



CIE Automotive

INFORME DE RESULTADOS

Junio 2025



- 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 (pertenezca 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, 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.

MENSAJE DEL CEO



Jesús M^a Herrera
Consejero Delegado



Estimados,

Cerramos el segundo trimestre del año consolidando, una vez más, la fortaleza y eficiencia de nuestro modelo de negocio.

Hemos alcanzado el mejor resultado semestral de nuestra historia, con márgenes operativos que no solo se mantienen en niveles líderes en el sector, sino que siguen creciendo trimestre tras trimestre. Y todo ello en un entorno exigente, bajo fuerte presión cambiaria, en el que conseguimos incrementar nuestro beneficio neto gracias a nuestra disciplina y estructura operativa, preparada para afrontar incluso los entornos más volátiles.

Con una caja operativa robusta y una deuda en mínimos, seguimos fortaleciendo nuestra posición financiera para afrontar con confianza los próximos desafíos.

Seguimos avanzando fieles a nuestros valores de disciplina, ambición y compromiso.

1 | RESULTADOS JUNIO 2025



Nuevo hito : cerramos el semestre con el mejor resultado histórico en un entorno de máxima exigencia

RENTABILIDAD

19,0% MARGEN EBITDA
14,3% MARGEN EBIT

JUNIO 2024: 18,5% y 14,0%

GENERACIÓN CAJA OPERATIVA

253,5 M€
69,5% s/EBITDA

JUNIO 2024: 242,5 M€

DFN*

925,3 M€
Mejora de 150 M€
en los últimos 12 meses

JUNIO 2024: 1.075,2 M€

RONA

20,5%
RENTABILIDAD SOBRE
ACTIVOS OPERATIVOS

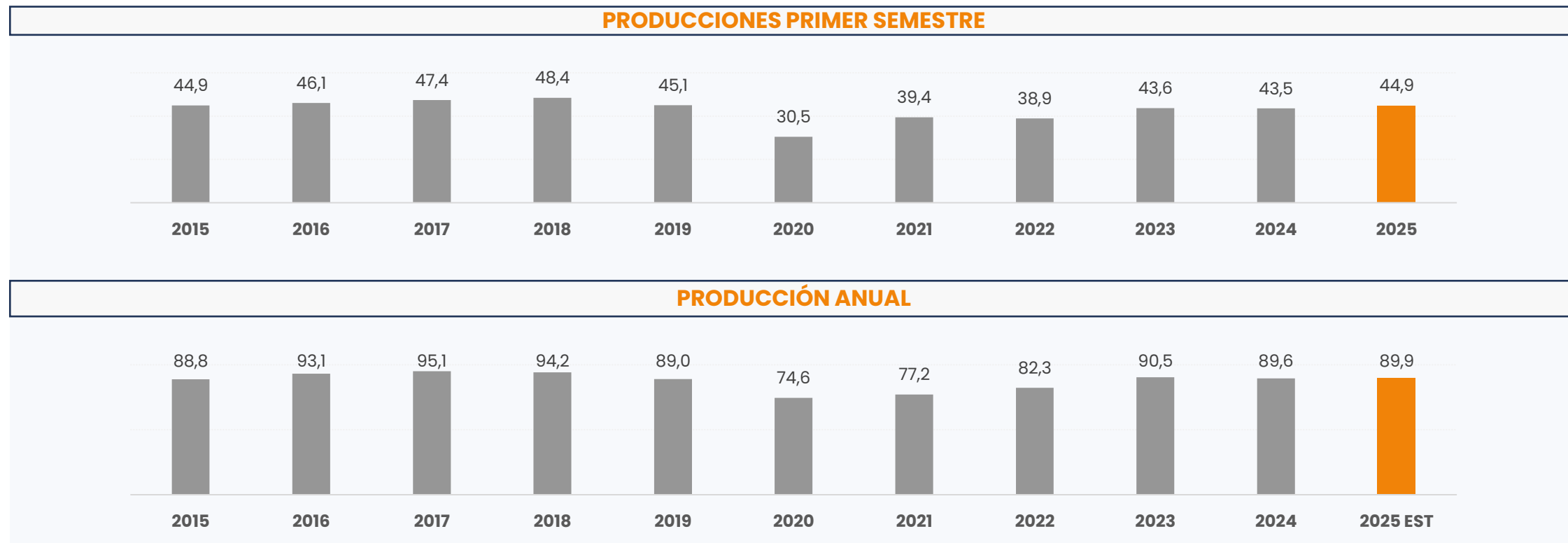
JUNIO 2024: 19,7%



- Nuestra gestión marca la diferencia: eficiencia operativa, disciplina financiera y foco constante en creación de valor
- Volvemos a superar el 20% de RONA, tras el exigente ciclo de integraciones de los últimos años, consolidando una rentabilidad sostenida y diferencial frente al sector
- Generamos caja, crecemos con rigor y fortalecemos el balance trimestre a trimestre
- Deuda en mínimos históricos y perfil financiero sólido para afrontar cualquier escenario

* Datos de DFN ajustada considerando el 50% de la JV china SAMAP

Millones de vehículos producidos



Fuente: Producción de Vehículos IHS - Mercado global de vehículo ligero

2025 EST: datos previsiones IHS estimados para el año 2025

- > La producción global de vehículos ha crecido ligeramente en el primer semestre de 2025, anticipando un año sin incremento a nivel mercado global, con una evolución desigual entre regiones: mientras Europa y Norteamérica retroceden, China, India y Brasil actúan como motores del crecimiento
- > En un sector con volúmenes prácticamente planos en la última década, el crecimiento real no viene del ciclo, sino de ganar cuota de mercado. Es de esta manera cómo **CIE Automotive consigue duplicar sus ingresos**

El mercado global de automoción se encuentra en una fase de TRANSICIÓN ESTRUCTURAL PROFUNDA, marcada por múltiples vectores de cambio que condicionan tanto la producción como la demanda

Aunque la industria ha logrado recuperar parte del terreno perdido tras la disrupción de 2020, aún no ha alcanzado el máximo histórico de 2017

>> ELECTRIFICACIÓN ACELERADA

Electrificación en expansión, pero con desafíos de infraestructura, coste y marco regulatorio

>> PRESIÓN SOBRE MÁRGENES

Aumento de costes de materias primas, energía y logística, junto con mayores exigencias regulatorias y tecnológicas, obliga a fabricantes y proveedores a ganar eficiencia y apostar por la innovación

>> VOLATILIDAD GEOPOLÍTICA Y FRAGILIDAD DE SUMINISTRO

Tensiones comerciales, incertidumbre en cadenas de suministro y conflictos abiertos en distintas regiones siguen generando un entorno operativo volátil

En este entorno cada vez más desafiante, compañías con

capacidad de adaptación, eficiencia operativa y fortaleza financiera

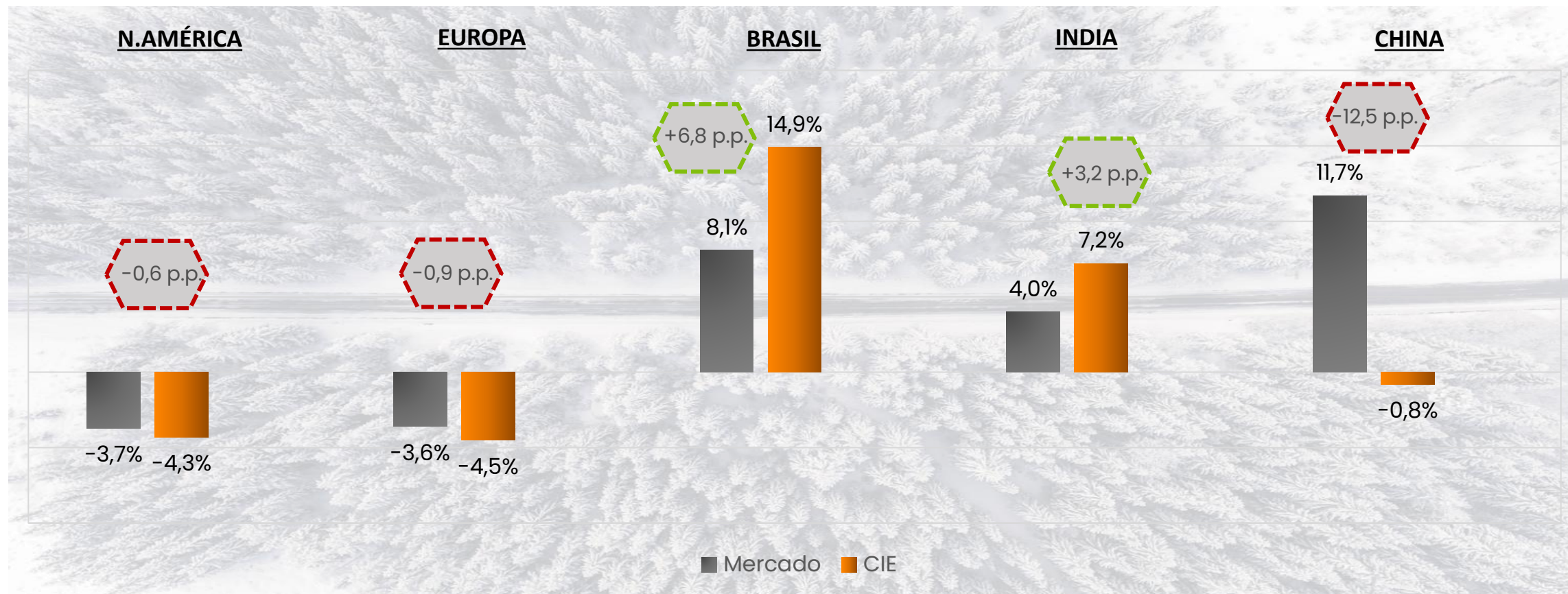
están siendo las mejor posicionadas para

mantener márgenes, generar caja y seguir invirtiendo en futuro



CIE Automotive

Evolución de ventas 2025 vs. 2024

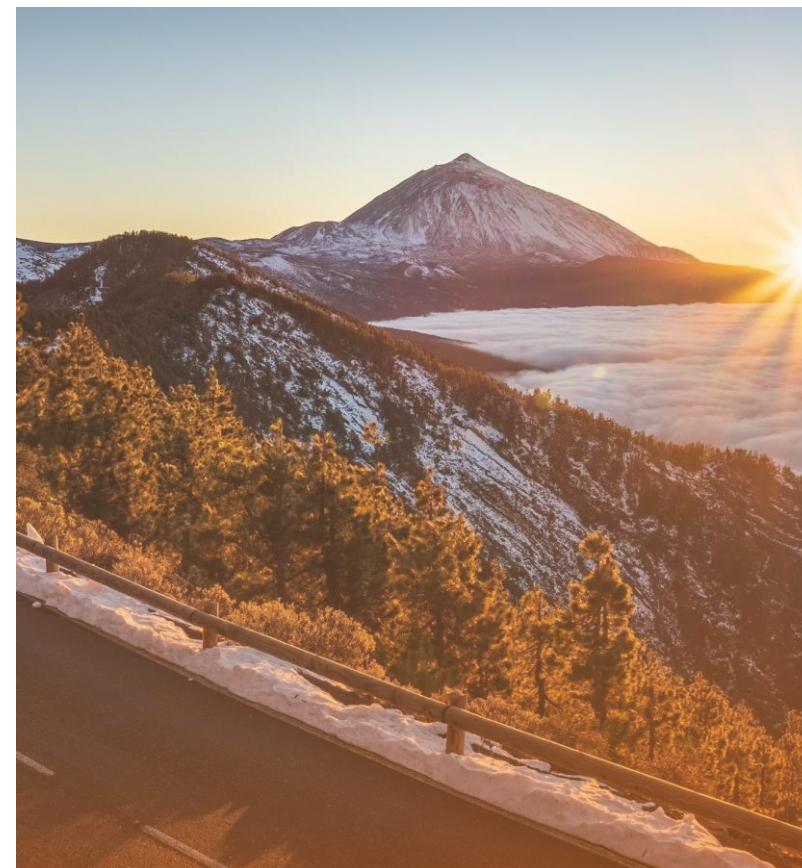


Tipo de cambio constante

Fuente: Producción de Vehículos IHS Julio 2025 (6 meses 2025) (% de crecimiento en unidades). Mercado global de vehículo ligero.
 * Datos de producciones de vehículo ligero ponderados a contribuciones geográficas del MIX CIE

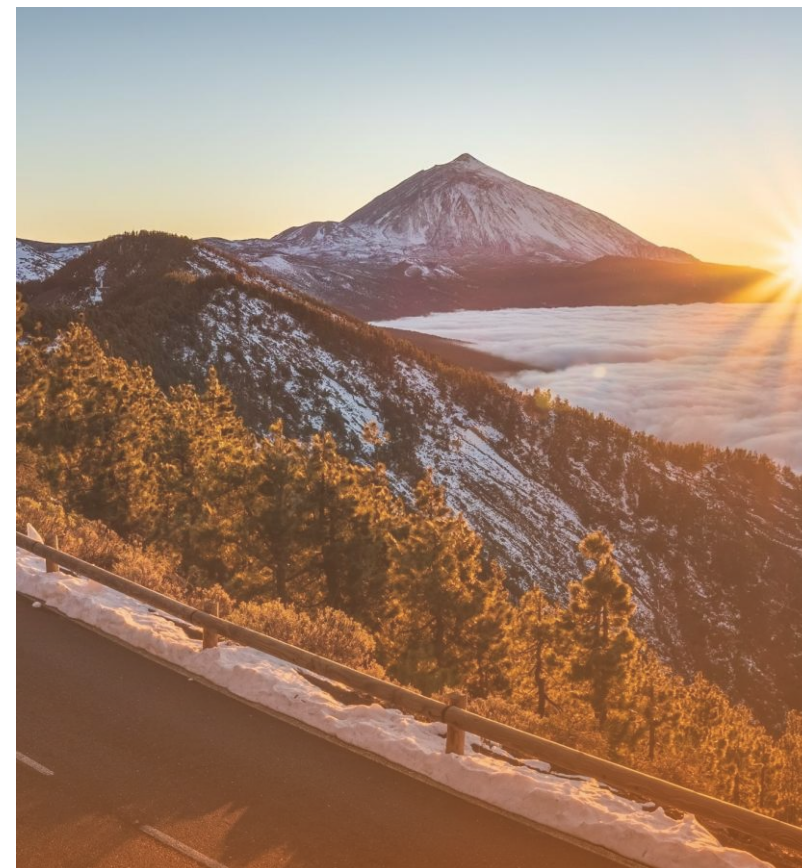
MERCADO* -0,3% ■ **-0,4 p.p.**
CIE -0,7% ■

M€	2T 2024	2T 2025
Ventas	1.025,9	987,2
EBITDA	190,3	187,1
% EBITDA / Ventas	18,6%	19,0%
EBIT	142,1	139,6
% EBIT / Ventas	13,9%	14,1%
EBT	125,4	127,9
Resultado Neto	90,8	91,8



- Los resultados del trimestre reflejan una evolución sólida de márgenes, a pesar de un entorno de divisas desfavorable que ha afectado puntualmente las cifras reportadas. Esta capacidad de adaptación operativa y excelencia en la ejecución reafirma la fortaleza operativa y el control de gestión en todas nuestras geografías

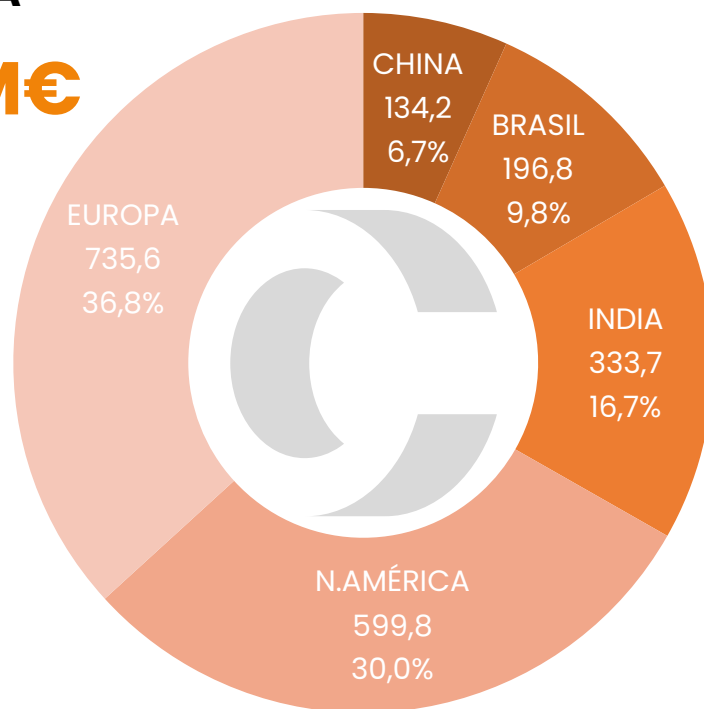
M€	JUNIO 2024	JUNIO 2025
Ventas	2.062,2	2.000,1
EBITDA	381,9	379,1
% EBITDA / Ventas	18,5%	19,0%
EBIT	288,1	286,0
% EBIT / Ventas	14,0%	14,3%
EBT	254,7	258,6
Resultado Neto	183,9	185,9



- Resultados récord, impulsados por unos márgenes operativos excepcionales, muy por encima de los estándares habituales en el sector, y fruto de un enfoque sostenido en eficiencia y control de costes. Todo ello, a pesar de un impacto cambiario negativo superior a 9M€ en el EBITDA, que refuerza aún más la solidez del modelo de negocio.

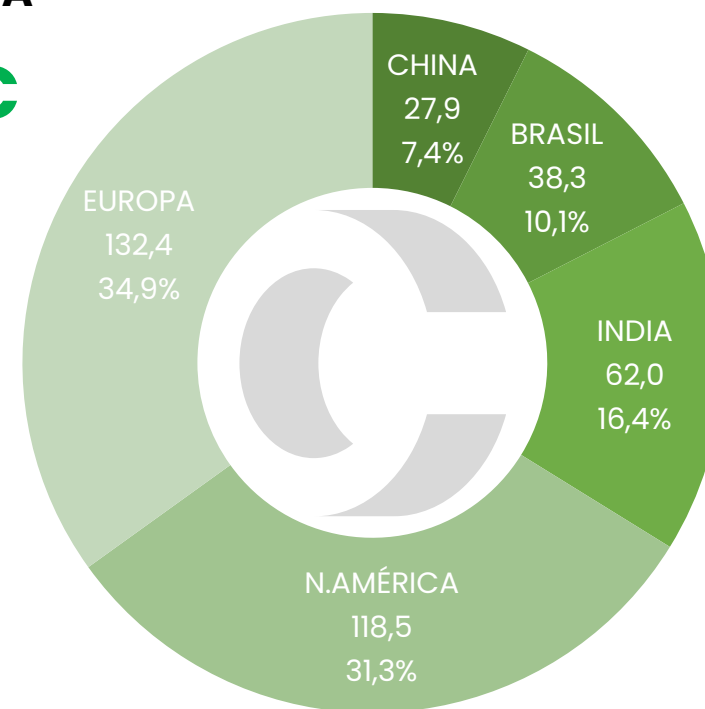
CIFRA DE NEGOCIO POR GEOGRAFÍA

2.000,1 M€



EBITDA POR GEOGRAFÍA

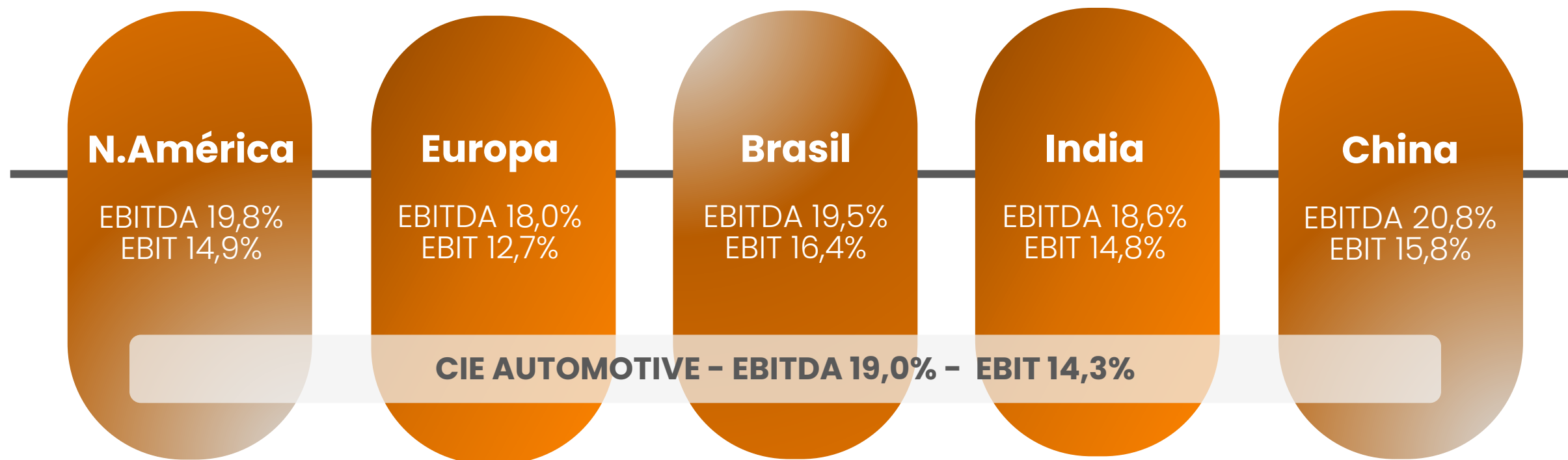
379,1 M€



Datos en M€

Diversificación geográfica: aportación homogénea y sólida

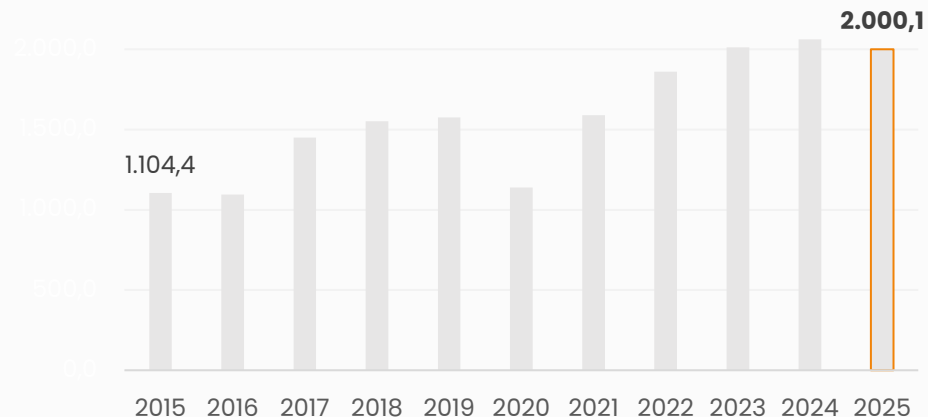
**La rentabilidad no depende de dónde,
sino de cómo...**



- > Todas nuestras zonas geográficas operan con niveles de rentabilidad similares, demostrando que el modelo de CIE Automotive funciona con la misma solidez en cualquier parte del mundo

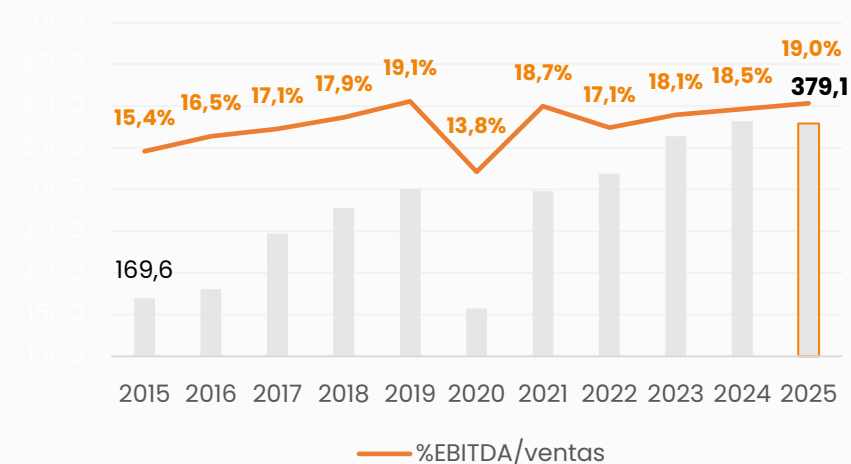
CIFRA DE NEGOCIO

CAGR:
6,1%



EBITDA

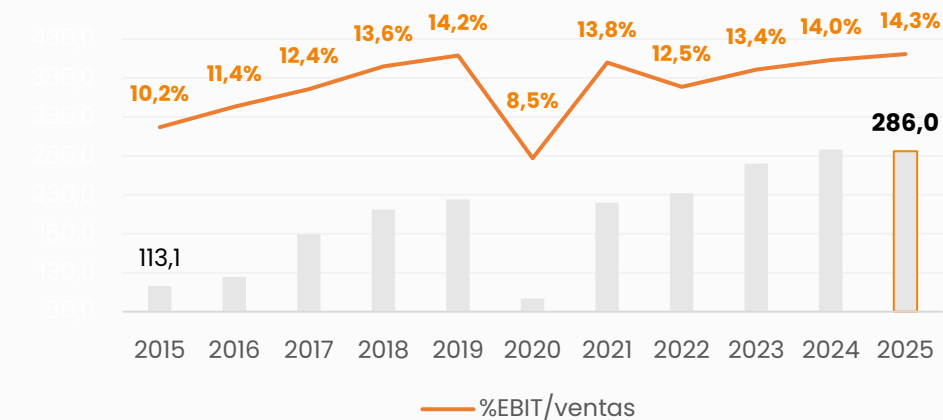
CAGR:
8,4%



Una trayectoria sólida que seguimos construyendo, trimestre a trimestre

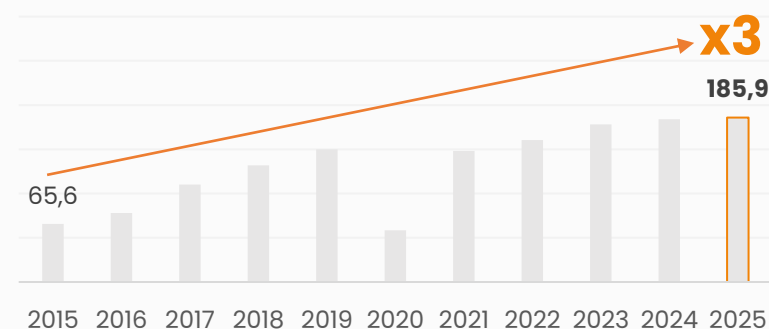
EBIT

CAGR:
9,7%



RESULTADO NETO

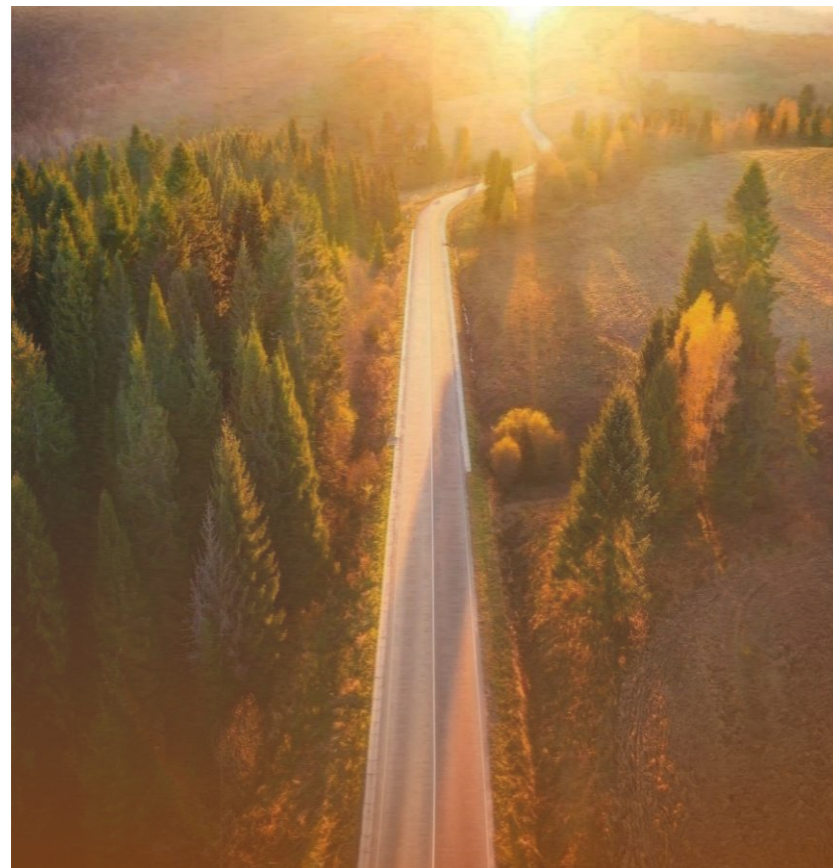
CAGR:
11,0%



2 | BALANCE DE SITUACIÓN JUNIO 2025



M€	DICIEMBRE 2024	JUNIO 2025
Activo fijo	3.683,9	3.475,4
Circulante Neto Operativo	(473,8)	(458,4)
TOTAL ACTIVO NETO	3.210,1	3.017,0
Patrimonio Neto	1.913,9	1.798,4
Deuda Financiera Neta	1.005,1	940,6
Otros (neto)	291,1	278,0
TOTAL PASIVO NETO	3.210,1	3.017,0
<i>Factoring sin recurso</i>	330,9	332,1



➤ Seguimos fortaleciendo nuestro balance con una evolución estable y un enfoque disciplinado en la gestión del capital

2 BALANCE DE SITUACIÓN JUNIO 2025

FLUJO DE CAJA JUNIO 2025

M€

EBITDA	379,1
Gasto financiero	(26,3)
Inversión de mantenimiento	(29,7)
Impuestos pagados	(55,4)
Arrendamientos IFRS16 ⁽¹⁾	(14,2)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	253,5
% EBITDA⁽²⁾	69,5%
Inversión de crecimiento	(67,9)
Variación flujo Circulante Neto Operativo	3,8
Otros movimientos	(52,8)
FLUJO DE CAJA	136,6
Combinaciones de negocio y pagos adquisiciones previas ⁽³⁾	(1,6)
Pago de dividendos y operaciones con acciones propias	(70,5)
VARIACIÓN DFN	64,5

(1) Pago de cuotas de alquileres contabilizados en EBITDA según aplicación de normativa IFRS16

(2) Flujo de Caja Operativa sobre el valor del EBITDA corregido con el efecto de la norma IFRS16

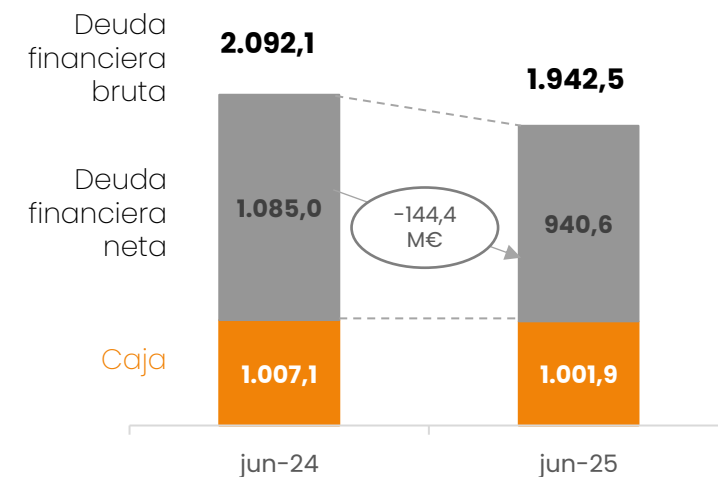
(3) Pagos pendientes adquisición Iber-Oleff Brasil Ltda. llevada a cabo en 2023

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

M€

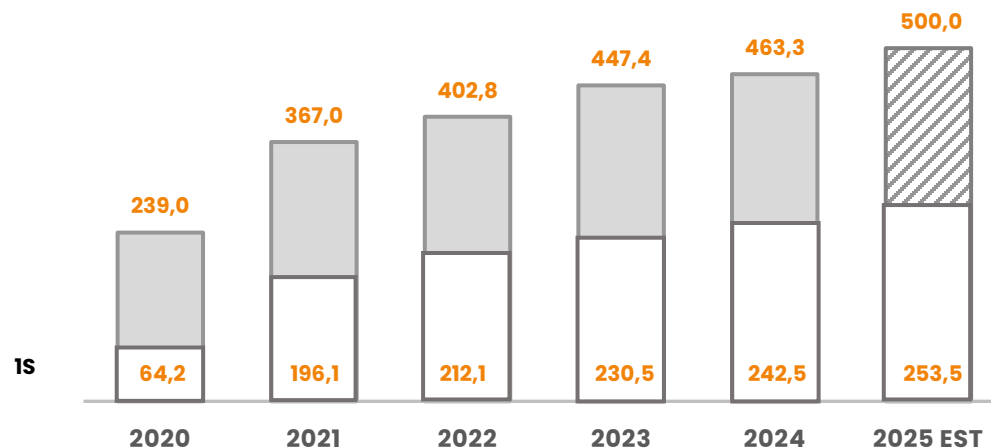
	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
DFN	1.085,0	1.005,1	940,6
DFN Ajustada ^(*)	1.075,2	987,5	925,3
DFN/EBITDA^(*)	1,45X	1,34X	1,26X

>> Deuda financiera



- > La deuda financiera neta desciende a mínimos de los últimos seis años, situándose por debajo de 1.000 M€ tras el ciclo de adquisiciones de 2019

Caja operativa generada (M€)

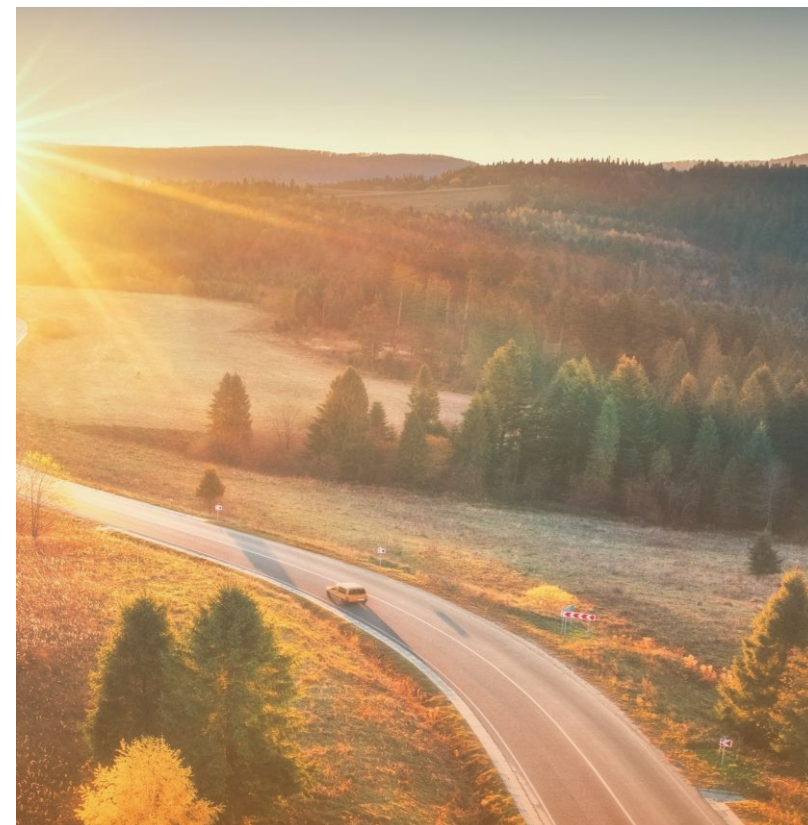


**Total generación Plan Estratégico
2021-2025 EST:**

≈2.200 M€

% Caja Oper./EBITDA 2021-2025 EST:

> 65%



- > 2.200 M€ de caja operativa generada en el periodo de 5 años, reforzando nuestra capacidad de inversión, desapalancamiento y creación de valor

2 BALANCE DE SITUACIÓN JUNIO 2025

FORTALECIENDO NUESTRA POSICIÓN FINANCIERA

Liquidez (M€)

1.497

1.528

1.554

1.733

1.791

1.834

DFN/EBITDA^(*)

3,59X

2,37X

1,98X

1,56X

1,34X

1,26X

DFN/Patrimonio Neto

1,60

1,02

0,86

0,68

0,53

0,52

DFN (M€)

1.594,9

-200,0

1.394,9

-105,1

1.289,8

-155,1

1.134,7

-129,6

1.005,1

-64,5

940,6

2020

2021

2022

2023

2024

2025 JUN

% DFB a tipo fijo^(**)

50%

35%

51%

55%

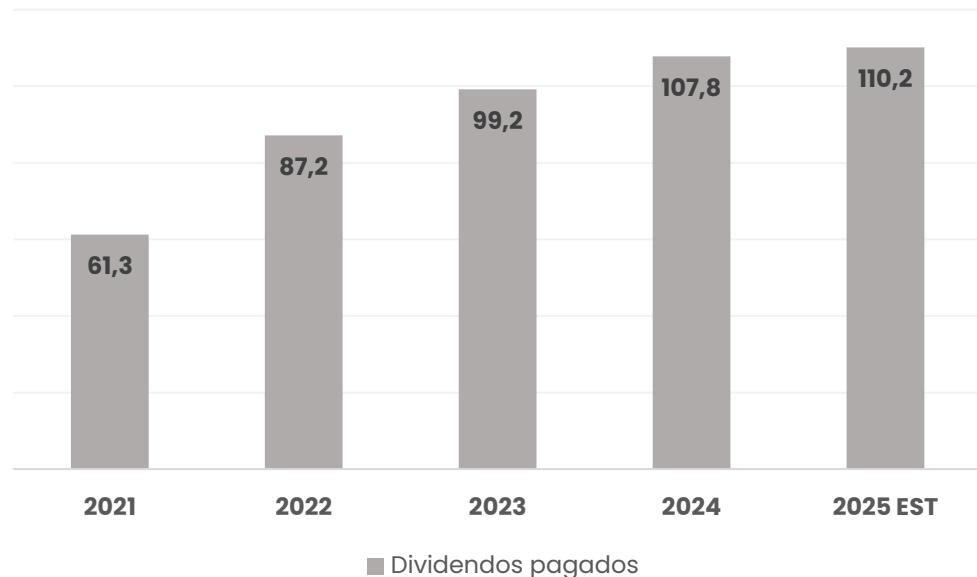
49%

46%

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

(**) Datos de deuda financiera bruta (DFB) a tipo de interés fijo

>> Retribución accionistas (M€)



Total Retribución Plan Estratégico 2021–2025 EST:

+520 M€

* Incluye 57,1 M€ de recompra de acciones en 2022

2025 EST: datos estimados 2025 considerando el dividendo a distribuir en julio propuesto a cierre de 2024

>> Oferta Pública Voluntaria Parcial 2025*

Contexto general

- **Fecha de anuncio:** 20 de marzo de 2025
- **Contraprestación:** en efectivo
- **Importe máximo:** 278,2 M€
- **Precio por acción:** 24,00 €
- **Aceptación final:** 9,82%

- >> Oportunidad de liquidez transparente y equitativa
- >> Fomento de la estabilidad y continuidad bursátil
- >> Refuerzo de confianza en el valor de la compañía

El bajo nivel de aceptación respalda la confianza del accionariado en el potencial de crecimiento de CIE Automotive

*Aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 7 de mayo 2025 y autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 13 de junio 2025.
Recursos financieros disponibles para cubrir el importe total de la OPA

> Compromiso constante con la creación de valor para el accionista, incluso en entornos complejos

3 | OBJETIVOS 2025



3 OBJETIVOS 2025

LÍNEAS ESTRATÉGICAS



**LÍNEAS ESTRATÉGICAS OPERACIONALES
Y LÍNEAS ESTRATÉGICAS ASG**

3 OBJETIVOS 2025

GRADO DE AVANCE COMPROMISOS ASG



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



Avances en sostenibilidad en 2024

Objetivos a corto plazo, medio plazo y net-zero **validados por SBTi***

Nuevas políticas de medioambiente y de compras sostenibles, **alineadas con nuevos requerimientos**

CIE formaliza su compromiso con los **derechos humanos y medio ambiente alineándose con CSDDD*** en la gestión de su cadena de suministro

Nuestros informes: EINF + IS* **adaptados a nuevos requerimientos UE** en materia de sostenibilidad

* SBTi (Science Based Targets initiative): Iniciativa Objetivos Basados en la Ciencia

* CSDDD: Directiva de Diligencia Debida

* EINF + IS: Estado de Información No Financiera Consolidado e Información sobre Sostenibilidad

3 OBJETIVOS 2025

GRADO DE AVANCE COMPROMISOS OPERATIVOS

OBJETIVOS 2025

1

Incrementar las ventas ≈ 20 puntos porcentuales por encima del crecimiento del mercado en el quinquenio

2

Superar en 2025 el margen EBITDA sobre ventas del 19%

3

Invertir en CAPEX ≈ 1.000 millones de euros en el quinquenio, **$\approx 5\%$** de las ventas

4

Desembolsar anualmente en **impuesto de sociedades $\approx 2\%$ de las ventas**

5

Generar de forma sostenida flujo de caja operativo del **$\approx 65\%$** del EBITDA, que supone **≈ 500 millones de euros** a partir de 2025

AVANCE EN 2021-2024

$>100\%$ del objetivo alcanzado, gracias al fuerte crecimiento orgánico de todas las geografías

$\approx 90\%$ del objetivo alcanzado, a pesar del impacto de la inflación en nuestra base de costes

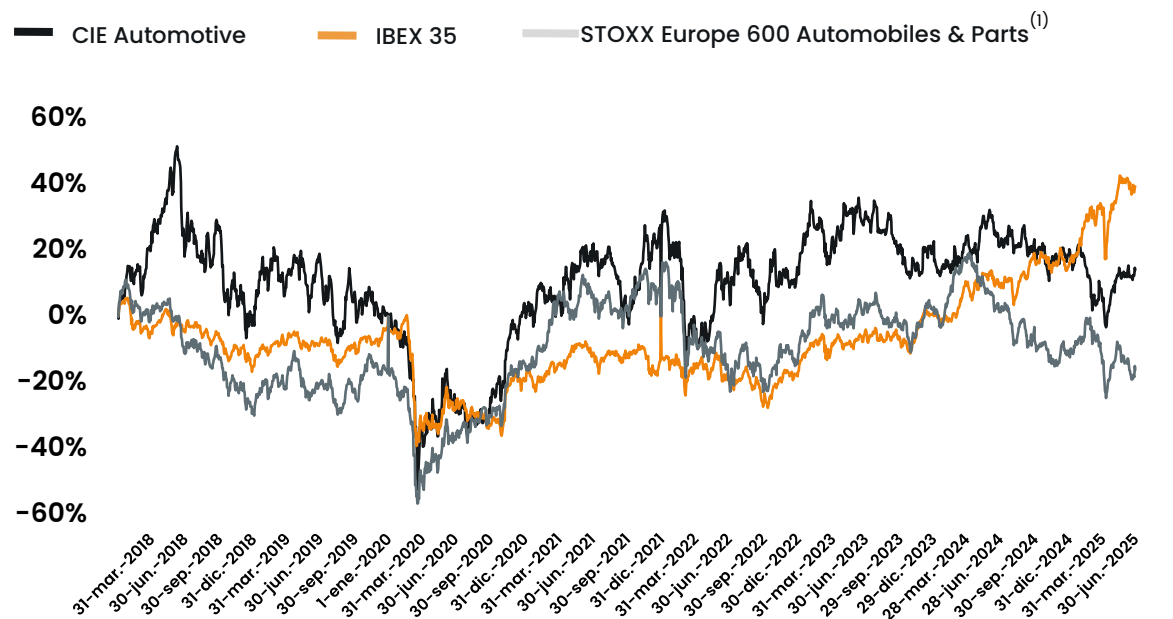
En línea con el objetivo, habiendo invertido de promedio $\approx 5\%$ de las ventas en estos 4 años

En línea con el objetivo, habiendo desembolsado por impuesto de sociedades $\approx 2\%$ de las ventas en estos 4 años

$\approx 90\%$ del objetivo alcanzado, habiendo generado ≈ 460 millones de euros de caja operativa en 2024

4| **CIE EN BOLSA**





⁽¹⁾ STOXX Europe 600 Automobiles & Parts incluye: OEMs: BMW ST, Mercedes Benz Group, Ferrari NV, Stellantis, Porsche, Renault & Volkswagen. PROVEEDORES: Forvia, Michelin, Continental, Nokian, OPmobility, Rheinmetall, Valeo

- Como consecuencia del lanzamiento de la **oferta pública voluntaria de adquisición (OPA)** a un precio de 24€/acción y, a la espera del resultado, **la acción en este segundo trimestre se ha quedado estancada alrededor de ese precio (~24€).**
- En un contexto macroeconómico, geopolítico y sectorial complejo, CIE Automotive logra excelentes resultados trimestre tras trimestre, confirmando su resiliencia y consolidando su posición como una de las empresas más rentables de la industria.
- En este segundo trimestre de 2025, CIE Automotive ha **mantenido esos excelentes resultados**, en línea con los del primer trimestre. Sin embargo, **la cotización bursátil refleja un desempeño acumulado del (-4%) en el año.**
- El fuerte desacople entre el comportamiento bursátil y los sólidos fundamentales de la compañía sigue siendo evidente. Los analistas respaldan esta visión, con un **precio objetivo promedio cercano a 32€, significativamente por encima del precio actual de la acción.**

5| CONCLUSIÓN





- >> Resultados excepcionales en un entorno exigente
- >> Rentabilidad equilibrada a nivel global
- >> Caja operativa como motor de valor
- >> Balance robusto y en mejora constante
- >> Fuerte compromiso con el accionista

Dada la positiva evolución del Plan desde inicios del año 2021 hasta el cierre de este primer semestre de 2025 y confiando en que nuestros clientes respeten o puedan respetar sus previsiones, podemos afirmar que cumpliremos todos nuestros compromisos 2025

ANEXO



MEDIDA DE RENDIMIENTO	DEFINICIÓN
EBITDA	Resultado neto de explotación + Amortización
EBITDA Ajustado	EBITDA 12 últimos meses incluyendo 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
Deuda Financiera Bruta (DFB)	Deuda con bancos y otras instituciones financieras
Flujo de caja operativo	EBITDA – Arrendamientos IFRS 16 – Inversión de mantenimiento – gasto financiero– impuestos pagados
Flujo de caja	Flujo de caja operativo – Inversión de crecimiento – Variación flujo Circulante Neto Operativo – Otros movimientos (incluyendo el efecto tipo de cambio de la DFN)
Caja	Caja y equivalentes incluyendo Otros Activos Financieros
Liquidez	Caja y Líneas de crédito y préstamos no dispuestos
RONA “Return on Net Assets”	EBIT 12 últimos meses / Activo Neto (Activos Fijos + Circulante Neto Operativo – Fondos de comercio no derivados de flujo de fondos)



CIE Automotive

