



CIE Automotive

INFORME DE RESULTADOS

Diciembre 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,

El cierre del ejercicio vuelve a poner de manifiesto la fortaleza de CIE Automotive para operar con solidez y consistencia en un entorno global cada vez más exigente y cambiante.

Cerramos el año con los mejores resultados de nuestra historia, con márgenes operativos líderes y de referencia en el sector, que se han mantenido en niveles máximos trimestre tras trimestre. Todo ello en un contexto especialmente complejo, marcado por una elevada presión cambiaria, ante la que hemos respondido incrementando nuestro beneficio neto gracias a nuestra disciplina, rigor y solidez operativa.

Hemos cumplido íntegramente todos los objetivos y compromisos definidos en nuestro Plan Estratégico 2021-2025, validando una vez más la consistencia de nuestro modelo industrial y nuestra capacidad de ejecución.

Con una caja operativa robusta, una posición financiera especialmente sólida y una deuda en mínimos, afrontamos el futuro desde una posición de fortaleza, marcándonos nuevos retos con ambición y confianza.

Manteniendo el foco en la excelencia operativa y en la creación sostenida de valor, seguimos avanzando fieles a nuestros valores de disciplina, ambición y compromiso, preparados para seguir creciendo y generando valor en el largo plazo.

1 | RESULTADOS DICIEMBRE 2025



Cerramos el año 2025 con el mejor resultado histórico, en un entorno de máxima exigencia

RENTABILIDAD

18,9% MARGEN EBITDA
13,7% MARGEN EBIT

DICIEMBRE 2024: 18,4% y 13,6%

GENERACIÓN CAJA OPERATIVA

506,5 M€
70,6% s/EBITDA

DICIEMBRE 2024: 463,3 M€

DFN*

899,2 M€
Mejora de 88 M€
en los últimos 12 meses

DICIEMBRE 2024: 987,5 M€

RONA

20,6%
RENTABILIDAD SOBRE
ACTIVOS OPERATIVOS

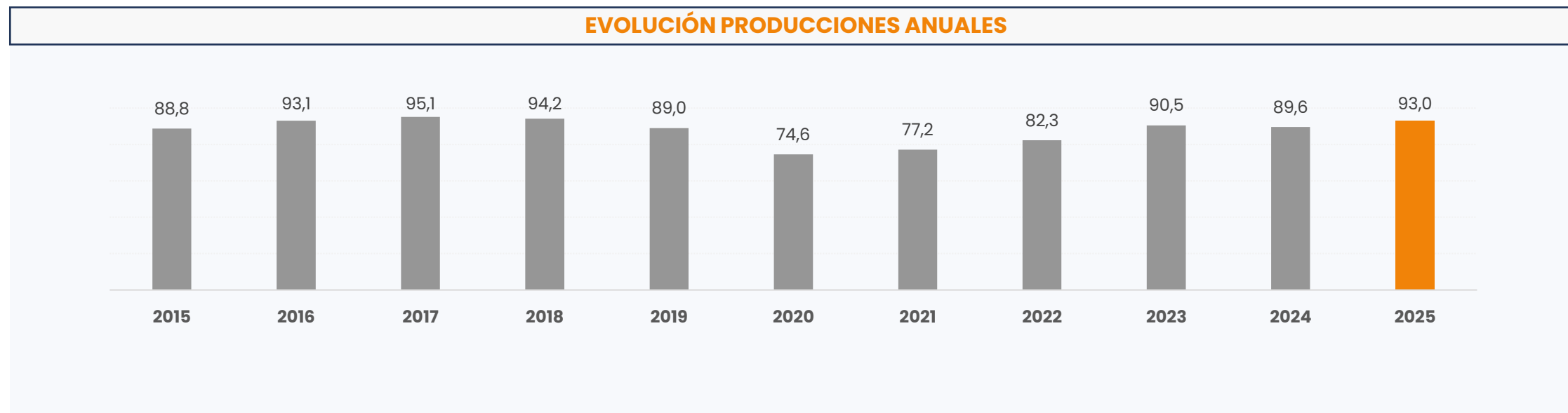
DICIEMBRE 2024: 19,2%



- Nuestra gestión marca la diferencia: eficiencia operativa, disciplina financiera y foco constante en creación de valor
- RONA superior al 20%, 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

- La producción global de vehículos ha crecido ligeramente en 2025, siendo un año con volúmenes estables a nivel mercado global, pero con 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

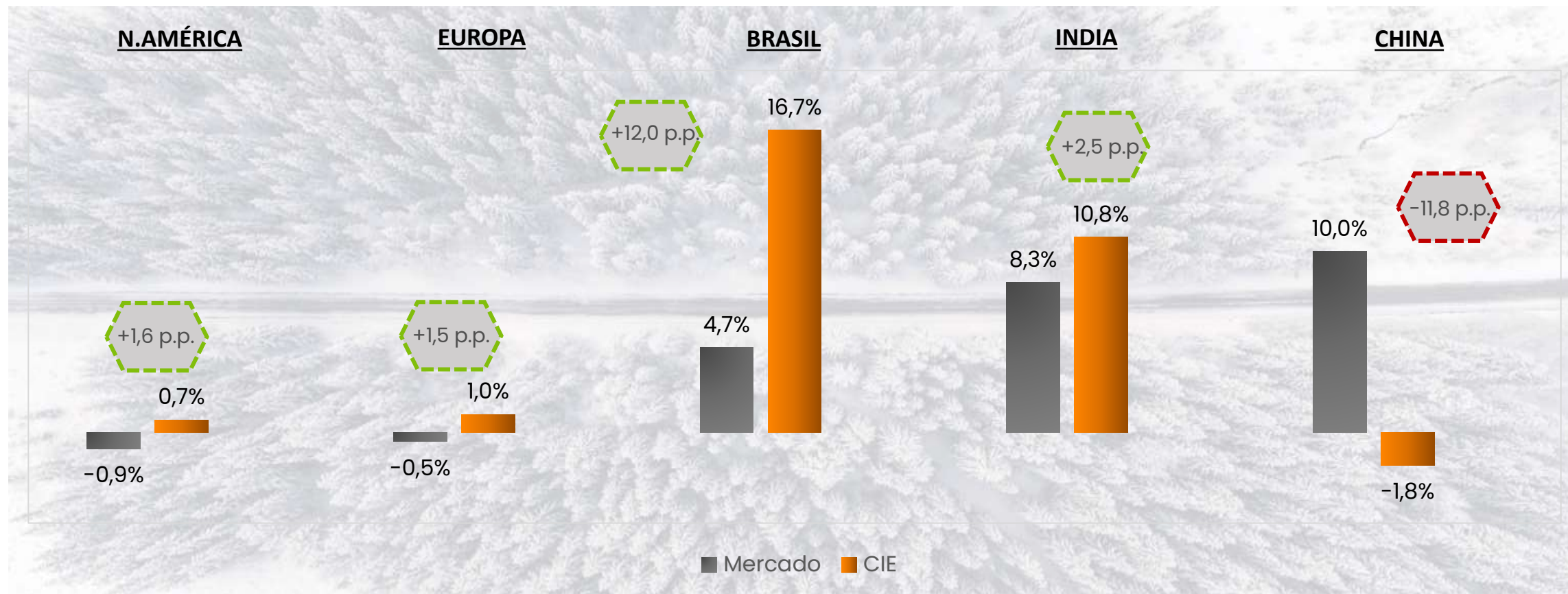


CIE Automotive

1 RESULTADOS DICIEMBRE 2025

PERFORMANCE GLOBAL Y EN PRINCIPALES GEOGRAFÍAS

Evolución de ventas 2025 vs. 2024



Tipo de cambio constante

Fuente: Producción de Vehículos IHS Febrero 2026 (12 meses 2025) (% de crecimiento en unidades). Mercado global de vehículo ligero. Las ventas de 2025 incluyen un 0,8% de crecimiento inorgánico.

* Datos de producciones de vehículo ligero ponderados a contribuciones geográficas del MIX CIE

MERCADO* +2,1%
CIE +3,8%

+1,7 p.p.

M€	4T 2024	4T 2025
Ventas	948,0	984,3
EBITDA	168,7	182,6
% EBITDA / Ventas	17,8%	18,6%
EBIT	119,1	123,7
% EBIT / Ventas	12,6%	12,6%
EBT	101,0	113,0
Resultado Neto	66,9	69,5



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

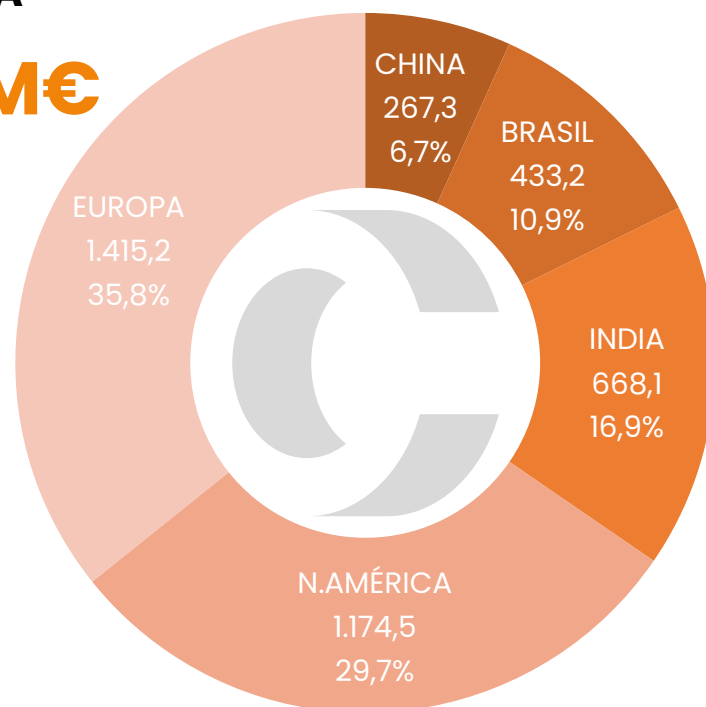
M€	DICIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2025
Ventas	3.960,6	3.958,3
EBITDA	727,9	746,2
% EBITDA / Ventas	18,4%	18,9%
EBIT	538,4	542,9
% EBIT / Ventas	13,6%	13,7%
EBT	462,6	490,2
Resultado Neto	325,7	335,8



- 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 27M€ en EBITDA, que refuerza aún más la solidez del modelo de negocio.

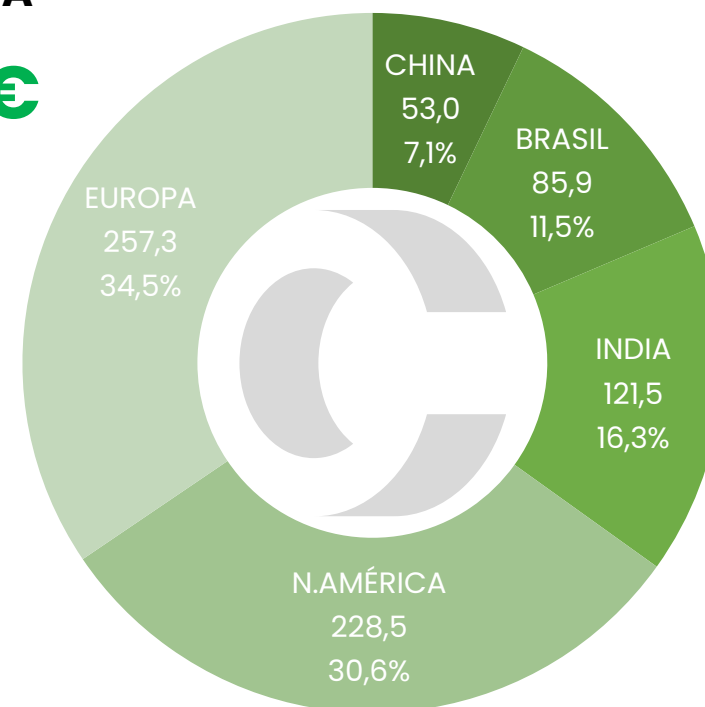
CIFRA DE NEGOCIO POR GEOGRAFÍA

3.958,3 M€



EBITDA POR GEOGRAFÍA

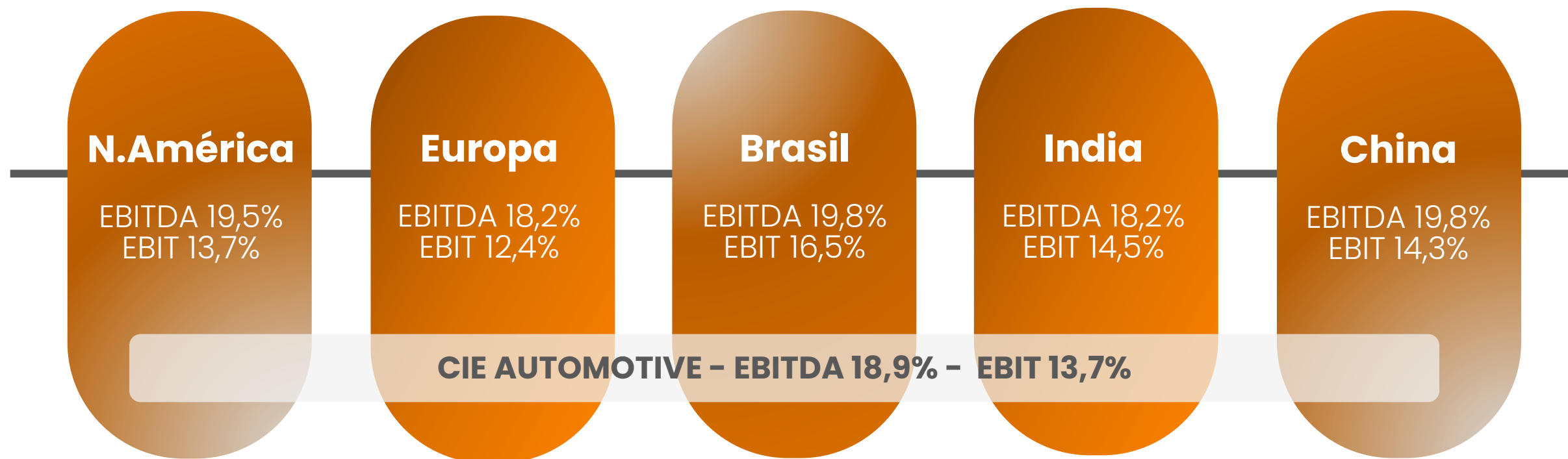
746,2 M€



Datos en M€

Diversificación geográfica: aportación homogénea y sólida

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

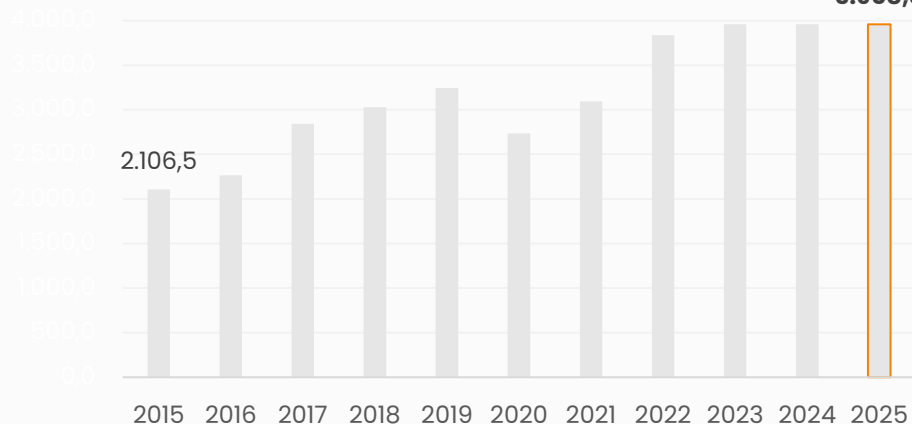


- > Todas nuestras zonas geográficas operan con niveles de rentabilidad similares, demostrando que el modelo de CIE Automotive funciona con la misma solidez en cualquier parte del mundo.

CIFRA DE NEGOCIO

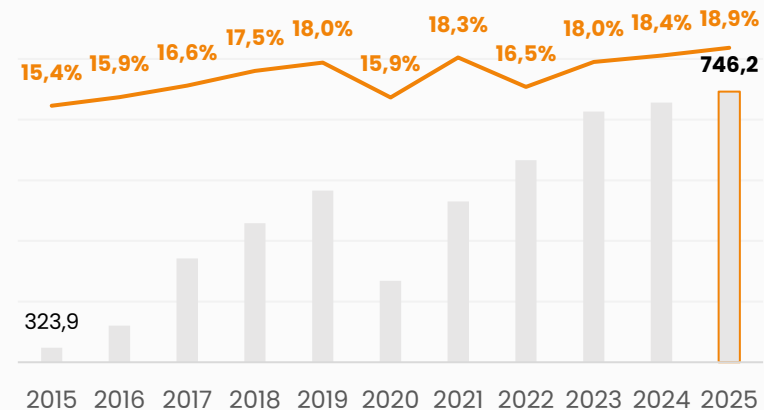
CAGR:
6,5%

3.958,3



EBITDA

CAGR:
8,7%



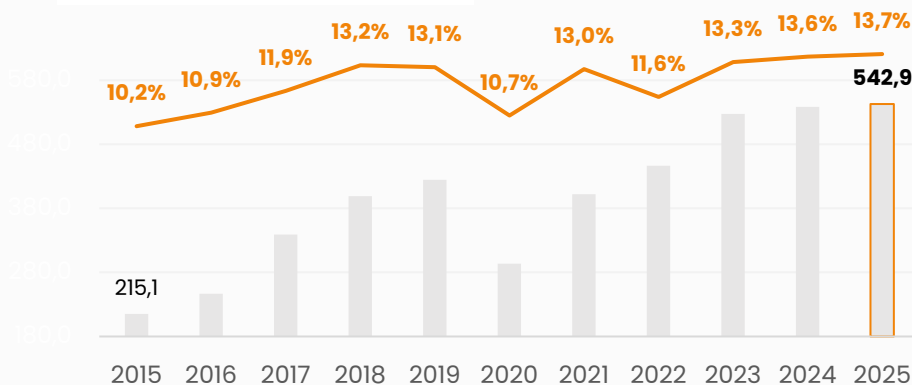
— %EBITDA/ventas

Una trayectoria sólida que seguimos construyendo, trimestre a trimestre

EBIT

CAGR:
9,7%

542,9



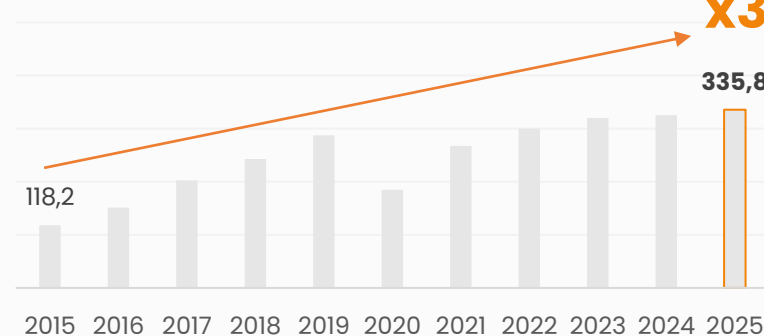
— %EBIT/ventas

RESULTADO NETO

CAGR:
11,0%

x3

335,8



2 | BALANCE DE SITUACIÓN DICIEMBRE 2025



M€	DICIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2025
Activo fijo	3.683,9	3.564,3
Circulante Neto Operativo	(473,8)	(490,2)
TOTAL ACTIVO NETO	3.210,1	3.074,1
Patrimonio Neto	1.913,9	1.847,7
Deuda Financiera Neta	1.005,1	912,8
Otros (neto)	291,1	313,6
TOTAL PASIVO NETO	3.210,1	3.074,1
<i>Factoring sin recurso</i>	330,9	314,7



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

M€

EBITDA	746,2
Gasto financiero	(40,6)
Inversión de mantenimiento	(67,0)
Impuestos pagados	(103,2)
Arrendamientos IFRS16 ⁽¹⁾	(28,9)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	506,5
% EBITDA⁽²⁾	70,6%
Inversión de crecimiento	(135,2)
Variación flujo Circulante Neto Operativo	19,3
Otros movimientos	(78,4)
FLUJO DE CAJA	312,2
Combinaciones de negocio y pagos adquisiciones previas ⁽³⁾	(67,9)
Pago de dividendos y operaciones con acciones propias	(152,0)
VARIACIÓN DFN	92,3

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

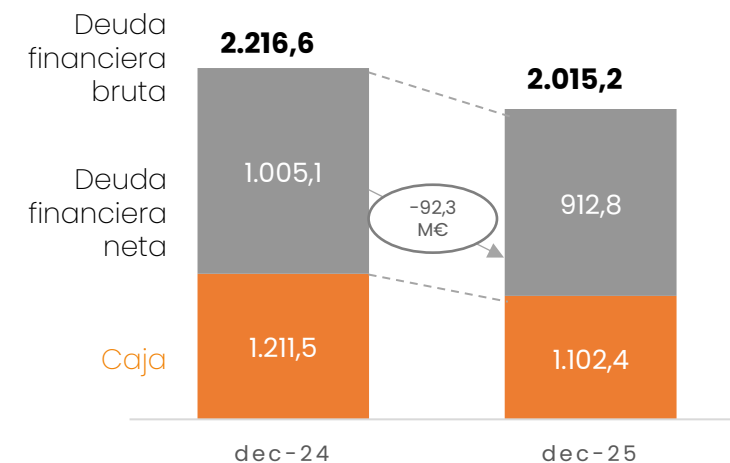
(2) Flujo de Caja Operativa sobre el valor del EBITDA corregido con el efecto de la norma IFRS16

(3) Flujo de caja asociado al crecimiento inorgánico

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

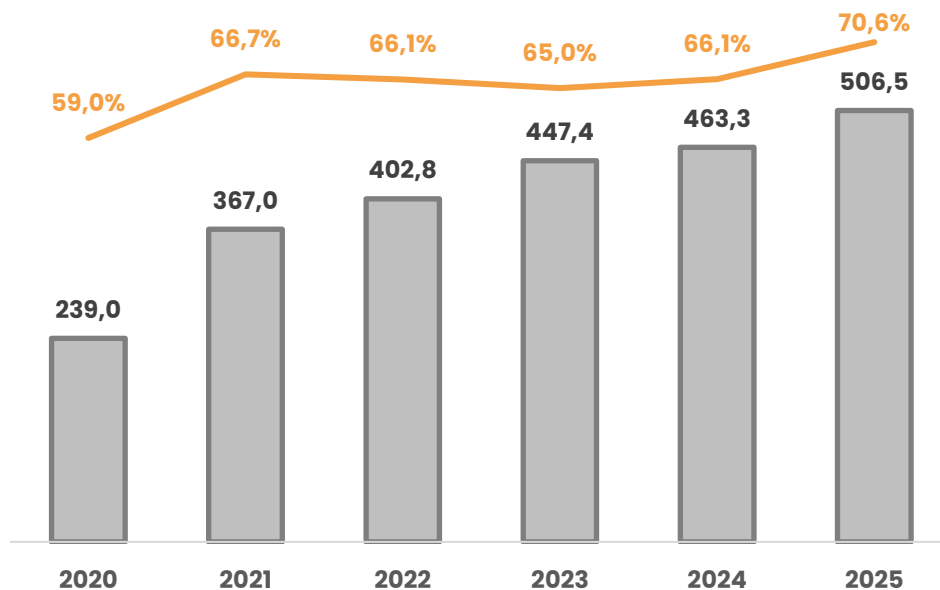
M€	31/12/2024	31/12/2025
DFN	1.005,1	912,8
DFN Ajustada ^(*)	987,5	899,2
DFN/EBITDA^(*)	1,34X	1,18X

>> Deuda financiera



- > La deuda financiera neta desciende a mínimos de los últimos seis años, situándose por debajo de 900 M€ tras el ciclo de adquisiciones de 2019.

Caja operativa generada (M€)



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

≈2.200 M€

% Caja Oper./EBITDA 2021-2025:

> 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 DICIEMBRE 2025

FORTALECIENDO NUESTRA POSICIÓN FINANCIERA

Liquidez (M€)

1.497

1.528

1.554

1.733

1.791

1.852

DFN/EBITDA^(*)

3,59X

2,37X

1,98X

1,56X

1,34X

1,18X

DFN/Patrimonio
Neto

1,60

1,02

0,86

0,68

0,53

0,49

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

-92,3

912,8

-682,1 M€
-43%

2020

2021

2022

2023

2024

2025

% DFB a tipo fijo^(**)

50%

35%

51%

55%

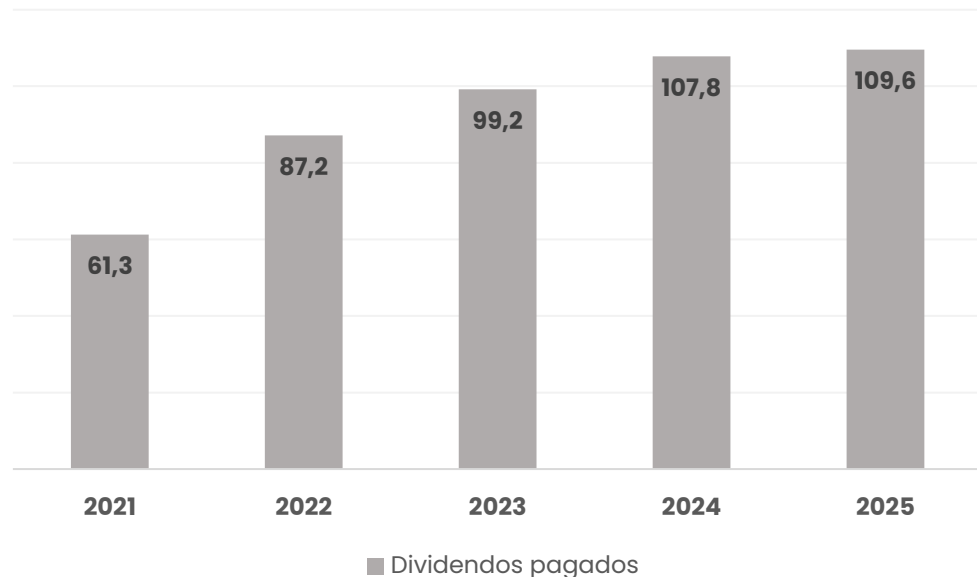
49%

50%

(*) 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:

≈550 M€

* Incluye 57,1 M€ de recompra de acciones en 2022 y 27,4 M€ en 2025

>> 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.

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

3 | OBJETIVOS 2025



3 OBJETIVOS 2025

CUMPLIMIENTO COMPROMISOS ASG



Emisiones
Ton CO2/k€

Objetivo: -3% anual

Real 2021-2025:
-41,92%



Consumo de
energía
kWh/k€

Objetivo: -2% anual

Real 2021-2025:
-18,71%



Gestión de
residuos
% residuos
reciclados

Objetivo 2025: 87,5%

Real 2025:
81,9%



Cadena de
suministro
% compras
locales

Objetivo 2025: >70%

Real 2025:
77%



Seguridad y
Salud
ISO 45001

Objetivo 2025: 100%
plantas certificadas

Real 2025:
100%



Financiación
sostenible

Objetivo 2025: >50%
DFB y >70% DFN

Real 2025:
**68% DFB y 100%
DFN**

Tras la monitorización de los 79 KPIs durante el Plan ASG 2025, validamos el sistema implantado y reafirmamos nuestros compromisos en sostenibilidad.

3 OBJETIVOS 2025

CUMPLIMIENTO 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

CUMPLIMIENTO
2021-2025

✓ **Objetivo alcanzado,** gracias al fuerte crecimiento orgánico de todas las geografías

✓ **Objetivo alcanzado,** a pesar del impacto de la inflación en nuestra base de costes

✓ **Objetivo alcanzado,** habiendo invertido de promedio $\approx 5\%$ de las ventas en estos 5 años

✓ **Objetivo alcanzado,** habiendo desembolsado por impuesto de sociedades $\approx 2\%$ de las ventas en este periodo

✓ **Objetivo alcanzado,** habiendo generado > 500 millones de euros de caja operativa en 2025

25 p.p. Out performance

18,9% EBITDA

1.058 M€

2,2%^(*) promedio 2021-2025

66,9% promedio 2021-2025

(*) 2,1% promedio una vez eliminado el WHT correspondiente a los dividendos extraordinarios repartidos desde China en 2024-25



La sólida y consistente ejecución del Plan desde 2021, validada trimestre a trimestre por nuestros resultados, nos permite cerrar 2025 habiendo cumplido la totalidad de los compromisos establecidos y dar por concluido de forma plenamente satisfactoria el Plan 2021-2025.

Este cumplimiento nos sitúa en una posición de solidez para afrontar la siguiente etapa, con la confianza y la visibilidad necesarias para definir un nuevo Guidance para el periodo 2026-2027, alineado con nuestras capacidades, el entorno y la creación de valor sostenible.

1

VENTAS



Outperformance de un dígito medio-bajo a moneda constante

2

MÁRGENES



Mantener la excelencia de los márgenes operativos alcanzados en 2025

3

ASG



100% de plantas formadas en **Código de Conducta**

Foco en atracción y retención del **talento**

Objetivos validados por SBTi a corto-medio plazo y **net-zero en 2050**

4

GENERACIÓN DE CAJA



Conversión del 65% del EBITDA en F.C.O.

>1.000M€ F.C.O. acumulado 2026-2027

5

ENDEUDAMIENTO



Continuando con pay-out del 33%, DFN/EBITDA sería <0,7x a cierre de 2027

NUEVA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

Pay-out del 42% en 2026

Pay-out del 50% en 2027

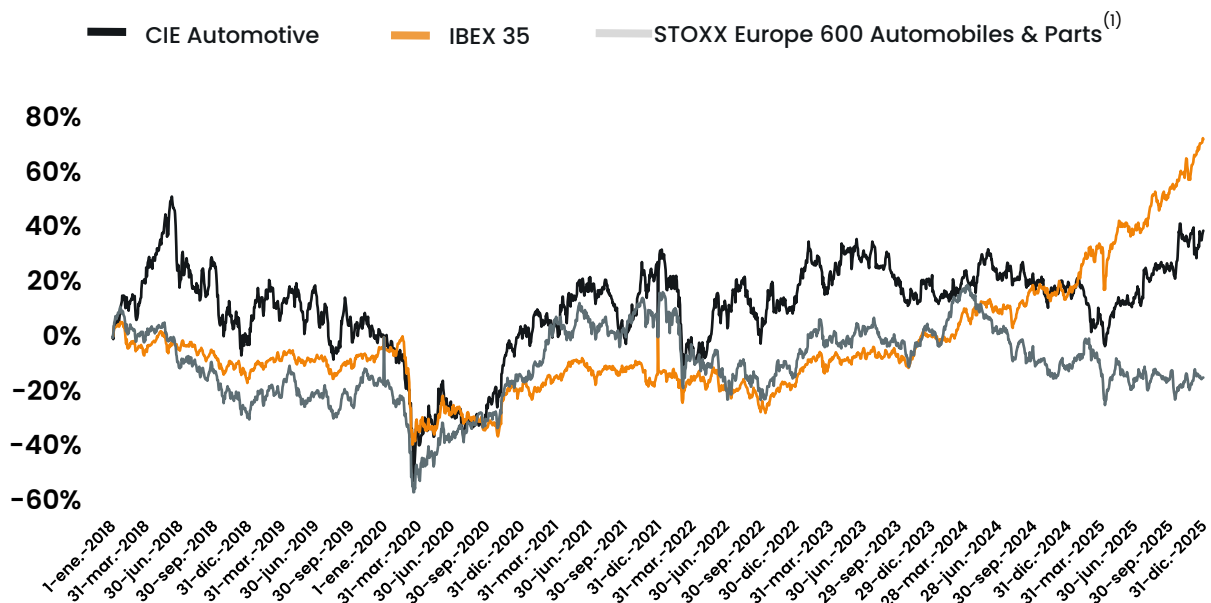


CRECIMIENTO INORGÁNICO

Focalizados en la integración de nuevas compañías

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

- En un contexto macroeconómico, geopolítico y sectorial complejo, CIE Automotive continúa logrando excelentes resultados, confirmando su resiliencia y consolidándose como una de las empresas más rentables de la industria.
- En este último trimestre de 2025, CIE Automotive ha mantenido esos **excelentes resultados**, en línea con los trimestres previos y dando por finalizado el **Plan Estratégico 2021-2025, cumpliendo todos y cada uno de los objetivos marcados**.
- A finales de 2025, la acción ha puesto nuestro magnífico desempeño en valor y se ha situado en 29,8 euros frente a los 25,4 euros de cierre de 2024, lo que supone una **revalorización del +17% en el año, mucho mejor que el sector (-5% del Stoxx Europe 600 Automobiles & Parts)**.
- Aún así, el 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 superior a los 33€, muy 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

Tras la ejecución íntegra del Plan 2021–2025, la Compañía inicia una nueva etapa desde una posición de fortaleza y visibilidad.

El Guidance 2026–2027 refleja una hoja de ruta realista y alineada con la estrategia de creación de valor sostenible a largo plazo.

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

