

# INFORME DE RESULTADOS

Managing high value-added processes

Junio 2023

- *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 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 JUNIO 2023**

**2. BALANCE DE SITUACIÓN**

**3. OBJETIVOS 2025**

**4. CIE EN BOLSA**

**ANEXOS**



# 1. RESULTADOS JUNIO 2023

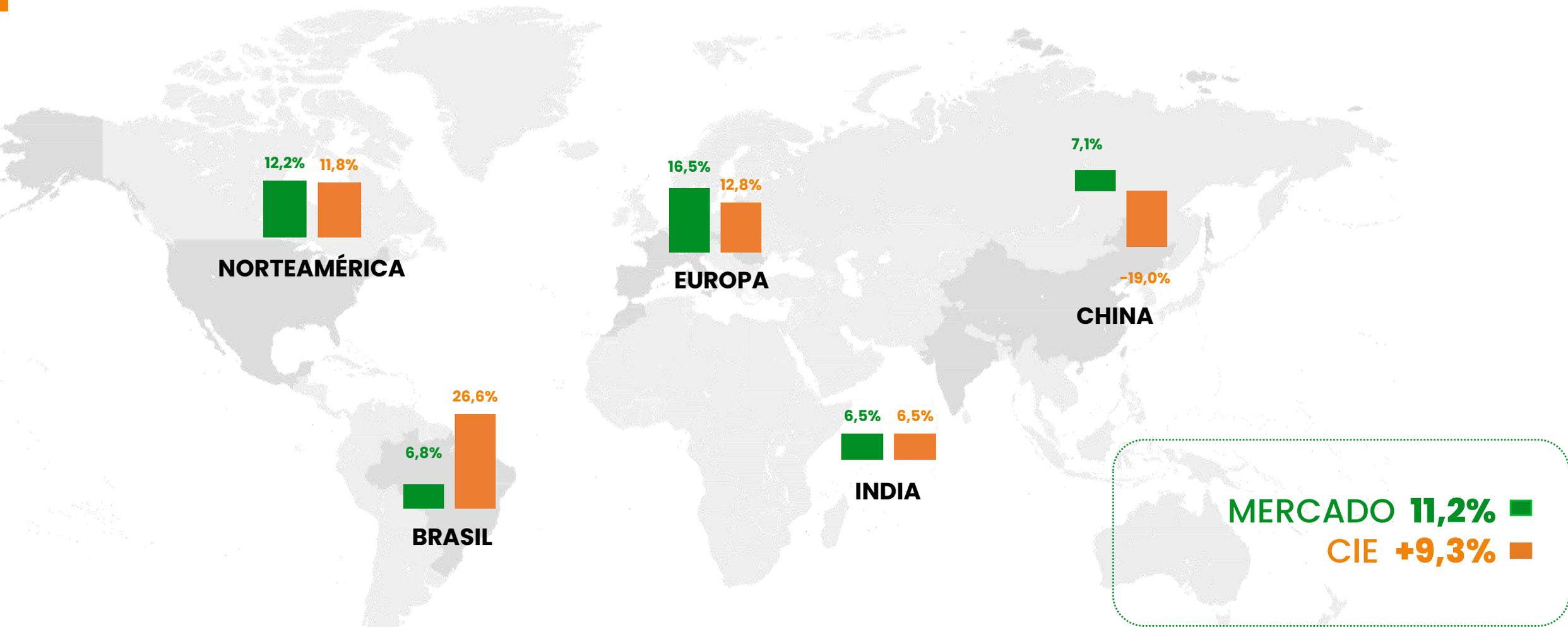
## DESTACADOS CIE AUTOMOTIVE 2023

1	CIFRA DE NEGOCIO	2.011,1M€	+8,1% vs junio 2022	CRECIMIENTO CONSOLIDADO
2	EBITDA	363,9M€	18,1% MARGEN EBITDA vs 17,1% junio 2022	FORTALECIMIENTO DE MÁRGENES
3	RESULTADO NETO	178,3M€	+11,2% vs junio 2022	CRECIMIENTO CONTINUADO Y SOSTENIBLE
4	GENERACION DE CAJA	230,5M€	65,6% FLUJO DE CAJA OPERATIVA	ALTO NIVEL DE GENERACIÓN DE CAJA
5	RESERVA DE LIQUIDEZ	1.566M€		FUERTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ Y ESTRICTA GESTIÓN DEL EFECTIVO
6	DFN/EBITDA <sup>(*)</sup>	1,72x	vs 2,28x junio 2022	CONTINUA LA MEJORA DE RATIOS DE ENDEUDAMIENTO
7	ACCIÓN CIE	28,0€	+18,2% vs junio 2022	TARGET PRICE CONSENSUS 31,06€

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

# 1. RESULTADOS JUNIO 2023

## Evolución ventas 2023 vs 2022



Tipo de cambio constante

Fuente: Producción de Vehículos IHS Junio 2023 (6 meses 2023) (% de crecimiento en unidades).

Nota: En 2023 se ha procedido al traspaso de las compañías Golde Bengaluru India Pvt Ltd. y Golde Pune Automotive India Private Ltd., así como Billforge de México S de RL de CV, Somaschini International Inc, Somaschini North América LLC y Somaschini Realty LLC a India y Norteamérica respectivamente. Esta reclasificación no tiene efectos significativos.

# 1. RESULTADOS JUNIO 2023

M€	30/06/2022	30/06/2023	
Cifra de Negocio	1.861,2	2.011,1	+8,1%
EBITDA	318,9	363,9	+14,1%
% EBITDA / Cifra de Negocio	17,1%	18,1%	
EBIT	232,2	270,1	
% EBIT / Cifra de Negocio	12,5%	13,4%	
EBT	221,9	238,9	
Resultado Neto	160,3	178,3	+11,2%

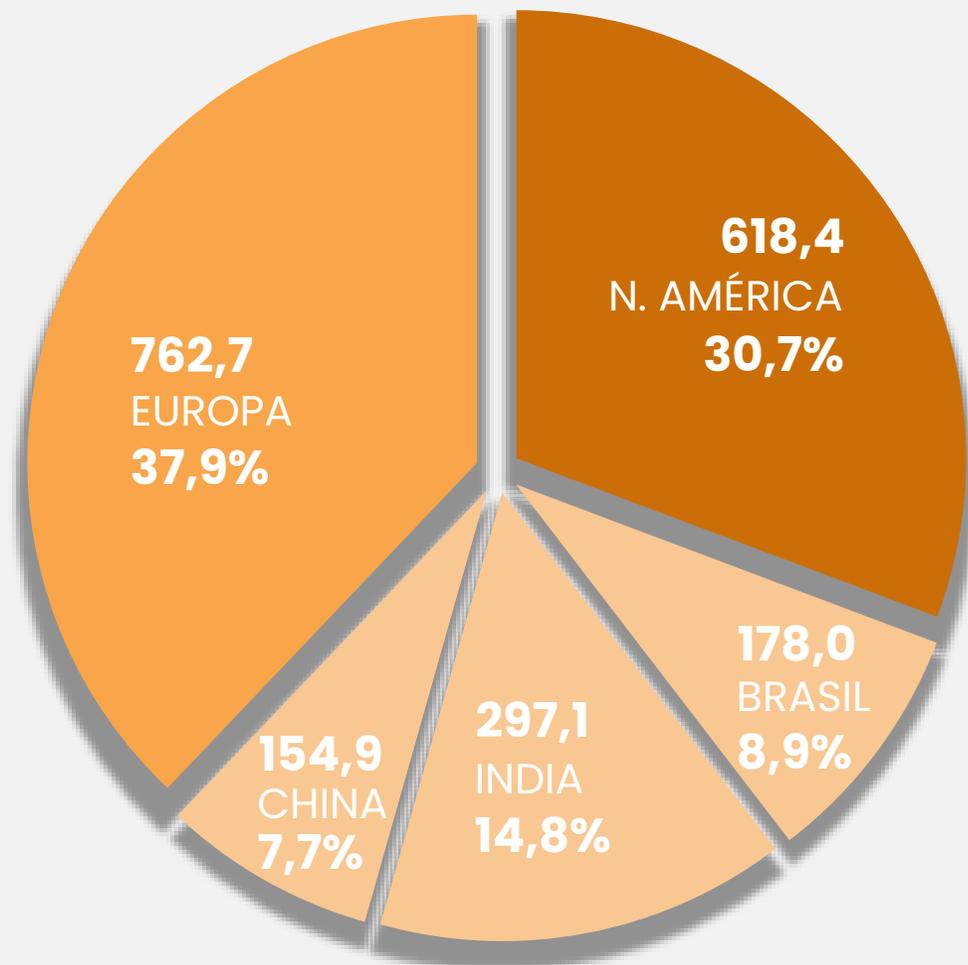
*Notas: Con el objetivo de dotar de mayor transparencia y claridad a la información, se compara con los datos de automoción publicados como comparables en los estados financieros consolidados publicados por CIE a 30/06/2022. La información es diferente a la publicada por CIE en 2022 debido a que según 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.*

- Fuerte crecimiento en todas las líneas de resultados, destacando la sólida mejora de márgenes operativos, en un mercado altamente inflacionario. EBIT > 13%

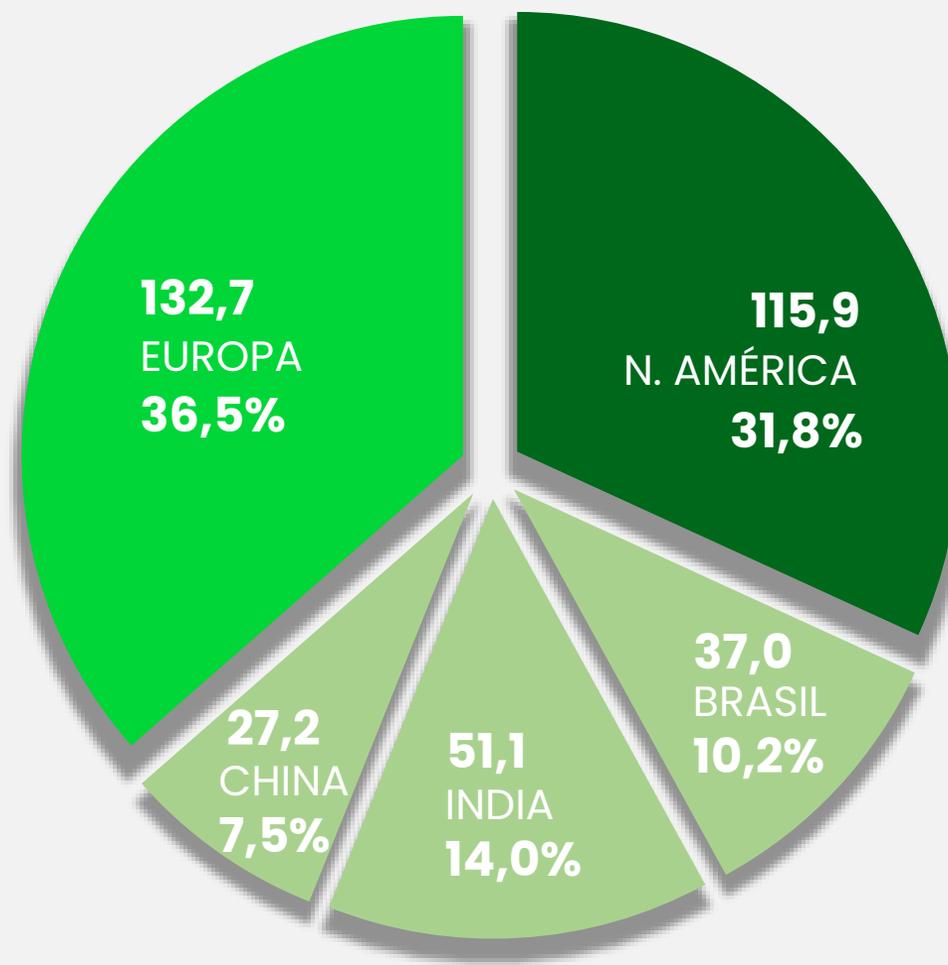
# 1. RESULTADOS JUNIO 2023

## 2023 Contribución zonas geográficas

### CIFRA DE NEGOCIO



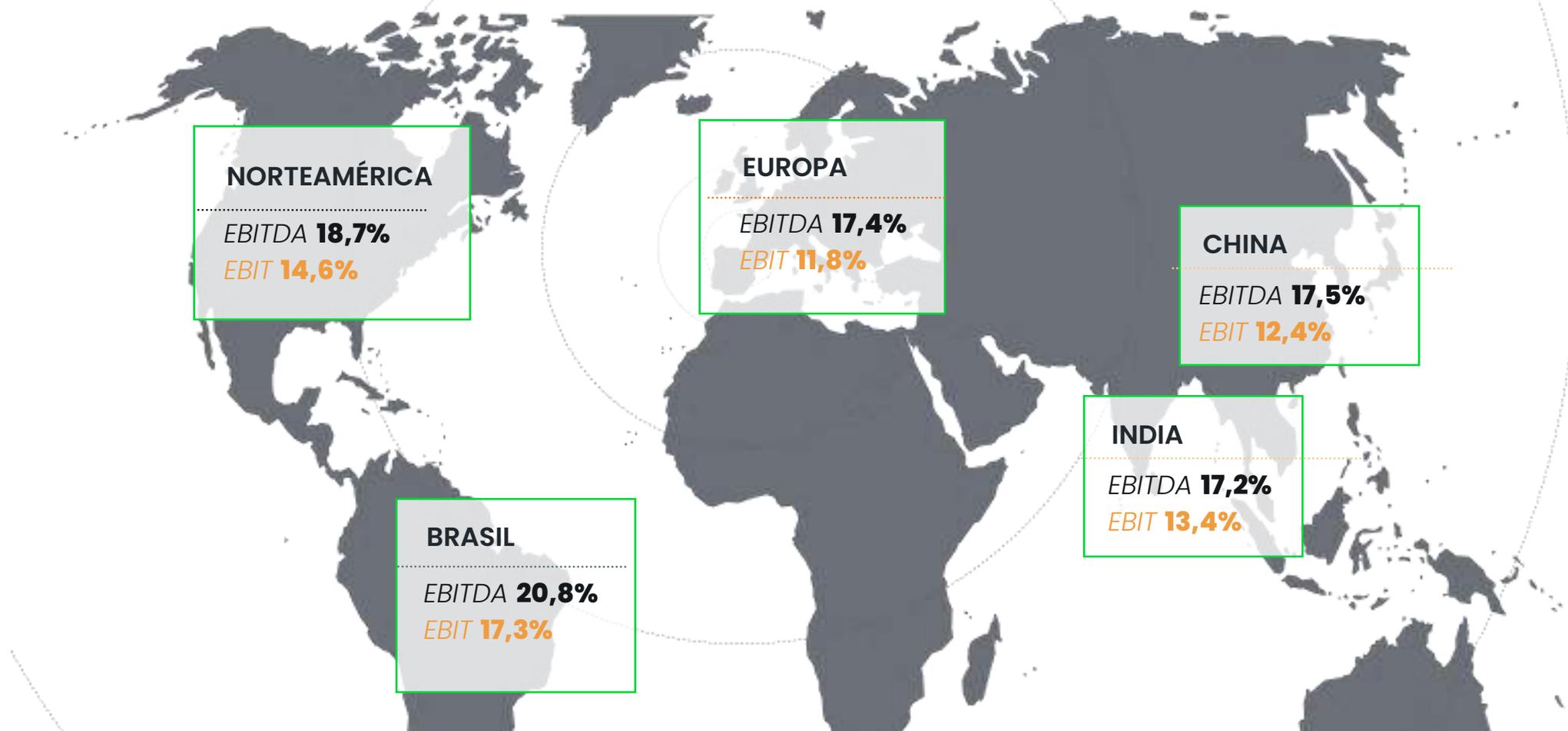
### EBITDA



Datos en millones de euros (M€)

# 1. RESULTADOS JUNIO 2023

## 2023 Rentabilidad zonas geográficas



• Todas las geografías contribuyen al éxito de CIE alcanzando un Ebit mínimo de doble dígito.

\* La reclasificación de las compañías Golde Bengaluru India Pvt Ltd. y Golde Pune Automotive India Private Ltd., así como Billforge de Mexico S de RL de CV, Somaschini International Inc, Somaschini North America LLC y Somaschini Realty LLC a India y Norteamérica respectivamente, no ha tenido impacto significativo en los márgenes.

## 2. BALANCE DE SITUACIÓN

### Evolución del Balance

M€	31/12/2022	30/06/2023
<b>Activo fijo</b>	3.560,8	3.552,2
<b>Circulante Neto Operativo</b>	(501,0)	(472,1)
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>3.059,8</b>	<b>3.080,1</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	1.504,6	1.604,4
<b>Deuda financiera Neta</b>	1.289,8	1.201,4
<b>Otros (neto)</b>	265,4	274,3
<b>TOTAL PASIVO NETO</b>	<b>3.059,8</b>	<b>3.080,1</b>
Factoring sin recurso	324,5 M€	346,9 M€

## 2. BALANCE DE SITUACIÓN

### Flujo de Caja Junio 2023

M€

<b>EBITDA</b>	<b>363,9</b>
Gasto financiero	(36,1)
Inversión de mantenimiento	(46,4)
Impuestos pagados	(38,5)
Arrendamientos IFRS16 <sup>(1)</sup>	(12,4)
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>	<b>230,5</b>

**% EBITDA<sup>(2)</sup>** **65,6%**

Inversión de crecimiento	(58,4)
Variación flujo Circulante Neto Operativo	(28,2)
Otros movimientos	9,9
<b>FLUJO OPERATIVO FINANCIERO</b>	<b>153,8</b>
Combinaciones de negocio <sup>(3)</sup>	(10,8)
Pago de dividendos y operaciones con acciones propias	(54,5)
<b>FLUJO FINANCIERO</b>	<b>88,5</b>

(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 la sociedad Iber-Oleff Brasil Ltda.

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

M€	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023
DFN	1.392,0	1.289,8	1.201,4
DFN Ajustada <sup>(*)</sup>	1.376,6	1.270,0	1.181,9
<b>DFN/EBITDA<sup>(*)</sup></b>	<b>2,28X</b>	<b>1,98X</b>	<b>1,72X</b>

**Mejora de ratios de deuda y generación de flujo operativo financiero con altísima retribución a los accionistas**

# 2. BALANCE DE SITUACIÓN

## Posición financiera

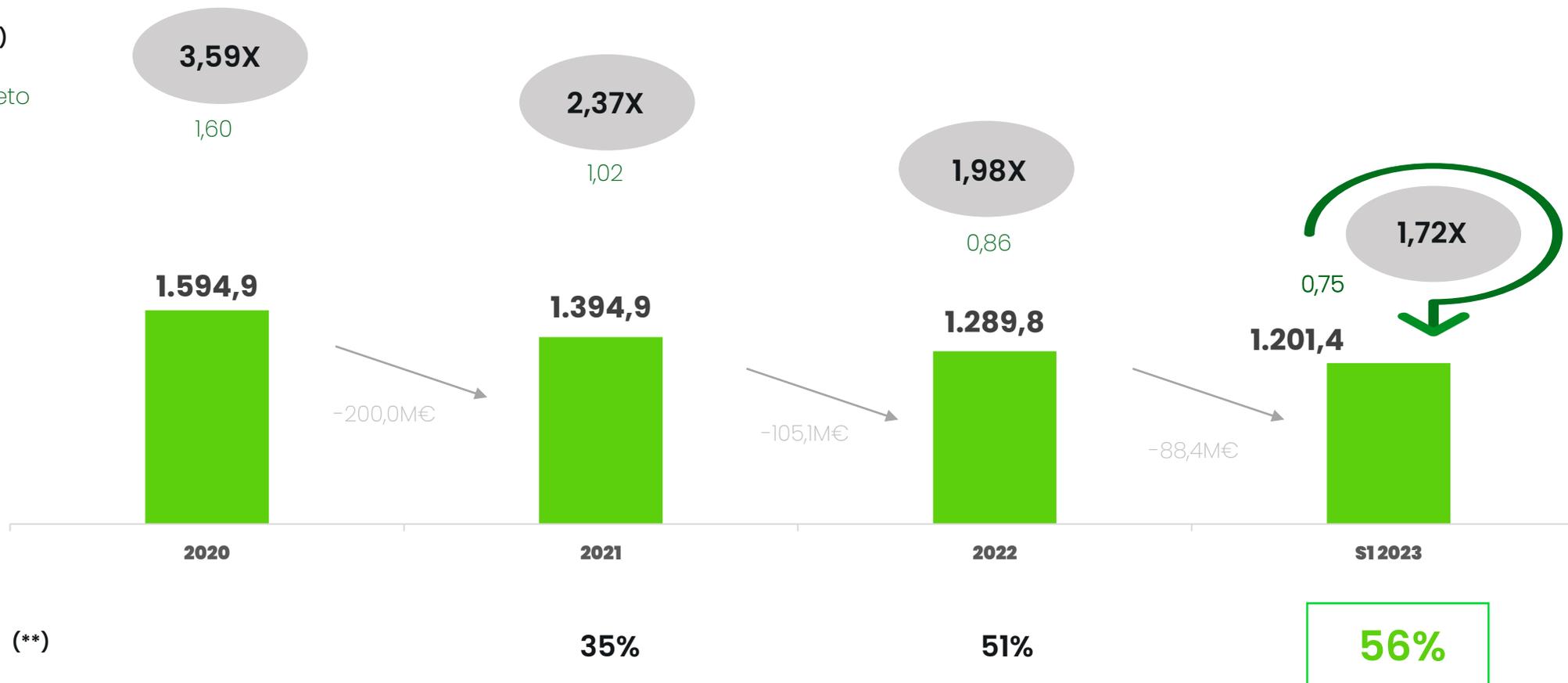
### FORTALECIENDO NUESTRA POSICIÓN FINANCIERA

DFN/EBITDA (\*)

DFN/Patrimonio Neto

DFN

DFB a tipo fijo (\*\*)

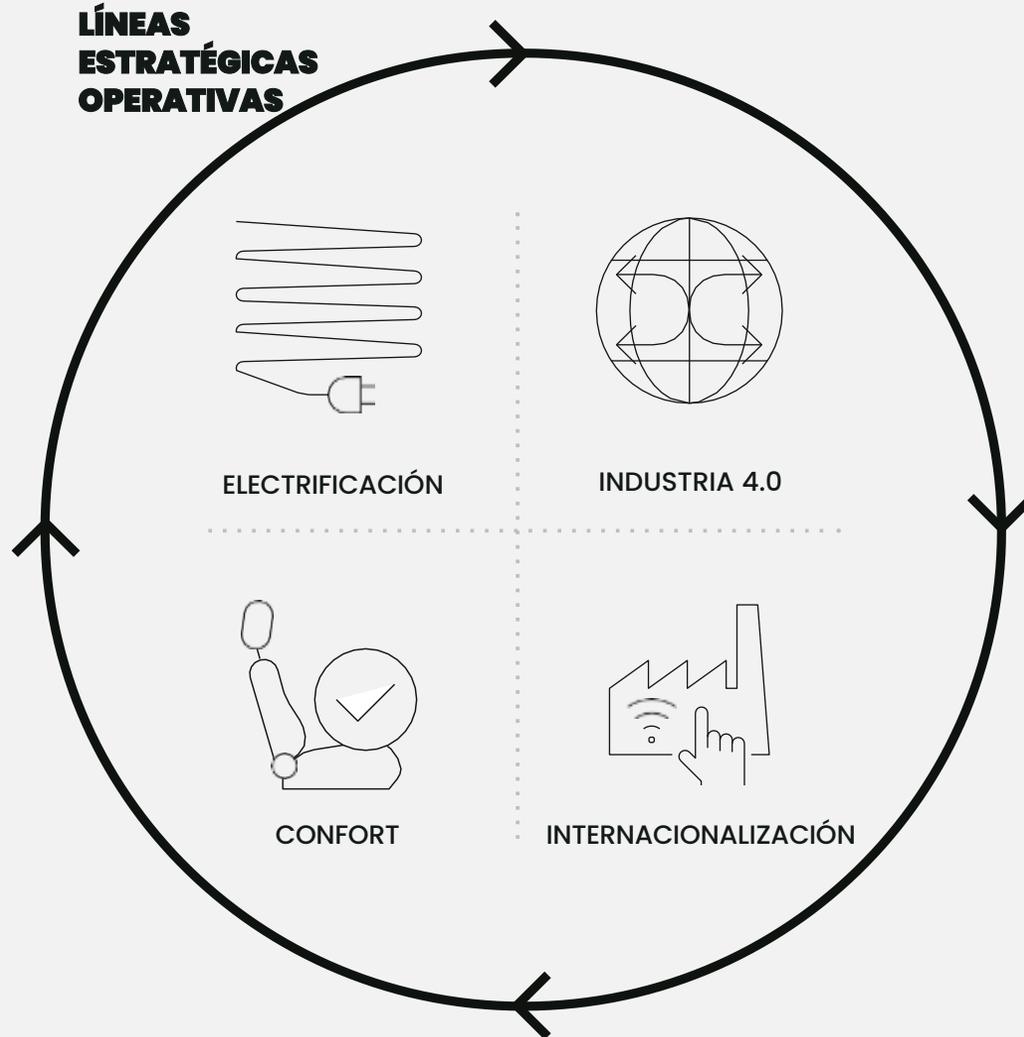


(\*) Datos de DFN y EBITDA ajustados considerando el 50% de la JV china SAMAP

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

# 3. OBJETIVOS 2025

## Líneas Estratégicas



# 3. OBJETIVOS 2025

Compromisos operativos 2025 y avance en 2021/2022

## COMPROMISOS OPERATIVOS 2025

**1 Incrementar las ventas  $\approx 20$  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  $\approx 1.000$  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.  $\approx 500$  millones de euros a partir de 2025**

## AVANCE EN 2021/2022

**$\approx 70\%$  del objetivo alcanzado** gracias al **fuerte crecimiento orgánico** de todas las geografías

**$>50\%$  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 2 años

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

**$>60\%$  del objetivo alcanzado,** habiendo generado ya **400 millones de euros anuales** de caja operativa

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

Compromisos operativos 2025 y avance en 2021/2022

✓ Dada la positiva evolución en 2021/2022 del Plan y nuestras buenas perspectivas para los próximos, podemos confirmar el mantenimiento de todos nuestros compromisos 2025

*Asimismo, confirmamos que, gracias a nuestra capacidad de generación, **podríamos invertir hasta 1.500m€** - de los que casi un 10% ha sido ya invertido en 2021/2022 - 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 – Avance en los dos primeros años del plan

**CUMPLIDOS  
TODOS LOS  
OBJETIVOS ASG  
DEL 2021-2022**



	KPI:	OBJETIVO
<b>COMPLIANCE</b>	• Formación en Código de Conducta	>95%
<b>CADENA DE SUMINISTRO</b>	• Países comprando con criterios ASG • Proveedores auditados con criterios ASG	100% 25%
<b>COMERCIAL</b>	• Plantas autoevaluadas con NQC >80% • Plataformas con clientes para autoevaluación ASG • Comerciales formadas en materia ASG	75% 100% 80%
<b>M&amp;A</b>	• Integraciones con aplicación del Manual ASG	100%
<b>FINANZAS</b>	• Cumplimiento requisitos financiación sostenible	100%
<b>RELACIÓN INVERSORES</b>	• Feedback a analistas ASG considerados clave	100%

# 3. OBJETIVOS 2025

## Compromisos ASG – Nuevos compromisos medioambientales 2025



Afianzamos el corto plazo con los KPIs actuales hasta 2025



Proyecto Supply Chain Race to Zero



Adheridos a la iniciativa SBTi



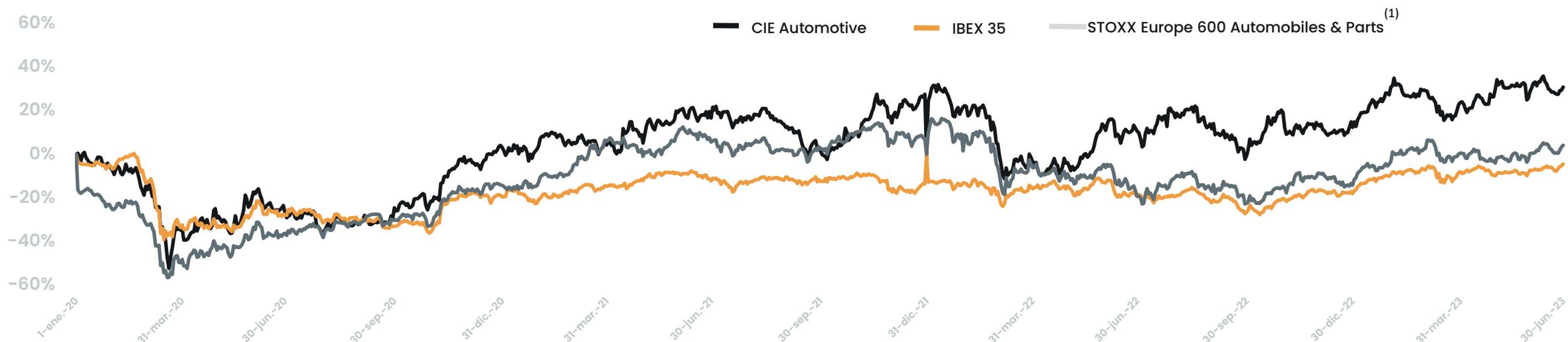
Limitar calentamiento global a 1,5°C



Neutralidad de carbono en 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...). En 2022 la complejidad del entorno se incrementó (invasión de Ucrania, política "Covid Cero" de China, mayor inflación, subida de tipos de interés...), lo que provocó una indiscriminada corrección bursátil en el sector.

A pesar de este contexto adverso, CIE Automotive ha presentado trimestre a trimestre unos excelentes resultados 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 entendemos que está aún lejos de reflejarse en su cotización.

Tras la salida del Ibex 35 (junio 2022) y en este primer semestre del 2023, 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.

## Medidas alternativas de rendimiento (APMs)

MEDIDA DE RENDIMIENTO	DEFINICIÓN
<b>EBITDA</b>	Resultado neto de explotación + Amortización
<b>EBITDA Ajustado</b>	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
<b>EBIT</b>	Resultado neto de explotación
<b>EBT</b>	Resultado antes de impuestos
<b>Resultado Neto</b>	Resultados recurrentes atribuibles a los accionistas de la sociedad
<b>Deuda Financiera Neta (DFN)</b>	Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes – Otros Activos Financieros
<b>Deuda Financiera Ajustada</b>	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
<b>Deuda Financiera Bruta (DFB)</b>	Deuda con bancos y otras instituciones financieras

## RESULTADO JUNIO 2022 COMPARABLE

	M€	PyG CIE JUNIO PUBLICADA EN 2022 (1)	AJUSTE INTERRUPCIÓN	PyG CIE JUNIO 2022 COMPARABLE (2)
Cifra de negocio		1.976,5	(115,3)	1.861,2
EBITDA		323,8	(4,9)	318,9
EBIT		233,6	(1,4)	232,2
EBT		222,2	(0,3)	221,9
<i>Impuestos</i>		<i>(43,3)</i>	0,1	<i>(43,2)</i>
<i>Actividades Discontinuadas</i>		<i>0,9</i>	0,2	<i>1,1</i>
Resultado del ejercicio		179,8	0	179,8
<i>Atribuible a no dominantes</i>		<i>(19,5)</i>	0	<i>(19,5)</i>
Resultado Neto		160,3	0	160,3

(1) Cuenta de resultados del Grupo CIE Automotive a 30/06/2022.

(2) Cuenta de resultados de Grupo a 30/06/2022 como comparable considerada la interrupción del negocio de forja alemán.

