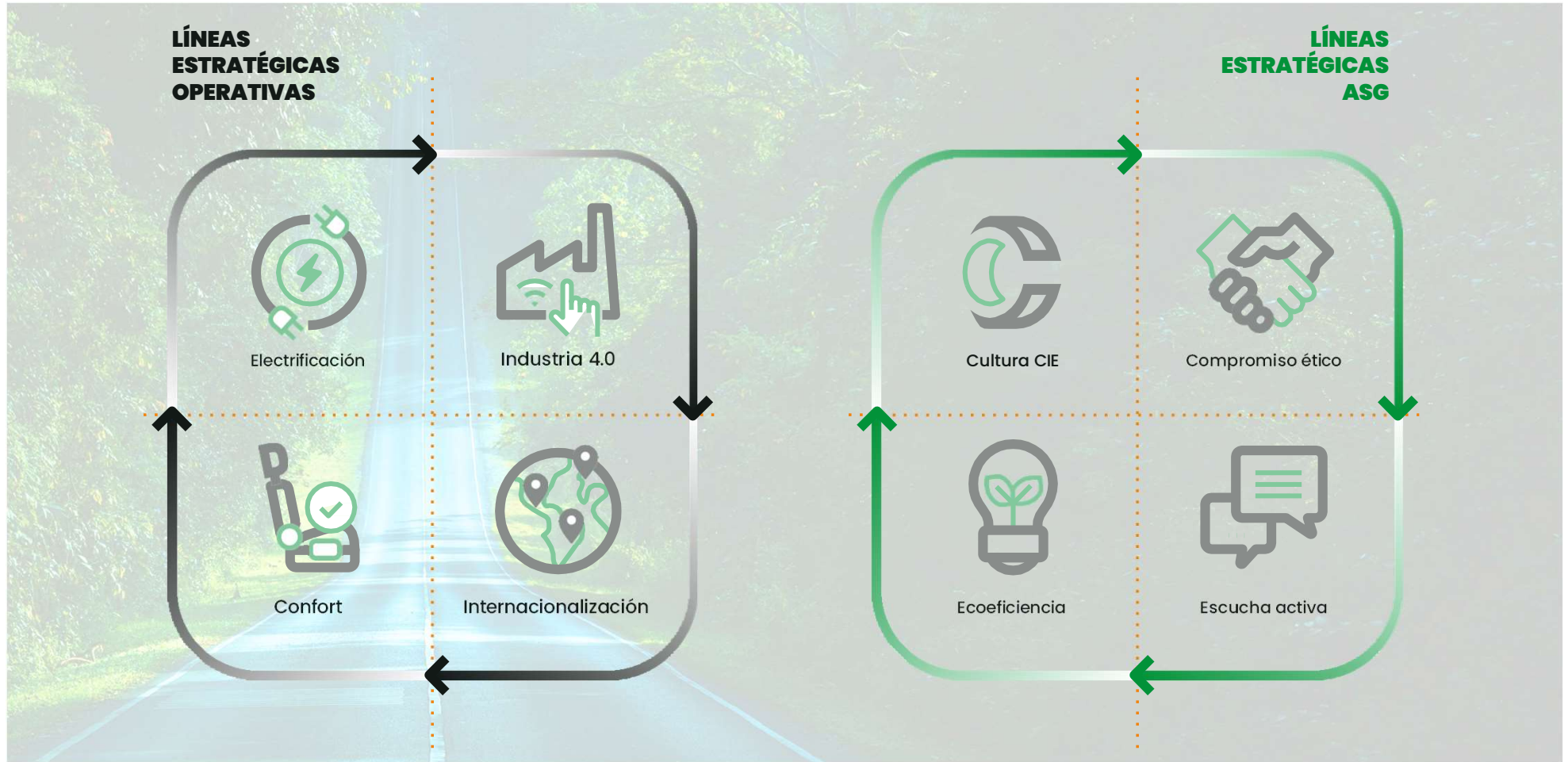
(2) Flujo de Caja Operativa sobre el valor del EBITDA corregido con el efecto de la norma IFRS 16.

(3) Adquisición de acciones de la filial cotizada Mahindra CIE Automotive Ltd.

(\*) Datos de DFN y EBITDA ajustados considerando el 50% de la JV china SAMAP

# 3. Objetivos 2025

## Líneas Estratégicas



## 3. Objetivos 2025

### Compromisos Operativos – Perímetro actual



\*Estos compromisos se establecieron considerando el perímetro actual y ventas a tipo de cambio constante y sin pass-through.

## 3. Objetivos 2025

### Compromisos Operativos – Crecimiento

16



Gracias a nuestra capacidad de generación, **podríamos invertir hasta 1.500m€** sin exceder las 2 veces DFN/EBITDA al final del periodo del Plan.

Esta inversión podrá destinarse a **cualquier tipo de operación corporativa** (M&A, buy-back, compra de minoritarios...); aquella que en cada momento maximice la generación de valor.









## 3. Objetivos 2025

### Compromisos ASG – Objetivos 2022

Seguimos comprometidos con los 79 KPIs de ASG definidos en el Plan Estratégico 2025 para las diferentes áreas de negocio, con sus objetivos y sus plazos específicos.

**Y cumplimos todos los objetivos ASG de 2022**

ÁREA	KPI	OBJETIVO	
COMPLIANCE	<ul style="list-style-type: none"><li>Formación en Código de Conducta</li></ul>	>95%	
CADENA DE SUMINISTRO	<ul style="list-style-type: none"><li>Países comprando con criterios ASG</li><li>Proveedores auditados con criterios ASG</li></ul>	100% 25%	
COMERCIAL	<ul style="list-style-type: none"><li>Plantas autoevaluadas con NQC &gt;80%</li><li>Plataformas con clientes para autoevaluación ASG</li><li>Comerciales formadas en materia ASG</li></ul>	75% 100% 80%	
M&A	<ul style="list-style-type: none"><li>Integraciones con aplicación del Manual ASG</li></ul>	100%	
FINANZAS	<ul style="list-style-type: none"><li>Cumplimiento requisitos financiación sostenible</li></ul>	100%	
RELACIÓN CON INVERSORES	<ul style="list-style-type: none"><li>Feedback a analistas ASG considerados clave</li></ul>	100%	

## 3. Objetivos 2025

18

### Compromisos ASG – Nuevos compromisos medioambientales

- Queremos ser proactivos en nuestro **compromiso inexcusable contra la emergencia climática.**
- Reconocemos la importancia de reducir a la mitad las emisiones globales antes de 2030 a nivel mundial y lograr cero emisiones netas antes de 2050.
- Nos comprometemos a **cumplir los objetivos de 1,5 °C y cero emisiones netas basados en la ciencia.**



Afianzamos el corto plazo con los KPIs actuales hasta 2025



Proyecto Supply Chain Race to Zero



Alineados con SBTi



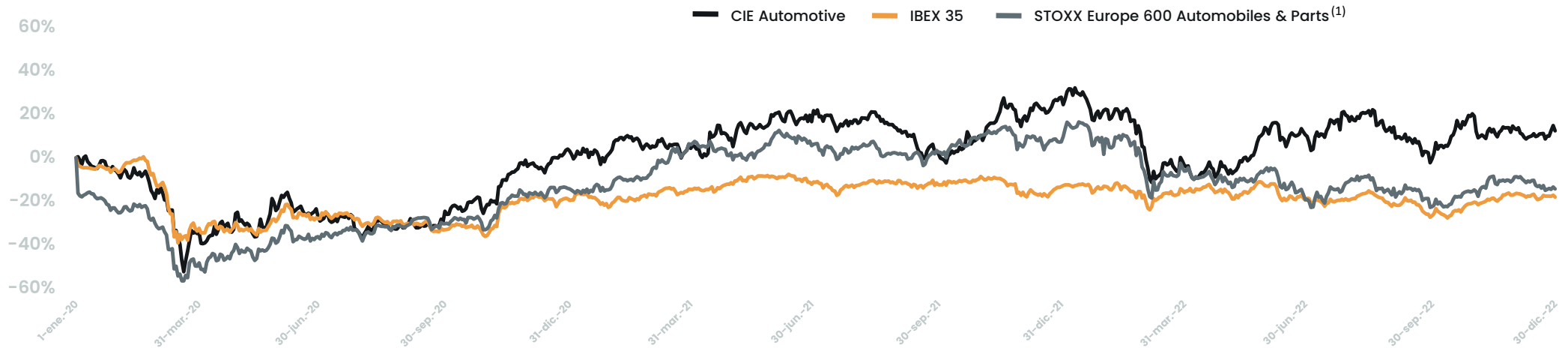
Medio plazo: 1,5°C



Neutralidad de carbono 2050

## 4. CIE en Bolsa

### Evolución Acción CIE Automotive



Durante 2020, la pandemia afectó severamente a la acción de CIE Automotive. El 2021 trajo además cuellos de botella, escasez e inflación en la cadena de suministro (semiconductores, materias primas, fletes, energía, mano de obra...).

La complejidad del entorno se ha incrementado en 2022 (invasión de Ucrania, política "Covid Cero" de China, mayor inflación, subida de tipos de interés...), lo que ha provocado una indiscriminada corrección bursátil en el sector (-20%).

A pesar de este contexto adverso, CIE Automotive ha presentado trimestre a trimestre unos resultados excelentes que confirman una vez más su resiliencia y consolidan su posición en el pódium de las empresas más rentables y con mejor futuro de la industria, lo que, claramente, no se ha reflejado en el precio de la acción (-12%).

Tras la salida del Ibex 35 (junio 2022), la acción ha tenido una mejor evolución y esperamos que dicha tendencia positiva siga, corrigiendo y alineando mejor el valor fundamental de la compañía y su cotización.

(1) STOXX Europe 600 Automobiles & Parts incluye: OEMS: BMW ST, Daimler, Ferrari NV, Fiat, Peugeot, Porsche, Renault & Volkswagen. SUPPLIERS: Faurecia, Michelin, Nokian, Plastic Omnium, Rheinmetall, Schaeffler, Valeo.

# ANEXO I

## MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APMs)

MEDIDA DE RENDIMIENTO	DEFINICIÓN
EBITDA	Resultado neto de explotación + Amortización
EBITDA Ajustado	EBITDA 12 últimos meses anualizado en aquellas sociedades incorporadas al perímetro durante el periodo. Incluye el 50% del Ebitda de la JV china SAMAP, que en base a los acuerdos actuales con el socio, se consolida por el método de equivalencia
EBIT	Resultado neto de explotación
EBT	Resultado antes de impuestos
Resultado Neto	Resultados recurrentes atribuibles a los accionistas de la sociedad
Deuda Financiera Neta (DFN)	Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes – Otros Activos Financieros
Deuda Financiera Ajustada	Deuda financiera Neta incluyendo el 50% de la Deuda Financiera Neta de la JV china SAMAP, que en base a los acuerdos actuales con el socio, se consolida por el método de equivalencia

# ANEXO II

## RESULTADO 2021 COMPARABLE

	M€	PyG CIE DICIEMBRE PUBLICADA EN 2021 <sup>(1)</sup>	AJUSTE INTERRUPCIÓN	PyG CIE DICIEMBRE 2021 COMPARABLE <sup>(2)</sup>
Cifra de negocio		3.269,1	(175,8)	3.093,3
EBITDA		574,7	(9,6)	565,0
EBIT		403,5	(1,6)	401,9
EBT		380,3	0,5	380,8
<i>Impuestos</i>		(88,2)	(0,1)	(88,3)
<i>Actividades Discontinuas</i>		1,4	(0,4)	1,0
Resultado del ejercicio		293,5	0	293,5
<i>Atribuible a no dominantes</i>		(25,9)	0	(25,9)
Resultado Neto		267,5	0	267,5

<sup>(1)</sup> Cuenta de resultados del Grupo CIE Automotive a 31/12/2021.

<sup>(2)</sup> Cuenta de resultados de Grupo a 31/12/2021 como comparable considerada la interrupción del negocio de forja alemán.

