



CIE Automotive

INFORME DE RESULTADOS

Managing high value-added processes

Junio 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 (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 envíasen 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 2022

2. Balance de Situación

3. Objetivos 2025

4. CIE en Bolsa

Anexos

1. Resultados Junio 2022

Destacados 2022

01	Nuevo récord histórico Ventas trimestrales	1.004,2 M€ <i>VENTAS Q2 2022</i>	+15,8 p.p. vs mercado (*) OUTPERFORMANCE
02	Nuevo récord histórico EBITDA trimestral	164,4 M€ <i>16,4% MARGEN EBITDA</i>	PUNTO DE PARTIDA PROFORMA ≈ 16%
03	Nuevo récord histórico Generación Caja Operativa trimestral	106,6 M€ <i>68% FLUJO DE CAJA OPERATIVA</i>	ALTO NIVEL DE GENERACIÓN DE CAJA
04	Nuevo récord histórico Resultado Neto semestral	160,3 M€ <i>+8,1% vs 2021</i>	CONTINUANDO NUESTRA SENDA DE CRECIMIENTO
05	Reserva de Liquidez	1.416 M€	FUERTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ CON ESTRICTA GESTIÓN DEL EFECTIVO
06	DFN/EBITDA(**)	2,28x <i>2,59X Junio 2021</i>	CONTINÚA LA MEJORA DE LOS RATIOS DE ENDEUDAMIENTO
07	Recomendación de analistas	100% <i>NO VENDER</i>	TARGET PRICE CONSENSUS 28,54€

(*) Datos 2T 2022 a tipo de cambio constante.

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

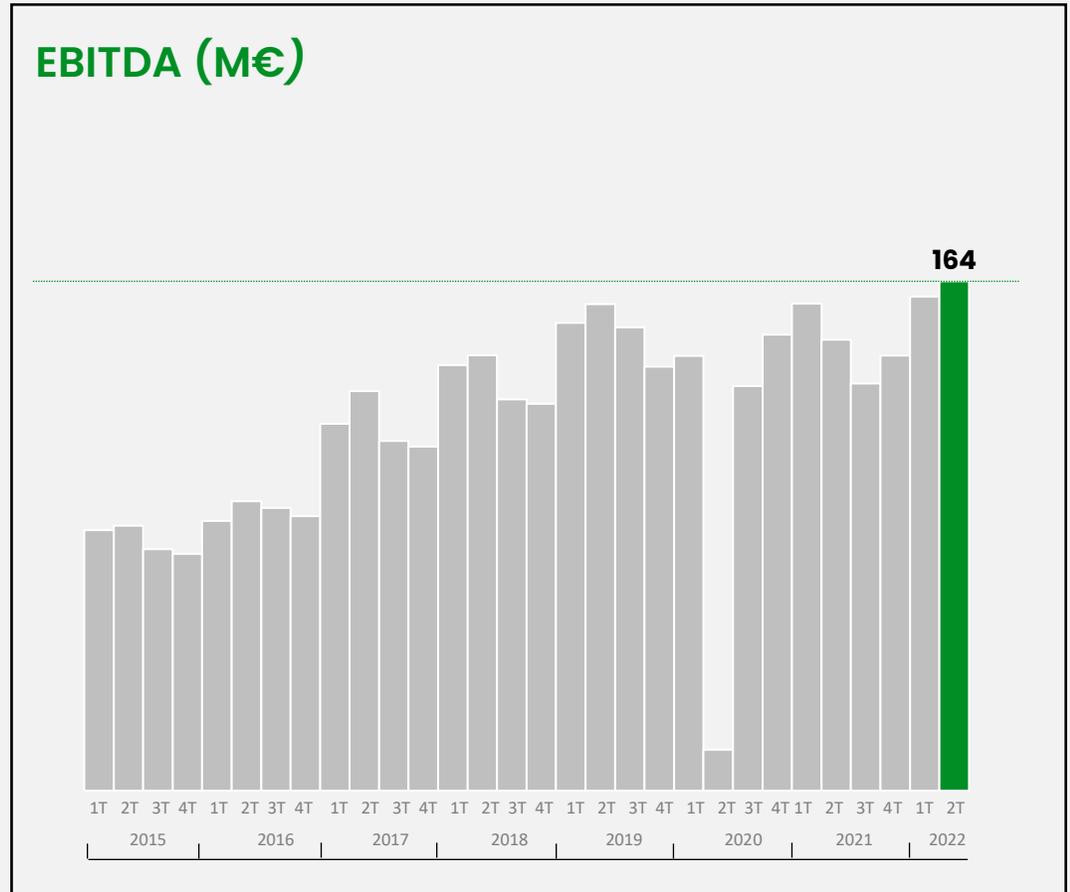
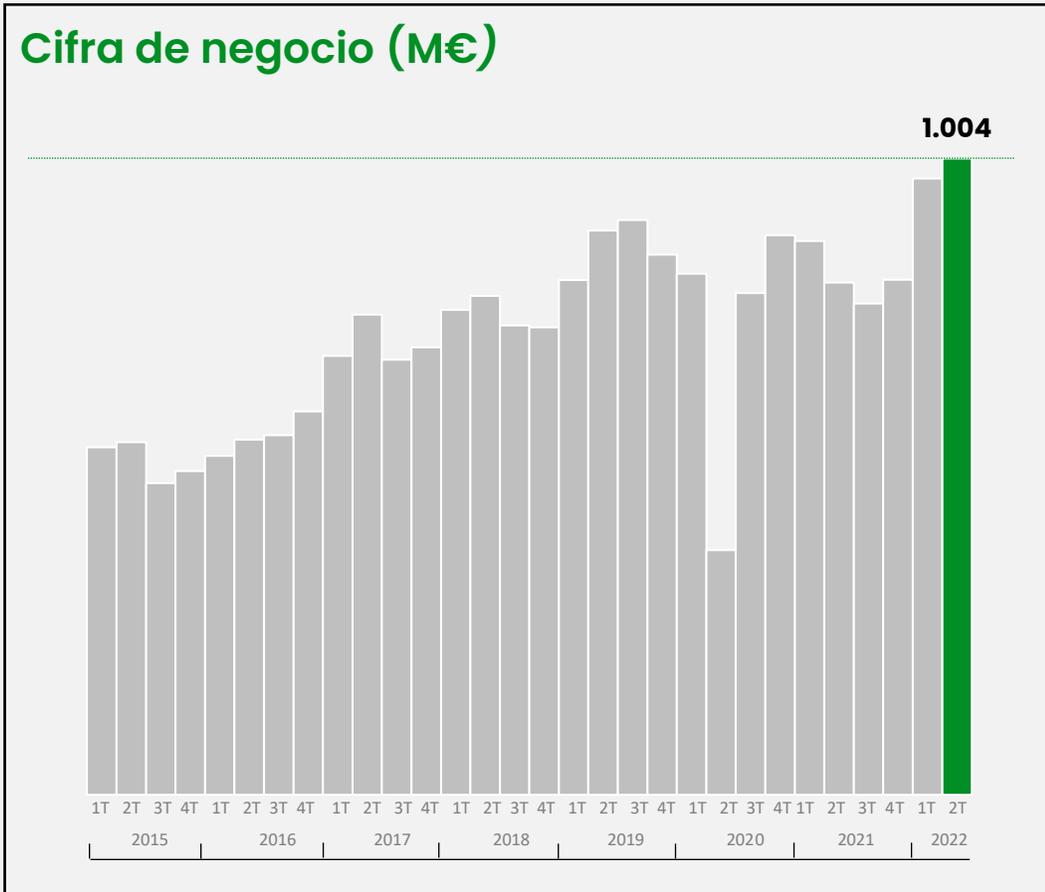
1. Resultados 2T 2022

M€	2T 2021	2T 2022	
Cifra de Negocio	807,8	1.004,2	+24,3%
EBITDA	145,6	164,4	
% EBITDA / Cifra de Negocio	18,0%	16,4%	
EBIT	104,3	115,9	
% EBIT / Cifra de Negocio	12,9%	11,5%	
EBT	92,4	113,3	+22,6%
Resultado Neto	70,0	78,1	

- Segundo trimestre Récord Histórico superando por primera vez los 1.000M€ de Ventas y con crecimiento en todas las líneas de resultados.
- EBITDA trimestral Récord a pesar de la presión de la inflación y los altísimos costes energéticos.

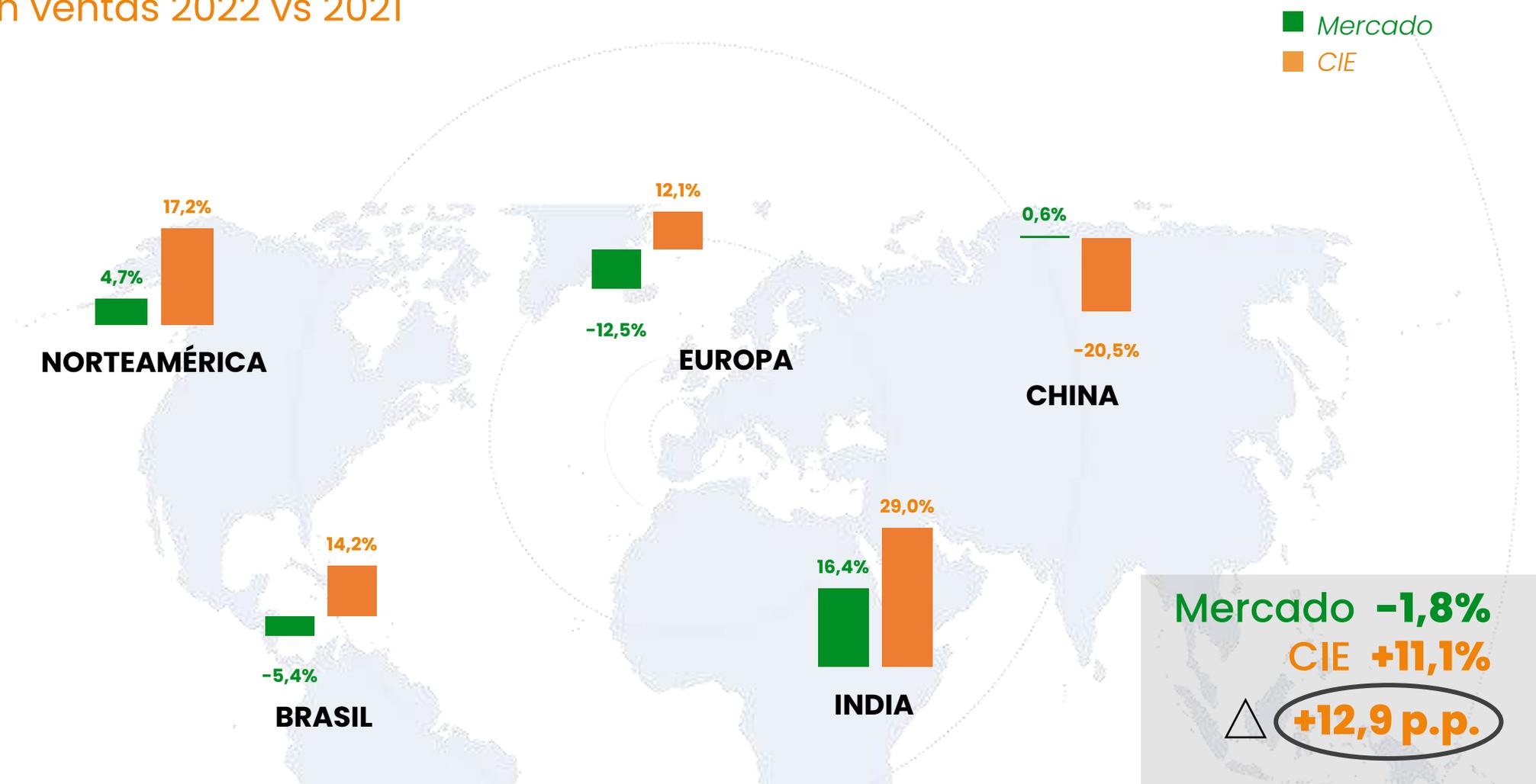
1. Resultados Junio 2022

Trimestre histórico más alto en Ventas y EBITDA



1. Resultados Junio 2022

Evolución ventas 2022 vs 2021



Tipo de cambio constante

Fuente: Producción de Vehículos IHS Junio 2022 (6 meses 2022) (% de crecimiento en unidades).

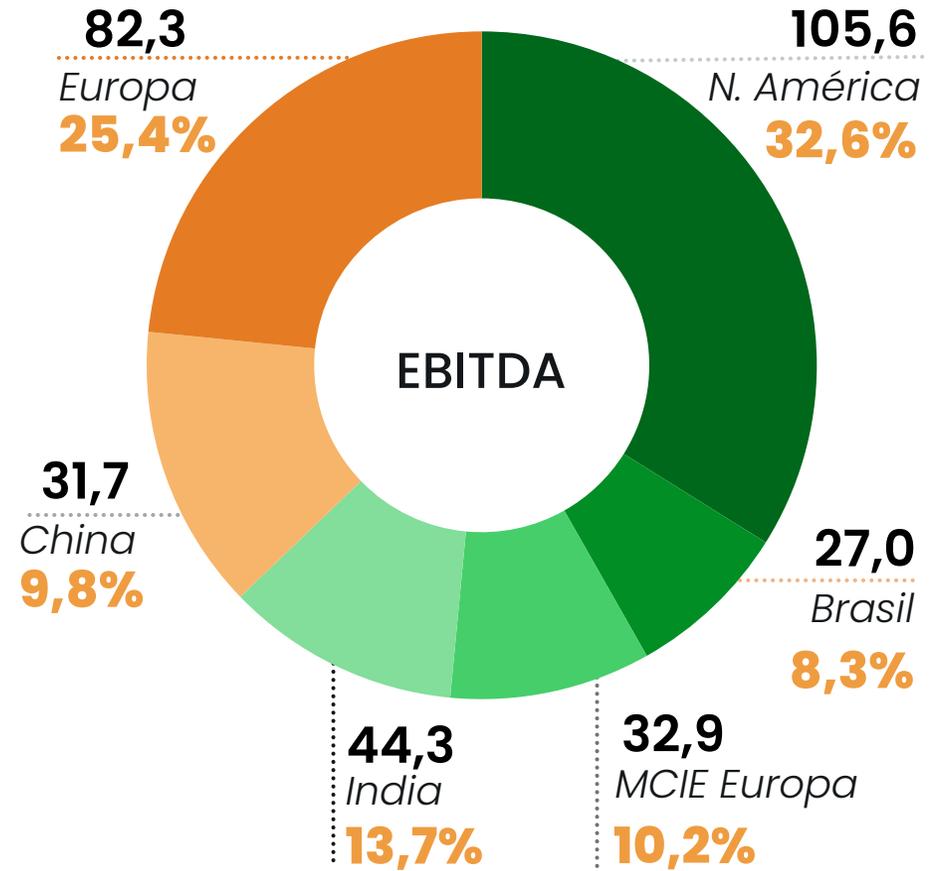
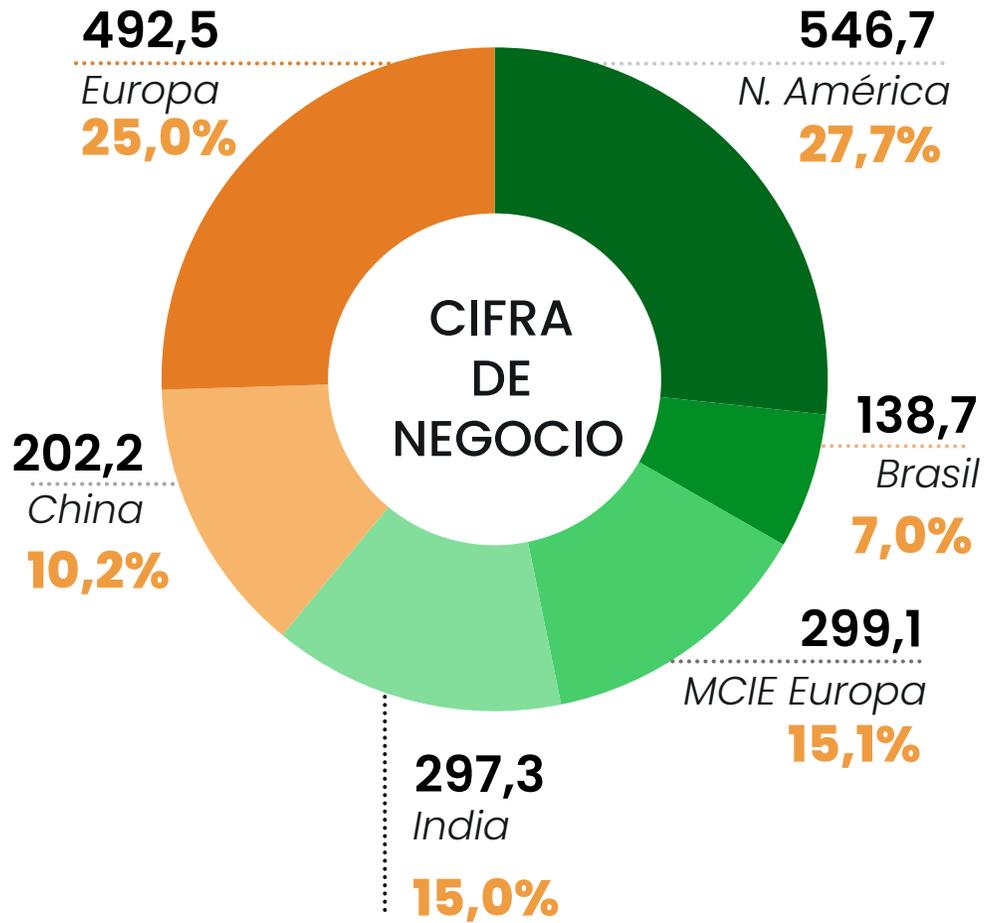
1. Resultados Junio 2022

M€	30/06/2021	30/06/2022	
Cifra de Negocio	1.681,6	1.976,5	
EBITDA	302,8	323,8	+6,9%
% EBITDA / Cifra de Negocio	18,0%	16,4%	
EBIT	220,6	233,6	
% EBIT / Cifra de Negocio	13,1%	11,8%	
EBT	201,0	222,2	
Resultado Neto	148,2	160,3	+8,1%

- Récord Histórico primer semestre en Ventas, EBITDA y Resultado Neto a pesar de la crisis del mercado y con un 1,8% de vehículos menos producidos vs 2021.
- 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%).

1. Resultados Junio 2022

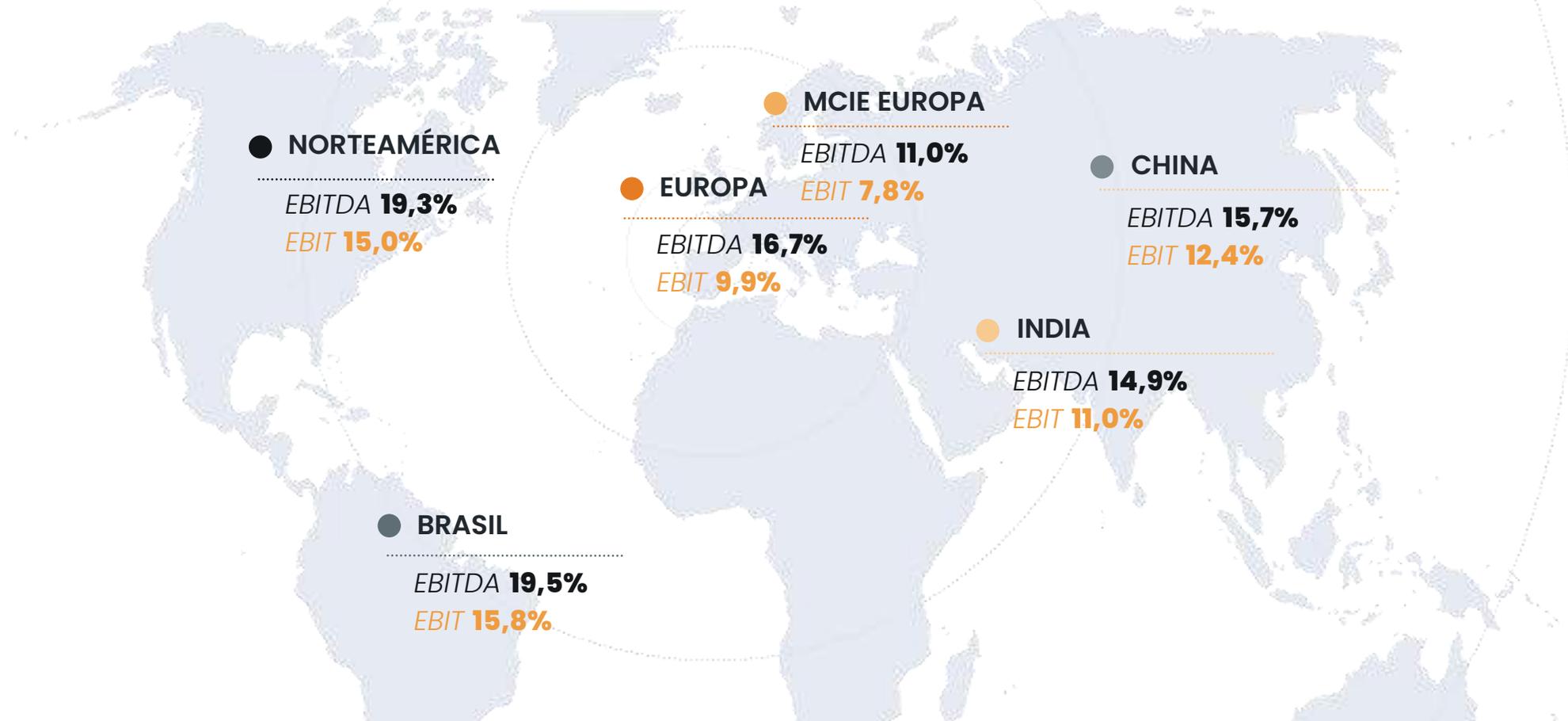
2022 Contribución Divisiones



Datos en millones de euros (M€)

1. Resultados Junio 2022

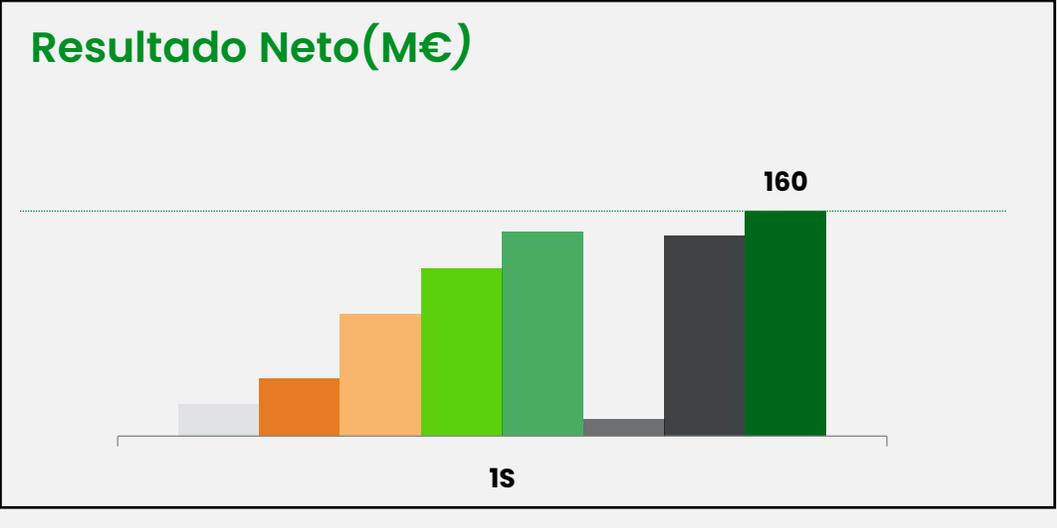
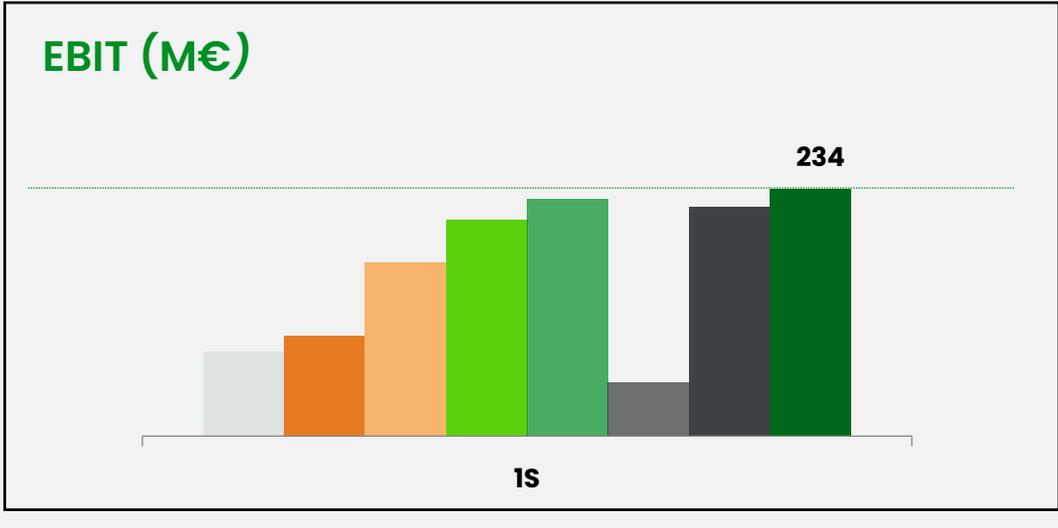
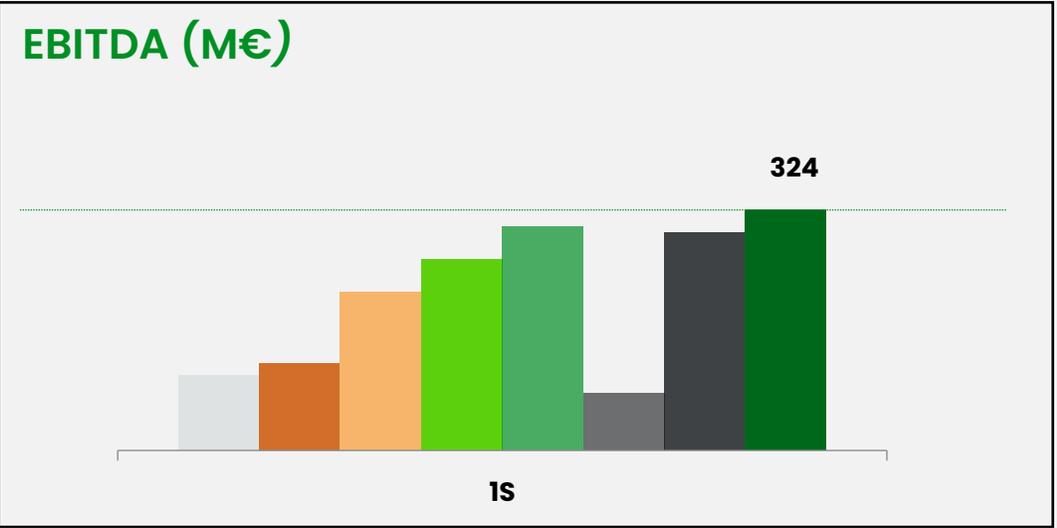
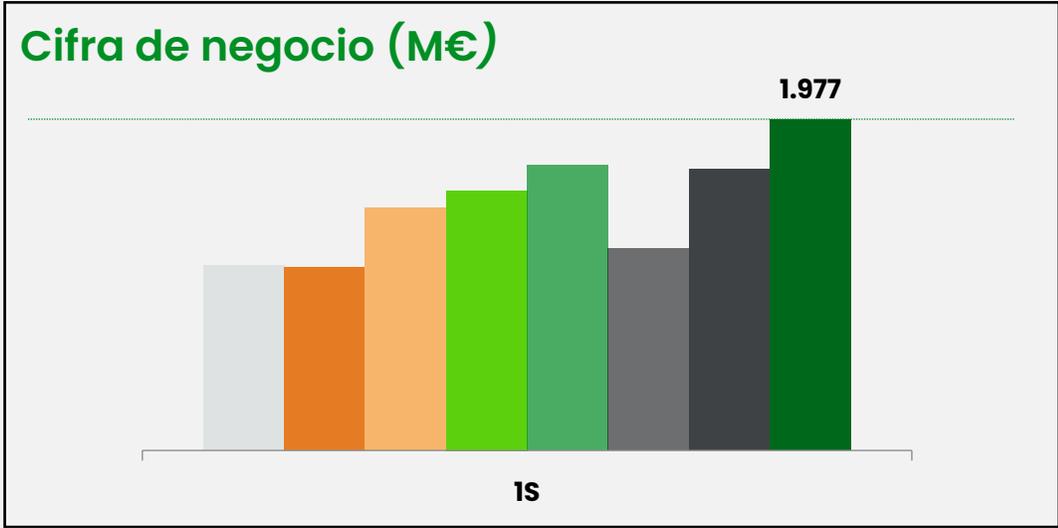
2022 Rentabilidad Divisiones



Mantenimiento de márgenes operativos muy altos en todas las zonas geográficas, muy por encima de la media sectorial, que demuestran la resiliencia de la compañía ante las dificultades del mercado.

1. Resultados Junio 2022

Récord histórico primer semestre en todas las líneas



2. Balance de Situación

Evolución del Balance

M€	31/12/2021	30/06/2022
Activo fijo	3.490,3	3.656,8
Circulante Neto Operativo	(425,2)	(391,0)
TOTAL ACTIVO NETO	3.065,1	3.265,8
Patrimonio Neto	1.367,6	1.544,1
Deuda financiera Neta	1.394,9	1.392,0
Otros (neto)	302,6	329,7
TOTAL PASIVO NETO	3.065,1	3.265,8
Factoring sin recurso	296,8 M€	351,8 M€

2. Balance de Situación

Flujo de Caja Junio 2022

M€

EBITDA	323,8
Gasto financiero	(9,6)
Inversión de mantenimiento	(44,6)
Impuestos pagados	(45,1)
Arrendamientos IFRS16 ⁽¹⁾	(12,4)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	212,1
% EBITDA⁽²⁾	68,1%
Inversión de crecimiento	(48,5)
Variación flujo Circulante Neto Operativo	(25,1)
Otros movimientos	(0,3)
FLUJO OPERATIVO FINANCIERO	138,2
Pago de dividendos y operaciones con acciones propias	(110,0)
Combinaciones de negocio ⁽³⁾	(25,3)
FLUJO FINANCIERO	2,9

M€	31/12/2021	30/06/2022
DFN	1.394,9	1.392,0
DFN Ajustada ^(*)	1.377,1	1.376,6
DFN/EBITDA^(*)	2,37X	2,28X

Mejora de ratios de deuda y generación de flujo financiero incluso tras la alta inversión en operaciones corporativas llevada a cabo en el 1S (135M€)

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

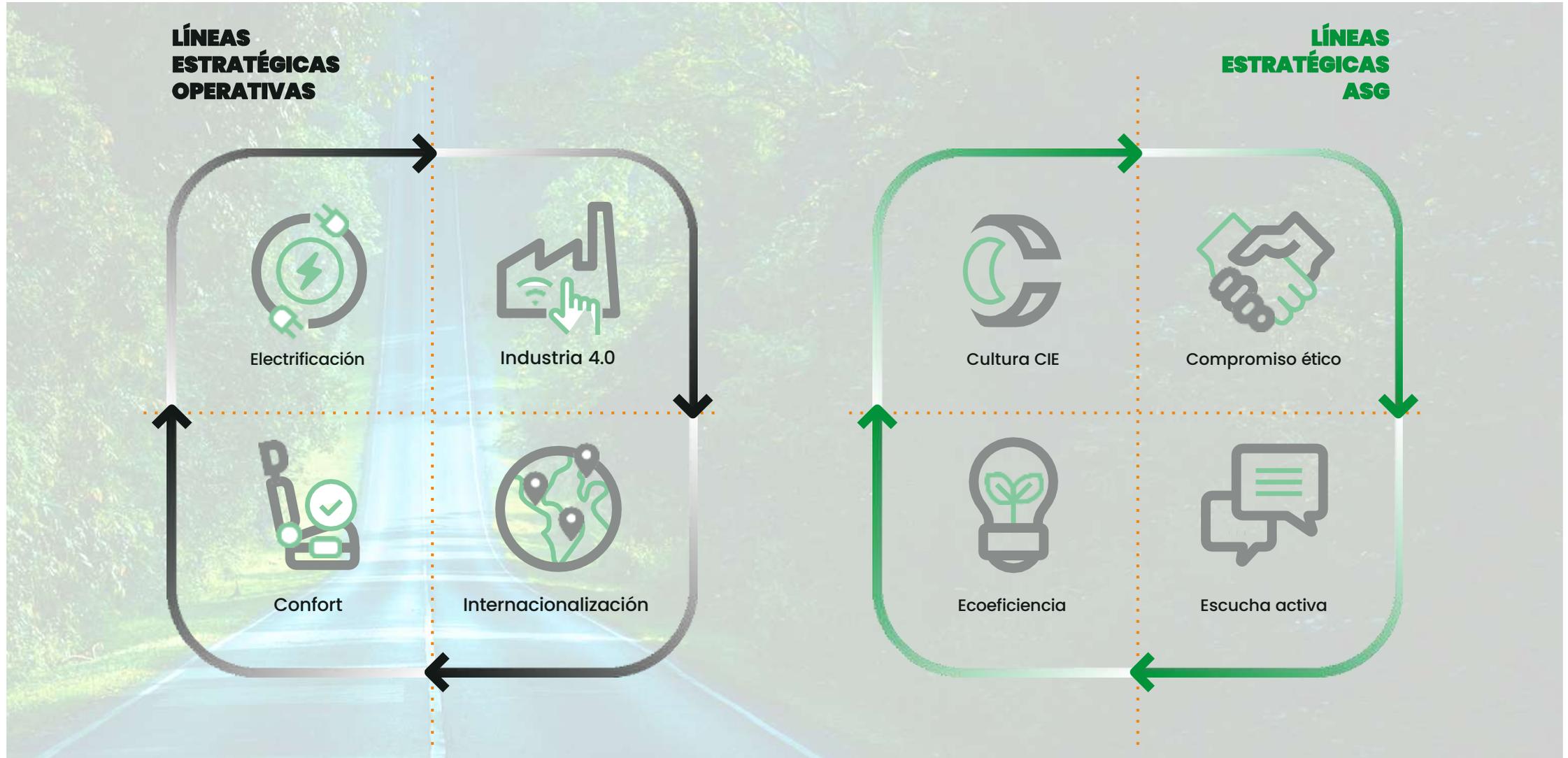
(2) Flujo de Caja Operativa sobre el valor del EBITDA corregido con el efecto de la norma IFRS 16.

(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

The infographic features five numbered items, each with a distinct icon and a text box. The icons are: 1. A line graph with an upward arrow. 2. A bar chart with a Euro symbol above it. 3. A target symbol with a Euro symbol in the center. 4. A magnifying glass over a bar chart with a percentage sign. 5. A gear with three Euro symbols above it.

- 1 Incrementar las ventas**
unos **20 puntos porcentuales** por encima del crecimiento del mercado
- 2 Superar en 2025 el margen EBITDA sobre ventas del 19%**, reforzando la posición de la compañía en el pódium de los proveedores más rentables del sector
- 3 Invertir en CAPEX** en torno a **1.000 millones** de euros en el quinquenio, lo que representa alrededor de un **5% anual** de las ventas
- 4 Desembolsar anualmente para impuesto de sociedades un 2% de las ventas**
- 5 Generar de forma sostenida flujo de caja operativo del 65% del EBITDA.** Aprox. 500 millones de euros a partir de 2025.

*Estos compromisos se han establecido considerando el perímetro actual y a tipo de cambio constante, bajo la premisa de un crecimiento del mercado del 28% entre 2020 y 2025, de acuerdo con las previsiones de IHS a junio de 2021.

3. Objetivos 2025

Compromisos Operativos – Crecimiento inorgánico

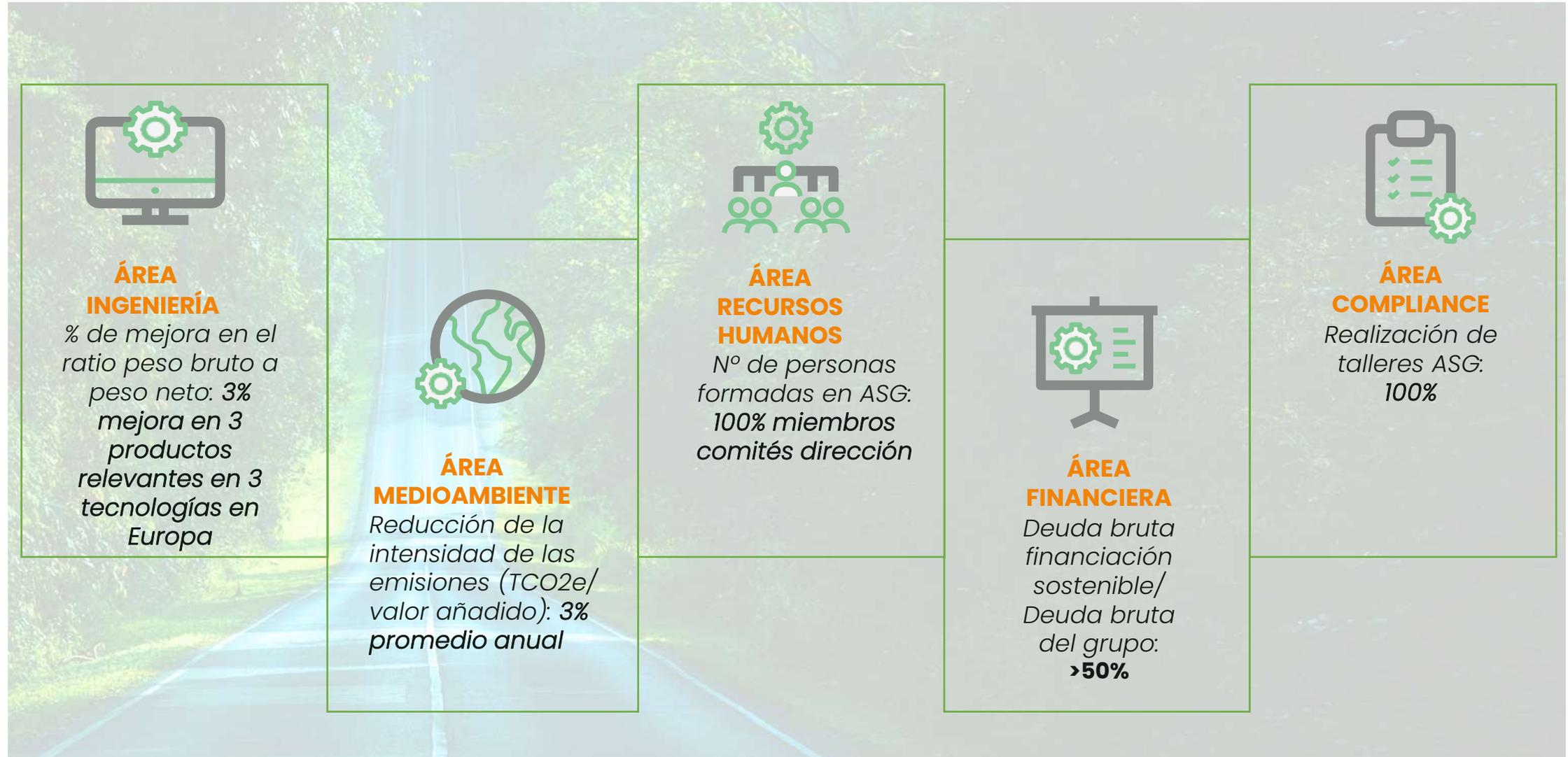


*Inorgánicamente, podremos **invertir hasta 1.500 millones de euros** sin exceder $2x$ DFN/EBITDA.*

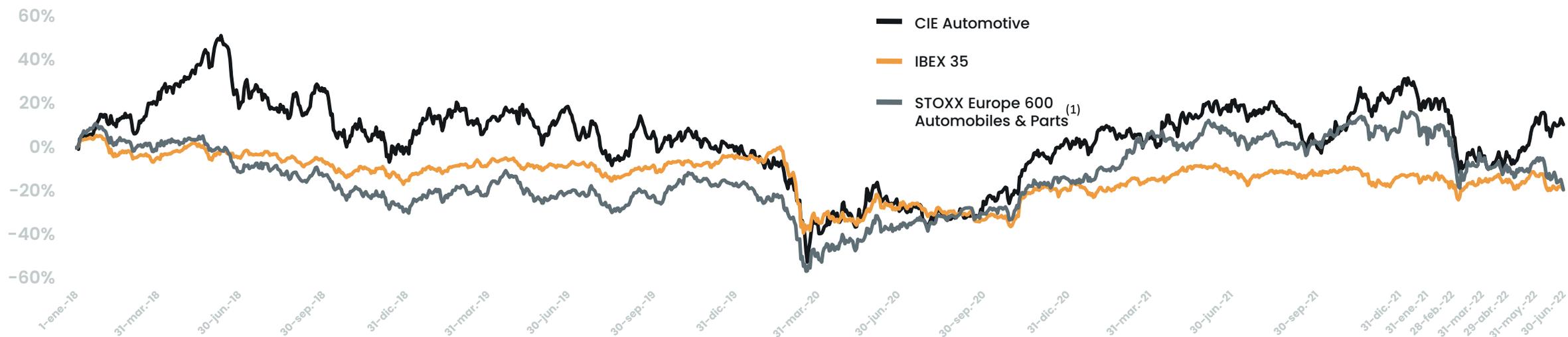
*Cumpliremos entonces nuestro sueño de convertirnos en una empresa de **1.000 millones de euros de EBITDA** y **500 millones de euros de Beneficio Neto** a partir de 2025.*

3. Objetivos 2025

Compromisos ASG



Evolución Acción CIE Automotive



Durante 2020, la pandemia afectó severamente a la acción de CIE Automotive. El 2021 añadió a la pandemia cuellos de botella, escasez e inflación en la cadena de suministro (semiconductores, materias primas, fletes, energía, mano de obra...), los cuales se tradujeron en inflaciones históricamente elevadas.

La complejidad del entorno se ha incrementado en 2022 con la invasión de Ucrania y con la política "Covid Cero" aplicada por China. Todo ello ha provocado *profit warnings* adicionales a los ya vistos a finales de 2021 y una fuerte e indiscriminada corrección bursátil en el sector.

Mientras, los resultados de CIE Automotive siguen demostrando trimestre tras trimestre su resiliencia y la colocan en el pódium de las empresas más rentables y con mejor futuro de la industria. En este contexto, esperamos que la reciente salida del Ibex 35 (junio 2022) contribuya a alinear mejor el valor fundamental de la compañía y su cotización.

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

