

INFORME DE RESULTADOS

Managing high value-added processes

Septiembre 2024



- 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 2024

2. BALANCE DE SITUACIÓN

3. OBJETIVOS 2025

4. CIE EN BOLSA

ANEXOS

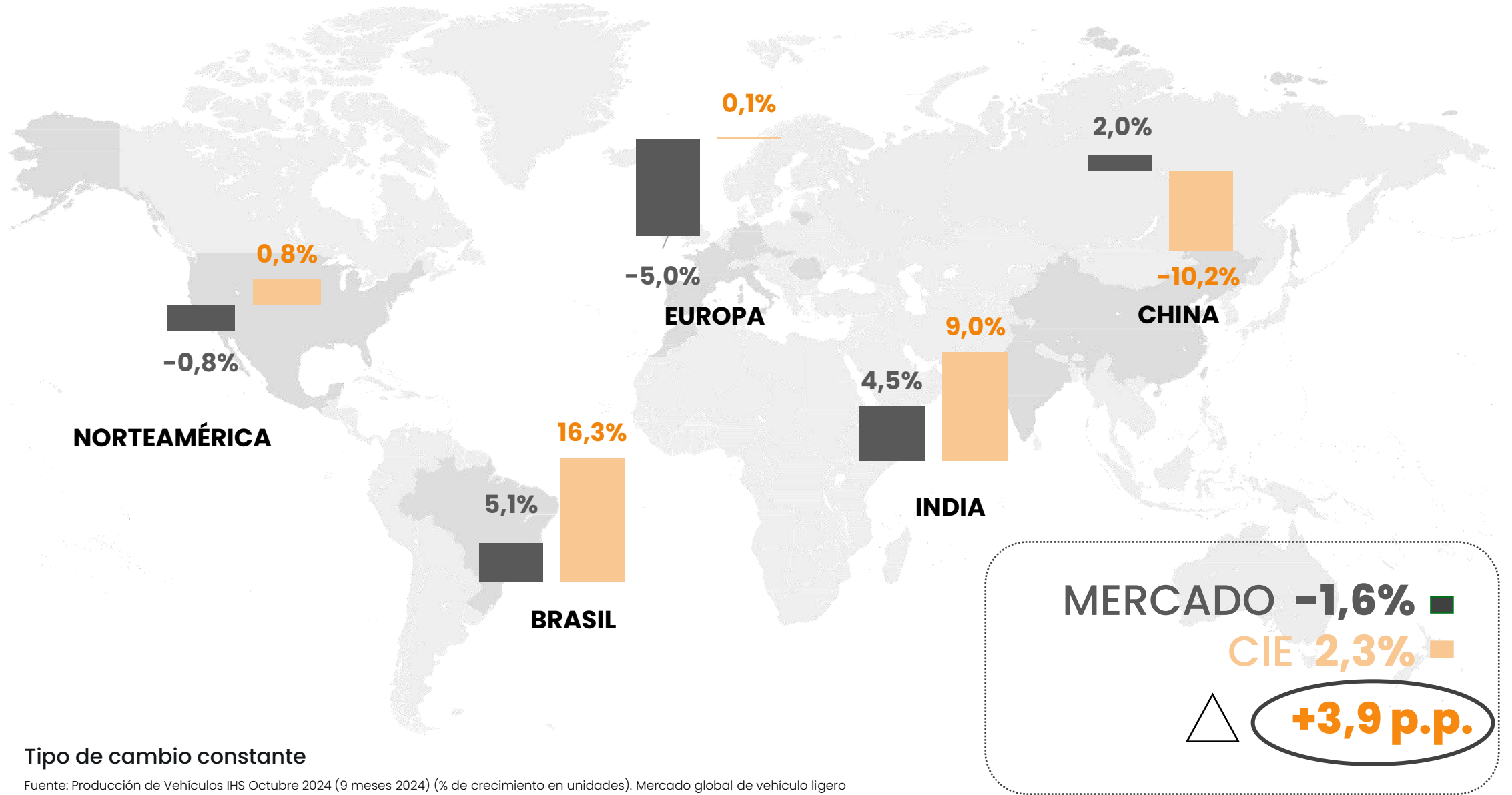


Destacados CIE Automotive 2024

1	CIFRA DE NEGOCIO	3.012,5 M€	+1,3% vs. septiembre 2023	CRECIMIENTO CONSOLIDADO
2	EBITDA	559,2 M€	18,6% MARGEN EBITDA vs. 18,0% septiembre 2023	FORTALECIMIENTO DE MÁRGENES
3	EBIT	419,3 M€	13,9% MARGEN EBIT vs. 13,3% septiembre 2023	MARGEN EBIT ≈14%
4	RESULTADO NETO	258,8 M€	+2,1% vs. septiembre 2023	CRECIMIENTO CONTINUADO Y SOSTENIBLE
5	GENERACIÓN DE CAJA	354,9 M€	65,8% FLUJO DE CAJA OPERATIVA	ALTO NIVEL DE GENERACIÓN DE CAJA
6	RESERVA DE LIQUIDEZ	1.747,8 M€		FUERTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ Y ESTRICTA GESTIÓN DEL EFECTIVO
7	DFN/EBITDA ^(*)	1,43X	vs. 1,73X septiembre 2023	CONTINÚA LA MEJORA DE RATIOS DE ENDEUDAMIENTO
8	ACCIÓN CIE	25,85 €	+1% vs. diciembre 2023	TARGET PRICE CONSENSUS 33,36 €

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

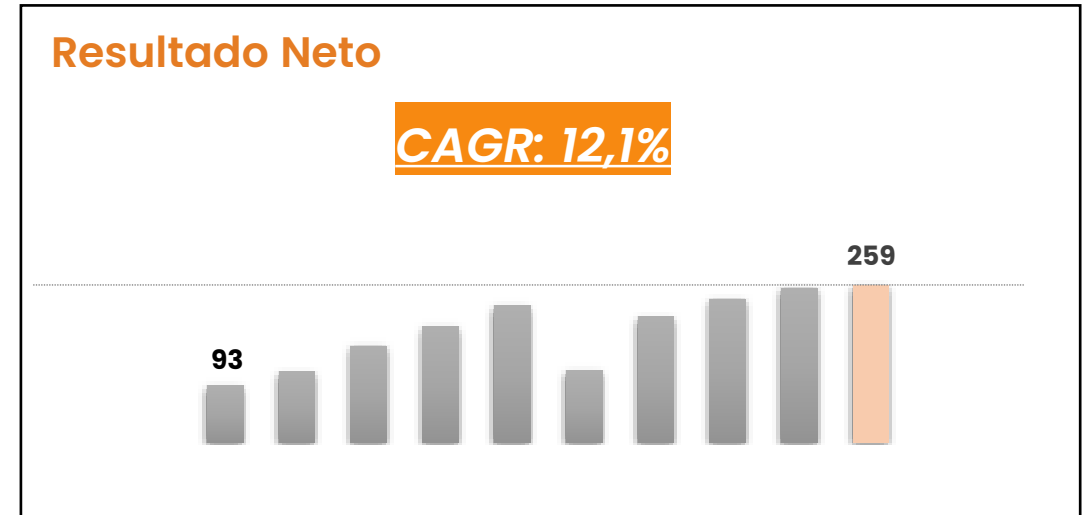
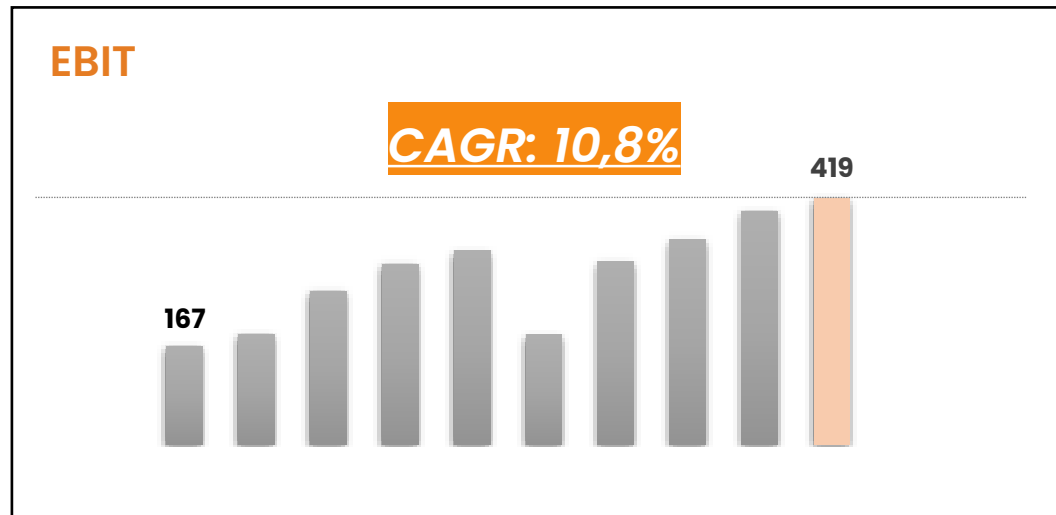
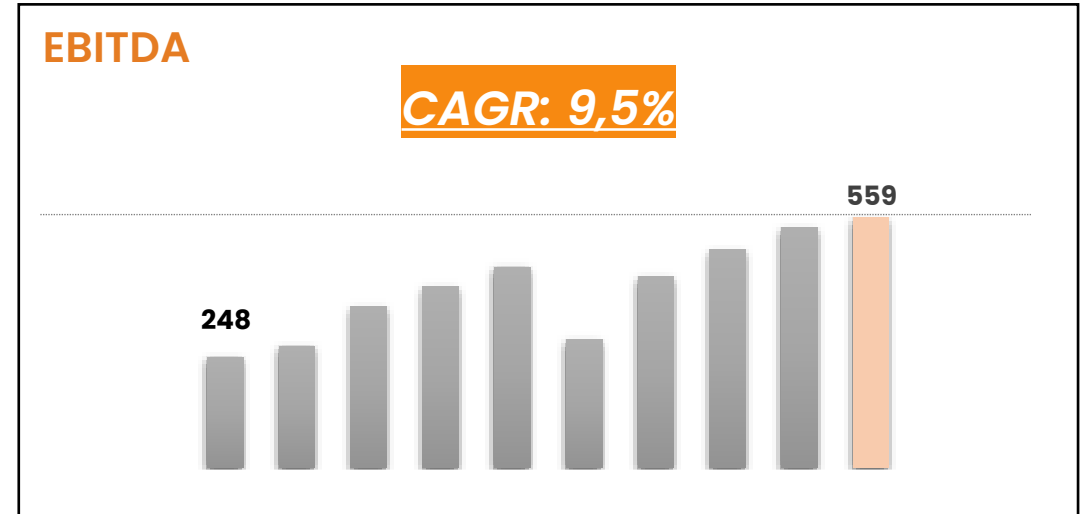
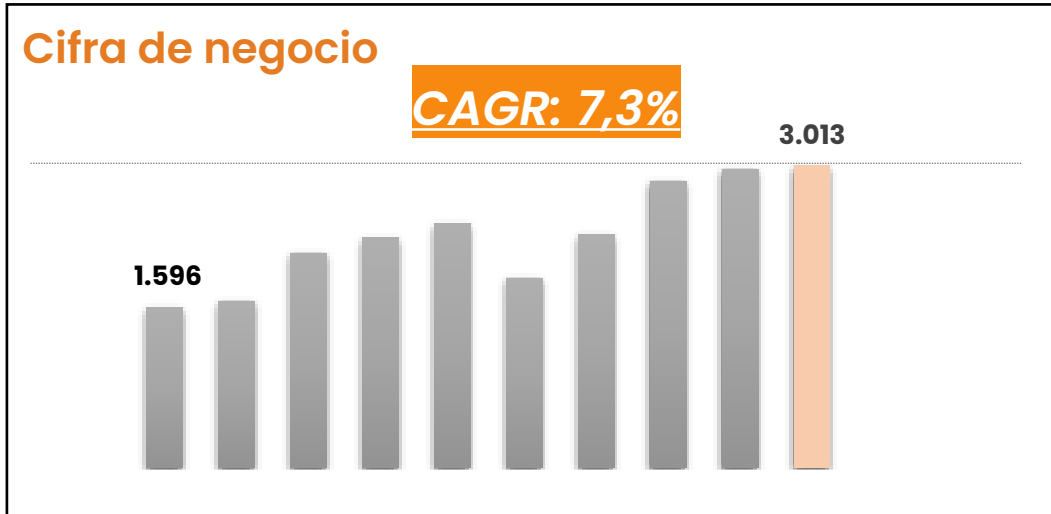
Evolución ventas 2024 vs. 2023



Tipo de cambio constante

Fuente: Producción de Vehículos IHS Octubre 2024 (9 meses 2024) (% de crecimiento en unidades). Mercado global de vehículo ligero

Récord histórico en todas las líneas. Evolución Septiembre 2015 – 2024.



Datos 9 primeros meses del año en M€
Negocio automoción.

Resultados 3T 2024

M€	3T 2023	3T 2024	
Cifra de Negocio	963,3	950,4	
EBITDA	172,9	177,2	+2,5%
% EBITDA/Cifra de Negocio	17,9%	18,6%	
EBIT	127,0	131,2	+3,3%
% EBIT/Cifra de Negocio	13,2%	13,8%	
EBT	104,4	107,0	
Resultado Neto	75,2	74,9	

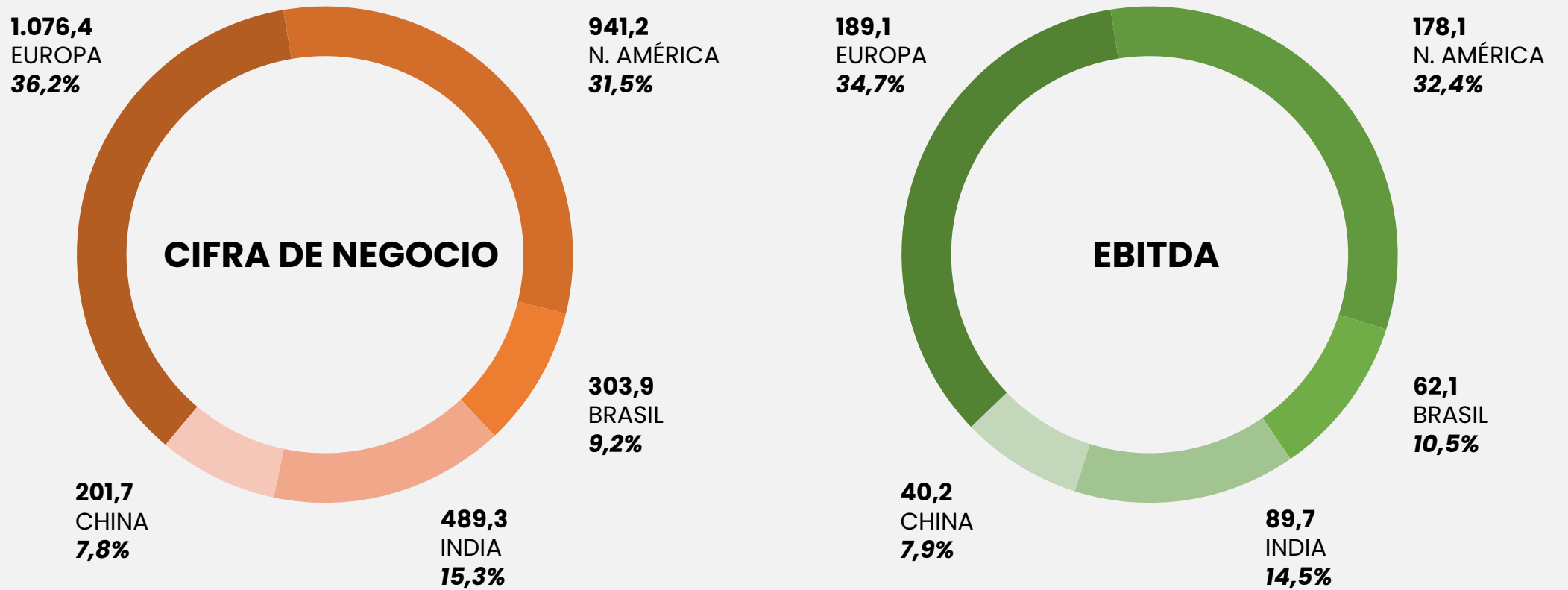
Tercer trimestre manteniendo una sólida mejora de márgenes operativos.

Resultados Septiembre 2024

M€	30/09/2023	30/09/2024	
Cifra de Negocio	2.974,5	3.012,5	
EBITDA	536,7	559,2	+4,2%
% EBITDA/Cifra de Negocio	18,0%	18,6%	
EBIT	397,1	419,3	+5,6%
% EBIT/Cifra de Negocio	13,3%	13,9%	
EBT	343,3	361,7	
Resultado Neto	253,5	258,8	+2,1%

El incremento de ventas, 38M€, supone una conversión en EBIT del 58%, 22M€, reforzando nuevamente la mejora en la rentabilidad operativa.

2024 Contribución zonas geográficas



Todas las geografías contribuyen al éxito de CIE.

2024 Rentabilidad zonas geográficas

NORTEAMÉRICA

EBITDA **18,9%**
EBIT **14,5%**

EUROPA

EBITDA **17,6%**
EBIT **12,0%**

CHINA

EBITDA **19,9%**
EBIT **15,0%**

BRASIL

EBITDA **20,4%**
EBIT **17,1%**

INDIA

EBITDA **18,3%**
EBIT **14,6%**

Evolución del Balance

M€	31/12/2023	30/09/2024
Activo fijo	3.541,4	3.574,5
Circulante Neto Operativo	(469,7)	(415,7)
TOTAL ACTIVO NETO	3.071,7	3.158,8
Patrimonio Neto	1.661,2	1.799,9
Deuda financiera Neta	1.134,7	1.071,9
Otros (neto)	275,8	287,0
TOTAL PASIVO NETO	3.071,7	3.158,8
Factoring sin recurso	342,1 M€	324,7 M€

Flujo de Caja Septiembre 2024

M€

EBITDA	559,2
Gasto financiero	(67,6)
Inversión de mantenimiento	(50,6)
Impuestos pagados	(65,9)
Arrendamientos IFRS16 ⁽¹⁾	(20,2)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	354,9

% EBITDA⁽²⁾ **65,8%**

Inversión de crecimiento	(140,7)
Variación flujo Circulante Neto Operativo	(2,8)
Otros movimientos	(27,5)
FLUJO DE CAJA	183,9
Combinaciones de negocio ⁽³⁾	0,3
Pago de dividendos y operaciones con acciones propias	(121,4)
VARIACIÓN DFN	62,8

(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) Adquisición de la sociedad AKT Plásticos, SL

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

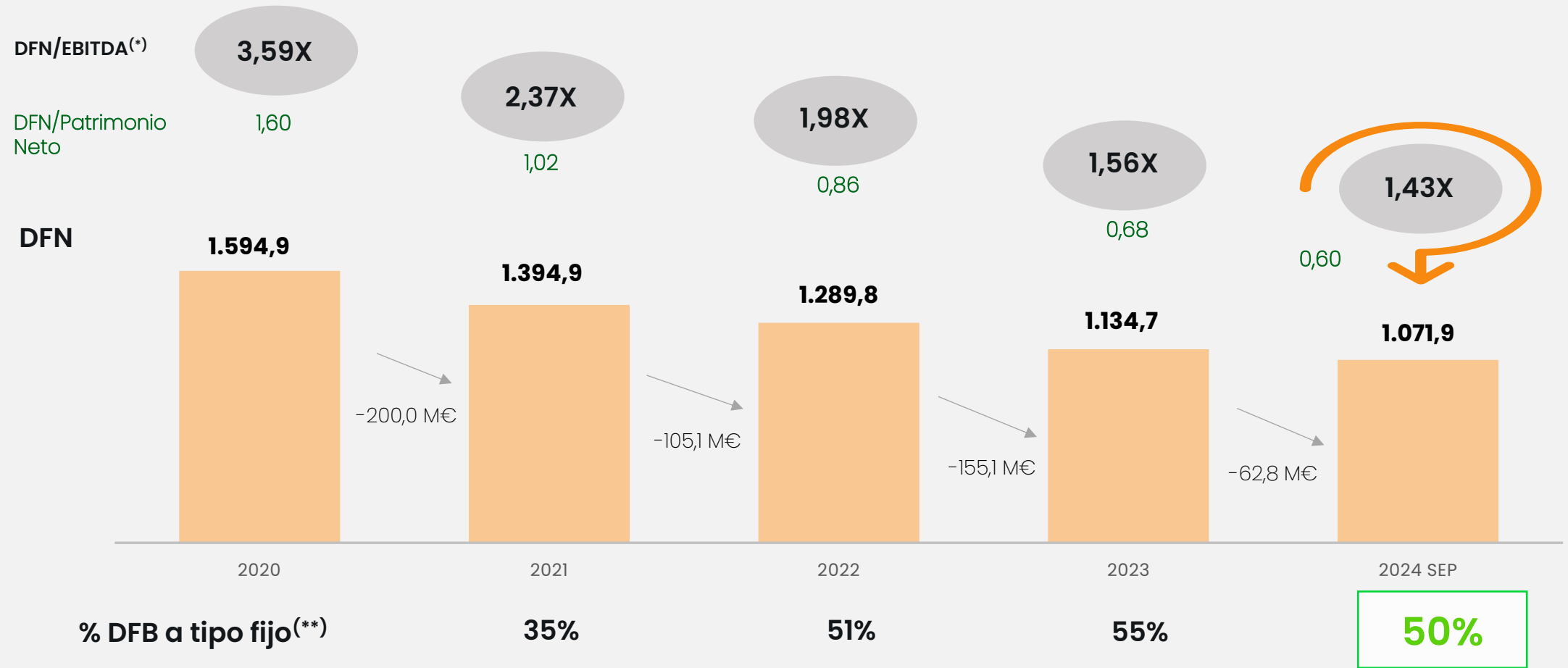
M€	30/09/2023	31/12/2023	30/09/2024
DFN	1.217,4	1.134,7	1.071,9
DFN Ajustada ^(*)	1.196,7	1.126,5	1.059,6
DFN/EBITDA ^(*)	1,73X	1,56X	1,43X

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



(*) 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



Plan
Estratégico
2025

LÍNEAS ESTRATÉGICAS OPERATIVAS:



ELECTRIFICACIÓN



INTERNACIONALIZACIÓN



CONFORT



INDUSTRIA 4.0

LÍNEAS ESTRATÉGICAS ASG:



CULTURA CIE



COMPROMISO ÉTICO



ECOEficiENCIA



ESCUCHA ACTIVA

3. OBJETIVOS 2025

Grado de avance objetivos operativos

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, que supone **≈ 500 millones de euros** a partir de 2025

AVANCE EN 2021-2023

$\approx 75\%$ del objetivo alcanzado gracias al **fuerte crecimiento orgánico** de todas las geografías

$>75\%$ 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 3 años

En línea con el objetivo, habiendo desembolsado por impuesto de sociedades **$\approx 2\%$ de las ventas** en estos 3 años

80% del objetivo alcanzado, habiendo generado **≈ 450 millones de euros** de caja operativa en 2023

* Ventas a perímetro y tipo de cambio constante y sin efecto del pass-through.

Cumplimos todos los objetivos ASG para 2023

y esperamos alcanzar anticipadamente varios de los objetivos para 2025

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.

	KPI:	OBJETIVO:
COMPLIANCE	• Formación en Código de Conducta	≥95%
FINANZAS	• Cumplimiento requisitos financiación sostenible	100%
	• Acuerdos de financiación ASG publicados	100%
	• (%) Deuda bruta financiación sostenible	≥50% (68%)
RELACIÓN CON INVERSORES	• Feedback a analistas ASG considerados clave	100%

	KPI:	OBJETIVO
CADENA DE SUMINISTRO	• Países comprando con criterios ASG	100%
	• Nº de proveedores (volumen de compra anual >1 M€) auditados con criterios ASG	≥25% (34%)
	• % Proveedores locales (en volumen)	≥70% (78%)
COMERCIAL	• Plantas autoevaluadas con NQC con puntuación >80%	≥75% (85%)
	• Plataformas con clientes para autoevaluación ASG	100%
	• Comerciales formados en materia ASG	≥80% (100%)
M&A	• Integraciones con aplicación del Manual ASG	100%

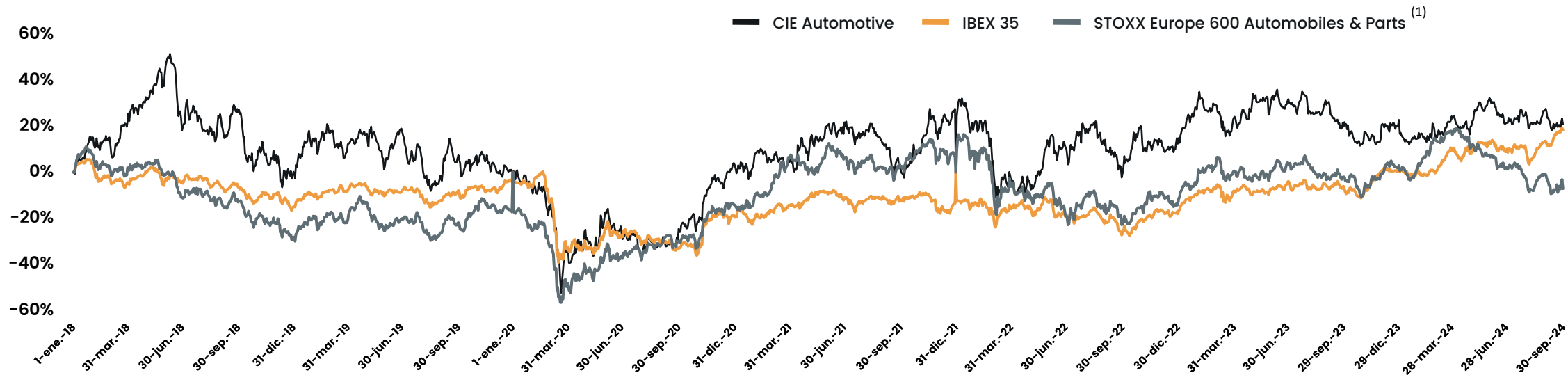
3. OBJETIVOS 2025

Compromisos operativos 2025

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

4. CIE EN BOLSA

Evolución Acción CIE Automotive



- En un contexto macroeconómico y sectorial complejo, CIE Automotive ha venido presentando trimestre tras trimestre excelentes resultados que confirman su resistencia y fortalecen su posición como una de las empresas más rentables de la industria.
- En 2024, a pesar de un sólido desempeño e una importante generación de valor de los primeros nueve meses, el precio de la acción de CIE Automotive ha subido tan solo +1%.
- Consideramos que sigue existiendo una fuerte discrepancia entre el valor fundamental del proyecto y el precio de la acción, algo que nuestros analistas reflejan en un precio medio objetivo actual que supera los 33€.

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

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)

