

INFORME DE RESULTADOS

Managing high value-added processes

Septiembre 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 SEPTIEMBRE 2023

2. BALANCE DE SITUACIÓN

3. OBJETIVOS 2025

4. CIE EN BOLSA

ANEXOS



1. RESULTADOS SEPTIEMBRE 2023

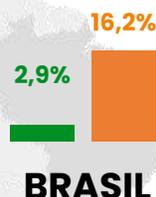
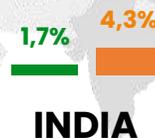
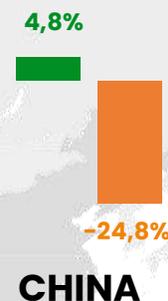
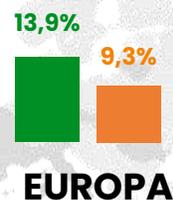
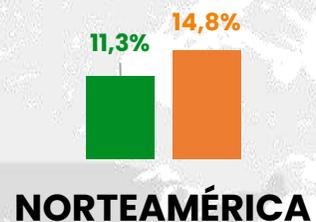
DESTACADOS CIE AUTOMOTIVE 2023

1	CIFRA DE NEGOCIO	2.974,5M€	+4,1% vs septiembre 2022	CRECIMIENTO CONSOLIDADO
2	EBITDA	536,7M€	18,0% MARGEN EBITDA vs 17,1% septiembre 2022	FORTALECIMIENTO DE MÁRGENES
3	RESULTADO NETO	253,5M€	+7,6% vs septiembre 2022	CRECIMIENTO CONTINUADO Y SOSTENIBLE
4	GENERACION DE CAJA	339,5M€	65,5% FLUJO DE CAJA OPERATIVA	ALTO NIVEL DE GENERACIÓN DE CAJA
5	RESERVA DE LIQUIDEZ	1.488M€		FUERTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ Y ESTRICTA GESTIÓN DEL EFECTIVO
6	DFN/EBITDA ^(*)	1,73x	vs 2,13x septiembre 2022	CONTINUA LA MEJORA DE RATIOS DE ENDEUDAMIENTO
7	ACCIÓN CIE	25,64€	+20,5% vs septiembre 2022	TARGET PRICE CONSENSUS 32,07€

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

1. RESULTADOS SEPTIEMBRE 2023

Evolución ventas 2023 vs 2022



Tipo de cambio constante

Fuente: Producción de Vehículos IHS Octubre 2023 (9 meses 2023) (% de crecimiento en unidades).

Mercado global y mercado India ponderados con el mix de segmentos de CIE en India (PV, 2W, MHCV, tractor).

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 America LLC y Somaschini Realty LLC a India y Norteamérica respectivamente. Esta reclasificación no tiene efectos significativos.

El pass through de materias primas a la baja ha tenido un impacto de 2-3 puntos negativos en nuestro crecimiento, con lo que la realidad es que seguimos ganando cuota global de mercado, concentrando mayor outperformance en los mercados en crecimiento.

1. RESULTADOS SEPTIEMBRE 2023

M€	30/09/2022	30/09/2023	
Cifra de Negocio	2.857,2	2.974,5	+4,1%
EBITDA	487,4	536,7	+10,1%
% EBITDA / Cifra de Negocio	17,1%	18,0%	
EBIT	348,1	397,1	
% EBIT / Cifra de Negocio	12,2%	13,3%	
EBT	331,6	343,3	
Resultado Neto	235,5	253,5	+7,6%

Nota: 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 30/09/2022. 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, a pesar del impacto negativo en la conversión de moneda y el fuerte incremento de los tipos de interés. Destaca la sólida mejora de márgenes operativos, en un mercado altamente inflacionario. EBIT > 13%

1. RESULTADOS 3T 2023

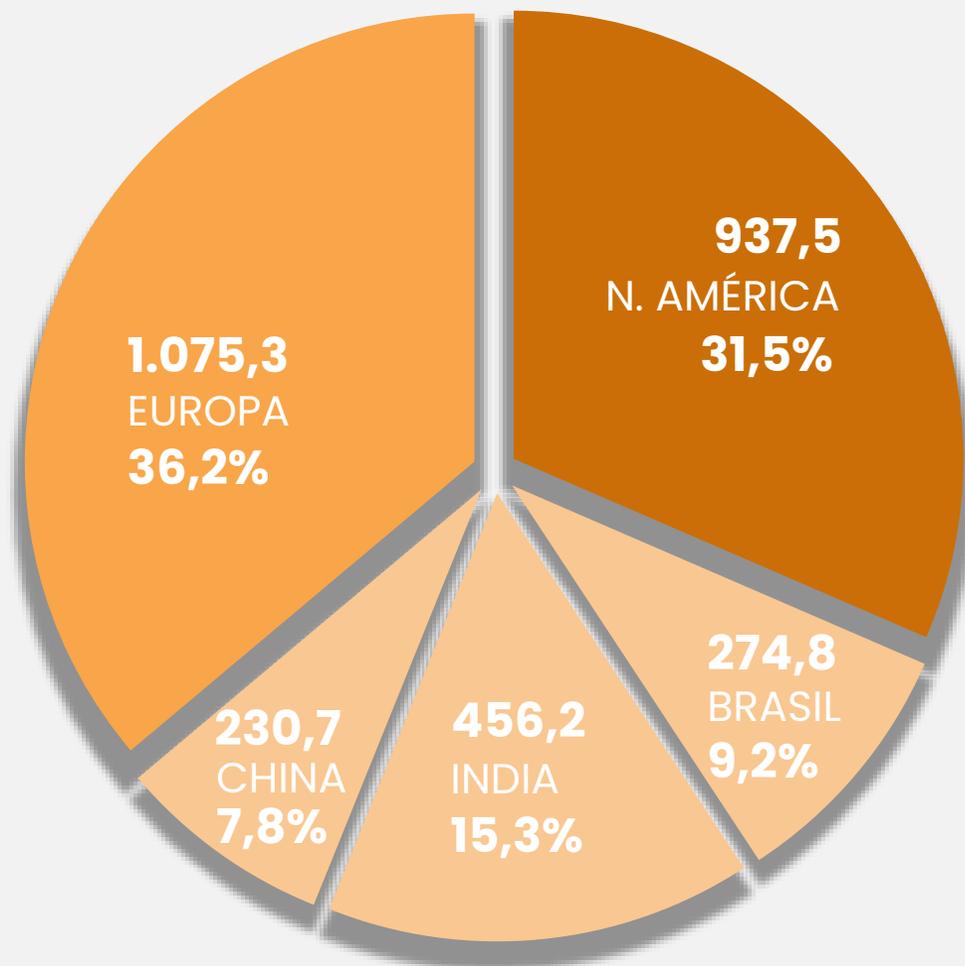
M€	3T 2022	3T 2023
Cifra de Negocio	996,0	963,3
EBITDA	168,5	172,9
% EBITDA / Cifra de Negocio	16,9%	17,9%
EBIT	115,9	127,0
% EBIT / Cifra de Negocio	11,6%	13,2%
EBT	109,7	104,4
Resultado Neto	75,2	75,2

Nota: 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 30/09/2022. 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.

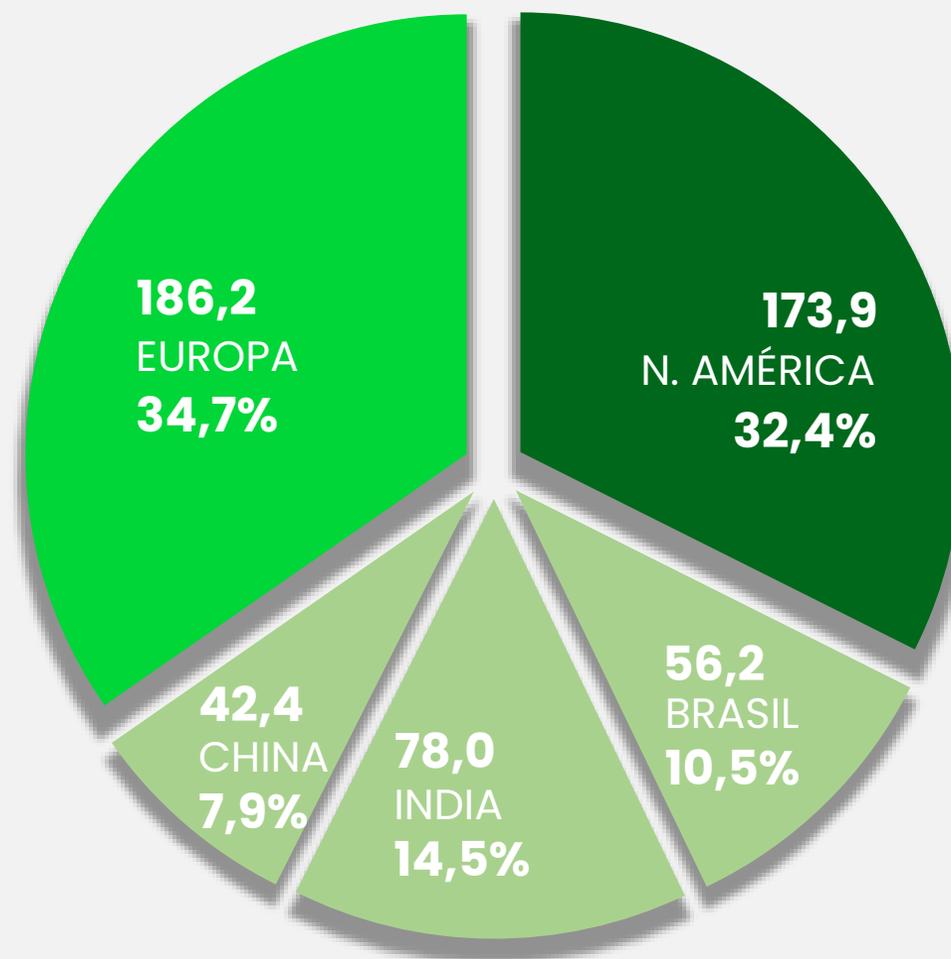
1. RESULTADOS SEPTIEMBRE 2023

2023 Contribución zonas geográficas

CIFRA DE NEGOCIO



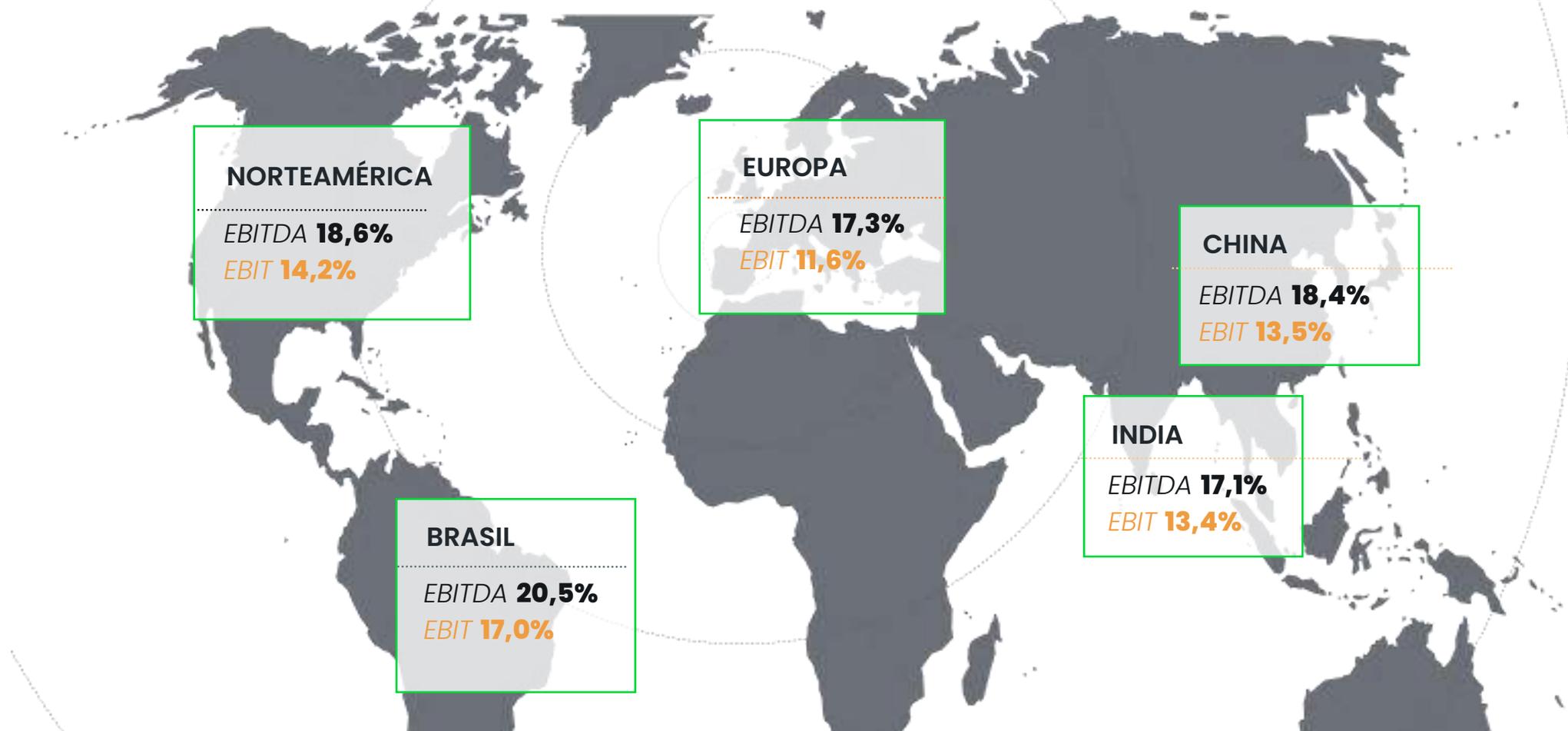
EBITDA



Datos en millones de euros (M€)

1. RESULTADOS SEPTIEMBRE 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	30/09/2023
Activo fijo	3.560,8	3.599,6
Circulante Neto Operativo	(501,0)	(384,2)
TOTAL ACTIVO NETO	3.059,8	3.215,4
Patrimonio Neto	1.504,6	1.717,0
Deuda financiera Neta	1.289,8	1.217,4
Otros (neto)	265,4	281,0
TOTAL PASIVO NETO	3.059,8	3.215,4
Factoring sin recurso	324,5 M€	344,3 M€

2. BALANCE DE SITUACIÓN

Flujo de Caja Septiembre 2023

M€

EBITDA	536,7
Gasto financiero	(56,3)
Inversión de mantenimiento	(63,8)
Impuestos pagados	(58,4)
Arrendamientos IFRS16 ⁽¹⁾	(18,7)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	339,5

% EBITDA⁽²⁾ **65,5%**

Inversión de crecimiento	(83,5)
Variación flujo Circulante Neto Operativo	(66,8)
Otros movimientos	0,2
FLUJO OPERATIVO FINANCIERO	189,4
Combinaciones de negocio ⁽³⁾	(10,8)
Pago de dividendos y operaciones con acciones propias	(106,2)
FLUJO FINANCIERO	72,4

(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€	30/09/2022	31/12/2022	30/09/2023
DFN	1.393,8	1.289,8	1.217,4
DFN Ajustada ^(*)	1.372,2	1.270,0	1.196,7
DFN/EBITDA^(*)	2,13X	1,98X	1,73X

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

2. BALANCE DE SITUACIÓN

Posición financiera

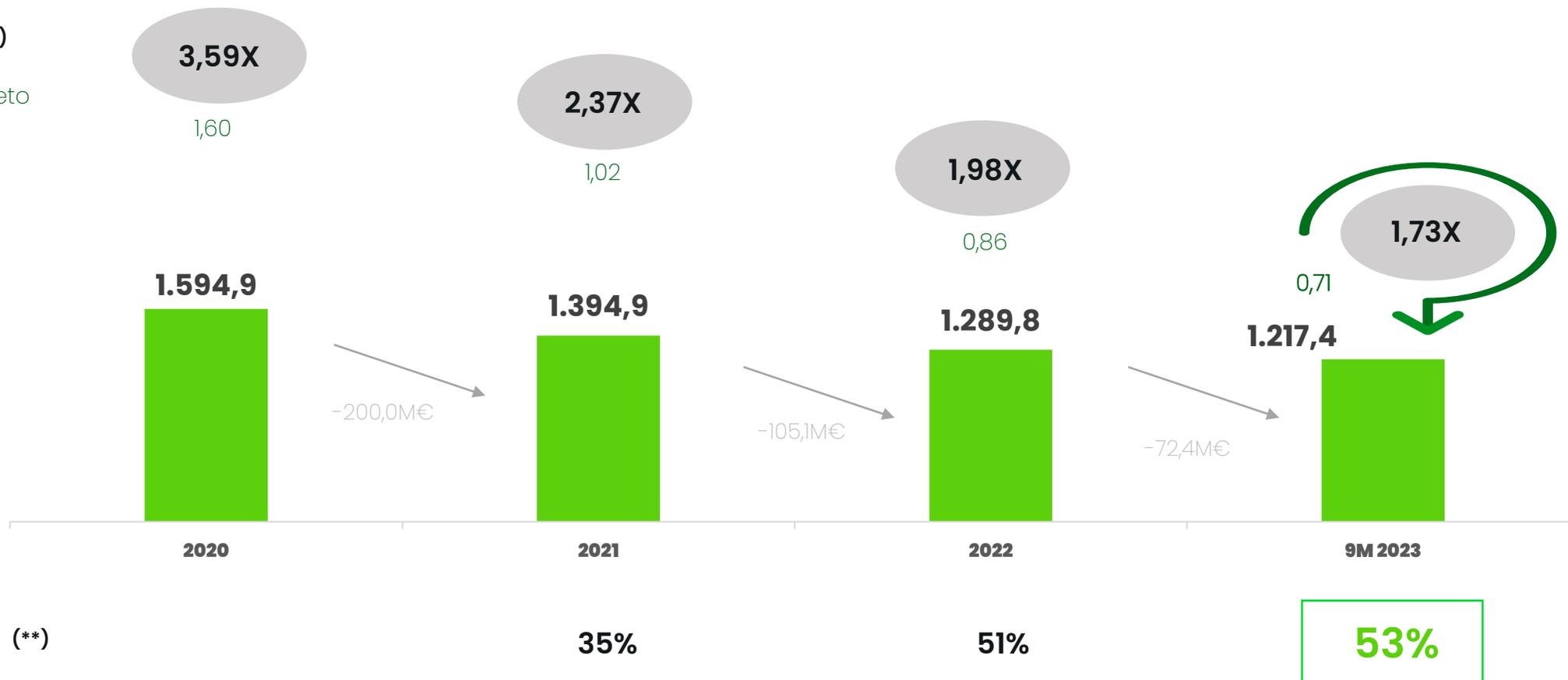
FORTALECIENDO NUESTRA POSICIÓN FINANCIERA

DFN/EBITDA (*)

DFN/Patrimonio Neto

DFN

DFB a tipo fijo (**)

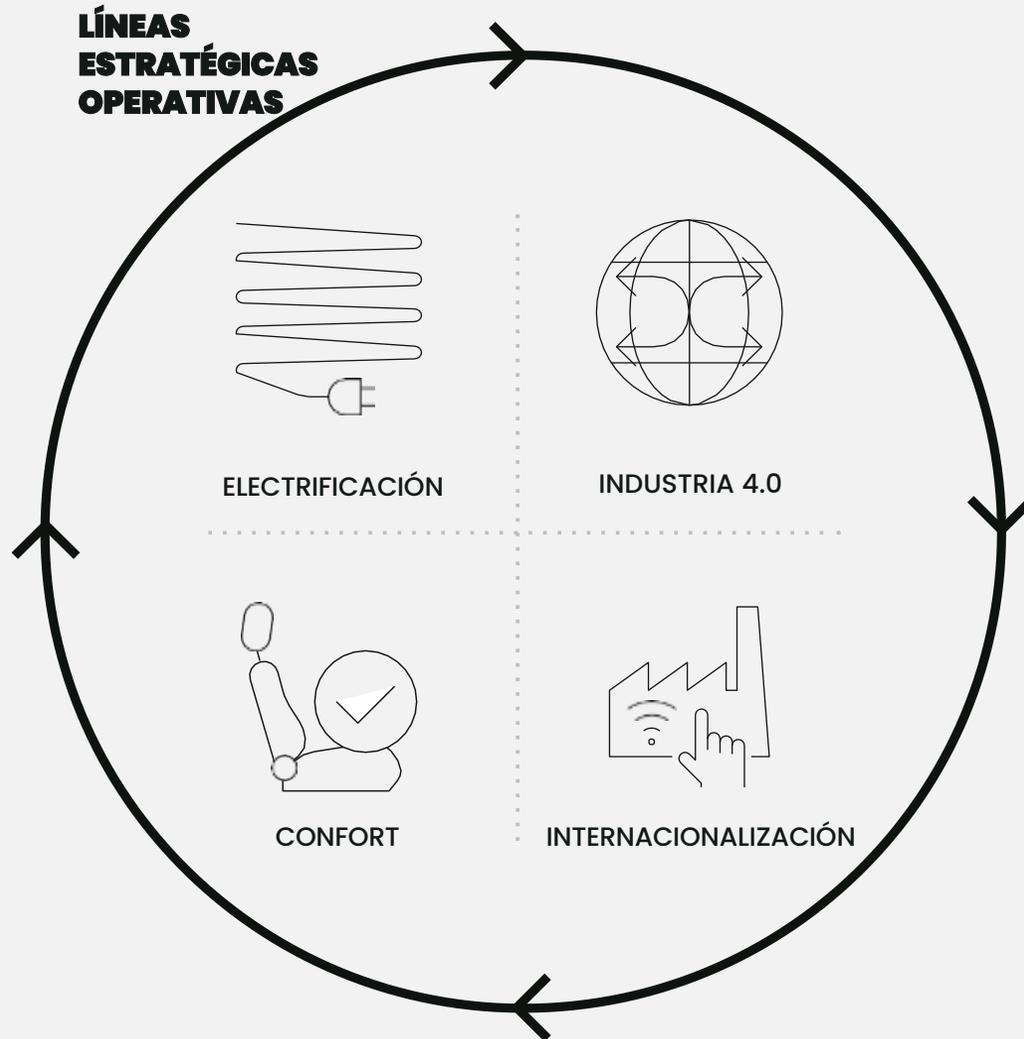


(*) Datos de DFN y EBITDA ajustados considerando el 50% de la JV china SAMAP

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

3. OBJETIVOS 2025

Líneas Estratégicas



3. OBJETIVOS 2025

Compromisos operativos 2025

COMPROMISOS OPERATIVOS 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. ≈ 500 millones de euros a partir de 2025

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

3. OBJETIVOS 2025

Compromisos operativos 2025

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

*Asimismo, confirmamos que, 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 – 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



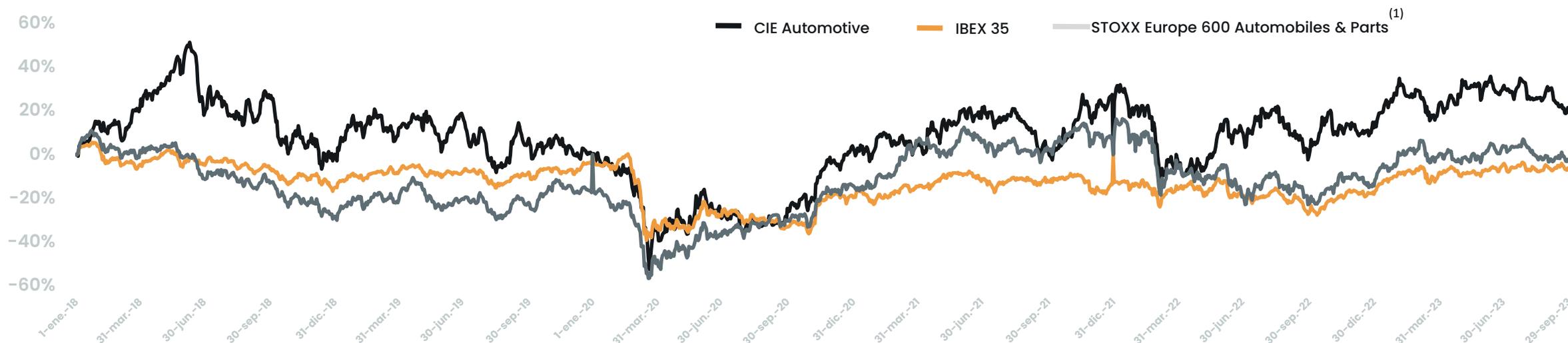
Limitar calentamiento global a 1,5°C



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 tras 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.

Sin embargo, es evidente que existe una cada vez más importante discrepancia entre la indiscutible generación de valor de la compañía y el precio actual de la acción, que se encuentra cada vez más lejos del valor fundamental del proyecto, algo en lo que coinciden de forma unánime nuestros analistas.

(1) STOXX Europe 600 Automobiles & Parts está compuesto por: OEMS: BMW ST, Mercedes Benz Group, Ferrari NV, Stellantis, Porsche, Renault, y Volkswagen. SUPPLIERS: Forvia, Continental AG, Michelin, Nokian, Plastic Omnium, Rheinmetall, Schaeffler, Valeo.

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
Deuda Financiera Bruta (DFB)	Deuda con bancos y otras instituciones financieras

RESULTADO SEPTIEMBRE 2022 COMPARABLE

	M€	PyG CIE SEPTIEMBRE PUBLICADA EN 2022 (1)	AJUSTE INTERRUPCIÓN	PyG CIE SEPTIEMBRE 2022 COMPARABLE (2)
Cifra de negocio		3.032,6	(175,4)	2.857,2
EBITDA		495,3	(7,9)	487,4
EBIT		350,6	(2,6)	348,1
EBT		332,4	(0,8)	331,6
<i>Impuestos</i>		<i>(69,2)</i>	0,2	<i>(69,0)</i>
<i>Actividades Discontinuas</i>		<i>1,7</i>	0,6	<i>2,2</i>
Resultado del ejercicio		264,9	0	264,9
<i>Atribuible a no dominantes</i>		<i>(29,4)</i>	0	<i>(29,4)</i>
Resultado Neto		235,5	0	235,5

(1) Cuenta de resultados del Grupo CIE Automotive a 30/09/2022.

(2) Cuenta de resultados de Grupo a 30/09/2022 como comparable considerada la interrupción del negocio de forja alemán.

RESULTADO 3T 2022 COMPARABLE

	M€	PyG CIE 3T PUBLICADA EN 2022 (1)	AJUSTE INTERRUPCIÓN	PyG CIE 3T 2022 COMPARABLE (2)
Cifra de negocio		1.056,1	(60,1)	996,0
EBITDA		171,5	(3,0)	168,5
EBIT		117,1	(1,2)	115,9
EBT		110,2	(0,5)	109,7
<i>Impuestos</i>		<i>(25,8)</i>	0,0	<i>(25,8)</i>
<i>Actividades Discontinuas</i>		<i>0,7</i>	0,4	<i>1,2</i>
Resultado del ejercicio		85,1	0	85,1
<i>Atribuible a no dominantes</i>		<i>(9,9)</i>	0	<i>(9,9)</i>
Resultado Neto		75,2	0	75,2

(1) Cuenta de resultados del Grupo CIE Automotive del tercer trimestre de 2022.

(2) Cuenta de resultados de Grupo del tercer trimestre de 2022 como comparable considerada la interrupción del negocio de forja alemán.

