



Informe de Auditoría de CIE Automotive, S.A.

**(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de CIE Automotive, S.A.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2025)**



KPMG Auditores, S.L.
Torre Iberdrola
Plaza Euskadi, 5
Planta 17
48009 Bilbao

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de CIE Automotive, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CIE Automotive, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo

Véase Nota 3.3(c), 6 y 7 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La Sociedad tiene participaciones y créditos en empresas del grupo y asociadas que se presentan en el epígrafe del balance “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo” e “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo” por importe de 2.353.372 miles de euros y 62.069 miles de euros, respectivamente. Tal y como requiere el marco normativo de información financiera aplicable, para aquellas sociedades en las que exista evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad calcula el valor recuperable de dichas inversiones.</p> <p>Dicho valor recuperable se calcula mediante la aplicación de técnicas de valoración que, a menudo, requieren la aplicación de juicios de valor y estimaciones por parte de la dirección y de los administradores.</p> <p>Debido a la incertidumbre y al juicio asociados a las citadas estimaciones, así como a la significatividad del valor contable de dichas inversiones, hemos considerado su valoración una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> – la evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso de valoración de las inversiones; – la evaluación de los criterios utilizados por la dirección de la Sociedad en la identificación de la existencia, o no, de indicadores de deterioro de valor de las inversiones; – la evaluación de la razonabilidad de la metodología, hipótesis y datos consideradas por la Sociedad en la estimación del valor recuperable de las inversiones en empresas del grupo y asociadas, con la involucración de nuestros especialistas en valoración. <p>Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y en caso contrario, a informar sobre ello.

- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría y cumplimiento en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría y cumplimiento es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.



Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría y cumplimiento de CIE Automotive, S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría y cumplimiento de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría y cumplimiento de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de CIE Automotive, S.A. del ejercicio 2025 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores de CIE Automotive, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2025 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, han incorporado el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros por referencia en el informe de gestión

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores de la sociedad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y éstas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría y cumplimiento

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría y cumplimiento de la Sociedad de fecha 25 de febrero de 2026.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2022 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

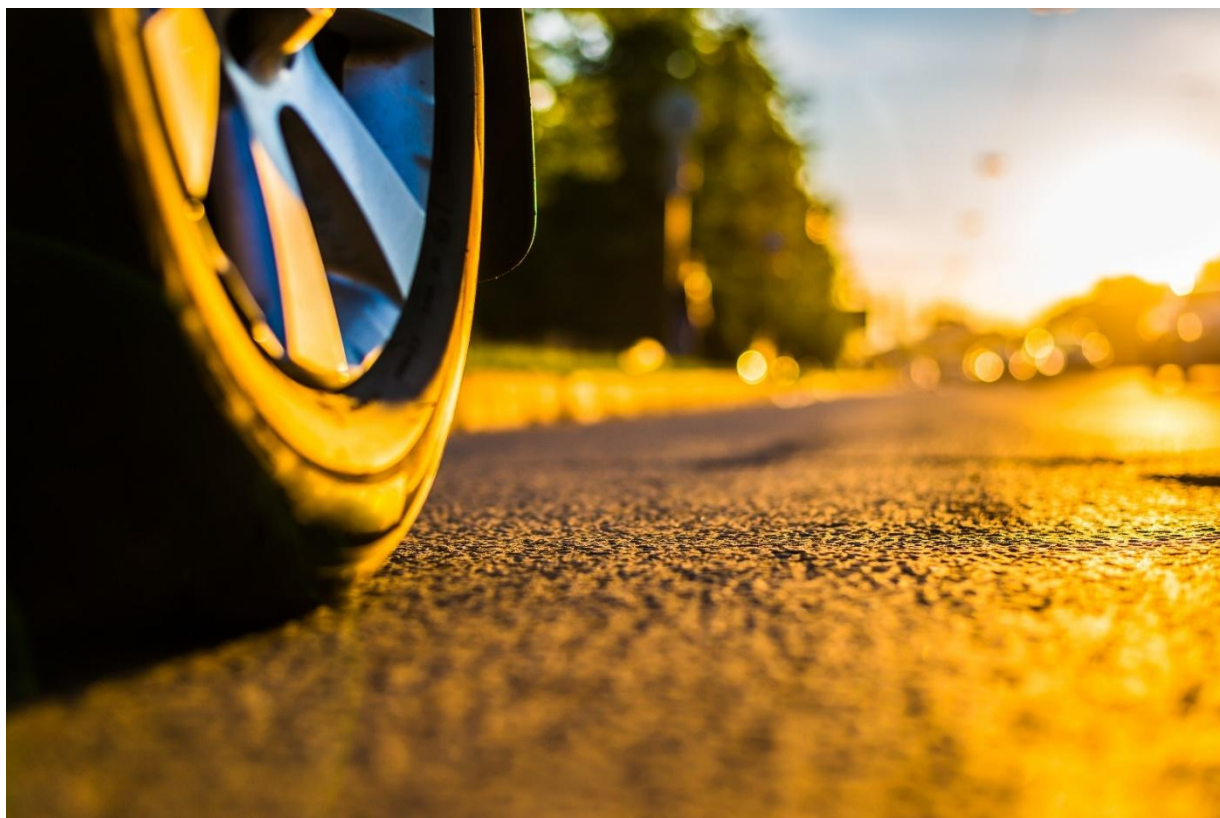
Cosme Carral López-Tapia
25/02/2026

Este informe se
corresponde con el
sello distintivo nº
03/26/00174
emitido por el
Instituto de Censores
Jurados de Cuentas
de España

Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.961



CIE Automotive



***MANAGING HIGH VALUE
ADDED PROCESSES***

**Cuentas Anuales
e Informe de Gestión correspondientes
al ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2025**

ÍNDICE

Nota

	BALANCE
	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
	MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES
1	Actividad de CIE Automotive, S.A.
2	Bases de presentación
3	Criterios contables
4	Gestión del riesgo financiero
5	Inmovilizado intangible
6	Análisis de instrumentos financieros
7	Participaciones y créditos en empresas del grupo
8	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar
9	Instrumentos financieros derivados
10	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
11	Capital, prima de emisión y acciones propias
12	Reservas
13	Resultado del ejercicio
14	Pasivos financieros a coste amortizado
15	Provisiones
16	Impuestos diferidos
17	Ingresos y gastos
18	Impuesto sobre beneficios y situación fiscal
19	Resultado financiero
20	Contingencias
21	Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección
22	Operaciones con empresas del grupo y vinculadas
23	Información sobre medio ambiente
24	Honorarios de auditores de cuentas
25	Hechos posteriores al cierre
Anexo I	Relación de sociedades dependientes, negocios conjuntos y asociadas
Anexo II	Balance consolidado y cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2025 y del ejercicio 2024

CIE AUTOMOTIVE, S.A.
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2025
(En miles de euros)

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmovilizado intangible	5	2.842	5.735
Inmovilizado material		1.036	878
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6-7	2.353.372	2.550.550
Instrumentos de patrimonio		1.094.467	1.094.467
Créditos a empresas		1.258.905	1.456.083
Inversiones financieras a largo plazo	6	20.925	16.271
Instrumentos de patrimonio		96	96
Créditos a terceros		11.401	15.445
Derivados	9	9.405	705
Otros activos financieros		23	25
Activos por impuesto diferido	16	12.890	17.152
Total activo no corriente		2.391.065	2.590.586
ACTIVO CORRIENTE			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6-8	23.924	23.276
Clientes, empresas del grupo y asociadas		23.392	22.993
Deudores varios		3	7
Otros créditos con administraciones públicas		529	276
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	6-7	62.069	64.537
Créditos a empresas		62.069	64.537
Inversiones financieras a corto plazo	6	9.109	18.113
Créditos a terceros		1.300	1.300
Otros activos financieros		7.809	16.813
Periodificaciones a corto plazo		3.780	2.900
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6-10	232.441	114.687
Total activo corriente		331.323	223.513
TOTAL ACTIVO		2.722.388	2.814.099

CIE AUTOMOTIVE, S.A.
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2025
(En miles de euros)

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios		329.713	332.991
Capital	11	29.952	29.952
Prima de emisión	11	152.171	152.171
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	11	(29.638)	(1.570)
Reservas	12	98.923	85.090
Resultado del ejercicio	13	134.055	122.430
Dividendo a cuenta	13	(55.750)	(55.082)
Total patrimonio neto		329.713	332.991
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones a largo plazo	15	4.276	5.365
Deudas a largo plazo	6-9-14	1.322.427	1.474.659
Deudas con entidades de crédito	6-14	1.322.427	1.474.659
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6-14	329.390	250.723
Otras deudas a largo plazo	6-14	39.969	50.088
Otras deudas a largo plazo		39.969	50.088
Total pasivo no corriente		1.696.062	1.780.835
PASIVO CORRIENTE			
Provisiones a corto plazo	15	451	5.476
Deudas a corto plazo		569.333	584.782
Deudas con entidades de crédito	6-14	171.333	216.982
Pagarés y papel comercial	6-14	398.000	367.800
Otras deudas a corto plazo	6-14	9.150	-
Otras deudas a corto plazo		9.150	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	6-14	35.128	20.887
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6-14	82.353	88.922
Proveedores		5.420	6.207
Proveedores empresas del grupo y asociadas		6.446	11.464
Acreedores varios		55.750	55.082
Proveedores de inmovilizado		148	226
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		9.311	10.808
Deudas con administraciones públicas		5.278	5.135
Periodificaciones a corto plazo		198	206
Total pasivo corriente		696.613	700.273
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.722.388	2.814.099

CIE AUTOMOTIVE, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2025
(En miles de euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Importe neto de la cifra de negocios	17	257.161	263.236
Prestaciones de servicios y otros ingresos		257.161	263.236
Otros ingresos de explotación		985	923
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		985	923
Gastos de personal	17	(22.460)	(21.178)
Sueldos, salarios y asimilados		(21.110)	(20.149)
Cargas sociales		(1.350)	(1.029)
Otros gastos de explotación	17	(5.580)	(11.261)
Servicios exteriores		(5.452)	(11.198)
Tributos		(128)	(63)
Amortización del inmovilizado		(3.805)	(3.722)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		226.301	227.998
Ingresos financieros	19	1.840	1.800
Gastos financieros	19	(80.677)	(96.179)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	19	9.510	1.523
Diferencias de cambio netas	19	(1.135)	551
RESULTADO FINANCIERO		(70.462)	(92.305)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		155.839	135.693
Impuestos sobre beneficios	18	(21.784)	(13.263)
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)		134.055	122.430

CIE AUTOMOTIVE, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(En miles de Euros)

	Nota	2025	2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	13	134.055	122.430
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por cobertura de flujos de efectivo	9	-	-
Efecto impositivo	16	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		134.055	122.430

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(En miles de Euros)

	Capital Escriturado (Nota 11)	(Acciones propias) (Nota 11)	Prima de emisión (Nota 11)	Reservas (Nota 12)	Resultado del ejercicio (Nota 13)	Dividendo a cuenta (Nota 13)	Ajustes por cambios de valor (Nota 9)	Total
Saldo a 1 de enero de 2024	29.952	(1.202)	152.171	80.796	111.972	(53.893)	-	319.796
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	122.430	-	-	122.430
Operaciones con socios o propietarios:								
Distribución de resultados	-	-	-	4.194	(111.972)	53.893	-	(53.885)
Dividendo entregado a cuenta (Nota 13)	-	-	-	-	-	(55.082)	-	(55.082)
Adquisición de acciones propias (Nota 11)	-	(16.130)	-	-	-	-	-	(16.130)
Venta de acciones propias (Nota 11)	-	15.762	-	100	-	-	-	15.862
Saldo a 31 de diciembre de 2024	29.952	(1.570)	152.171	85.090	122.430	(55.082)	-	332.991
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	134.055	-	-	134.055
Operaciones con socios o propietarios:								
Distribución de resultados	-	-	-	12.801	(122.430)	55.082	-	(54.547)
Dividendo entregado a cuenta (Nota 13)	-	-	-	-	-	(55.750)	-	(55.750)
Adquisición de acciones propias (Nota 11)	-	(39.435)	-	-	-	-	-	(39.435)
Venta de acciones propias (Nota 11)	-	11.367	-	1.032	-	-	-	12.399
Saldo a 31 de diciembre de 2025	29.952	(29.638)	152.171	98.923	134.055	(55.750)	-	329.713

CIE AUTOMOTIVE, S.A.
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(En miles de Euros)**

	2025	2024
Resultado del ejercicio antes de impuestos	155.839	135.693
- Amortización del inmovilizado	3.805	3.722
- Variación neta de provisiones	(5.025)	-
- Ingresos financieros (Nota 19), dividendos e intereses de empresa del Grupo CIE Automotive (Nota 17)	(143.986)	(157.490)
- Gastos financieros (Nota 19)	80.677	96.179
- Diferencias de cambio (Nota 19)	1.135	(551)
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros (Nota 19)	(9.510)	(1.523)
Ajustes al resultado	(72.904)	(59.663)
- Deudores y otras cuentas a cobrar	294	3.464
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(8.717)	89
Cambios en el capital corriente	(8.423)	3.553
- Pagos de intereses	(75.622)	(94.168)
- Cobros de dividendos (Nota 17)	82.110	88.446
- Cobros de intereses	67.244	61.357
Otros flujos de las actividades de explotación	73.732	55.635
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	148.244	135.218
- Inmovilizado intangible	(723)	(817)
- Inmovilizado material	(347)	(280)
Pagos por inversiones	(1.070)	(1.097)
- Otros activos financieros	13.720	4.556
Cobros por desinversiones	13.720	4.556
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	12.650	3.459
- Emisión:		
- Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	350.522	380.500
- Variación neta de pagarés y papel comercial (Nota 14)	30.200	93.380
- Otras deudas (Nota 14)	20.000	20.000
- Variación neta de los créditos a/de empresas del grupo y asociadas ^(*)	259.264	-
- Devolución y amortización de:		
- Deudas con entidades de crédito por préstamos (Nota 14)	(545.492)	(364.791)
- Otras deudas (Nota 14)	(20.969)	(19.969)
- Variación neta de los créditos a/de empresas del grupo y asociadas ^(*)	-	(92.108)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	93.525	17.012
- Venta/(Adquisición) de acciones propias (Nota 11.c)	(27.036)	(268)
- Pago de dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (Nota 13.b)	(109.629)	(107.778)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(136.665)	(108.046)
Flujos de efectivo de actividades de financiación	(43.140)	(91.034)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	117.754	47.643
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	114.687	67.044
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	232.441	114.687

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

1. Actividad de CIE Automotive, S.A.

Grupo CIE Automotive y actividad

CIE Automotive, S.A., Sociedad dominante del Grupo CIE Automotive, nace en el ejercicio 2002, como resultado de la integración entre los grupos empresariales Egaña y Aforasa. Como resultado de la fusión entre Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (Sociedad Absorbente) y Egaña, S.A. (Sociedad Absorbida), la primera adopta la denominación social de CIE Automotive, S.A. Desde entonces hasta la actualidad, CIE Automotive, S.A. se ha convertido en un Grupo con presencia global y solidez financiera.

Las acciones de CIE Automotive, S.A. se encuentran admitidas a negociación en las bolsas de valores de Madrid y Bilbao, a través del Mercado continuo.

El negocio se articula a través de un grupo industrial compuesto por varias sociedades que tienen como principales actividades el diseño, fabricación y venta de componentes y subconjuntos para el mercado global de Automoción en tecnologías complementarias –aluminio, forja, metales y plástico– con diversos procesos asociados: mecanizado, soldadura, pintura y ensamblaje; así como diseño y producción de techos para automóviles.

Sus principales instalaciones están ubicadas en los siguientes territorios: España (Bizkaia, Araba/Álava, Gipuzkoa, Navarra, Barcelona, Cádiz, Orense y Pontevedra), Alemania, Francia, Portugal, Chequia, Rumanía, Italia, Marruecos, Lituania, Eslovaquia, Hungría, Norteamérica (México y Estados Unidos de América), América del Sur (Brasil), India, República Popular China y Rusia.

El domicilio social de la Sociedad se sitúa en España, “Alameda Mazarredo 69, 8º, Bilbao”.

Estructura del Grupo

En la actualidad CIE Automotive, S.A. (sociedad cotizada en Bolsa) participa de forma directa en el 100% de las siguientes sociedades: CIE Berriz, S.L., Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U., Advanced Comfort Systems France, S.A.S., Autokomp Ingeniería, S.A.U., CIE Automotive Boroa, S.L.U., CIE Roof Systems, S.L.U. y CIE Automotive Roof Systems Korea, Ltd.; en su mayoría, sociedades de cartera de las que dependen las sociedades productivas del Grupo.

La relación de todas las sociedades dependientes y asociadas al 31 de diciembre de 2025 y la información relativa a las mismas se detalla en el Anexo I a estas Cuentas Anuales.

Estas Cuentas Anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración el 25 de febrero de 2026.

Evolución de los negocios del Grupo

Durante el ejercicio 2024, el mercado global del automóvil vio disminuida su producción en un 1,1% respecto al ejercicio anterior. Así, la producción de automóviles en el ejercicio 2024 alcanzó los 89,5 millones de vehículos producidos.

Durante el ejercicio 2025, el mercado global del automóvil ha visto aumentada su producción en un 3,9% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando la producción global de automóviles los 93,0 millones de vehículos producidos, 3,5 millones más que en el ejercicio anterior.

En este contexto de mercado, el Grupo ha incrementado su cifra de negocios en un 3,8% a tipo de cambio constante, mejorando el desempeño respecto a los mercados en los que opera en 1,7 puntos porcentuales, consolidando un posicionamiento diferencial y demostrando nuevamente una capacidad de adaptación operativa y crecimiento sostenible en el tiempo, resistente a los entornos más desafiantes.

A 31 de diciembre de 2025 el Grupo cuenta con una reserva de liquidez por importe de 1.838,3 millones de euros, que le permitirá hacer frente a los pagos necesarios para la continuidad de su negocio durante el ejercicio 2026. Del mismo modo, el Grupo ha cumplido con los “covenants” de todas sus financiaciones estructurales.

Con la información disponible a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, los Administradores de CIE Automotive, S.A. estiman que la continuidad del negocio no está en riesgo dada la posición de solvencia y liquidez del Grupo.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Variaciones en el perímetro de consolidación

Ejercicio 2025

Con fecha 1 de agosto de 2025, el Grupo, a través de su filial brasileña Autometal, Ltda., y una vez cumplidas las condiciones suspensivas habituales, ha suscrito un contrato de compraventa de la totalidad del capital social de la sociedad de nacionalidad brasileña Engrecon, S.A. El coste de adquisición, una vez ajustado en función del endeudamiento, ha ascendido a 15,8 millones de euros (Nota 2). Con posterioridad a la adquisición, se modificó la denominación social de la sociedad a CIE Engrecon, Ltda.

Con fecha 2 de septiembre de 2025, el Grupo, a través de su filial brasileña Autometal, Ltda., y una vez cumplidas las condiciones suspensivas habituales, ha suscrito un contrato de compraventa del 100% del capital social de la sociedad de nacionalidad brasileña Weidplas Brasil Indústria e Comércio de Plásticos, Ltda. El valor de la transacción (enterprise value) asciende aproximadamente a 64 millones de euros (Nota 2). Con posterioridad a la adquisición, se modificó la denominación social de la sociedad a CIE Autometal Piracicaba, Ltda.

Con fecha 17 de diciembre de 2025, el Grupo ha suscrito un contrato para la adquisición del 100% del capital social de la sociedad Aludec, S.A., excluida la autocartera. El valor de la transacción (enterprise value) asciende aproximadamente a 200 millones de euros. La sociedad Aludec, S.A. posee el control de un grupo de sociedades (en adelante, "Grupo Aludec") que opera a través de un total de diez plantas productivas, de las cuales ocho se localizan en Europa (España y Portugal) y dos en Norteamérica (México y Estados Unidos de América). El cierre de la operación se encuentra sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas habituales en este tipo de transacciones. En consecuencia, a 31 de diciembre de 2025, las sociedades del Grupo Aludec no forman parte del perímetro de consolidación del Grupo CIE Automotive.

Asimismo, durante el ejercicio 2025, se han llevado a cabo las siguientes operaciones societarias, sin que ninguna de ellas haya tenido impactos significativos en los estados financieros consolidados:

- Con fecha 1 de junio, CIE Automotive, S.A. ha vendido a CIE Berriz, S.L. la única acción que la primera poseía de Mecanizaciones del Sur-Mecatur, S.A.U. De esta forma, Mecanizaciones del Sur-Mecatur, S.A.U. ha adquirido la condición de unipersonalidad.
- Con fecha 5 de junio, se ha liquidado la sociedad barbadense Inteva Products (Barbados), Ltd.
- Con fecha 27 de junio, se ha liquidado la sociedad india BF Precision Pvt, Ltd.
- Con fecha 30 de septiembre, se ha firmado la escritura de la fusión por absorción de Mecanizaciones del Sur-Mecatur, S.A.U. (Sociedad Absorbida) por parte de CIE Mecatur, S.A.U. (Sociedad Absorbente). Asimismo, con fecha 30 de octubre, se ha firmado la escritura de la fusión por absorción de Somaschini Automotive, SRL (Sociedad Absorbida) por parte de Somaschini, SPA (Sociedad Absorbente). Las fusiones han implicado la extinción de las Sociedades Absorbidas y la transmisión en bloque de su patrimonio social a las Sociedades Absorbentes, las cuales han adquirido por sucesión universal los derechos y obligaciones de las Sociedades Absorbidas.

Ejercicio 2024

Con fecha 26 de marzo de 2024, el Grupo, mediante su filial CIE Berriz, S.L., y una vez cumplidas las condiciones suspensivas habituales, suscribió un contrato de compraventa de la totalidad de las participaciones sociales de la sociedad AKT Plásticos, S.L.U. por un valor (Enterprise Value) de 19 millones de euros.

Asimismo, durante el ejercicio 2024, se llevaron a cabo las siguientes operaciones societarias, sin que ninguna de ellas tuviera impactos significativos en los estados financieros consolidados:

- Con fecha 20 de febrero, la sociedad BillForge México, S.A. de C.V. ha llevado a cabo una ampliación de capital que fue íntegramente suscrita por CIE Galfor, S.A.U.
- Con fecha 16 de septiembre, CIE Automotive, S.A. vendió a CIE Berriz, S.L. la única acción que la primera poseía de Orbelan Plásticos, S.A.U. De esta forma, Orbelan Plásticos, S.A.U. adquirió la condición de unipersonalidad.
- Con fecha 22 de octubre, se liquidó la sociedad checa CIE Joamar, s.r.o.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025

(Expresada en miles de euros)

- Con fecha 8 de noviembre, se firmó la escritura de la fusión por absorción de AKT Plásticos, S.L.U. (Sociedad Absorbida) por parte de Orbelan Plásticos, S.A.U. (Sociedad Absorbente). La fusión implicó la extinción de la Sociedad Absorbida y la transmisión en bloque de su patrimonio social a la Sociedad Absorbente, la cual adquirió por sucesión universal los derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida.

Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo CIE Automotive

De acuerdo con el Real Decreto 1.815/1.991 de 20 de diciembre la Sociedad está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas.

Con fecha 25 de febrero de 2026, la Sociedad ha formulado las Cuentas Anuales Consolidadas de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2025 que muestran un resultado neto consolidado atribuible a los accionistas de la Sociedad de 335.782 miles de euros y un patrimonio neto, incluidos los resultados netos del ejercicio y las participaciones no dominantes de 1.847.673 miles de euros (ejercicio 2024, 325.660 y 1.913.941 miles de euros, respectivamente).

Dichas Cuentas Anuales Consolidadas se han preparado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas a la Unión Europea (NIIF-UE). En el Anexo II adjunto se incluye el Balance Consolidado y la Cuenta de Resultados consolidada del ejercicio 2025 y 2024 de acuerdo a NIIF-UE.

Las Cuentas Anuales Consolidadas han incluido, de acuerdo con los métodos de integración aplicables en cada caso, todas las sociedades del Grupo CIE Automotive según el artículo 42 del Código de Comercio. Todas las sociedades dependientes bajo control del Grupo CIE Automotive se han incorporado a la consolidación por el método de integración global. La relación de sociedades del Grupo CIE Automotive y la información relativa a las mismas se detalla en el Anexo I a estas Cuentas Anuales.

2. Bases de presentación

2.1 Imagen fiel

Las Cuentas Anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo. Estas Cuentas Anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

2.2 Comparación de la información

Las Cuentas Anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2024 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 7 de mayo de 2025.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las Cuentas Anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias actuales.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios más relevantes.

Deterioro de Valoración de las participaciones en empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas

La Sociedad comprueba anualmente si las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas han sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la Nota 3.3.c). Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se determinan en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025

(Expresada en miles de euros)

Este análisis se basa en contrastar el valor en libros de cada participación con el valor recuperable asociado a cada una de sus participaciones directas, y que en la mayoría de casos, se corresponden con sociedades de cartera "holding" cuya actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en las sociedades legales de las plantas que componen el Grupo. Este análisis se realiza considerando el coste de las participaciones a recuperar de las participaciones al nivel más inferior en la que se encuentran. En los casos donde el valor patrimonial de la inversión sea inferior a la participación que ostenta su sociedad participante directa, la Sociedad verifica que el valor en uso de cada una de las sociedades supera el coste de dicha participación.

Para el análisis de recuperación de valor de sus participaciones, la Sociedad considera el valor en uso de cada una de sus participadas directas, entendido el valor en uso como el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de cada inversión y sus correspondientes filiales, reducido por la deuda financiera neta que aporta cada una de las participaciones (equity value).

Las hipótesis empleadas, así como los resultados obtenidos del análisis realizado a 31 de diciembre de 2025 y 2024 se incluye en la Nota 7.c.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, dentro del contexto macroeconómico y sectorial actual, se han tomado en consideración proyecciones de mercado actualizadas, y que no han modificado las conclusiones al respecto de la recuperabilidad de los de las participaciones que ostenta la Sociedad. En este sentido, las proyecciones realizadas por la Dirección, ya incluyen diferentes consideraciones sobre potenciales eventos futuros que puedan afectar a los flujos de caja proyectados de cada uno de sus negocios.

Reconocimiento de activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles y deducciones pendientes de aplicar para las que es probable que las sociedades que componen el Grupo fiscal dispongan de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, se estiman los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, dentro del contexto macroeconómico y sectorial actual, se han tomado en consideración proyecciones de mercado actualizadas, así como la última información interna disponible sobre el futuro próximo de cada uno de los negocios que posee el Grupo. En este sentido, las proyecciones realizadas por la Dirección ya incluyen diferentes consideraciones sobre potenciales eventos futuros que puedan afectar a los resultados fiscales proyectados en el grupo fiscal vasco, del que la Sociedad es cabecera.

Si el resultado final real (en las áreas de juicio) difiriese de manera desfavorable en un 10% de las estimaciones de la Dirección, los diferidos de activo disminuirían y el impuesto sobre las ganancias aumentaría en un importe aproximado de 1,1 millones de euros (2024: 3,2 millones de euros), y si estas variaciones evolucionasen de forma favorable, estos impuestos diferidos de activo aumentarían y el impuesto sobre las ganancias disminuiría en un importe aproximado de 1,3 millones de euros (2024: 2,8 millones de euros). Estas estimaciones toman en consideración, principalmente, posibles cambios a la base imponible del grupo fiscal vasco y al resto de las pérdidas y créditos fiscales significativas que se recuperarían bajo estas premisas.

2.4 Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

2.5 Moneda de presentación

Las Cuentas Anuales se han expresado, salvo indicación expresa en contrario, en miles de euros.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

3. Criterios contables

A continuación, se describen los principales criterios contables aplicados en la preparación de estas Cuentas Anuales.

3.1. Inmovilizado intangible

Fondo de Comercio

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación en los activos netos identificables, los pasivos y los pasivos contingentes de la sociedad dependiente adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de dependientes se incluye en activos intangibles. En consecuencia, el fondo de comercio sólo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso y corresponda a los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado.

El fondo de comercio reconocido por separado se amortiza linealmente durante su vida útil estimada, valorándose por su precio de adquisición menos la amortización acumulada, y en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las agrupaciones de UGE a las que se haya asignado y se estima que es 10 años. Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las agrupaciones de las unidades generadores de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio, y en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (entre 4 y 6 años).

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los 6 años y el plazo a partir del cual empiezan a amortizarse una vez activados, no es superior a un año.

Patentes

Las patentes se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocido. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste durante una vida útil estimada de 10 años.

3.2. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se revisan para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el importe por el que, el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

3.3. Activos financieros

a) **Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni que se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) **Activos financieros a coste amortizado**

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considera que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

c) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en lo que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Si no existiese evidencia suficiente con los flujos de efectivo futuros estimados, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

3.4. Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Sociedad designa determinados derivados como:

a) Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

Cuando la partida cubierta es un compromiso en firme no reconocido o un componente de este, el cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta con posterioridad a su designación se reconoce como un activo o un pasivo, y la ganancia o pérdida correspondiente se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las modificaciones en el importe en libros de las partidas cubiertas que se valoran a coste amortizado implican la corrección, bien desde el momento de la modificación, o posteriormente desde que cesa la contabilidad de coberturas, del tipo de interés efectivo del instrumento.

b) Cobertura de los flujos de efectivo

La pérdida o ganancia del instrumento de cobertura, en la parte que constituya una cobertura eficaz, se reconoce directamente en el patrimonio neto. Así, el componente de patrimonio neto que surge como consecuencia de la cobertura se ajusta para que sea igual, en términos absolutos, al menor de los dos valores siguientes:

- (i) La pérdida o ganancia acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
- (ii) El cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (es decir, el valor actual del cambio acumulado en los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos) desde el inicio de la cobertura.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura o cualquier pérdida o ganancia requerida para compensar el cambio en el ajuste por cobertura de flujos de efectivo calculada de acuerdo con el párrafo anterior, representa una ineficacia de la cobertura que se reconoce en el resultado del ejercicio.

Si una transacción cubierta altamente probable da lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, o una transacción prevista cubierta relativa a un activo no financiero o un pasivo no financiero pasa a ser un compromiso en firme al cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable, se elimina ese importe del ajuste por cobertura de flujos de efectivo y se incluye directamente en el coste inicial u otro importe en libros del activo o del pasivo. Se aplica este mismo criterio en las coberturas del riesgo de tipo de cambio de la adquisición de una inversión en una empresa del grupo, multigrupo o asociada.

En el resto de los casos, el ajuste reconocido en patrimonio neto se transfiere a la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan al resultado del ejercicio.

No obstante, si el ajuste reconocido en patrimonio neto es una pérdida y se espera que todo o parte de ésta no se recupere en uno o más ejercicios futuros, ese importe que no se espera recuperar se reclasifica inmediatamente en el resultado del ejercicio.

3.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los descubiertos bancarios. En el balance, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

3.6. Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.7. Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- a) Pasivos que se mantienen para negociar.
- b) Aquellos designados irrevocablemente desde el momento del reconocimiento inicial para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, dado que:
 - Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - Se gestiona un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilita información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- c) Pasivos financieros híbridos no segregables incluidos opcionalmente y de forma irrevocable.

Valoración inicial y posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, siendo éste el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial los pasivos financieros comprendidos en esta categoría se valoran a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los bonos convertibles, el valor razonable del componente de pasivo se determina aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de los ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

3.8. Impuestos corrientes y diferidos

La Sociedad está acogida al régimen de tributación consolidada, como Sociedad dominante de un grupo consolidable (Nota 18). Las sociedades dependientes con las que la Sociedad tributa en declaración consolidada, de acuerdo con la normativa foral de Bizkaia en el ejercicio 2025 son las siguientes:

- CIE Berriz, S.L.
- Autokomp Ingeniería, S.A.U.
- CIE Mecauto, S.A.U. (sociedad absorbente en la fusión con Mecanizaciones del Sur - Mecasur, S.A.U. del ejercicio 2025)
- CIE Udalbide, S.A.U.
- Egaña 2, S.L.
- Gameko Fabricación de Componentes, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

- Inyectametal, S.A.
- Leaz Valorización, S.L.U.
- Orbelan Plásticos, S.A.
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
- Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.
- Nova Recyd, S.A.U.
- Recyde, S.A.U.
- Alcasting Legutiano, S.L.U.
- Gestión de Aceites Vegetales, S.L.
- Reciclado de Residuos Grasos, S.L.U.
- Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L.U.
- Industrias Amaya Tellería, S.A.U.
- CIE Automotive Goiaín, S.L.U.
- CIE Automotive Boroa, S.L.U.
- CIE Roof Systems, S.L.U.
- Recogida de Aceites y Grasas Maresme, S.L.U.
- CIE Golde Holding, S.L.U.

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

El impuesto sobre sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y el fiscal, si procede. Los créditos fiscales disponibles a nivel del grupo fiscal, provenientes fundamentalmente de actividades de inversión empresarial, se analizan anualmente en función de su aplicación y recuperabilidad futura, registrándose en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias. Este análisis no sólo contempla la estimación de resultados futuros sino también la expectativa de la aplicación de los créditos concedidos (Nota 16).

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, basado en el balance sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

3.9. Prestaciones a los empleados

a) Planes de participación en beneficios y bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente una retribución ofrecida por la sociedad a cambio de cesar en el empleo. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese, como consecuencia de una oferta realizada para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

c) Remuneraciones basadas en acciones

En la Junta General de Accionistas celebrada el día 8 de mayo de 2024, se aprobó la modificación de determinados términos del incentivo a largo plazo basado en el incremento de valor de las acciones de CIE Automotive, S.A. a favor del consejero delegado aprobado por parte de la Junta General de Accionistas de 24 de abril de 2018 y modificado por la Junta General de Accionistas de 5 de mayo de 2021 y del 4 de mayo de 2023. En la medida en que el consejero delegado percibió en 2023 una remuneración extraordinaria que traía causa de circunstancias excepcionales, y que en la Junta General de Accionistas de 8 de mayo de 2024 también se aprobó la Política de Remuneraciones de los Consejeros 2025-2027 en la cual se proponía una nueva remuneración fija a favor del consejero delegado, se consideró asimismo conveniente ajustar el nivel de ejercicio del incentivo a largo plazo. Así, el valor de cotización base se fijó en 45,00 euros por acción, finalizando el último periodo de referencia para el ejercicio parcial del incentivo el 31 de diciembre de 2027 (Nota 21).

El coste total estimado de este incentivo se reconoce como gastos de personal, en el período en que las condiciones para alcanzar el mismo deben de ser cumplidas.

3.10. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria en el caso de que existan.

3.11. Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del Grupo se registran conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 3.15).

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición.

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 3.3.c).

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

3.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Según la interpretación del ICAC publicada en su boletín oficial de Septiembre de 2009 (Nº 79), las sociedades consideradas "holding industrial", como es el caso de CIE Automotive, S.A., presentarán los dividendos, intereses y honorarios de gestión de participaciones en grupo, multigrupo y asociadas como Cifra de Negocio en Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

a) Prestación de servicios

La Sociedad factura a las compañías del Grupo CIE Automotive por comisión de ventas, por prestación de servicios generales de gestión y administración, así como por servicios en el ámbito de las tecnologías de la información, de acuerdo a los contratos con cada una de ellas.

Las ventas de servicios se reconocen en el ejercicio contable en que se prestan los servicios, por referencia a la finalización de la transacción concreta evaluada en base al servicio real proporcionado como un porcentaje del servicio total a proporcionar.

Los ingresos por royalties se reconocen sobre la base del devengo de acuerdo con la sustancia de los correspondientes acuerdos.

b) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen cuando se cobra el efectivo o sobre la base de recuperación del coste cuando las condiciones están garantizadas.

c) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro, siempre que, desde la fecha de adquisición, una sociedad participada o cualquier subsidiaria del Grupo haya generado beneficios por un importe superior a los fondos propios distribuidos. No obstante, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

3.13. Arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.14. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las Cuentas Anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas (Nota 3.4).

Las pérdidas y ganancias netas por diferencias de cambio se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Diferencias de cambio".

Las partidas no monetarias que se valoran a valor razonable en una moneda extranjera se convierten usando los tipos de cambio en las fechas en que se determinó el valor razonable. Las diferencias de conversión en activos y pasivos registrados a valor razonable se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Por ejemplo, las diferencias de conversión en activos y pasivos no monetarios tales como participaciones en el capital mantenidas a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del ejercicio como parte de la ganancia o la pérdida en el valor razonable y las diferencias de conversión en activos no monetarios tales como participaciones en capital clasificadas como a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen en otro resultado global.

3.15. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del Grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, conforme a sus valores precedentes de acuerdo a las cuentas anuales consolidadas del grupo o del subgrupo, o en caso de dispensa, al mayor entre el coste de adquisición del negocio en la sociedad aportante, y el importe representativo de su porcentaje de participación en el patrimonio neto de la sociedad participada cuyo negocio se traslada.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

3.16. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce, si está pendiente de pago, como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en el que los dividendos son aprobados por la Junta General/Consejo de Administración.

4. Gestión del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

Los Administradores consideran que los riesgos financieros que afectan a la Sociedad coinciden con los del Grupo, en atención a su naturaleza de sociedad holding. En consecuencia, la información y desgloses incluidos en este apartado se presentan con referencia al Grupo.

Las actividades del Grupo exponen al mismo a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo por tipo de interés en los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de precio de materias primas. El programa de gestión de riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros, y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

En sentido amplio, la gestión de riesgos financieros tiene por objeto el control de las incidencias generadas por variaciones en los tipos de cambio e interés y precios de materias primas. La gestión, cuya responsabilidad es de la Dirección Financiera del Grupo, se concreta en la contratación de instrumentos financieros que permitan, en la medida de lo posible, que la participación en entornos favorables de movimiento de tipos de cambio e interés sea compatible con la limitación en parte o en su totalidad de los perjuicios debidos a un entorno desfavorable.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La presencia del Grupo CIE Automotive en el mercado internacional, impone al Grupo la necesidad de articular una política de gestión del riesgo de tipo de cambio. El objetivo fundamental es reducir el impacto negativo que sobre su actividad en general, y sobre su cuenta de resultados en particular, tiene la variabilidad de los tipos de cambio, de modo que sea posible protegerse de movimientos adversos y en su caso aprovechar una evolución favorable.

Para articular tal política, el Grupo CIE Automotive, utiliza el concepto de **Ámbito de Gestión**. Bajo este concepto se engloban todos aquellos flujos a cobrar/pagar en divisa distinta de euro, que se materializarán a lo largo de un determinado período de tiempo. El **Ámbito de Gestión**, incorpora los activos y pasivos en moneda extranjera, así como los compromisos en firme o altamente probables por compras o ventas en monedas distintas de euro. Los activos y pasivos en moneda extranjera son objeto de gestión sea cual sea su alcance temporal, mientras que los compromisos en firme por compras o ventas que forman parte del ámbito de gestión serán objeto de la misma si su prevista incorporación al balance tiene lugar en un período no superior a 18 meses.

Una vez definido el **Ámbito de Gestión**, el Grupo, asume para la gestión de riesgos la utilización de una serie de instrumentos financieros que permitan en algunos casos cierto grado de flexibilidad. Básicamente estos instrumentos serán los siguientes:

- **Compra/venta de divisas a plazo:** Se fija con ello un tipo de cambio conocido a una fecha concreta, que puede además ser objeto de ajuste temporal para su adecuación y aplicación a los flujos de efectivo.
- **Otros instrumentos:** Se podrán también utilizar otros instrumentos derivados de cobertura, que exigirán para su contratación de una aprobación específica por parte del órgano de dirección correspondiente, a quien se habrá informado previamente respecto a si cumple o no los requisitos precisos para ser considerado como instrumento de cobertura y por lo tanto ser susceptible de aplicación la regla de contabilidad de cobertura.

La protección frente a la pérdida de valor por tipo de cambio de las inversiones en países con monedas distintas del euro se está orientando siempre que sea posible mediante el endeudamiento en la divisa de los propios países si el mercado tiene profundidad suficiente, o en moneda fuerte como el dólar donde la correlación con la moneda local sea significativamente superior al euro. Correlación, coste estimado y profundidad del mercado para deuda y para derivados determinarán la política en cada país.

El Grupo posee varias inversiones en operaciones en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de estas operaciones en el extranjero del Grupo se gestiona, principalmente, mediante coberturas realizadas a través de recursos ajenos (préstamos) denominados en la correspondiente moneda extranjera.

Este riesgo para el resto de activos en otras monedas extranjeras por operaciones en países fuera del entorno euro, se trata de minorar, básicamente, a través de endeudamiento en las citadas monedas.

Si al 31 de diciembre de 2025, el euro se hubiera devaluado/revaluado un 10% respecto a todas las monedas funcionales distintas al euro manteniéndose el resto de las variables constantes, el patrimonio neto hubiera sido superior/inferior en 298/244 millones de euros (2024: superior/inferior 320/262 millones de euros) por el efecto de los activos netos aportados por las sociedades dependientes que actúan con otra moneda funcional distinta al euro.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Si el tipo de cambio medio del euro en 2025 se hubiera devaluado/revaluado un 10% respecto a todas las monedas funcionales distintas al euro manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado después de impuestos atribuible a la Sociedad dominante del ejercicio hubiera sido superior/inferior en 27,1/22,2 millones de euros (2024: superior/inferior en 27,6/22,6 millones de euros), principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas por diferencias de cambio en la conversión de las cuentas a cobrar denominadas en otras divisas distintas al euro.

Si al 31 de diciembre de 2025, el euro se hubiera devaluado/revaluado un 10% respecto a las siguientes monedas manteniéndose el resto de monedas y variables constantes, el patrimonio neto y el resultado después de impuestos atribuible a la dominante hubiera variado según la siguiente tabla:

	Patrimonio neto (millones de euros)		Rdo. después de impuesto (millones de euros)	
	Euro devaluado 10%	Euro revaluado 10%	Euro devaluado 10%	Euro revaluado 10%
Yuan Chino	70	(57)	3,2	(2,6)
Dólar EEUU	104	(85)	8,7	(7,1)
Rupia India	66	(54)	5,8	(4,8)
Real Brasileño	39	(32)	7,4	(6,1)

(ii) Riesgo de precio

La exposición del Grupo al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance consolidado como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en resultados, no resulta significativa debido al escaso peso de estas inversiones, sobre el total de activos y los fondos propios del Grupo.

(iii) Riesgo de tipo de interés

La existencia en el Grupo de endeudamiento bancario referenciado a tipo de interés variable en su gran mayoría, da lugar a que el Grupo se vea sometido al riesgo de variación de los tipos de interés, afectando tal variación de forma directa a la cuenta de resultados. El objetivo genérico de la estrategia será reducir el impacto negativo de subidas en los tipos de interés, y aprovechar en la medida de lo posible el impacto positivo de posibles descensos de los tipos de interés.

Para cumplir este objetivo, la estrategia de gestión se articula mediante instrumentos financieros que permitan esta flexibilidad. Se contempla expresamente la posibilidad de contratar cobertura por partes identificables y mesurables de los flujos, que permita en su caso el cumplimiento del test de efectividad que demuestre que el instrumento de cobertura reduce el riesgo del elemento cubierto en la parte asignada y no es incompatible con la estrategia y los objetivos establecidos.

El Ámbito de Gestión contempla los empréstitos recogidos en el Balance del Grupo o de cualquiera de sus sociedades. En ocasiones, pueden darse circunstancias en que las coberturas contratadas cubran préstamos ya comprometidos en fase final de formalización y cuyo principal debe de ser protegido de un alza de tipos de interés.

Para la gestión de este riesgo, el Grupo utilizará instrumentos financieros derivados que puedan ser considerados como instrumentos de cobertura y por lo tanto puedan ser susceptibles de ser aplicadas las reglas de contabilidad restringidas a tales instrumentos. La norma contable correspondiente (NIIF 9), no especifica el tipo de derivados que pueden ser considerados o no instrumentos de cobertura a excepción de las opciones emitidas o vendidas. Sí especifica, sin embargo, cuales son las condiciones necesarias para tal consideración. A semejanza de lo referido en la gestión de riesgos de tipo de cambio, cualquier instrumento derivado financiero del que se sospeche que no cumple las condiciones necesarias para ser considerado como instrumento de cobertura habrá de contar para su contratación con la aprobación expresa del órgano de dirección correspondiente. A modo de referencia, los instrumentos de cobertura de utilización básica serán los siguientes:

- Swap de tipo de interés: A través de este derivado, el Grupo convierte la referencia variable de tipo de interés de un préstamo en una referencia fija, bien sea por el total o por un importe parcial del préstamo, afectando a toda o a una parte de la vida del mismo.
- Otros instrumentos: A semejanza de los comentados en el apartado correspondiente a tipos de cambio, se podrán también utilizar otros instrumentos derivados de cobertura, que exigirán para su contratación de una aprobación específica por parte del órgano de dirección correspondiente. Se habrá informado previamente respecto a si cumple o no los requisitos precisos para ser considerado como instrumento de cobertura y por lo tanto ser susceptible de aplicación la regla de contabilidad de cobertura.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Si durante el año 2025, la media de los tipos de interés de los recursos ajenos denominados en euros hubieran sido 100 puntos básicos superiores/inferiores, manteniéndose el resto de variables constantes, el resultado después de impuestos del ejercicio habría sido inferior/superior en 9.976 miles de euros (2024: 10.521 miles de euros), principalmente como consecuencia de un mayor/menor gasto por intereses de los préstamos a tipo variable.

b) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito. En este sentido, la estrategia del Grupo es la de mantener la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. Adicionalmente, y en función de las necesidades de liquidez, el Grupo procede a utilizar instrumentos financieros de liquidez (factoring sin recurso y venta de activos financieros representativos de deudas a cobrar por medio de las cuales, generalmente, se traspasan los riesgos y beneficios de las cuentas a cobrar).

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo, así como de la evolución de la Deuda Financiera Neta, siendo su cálculo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 como sigue:

Miles de euros	31.12.2025	31.12.2024
Efectivo y otros medios líquidos	842.393	947.454
Otros activos financieros	260.063	264.078
Líneas de crédito y préstamos no dispuestos	735.817	561.748
Reserva de liquidez	1.838.273	1.773.280
Deudas con Entidades de crédito	2.015.271	2.216.554
Otros pasivos financieros	21	42
Efectivo y otros medios líquidos	(842.393)	(947.454)
Otros activos financieros	(260.063)	(264.078)
Deuda financiera neta	912.836	1.005.064

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2025, la sociedad Shanghai Golde Automotive Parts Co., Ltd., "joint venture" en la que el Grupo participa al 50% y que se integra por el método de la participación, dispone de una tesorería neta de 27 millones de euros (35 millones de euros a 31 de diciembre de 2024).

La evolución de la Deuda Financiera Neta en los ejercicios 2025 y 2024 se muestra en el siguiente cuadro:

Miles de euros	Efectivo y otros medios líquidos	Otros activos financieros	Deudas con entidades de créditos	Otros pasivos financieros	TOTAL
Deuda financiera a 1 de enero de 2024	839.921	194.897	(2.169.467)	(24)	(1.134.673)
Flujos de efectivo	138.287	37.297	(18.609)	-	156.975
Ajustes de tipo de cambio	(12.597)	2.843	(9.095)	-	(18.849)
Otros movimientos no monetarios	-	3.110	(11.922)	(18)	(8.830)
Incorporaciones al perímetro	(18.157)	25.931	(7.461)	-	313
Deuda financiera a 31 de diciembre de 2024	947.454	264.078	(2.216.554)	(42)	(1.005.064)
Flujos de efectivo	23.554	4.000	198.002	-	225.556
Ajustes de tipo de cambio	(55.738)	(28.317)	10.330	-	(73.725)
Otros movimientos no monetarios	-	9.557	(2.961)	21	6.617
Incorporaciones al perímetro	(72.877)	10.745	(4.088)	-	(66.220)
Deuda financiera a 31 de diciembre de 2025	842.393	260.063	(2.015.271)	(21)	(912.836)

El Departamento de Tesorería del Grupo estima que las acciones en curso permitirán evitar situaciones de falta de liquidez. En este sentido, se estima que la generación de caja en el ejercicio 2026 permitirá atender los pagos previstos del ejercicio sin requerir aumento de la deuda financiera neta.

El Departamento de Tesorería del Grupo hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizados en todo momento para que el Grupo no incumpla los límites ni los índices ("covenants") establecidos por la financiación.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

El Grupo mantiene una política de diversificación de sus mercados financieros y fuentes de financiación, como herramienta de eliminación de riesgos de liquidez y flexibilidad, lo que ha permitido internacionalizar el pool de bancos.

Entre las deudas con entidades de crédito a corto plazo figuran créditos recurrentes en el tiempo por valor de 25 millones de euros con entidades financieras empleadas para la gestión del circulante operativo (6 millones de euros a 31 de diciembre de 2024). En cualquier caso, este componente de la deuda bancaria, aunque contablemente aparece como deuda corriente, es estable como demuestra la operativa habitual del negocio, proporcionando, por tanto, una financiación asimilada a la deuda no corriente.

Cabe destacar la existencia a 31 de diciembre de 2025 de 736 millones de euros de líneas de crédito y préstamos no dispuestos (31 de diciembre de 2024: 562 millones de euros).

Se presenta a continuación un cuadro con el detalle del fondo de maniobra que presenta el balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2025 comparativamente con el del 31 de diciembre de 2024:

Miles de euros	31.12.2025	31.12.2024
Existencias	457.296	457.161
Clientes y otras cuentas a cobrar	188.478	201.131
Otros activos corrientes	50.981	73.898
Activos por impuestos corrientes	67.499	71.669
Activo corriente operativo	764.254	803.859
Otros activos financieros corrientes	188.713	183.462
Efectivo y otros medios líquidos	842.393	947.454
Activo corriente	1.795.360	1.934.775
Proveedores y otras cuentas a pagar	925.798	936.187
Pasivos por impuestos corrientes	72.640	82.504
Provisiones corrientes	119.017	118.730
Otros pasivos corrientes	171.452	163.582
Pasivo corriente operativo	1.288.907	1.301.003
Deudas con entidades crédito a corto plazo	635.377	642.858
Otros pasivos financieros	21	42
Pasivo corriente	1.924.305	1.943.903
TOTAL FONDO DE MANIOBRA	(128.945)	(9.128)

Si bien la magnitud del fondo de maniobra considerada aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de los estados financieros del Grupo, éste gestiona de manera activa el fondo de maniobra a través del circulante neto operativo y de la deuda financiera neta corriente y no corriente, sobre la base de la solidez, calidad y estabilidad de las relaciones con sus clientes y proveedores, así como una monitorización exhaustiva de su situación con las entidades financieras, con las cuales en muchos casos renueva automáticamente sus créditos en curso.

Una de las líneas estratégicas del Grupo es la optimización y máxima saturación de los recursos dedicados al negocio. Por ello el Grupo presta una especial atención al circulante neto operativo invertido en el mismo. En esta línea y como en años anteriores, se siguen realizando importantes esfuerzos dirigidos a controlar y reducir los plazos de cobro de clientes y otros deudores, a optimizar las cuentas a pagar con el apoyo de operativas bancarias de movilización de recursos, así como minimizar las existencias a través de una gestión logística e industrial excelente que permita suministros JIT (Just In Time) a los clientes del Grupo.

En paralelo, la Dirección del Grupo controla eficientemente los ejercicios de pago de los gastos y el ejercicio de realización de los activos circulantes, realizando un seguimiento exhaustivo de las provisiones de tesorería, con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizados en todo momento para que el Grupo no incumpla los límites ni los índices ("covenants") establecidos por la financiación. A 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 el Grupo cumple todos los ratios exigibles en su financiación. Por lo tanto, se estima que la generación de tesorería en el ejercicio 2025 cubrirá suficientemente las necesidades para hacer frente a los compromisos en el corto plazo, evitando con las acciones en curso cualquier situación de tensión en la posición de tesorería.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Como consecuencia de lo explicado anteriormente, se puede confirmar que no existen riesgos en la situación de liquidez del Grupo.

No existen restricciones significativas sobre el uso de efectivo/equivalentes al efectivo.

c) Riesgo de crédito

Los riesgos de crédito del Grupo se gestionan por grupos de clientes. El riesgo de crédito que surge del efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras se considera insignificante por la calidad crediticia de los bancos con los que opera el Grupo. En circunstancias puntuales que determinen riesgos concretos de liquidez en estas instituciones financieras, se dotan si fuera necesario, las oportunas correcciones valorativas para cubrir estos riesgos.

Adicionalmente, cada unidad de gestión mantiene políticas concretas para la gestión de este riesgo de crédito de sus clientes, teniendo en cuenta la posición financiera, experiencia pasada y otros factores relativos a los mismos.

Con relación al límite de crédito de los clientes, se debe señalar que la política del Grupo es no mantener concentración de operaciones superiores al 10% de su volumen de actividad en clientes o plataformas de fabricación individuales.

Por otra parte, históricamente se consideraba que, por las características de los clientes del Grupo, los saldos a cobrar con vencimiento menor de 60 días no tenían riesgo de crédito. El Grupo sigue considerando buena la calidad crediticia de estos saldos pendientes, si bien se determina de acuerdo a la pérdida esperada.

d) Riesgo de precio de materias primas

El Grupo no se encuentra expuesto de forma significativa, a las variaciones de sus precios de las materias primas. En aquellas sociedades donde este riesgo puede aparecer en situaciones específicas de los mercados (plantas que utilizan materias primas con precios cotizados), el riesgo se gestiona mediante acuerdos de repercusión de la financiación de precios a los clientes aplicada a la coyuntura actual.

4.2 Contabilidad de cobertura

El Grupo determina la efectividad de la cobertura al inicio de la misma y periódicamente a través de revisiones prospectivas de su eficacia para asegurar que existe una cobertura adecuada entre el riesgo cubierto y el instrumento de cobertura.

El tratamiento y la clasificación de las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo son los siguientes:

a) Cobertura del valor razonable de activos y pasivos reconocidos o con compromiso en firme

Los cambios del valor razonable de estos derivados se reconocen en la cuenta de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo objeto de cobertura que sea atribuible al riesgo cubierto.

b) Cobertura de flujos de efectivo

La parte eficaz de cambios en el valor razonable de los derivados designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida correspondiente a la parte no eficaz se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se traspasan a la cuenta de resultados en el ejercicio en que la partida cubierta afectará a la ganancia o la pérdida (por ejemplo, cuando la venta prevista que está cubierta tiene lugar). Sin embargo, cuando la transacción prevista que está cubierta resulte en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo, las pérdidas y ganancias previamente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde el patrimonio neto y se incluyen en la valoración inicial del coste del activo o del pasivo.

Cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, o cuando una operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para poder aplicar la contabilidad de cobertura, las ganancias o pérdidas acumuladas en el patrimonio neto hasta ese momento continuarán formando parte del mismo y se reconocen en la cuenta de resultados cuando finalmente la transacción anticipada se reconoce.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

En ocasiones, y aun teniendo como objetivo la cobertura perfecta de los flujos, desajustes entre las características de las coberturas y de las deudas cubiertas pueden registrarse. A partir del momento en que se detecta, y siempre que ello no implique costes de reajuste desproporcionados, se busca la modificación precisa del derivado para adecuarlo a las nuevas características del subyacente.

Esta circunstancia puede darse en el caso de la existencia de una cobertura contratada en previsión de un subyacente altamente probable, y que exige en el momento de su confirmación un reajuste del derivado para adecuarse al subyacente al que se asigna. Esta situación puede darse, tanto si el derivado no fue designado como cobertura en el momento inicial, como el caso contrario, es decir, habiendo definido el subyacente como una transacción altamente probable.

c) Cobertura de la inversión neta

El Grupo mantiene inversiones cuyos activos netos se encuentran expuestos al riesgo de conversión, así como recursos ajenos denominados en moneda extranjera hasta el segundo semestre del ejercicio 2024, cuya principal finalidad era apoyar el crecimiento sostenible del Grupo. En el primer semestre del ejercicio 2024, la variación negativa del efecto de tipo de cambio de estas financiaciones se registró por importe de 2.544 miles de euros en el epígrafe "Cobertura de inversión neta" del Estado de Resultado Global Consolidado.

d) Derivados que no califican para contabilidad de cobertura

Los cambios en el valor razonable de cualquier derivado que no califique para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados.

4.3 Método de valoración (estimación del valor razonable)

La normativa en vigor establece la información a revelar sobre las valoraciones a valor razonable aplicable también a activos y pasivos no financieros. En base a lo establecido en el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, el valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración.

La Sociedad informa sobre la estimación del valor razonable por niveles según la siguiente jerarquía:

- Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos (Nivel 1).
- Inputs distintos a los precios cotizados que se incluyen en el Nivel 1, que sean observables, ya sea directamente (por ejemplo, precios de referencia) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Inputs para el activo o pasivo que no se basen en datos observables del mercado (inputs no-observables) (Nivel 3).

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos de la Sociedad que se valoran a valor razonable a 31 de diciembre de 2025 comparativamente con el 31 de diciembre de 2024:

2025 - Miles de euros	Nota	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL
Cuentas a cobrar en valor razonable	9	-	10.101	10.101
Derivados	9	9.405	-	9.405
Total activos a valor razonable		9.405	10.101	19.506
Total pasivos a valor razonable		-	-	-
2024 - Miles de euros	Nota	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL
Cuentas a cobrar en valor razonable	9	-	12.845	12.845
Derivados	9	705	-	705
Total activos a valor razonable		705	12.845	13.550
Total pasivos a valor razonable		-	-	-

No se han producido transferencias entre los niveles durante los ejercicios 2025 y 2024.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025

(Expresada en miles de euros)

a) Instrumentos financieros en el Nivel 2

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos como flujos de efectivo descontados estimados y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- i) El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.
- ii) El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.
- iii) Se asume que el valor en libras de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.
- iv) El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

Los instrumentos incluidos en el Nivel 2 se corresponden con los instrumentos financieros derivados (Nota 9).

b) Instrumentos financieros en el Nivel 3

Si uno o más de los inputs significativos no se basan en datos observables en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el Nivel 3.

A 31 de diciembre de 2025 existen préstamos concedidos a empleados del Grupo valorados a valor razonable y cuyo importe asciende a 10.101 miles de euros (12.845 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) (Nota 6.5).

La Sociedad no tiene acuerdos de compensación de activos y pasivos financieros.

4.4 Gestión del riesgo del capital

Los objetivos del Grupo en materia de gestión del capital son salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en funcionamiento, generar rentabilidad para los accionistas y ofrecer beneficios a otros tenedores de instrumentos de patrimonio, al mismo tiempo que se mantiene una estructura de capital óptima que minimice su coste.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda financiera neta dividida entre el capital total empleado en el negocio. La deuda financiera neta se calcula como el total de recursos ajenos más los pasivos financieros, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo y menos los activos financieros, tal y como cada uno de estos epígrafes se muestran en las cuentas consolidadas. El capital total empleado en el negocio se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas consolidadas, más la deuda financiera neta.

La estrategia del Grupo, al igual que en ejercicios anteriores, ha consistido en mantener un índice de apalancamiento cercano al 0,50.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre de 2025 y 2024 han sido los siguientes:

Miles de euros	2025	2024
Recursos ajenos	2.015.271	2.216.554
Pasivos financieros	21	42
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros	(1.102.456)	(1.211.532)
Deuda financiera neta	912.836	1.005.064
Patrimonio neto	1.847.673	1.913.941
Capital total empleado en el negocio	2.760.509	2.919.005
Índice de apalancamiento	0,33	0,34

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo tiene formalizados contratos de créditos y préstamos con instituciones financieras sujetas a la obligación de cumplimiento de ciertos ratios financieros. A 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 el Grupo cumple todos los ratios exigibles en su financiación.

4.5 Factores de riesgo climático

El Departamento Corporativo de Ingeniería, Calidad y Medioambiente es el responsable de establecer las directrices y coordinar con las plantas las acciones relativas al plan de transición para la mitigación del cambio climático, que se engloba en el Plan Estratégico 2025 del Grupo.

En este sentido, el Grupo mantiene actualizada su Política de Medioambiente, donde se reconocía alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Así, el Grupo desarrolla productos y procesos bajo conceptos de ecodiseño, orientados a la eficiencia, proporcionando recursos necesarios para la mejora continua a través de la prevención y preservación, la minimización de riesgos, la reducción de la huella ambiental, el uso eficiente de los recursos naturales, la minimización de residuos, la circularidad de los materiales y la colaboración de las personas que intervienen en los procesos. De forma adicional, el Grupo está alineado con la Agenda 2030 de Naciones Unidas al establecer unos objetivos ambientales a cumplir por cada una de las plantas y regiones donde opera, basados en los estándares de *Global Reporting Initiative*.

En diciembre de 2022 el Grupo se comprometió a establecer objetivos, en un plazo de 24 meses, alineados con la limitación del calentamiento global a 1,5°C, en línea con el Acuerdo de París, y el objetivo "net-zero" para 2050, basados en la ciencia. A cierre del ejercicio 2024 el Grupo había cumplido este compromiso, sumándose a un grupo de 235 empresas del sector de la automoción y componentes con objetivos aprobados por "Science Based Targets initiative" (SBTi). Con los últimos datos disponibles, únicamente 35 de estas empresas, incluyendo a CIE Automotive, se encuentran alineadas con el cumplimiento de ambos objetivos.

A continuación, se detallan los planes de acción establecidos para hacer frente a cada uno de los riesgos relacionados con el clima que tienen impacto en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

Los riesgos derivados de la transición a economías bajas en carbono

Las autoridades y gobiernos de diferentes países han puesto en marcha políticas para luchar contra el cambio climático que han afectado de diferente manera en los distintos países donde opera el Grupo. Todas estas políticas y actuaciones han sido parte del análisis realizado por el Grupo a la hora de realizar el Plan de Transición, así como el análisis de doble materialidad. Estas políticas consisten, básicamente, en fomentar el consumo de energía sostenible en la producción industrial mediante incentivos fiscales y operativos, mientras que, en otros casos, se ha penalizado o se han dejado de promover el uso de energías que suponen un impacto directo en el clima.

En lo relativo a la industria del automóvil, se ha conseguido reducir las emisiones contaminantes de los vehículos, si bien las últimas regulaciones para luchar contra el cambio climático –las más restrictivas en Europa y China– están obligando a los fabricantes y a sus proveedores a implantar soluciones adicionales para reducir su huella ambiental, así como potenciar la electrificación de sus plataformas de vehículos. Durante los últimos años, el Grupo ha ido adaptando su proceso productivo, así como los bienes producidos a un entorno cambiante, demostrando su resiliencia ante los retos que ofrece la lucha contra el cambio climático.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025

(Expresada en miles de euros)

El Grupo tiene marcado como objetivo anticiparse a las medidas anteriormente citadas, habiendo puesto en marcha determinados planes de acción que permiten mitigar de forma anticipada el impacto de las nuevas políticas, regulaciones y tendencias que ha supuesto el cambio climático y materializar la capacidad de adaptación del Grupo. Las líneas de trabajo establecidas tienen como ejes principales las acciones sobre los bienes producidos y actuaciones sobre su proceso productivo.

- Actuaciones sobre los bienes producidos

En el contexto de un entorno cambiante y cada vez más consciente de los efectos del cambio climático global, el Grupo lleva adaptando la venta de sus bienes a los nuevos retos en el ámbito climático y ambiental, y se encuentran directamente relacionadas con las últimas tendencias del sector de automoción. En este sentido, el Grupo está inmerso en una transformación tecnológica, destinada a reducir su huella corporativa, así como de los bienes que produce. Para lograr estos objetivos, el Grupo desarrolla distintas tecnologías que aportan la eficiencia y flexibilidad necesarias para afrontar todos los retos con volúmenes y escenarios cambiantes.

La diversidad tecnológica también permite focalizar las inversiones en aquellas tecnologías más demandadas por el mercado en cada circunstancia. Actualmente, el mercado está apostando por la electrificación de vehículos y más del 80% de los componentes y subconjuntos que produce el Grupo pueden ser utilizados en cualquier tipo de vehículo (combustión, eléctrico, híbrido). Pese a este considerable porcentaje de polivalencia en los bienes que produce, el Grupo se ha propuesto aprovechar la oportunidad que ofrece la descarbonización del transporte para posicionarse en nuevos productos de alto valor añadido. Estos productos están relacionados con el motor y la electrónica de potencia, las cajas de cambio y las baterías.

De forma adicional, la apuesta tecnológica del Grupo para cumplir estos objetivos medioambientales se centra en la ecoeficiencia y circularidad, el aligeramiento de los vehículos, la mejora de la experiencia del usuario (reducción del ruido, integración de luz, etc.), la apuesta por vehículos eléctricos y autónomos y en la Industria 4.0 como clave de competitividad y ecoeficiencia, teniendo siempre como meta el camino hacia la descarbonización del transporte.

Estas acciones están ligadas de manera natural a la reducción del impacto ambiental y mitigación del cambio climático. Para aquellos productos que todavía no tienen un sustituto claro en los vehículos de cero emisiones, el Grupo ha definido una estrategia con diferentes planes de actuación.

Así, el espíritu de adaptación y flexibilidad del Grupo en los productos que comercializa, junto con la capacidad de estar siempre alineado con las nuevas tendencias de mercado, son la principal medida del Grupo para hacer frente a cualquier riesgo de mercado sobre sus bienes, así como los que pueden derivar de la transición a economías bajas en carbono.

- Actuaciones sobre el proceso productivo

Algunas de las actuaciones ambientales sobre el proceso productivo, que forman parte de las mencionadas anteriormente, para la realización de los bienes que vende al mercado han sido las siguientes:

- a) *Inversiones ambientales*: el Grupo adapta sus instalaciones productivas a las condiciones exigidas por la legislación ambiental de los países donde está localizado. En consecuencia, el Grupo realiza inversiones destinadas a la minimización del impacto medioambiental, protección y mejora de medioambiente; e incurre en gastos derivados de actuaciones medioambientales, que corresponden básicamente a los gastos ordinarios por la retirada de residuos, consultoría, mediciones y certificaciones ambientales.

La adaptación e incorporación de inversiones que cumplen con las exigencias más actuales en materia medioambiental supone una mitigación directa del riesgo derivado de la transición a economías bajas en carbono en la recuperación del valor de sus activos productivos.

- b) *Eficiencia energética*: la mejora de eficiencia energética es objetivo prioritario para el Grupo, ya que contribuye a disminuir su impacto ambiental, además de implicar una mejora directa en la competitividad. Las principales líneas de actuación consisten en el ahorro de energía y el control de las emisiones. En esta línea, el Grupo contrata energía limpia para el funcionamiento de sus instalaciones allí donde esta opción esté disponible; y con la misma filosofía de reducir sus emisiones y su factura energética, se han instalado paneles fotovoltaicos en diferentes instalaciones de Europa, donde además, se han firmado contratos de suministro de energía verde para consumo propio; e India, donde se ha seguido invirtiendo en nuevas plantas productoras de energía solar.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025

(Expresada en miles de euros)

En este sentido, se espera que los planes de acción llevados a cabo por el Grupo en materia de eficiencia supondrán, en el medio y largo plazo, una mejora en el margen sobre los bienes que produce.

- c) *Consumo de agua y recursos materiales:* en el proceso productivo del Grupo se lleva a cabo un uso intensivo de agua. Con el propósito de reducir al máximo los vertidos, se dispone de sistemas e instalaciones propias para el tratamiento del agua, su recirculación y su recuperación. En cuanto a las materias primas, el Grupo somete a revisión constante todos los procesos para hacer un uso responsable de las materias primas. Una muestra de estas prácticas es la reducción del peso bruto de los productos que fabrica, y que implica la disminución del consumo de energía y otros productos necesarios para el proceso de producción.

Al igual que en el caso de los planes de acción de eficiencia energética, se estima que estas acciones supondrán también una mejora sobre los márgenes de los bienes producidos.

- d) *Control de la contaminación y gestión de residuos:* los sistemas de gestión ambiental del Grupo se basan en la norma ISO14001, y aseguran que la contaminación no supere los niveles establecidos por la normativa vigente. De otro lado, el sistema de reciclado del Grupo permite la reincorporación de materias primas recicladas a su proceso productivo. Aquellos materiales que no pueden ser reciclados son recogidos por gestores especializados que priorizan su reciclado sobre su depósito en vertederos.

Todos estos planes de acción y los resultados esperados se han incluido para cada planta en las proyecciones empleadas para el análisis de deterioros de participaciones descrita en la Nota 7.

El riesgo de la afección en los márgenes de la adaptación a economías bajas en carbono

Se puede producir una presión de costes sobre los productores de automóviles. Durante la fase de despliegue de vehículos más sostenibles, el coste final será mayor y, para mantener los volúmenes de venta, existe el riesgo de una mayor presión de costes sobre los proveedores de componentes.

Frente a este tipo de escenarios y riesgos, el modelo del Grupo se revela muy eficaz. La diversificación comercial hace que la dependencia de un proyecto o su renovación sea baja, con lo que la libertad para invertir en los proyectos se presenta como clave. A esto se une otro de los ejes del Grupo, la disciplina inversora, que lleva a un análisis detallado de los proyectos con análisis de sensibilidad de volumen, evitando que proyectos con volúmenes menores a los anunciados inicialmente impacten de manera definitiva en los retornos.

El Grupo no solo se adapta a la economía baja en carbono mediante el producto final que ofrece al mercado, sino también adaptando su proceso productivo, que se refleja, por ejemplo, en la contratación de energía limpia para el funcionamiento de sus instalaciones. Así, en España el 100% de la energía consumida es energía verde, lo que ha supuesto un ahorro de emisiones.

El riesgo físico directo que supone el cambio climático en el proceso productivo y operaciones de un negocio

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, las instalaciones productivas del Grupo, así como de los clientes a los que provee, no se encontraban localizadas en áreas o zonas geográficas donde se prevea un riesgo climático inminente.

No obstante, el Grupo es consciente de la impredecibilidad de los efectos del cambio climático y monitoriza los impactos que cualquier circunstancia adversa pueda generar en la valoración de los activos del Grupo, y, por tanto, en sus Cuentas Anuales Consolidadas. En este sentido, el Grupo está expuesto a riesgos físicos cuyos posibles impactos gestiona en función de la tipología de cada uno de ellos:

- a) *Riesgos de estrés hídrico:* son los riesgos que pueden resultar en la falta de abastecimiento de agua.
- b) *Riesgos físicos agudos:* son los riesgos que surgen de la ocurrencia de fenómenos climáticos agudos. Estos riesgos accidentales están cubiertos por la póliza global de Responsabilidad Civil. Para reforzar la gestión de riesgos ambientales y de seguridad, el Grupo ha iniciado un proyecto de colaboración con los departamentos técnicos de sus compañías aseguradoras, donde se evalúan y monetizan los riesgos y se establece un plan de eliminación, o en su caso, de mitigación.
- c) *Riesgos físicos crónicos:* son riesgos que provocan cambios graduales con impacto más perdurable, como, por ejemplo, el aumento de temperaturas medias, el aumento del nivel del mar o periodos prolongados de calor.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Aunque las instalaciones productivas del Grupo no se encuentren amenazados directamente por el efecto de estos riesgos físicos crónicos, existen unos objetivos ambientales establecidos a cumplir en todas las plantas y regiones donde opera.

- d) *Protección de la biodiversidad*: debido a la localización de sus instalaciones productivas, mayoritariamente en polígonos industriales, la afección de sus actividades a la biodiversidad no es considerada significativa.

En este sentido, para las hipótesis empleadas en el análisis de deterioro de participaciones descritas en la Nota 7, la Sociedad ha considerado variables macroeconómicas que ya tienen en cuenta, de forma implícita, los impactos que pueda tener el cambio climático en cada una de las geografías donde opera. Las tasas de crecimiento utilizadas, tipos de descuento y tasas de riesgo son ratios de mercado que implícitamente también recogen la valoración del riesgo climático. Dichas tasas no presentan diferencias significativas con las utilizadas en los ejercicios anteriores. Por la propia naturaleza de la actividad, se considera que no existe impacto material del riesgo por el cambio climático que suponga un indicio de deterioro, para ninguna de las sociedades del Grupo.

Es por ello que, en base a lo anteriormente expuesto no se espera que se produzcan modificaciones sustanciales en las estimaciones del Grupo a futuro (provisiones, cambios en vidas útiles, etc.) ni impactos significativos en los análisis de recuperación de los activos no financieros teniendo en consideración que estos impactos ya han sido incorporados en los planes de negocio del Grupo.

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible es el siguiente:

	Aplicaciones informáticas y otros	Patentes	Fondo de comercio	Total
Coste				
Saldo a 1 de enero de 2024	21.888	1.000	27.718	50.606
Altas	817	-	-	817
Saldo al 31 de diciembre de 2024	22.705	1.000	27.718	51.423
Altas	723	-	-	723
Saldo al 31 de diciembre de 2025	23.428	1.000	27.718	52.146
Amortización acumulada				
Saldo a 1 de enero de 2024	(19.364)	(600)	(22.176)	(42.140)
Altas	(676)	(100)	(2.772)	(3.548)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(20.040)	(700)	(24.948)	(45.688)
Altas	(746)	(100)	(2.770)	(3.616)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	(20.786)	(800)	(27.718)	(49.304)
Neto				
Saldo a 1 de enero de 2024	2.524	400	5.542	8.466
Saldo al 31 de diciembre de 2024	2.665	300	2.770	5.735
Saldo al 31 de diciembre de 2025	2.642	200	-	2.842

- a) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2025 existe inmovilizado intangible y totalmente amortizado con un coste contable de 46,3 millones de euros (2024: 17,8 millones de euros).

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

6. Análisis de instrumentos financieros

6.1. Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros sin considerar, por tanto, los saldos con administraciones públicas, es el siguiente:

Activos financieros en miles de euros	A coste		A coste amortizado		A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Otros	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
A largo plazo								
- Saldos con empresas del grupo								
Participaciones en empresas del grupo (Nota 7.a)	1.094.467	1.094.467	-	-	-	-	-	-
Créditos a empresas del grupo (Nota 7.d)	-	-	1.258.905	1.456.083	-	-	-	-
- Otras participaciones (Nota 6.4)	96	96	-	-	-	-	-	-
- Créditos a terceros (Nota 6.5)	-	-	1.300	2.600	10.101	12.845	-	-
- Derivados (Nota 9)	-	-	-	-	9.405	705	-	-
- Otros activos financieros	-	-	23	25	-	-	-	-
TOTAL	1.094.563	1.094.563	1.260.228	1.458.708	19.506	13.550	-	-
A corto plazo								
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 8)	-	-	23.395	23.000	-	-	-	-
- Créditos a empresas del grupo (Nota 7.d)	-	-	62.069	64.537	-	-	-	-
- Créditos a terceros (Nota 6.5)	-	-	1.300	1.300	-	-	-	-
- Otros activos financieros (Nota 6.6)	-	-	7.809	16.813	-	-	-	-
- Efectivo y otros activos equivalentes (Nota 10)	-	-	-	-	-	-	232.44	114.687
							1	-
TOTAL	-	-	94.573	105.650	-	-	232.44	114.687
							1	

Pasivos financieros en miles de euros	A coste amortizado	
	2025	2024
A largo plazo		
- Préstamos recibidos (Nota 14)	1.322.427	1.474.659
- Deudas con empresas del grupo (Nota 14)	329.390	250.723
- Otras deudas (Nota 14)	39.969	50.088
TOTAL	1.691.786	1.775.470
A corto plazo		
- Préstamos recibidos (Nota 14)	171.333	216.982
- Pagarés y papel comercial (Nota 14)	398.000	367.800
- Deudas con empresas del grupo (Nota 14)	35.128	20.887
- Otras deudas (Nota 14)	9.150	-
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 14)	77.075	83.787
TOTAL	690.686	689.456

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

6.2 Clasificación por vencimientos

El detalle de los importes de los instrumentos financieros por vencimientos es el siguiente:

2025

	Activos financieros					Años posteriores	Total
	2026	2027	2028	2029	2030		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:							
Créditos a empresas del grupo ^(*)	62.069	-	-	-	-	1.258.905	1.320.974
Otras inversiones financieras:							
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 8)	23.395	-	-	-	-	-	23.395
Créditos a terceros (Nota 22)	1.300	1.300	-	-	-	-	2.600
Otros activos financieros	7.809	-	-	-	-	23	7.832
TOTAL	94.573	1.300	-	-	-	1.258.928	1.354.801
	Pasivos financieros					Años posteriores	Total
	2026	2027	2028	2029	2030		
Deudas con empresas del grupo y asociadas^(*)	35.128	-	-	-	-	329.390	364.518
Otros pasivos financieros:							
Deudas con entidades de crédito	171.333	285.585	297.948	306.675	329.955	102.264	1.493.760
Pagarés y papel comercial	398.000	-	-	-	-	-	398.000
Otras deudas	9.150	9.150	9.663	10.000	2.000	9.156	49.119
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	77.075	-	-	-	-	-	77.075
TOTAL	690.686	294.735	307.611	316.675	331.955	440.810	2.382.472

^(*) Los créditos y préstamos concedidos a las empresas del grupo a largo plazo se instrumentan en cuentas corrientes de crédito, sin límite de saldo, con duración de cinco años, renovables tácitamente un año antes a su vencimiento por periodos anuales siempre que no exista un preaviso de cancelación un año antes al vencimiento establecido (Nota 7.d).

2024

	Activos financieros					Años posteriores	Total
	2025	2026	2027	2028	2029		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:							
Créditos a empresas del grupo ^(*)	64.537	-	-	-	-	1.456.083	1.520.620
Otras inversiones financieras:							
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 8)	23.000	-	-	-	-	-	23.000
Créditos a terceros (Nota 22)	1.300	-	-	-	-	2.600	3.900
Otros activos financieros	16.813	-	-	-	-	25	16.838
TOTAL	105.650	-	-	-	-	1.458.708	1.564.358
	Pasivos financieros					Años posteriores	Total
	2025	2026	2027	2028	2029		
Deudas con empresas del grupo y asociadas^(*)	20.887	-	-	-	-	250.723	271.610
Otros pasivos financieros:							
Deudas con entidades de crédito	216.982	326.600	298.677	227.194	537.984	84.204	1.691.641
Pagarés y papel comercial	367.800	-	-	-	-	-	367.800
Otras deudas	-	8.500	8.500	25.000	8.088	-	50.088
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	83.787	-	-	-	-	-	83.787
TOTAL	689.456	335.100	307.177	252.194	546.072	334.927	2.464.926

^(*) Los créditos y préstamos concedidos a las empresas del grupo a largo plazo se instrumentan en cuentas corrientes de crédito, sin límite de saldo, con duración de cinco años, renovables tácitamente un año antes a su vencimiento por periodos anuales siempre que no exista un preaviso de cancelación un año antes al vencimiento establecido (Nota 7.d).

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

6.3 Calidad crediticia de los activos financieros

Los activos financieros que todavía no han vencido, no han sufrido pérdidas por deterioro y se consideran sin riesgos de deterioro alguno dado que en su mayoría corresponde a saldos con empresas del Grupo CIE Automotive y asociadas donde no existen problemas de recuperación.

6.4 Otras participaciones

La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2025 y 2024 en este epígrafe básicamente su participación como Patrono Fundador de la Fundación CIE I+D+i, cuya dotación inicial de 60 miles de euros se ha mantenido hasta esta fecha.

6.5 Créditos a terceros

	Saldo a 01.01.24	Ajustes al resultado	(Cobros)	Saldo al 31.12.24	Ajustes al resultado	(Cobros)	Saldo al 31.12.25
Créditos al personal (Notas 17.b y 24)	15.415	670	(3.240)	12.845	670	(3.414)	10.101
Anticipos (Nota 22.a)	5.200	-	(1.300)	3.900	-	(1.300)	2.600
TOTAL	20.615	670	(4.540)	16.745	670	(4.714)	12.701

6.6 Otros activos financieros a corto plazo

La Sociedad mantiene una cuenta por cobrar con INSSEC DOS con posibilidad de disponibilidad inmediata cuyo saldo a 31 de diciembre de 2025 asciende a 7.800 miles de euros (16.800 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) (Nota 22).

7. Participaciones y créditos en empresas del grupo

a) Participaciones en empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas

Las principales empresas del grupo participadas directamente por la Sociedad (no cotizadas) son las siguientes:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	% de participación directa y derechos de voto	
			2025	2024
Empresas del grupo:				
CIE Berriz, S.L. (Bizkaia)	S.L.	Sociedad de cartera	100%	100%
CIE Automotive Boroa, S.L.U. (Bizkaia)	S.L.U.	Sociedad de cartera	100%	100%
CIE Roof Systems, S.L.U. (Bizkaia)	S.L.U.	Sociedad de cartera	100%	100%
Autokomp Ingeniería, S.A.U. (Bizkaia)	S.A.U.	Servicios e Instalaciones	100%	100%
Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U. (Orense)	S.L.U.	Fabricación componentes automoción	100%	100%
Advanced Comfort Systems France, S.A.S. (Francia)	S.A.S.	Fabricación componentes automoción	100%	100%
CIE Automotive Roof systems Korea Limited	Ltd	Fabricación componentes automoción	100%	100%

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Los importes del capital, prima de emisión, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, son como sigue:

Sociedad	Patrimonio Neto				Resultado explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos (Nota 22)
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Dividendo a cuenta				
2025:								
CIE Berriz, S.L.	60.101	-	174.453	-	157.444	125.062	251.874	-
Advanced Comfort Systems Ibérica, S.LU.	450	2.803	3.001	-	751	643	8.528	598
Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	3.100	-	15.557	-	2.451	15.886	57.132	10.000
Autokomp Ingeniería, S.A.U.	180	-	154	-	13.934	10.819	4.804	1.305
CIE Automotive Boroa, S.LU.	368.535	368.525	9.375	(17.500)	30.523	23.194	737.060	20.207
CIE Roof Systems, S.LU.	10	-	18.371	(50.000)	127.793	96.268	34.996	50.000
CIE Automotive Roof systems Korea Limited	73	-	(335)	-	97	91	73	-
TOTAL							1.094.467	82.110
2024:								
CIE Berriz, S.L.	60.101	-	173.124	-	56.001	(83)	251.874	60.000
Advanced Comfort Systems Ibérica, S.LU.	450	2.803	3.001	-	652	597	8.528	906
Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	3.100	-	24.898	-	623	640	57.132	-
Autokomp Ingeniería, S.A.U.	180	-	154	-	4.640	1.304	4.804	869
CIE Automotive Boroa, S.LU.	368.535	368.525	6.630	(22.000)	36.117	27.452	737.060	26.671
CIE Roof Systems, S.LU.	10	-	8.842	-	46.082	9.529	34.996	-
CIE Automotive Roof systems Korea Limited	73	-	(459)	-	247	106	73	-
TOTAL							1.094.467	88.446

b) Movimientos en las participaciones en empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas

Los movimientos durante los ejercicios 2025 y 2024 se resumen en el cuadro siguiente:

	Saldo a 01.01.24	Altas/ (Bajas)	Saldo al 31.12.24	Altas/ (Bajas)	Saldo al 31.12.25
CIE Berriz, S.L.	251.874	-	251.874	-	251.874
Advanced Comfort Systems Ibérica, S.LU.	8.528	-	8.528	-	8.528
Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	57.132	-	57.132	-	57.132
Autokomp Ingeniería, S.A.U.	4.804	-	4.804	-	4.804
CIE Automotive Boroa, S.LU.	737.060	-	737.060	-	737.060
CIE Roof Systems, S.LU.	34.996	-	34.996	-	34.996
CIE Automotive Roof Systems Korea Limited	73	-	73	-	73
TOTAL	1.094.467	-	1.094.467	-	1.094.467

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Variación en inversiones en empresas del grupo y asociadas

c) Análisis de deterioro de las participaciones en empresas del grupo y asociadas

c.1 Metodología de aplicación

El análisis del deterioro de cada participación que ostenta la Sociedad se lleva a cabo de manera individualizada tanto en el nivel de la propia sociedad como en niveles inferiores. En el caso de las sociedades participadas cuya actividad es la tenencia de las sociedades filiales del Grupo, el valor en uso de las mismas es determinado por el agregado del valor en uso de sus participaciones, ya que un valor en uso individualizado de las mismas no reflejaría, en ningún caso, su realidad económica. El valor en uso de cada una de sus participadas directas, se entiende como el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de cada inversión y sus correspondientes filiales, reducido por la deuda financiera neta (incluyendo los préstamos y créditos intercompañía) que aporta cada una de las participaciones (equity value).

c.2 Hipótesis empleadas

Proyección de ventas y márgenes

Las estimaciones de ventas se hacen a nivel de cada UGE y por debajo de este, a nivel de cada proyecto teniendo en cuenta los pedidos en firme en el momento de la realización del presupuesto, la cartera de demanda de los diferentes clientes para cada proyecto, las unidades de producción estimadas para los proyectos abiertos en el periodo de proyecciones y los proyectos futuros para los que el Grupo ya ha sido nominado.

El margen bruto de explotación (EBITDA) aplicado a las ventas proyectadas se estima en función de la rentabilidad actual de los contratos en producción corregidos, si aplicara, por ajustes, positivos o negativos, en rentabilidades futuras ya conocidos en el momento de preparación de las proyecciones; así como de rentabilidades futuras esperadas de cada uno de los proyectos cuya producción no se ha iniciado.

El promedio^(*) de los márgenes proyectados por los flujos conjuntos de las sociedades dependientes de la Sociedad, detallado por participaciones directas para el periodo de las proyecciones ha sido el siguiente:

Sociedades	2025	2024
CIE Berriz, S.L.	19,71%	19,78%
Autokomp Ingeniería, S.A.U.	21,14%	19,34%
Advanced Comfort Systems Ibérica, S.LU.	20,18%	16,82%
Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	12,79%	15,19%
CIE Roof Systems, S.LU.	17,48%	17,83%

^(*) El promedio de los márgenes detallados es el resultado de dividir la suma de los resultados brutos de explotación (EBITDAs) entre la suma de las ventas de los años que componen el periodo de proyecciones.

La sociedad CIE Automotive Boroa, S.L.U., constituida en 2019, tiene como actividad la financiación a diferentes empresas del Grupo, sin que la misma ostente ninguna filial; y la recuperación del coste de esta participación está directamente relacionada a los flujos que generen las sociedades del Grupo a las que ha otorgado financiación. Además, a 31 de diciembre de 2025 y 2024 el valor patrimonial de la misma excede al coste de la participación que tiene reconocido la Sociedad.

Cálculo del valor residual

Para el cálculo del valor residual, el Grupo emplea el "flujo anual normalizado", que se compone del EBITDA del último año del presupuesto, minorado por las inversiones de mantenimiento necesarias para mantener la actividad en cada planta (en el caso del Grupo asciende a entre un 2% y un 4% de las ventas dependiendo de la región y la tecnología); descontado por el pago de impuestos normalizado de cara a una recurrencia futura acorde a la situación fiscal de cada una de las geografías/jurisdicciones.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Tasa de crecimiento anual

Las tasas de crecimiento (g) empleadas para el periodo más allá de las proyecciones para los ejercicios 2025 y 2024, detalladas por UGEs y agrupaciones de UGEs que se informan por segmentos, han sido las siguientes:

	2025	2024
Norteamérica	2,0%	2,0%
Brasil	5,0%	5,0%
Asia	2,5%-7,5%	2,5%-7,5%
Forjas CIE Europe	1,5%	1,5%
Resto Europa	1,5%	1,5%

Se estima la tasa de crecimiento para cada una de las unidades generadoras de efectivo basándose en datos macroeconómicos relativos a la inflación y crecimiento de las economías de cada uno de los países donde opera, considerándose las mismas como factores principales de medición para la estimación de la tasa de crecimiento en los modelos de valoración actuales, debido a la correlación directa que existe entre el crecimiento macroeconómico y las ventas de vehículos.

Tasa de descuento

La tasa de descuento antes de impuestos se ha definido a partir del coste medio ponderado del capital (CMPC) más una prima por el efecto impositivo. Dicha tasa ha sido determinada en base al modelo "Capital Asset Pricing Model" (CAPM), generalmente aceptado para determinar dicho tipo de descuento.

La metodología de cálculo de la tasa de descuento utilizada consiste en añadir a la tasa libre de riesgo de cada mercado los riesgos específicos de los activos asignados a cada una de las UGEs.

La tasa libre de riesgo se corresponde con el Tesoro a diez años en el mercado en cuestión. En caso de países con economías o monedas donde no existe suficiente solvencia, se lleva a cabo una estimación de un riesgo propio aplicable a cada país.

La prima de riesgo específica asignada a los activos del Grupo se corresponde con los riesgos específicos del propio negocio de Automoción, para cuyo cálculo se emplea una beta estimada, partiendo de las betas asignadas a empresas o grupos de empresas comparables.

El rango de las tasas de descuento empleadas en los ejercicios 2025 y 2024 es como sigue:

	2025	2024
Norteamérica	7,99%-10,74%	7,73%-11,14%
Brasil	15,87%	14,61%
Asia	6,14%-9,99%	6,11%-10,05%
Forjas CIE Europa	6,58%-6,97%	6,27%-6,94%
Resto Europa	6,47%-6,97%	6,18%-6,94%

c.3 Resultados del análisis de deterioro

El análisis de deterioro realizado no ha reflejado indicio de deterioro alguno para las participaciones en empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2025 y 2024.

d) Créditos a empresas del Grupo CIE Automotive

Los créditos concedidos a las empresas del Grupo CIE Automotive se instrumentan en cuentas corrientes de crédito, sin límite de saldo, con duración de cinco años, renovables tácitamente a su vencimiento por períodos sucesivos o iguales de 5 años, y que devenguen un interés en condiciones de mercado. La cancelación debe notificarse entre las partes con un año de antelación, por lo que se encuentran registrados como créditos no corrientes 1.258.905 miles de euros (2024: 1.456.083 miles de euros) (Nota 6).

Estos saldos a cobrar, así como los saldos a pagar (Nota 14), surgen principalmente por la actuación de la Sociedad como centro de gestión de financiación para las sociedades del Grupo.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

El saldo incluido en el epígrafe Créditos a empresas del grupo a corto plazo incluye los intereses de las cuentas de crédito y los créditos a filiales del Grupo CIE Automotive asociados a la liquidación del impuesto de sociedades en régimen de consolidación fiscal por importe ambos de 62.069 miles de euros (2024: 64.537 miles de euros) (Nota 6).

El detalle de los créditos no corrientes a empresas del Grupo CIE Automotive a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	2025	2024
Alcasting Legutiano, S.L.U.	-	4.478
Autokomp Ingeniería, S.A.U.	50.522	62.067
CIE Automotive Goain, S.L.U.	15.073	14.974
CIE Berriz, S.L.	1.009.054	1.134.475
CIE Galfor, S.A.U.	-	25.523
CIE Legazpi, S.A.U.	9.576	11.904
CIE Mecauto, S.A.U.	4.284	6.149
CIE Metal CZ, s.r.o.	11.624	16.723
Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.	16.052	14.260
Egaña 2, S.L.	6.157	5.194
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	-	4.990
Nova Recyd, S.A.U.	2.262	4.407
Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L.U.	118.815	133.267
Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.	-	8.243
Otros saldos menos significativos	15.486	9.429
TOTAL	1.258.905	1.456.083

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	2025	2024
- Empresas del grupo	23.392	22.993
- Deudores varios	3	7
TOTAL	23.395	23.000

Este epígrafe recoge, principalmente, saldos comerciales pendientes de cobro con empresas del Grupo CIE Automotive. El detalle por compañía es el siguiente:

	2025	2024
ACS Shanghai Co., Ltd.	78	245
Automotive Mexico Body Systems, S. de R.L. de C.V.	988	1.663
Century Plastics, LLC	3.802	76
Autometal, Ltda.	348	384
CIE Golde Shanghai Innovation Co., Ltd.	1.990	2.751
Forjas de Celaya, S.A. de C.V.	1.191	1.101
Golde Auburn Hills, LLC	637	882
Golde Oradea, S.R.L.	1.538	977
Golde Pune Automotive India Private, Ltd.	1.293	2.964
Machine, Tool and Gears, Inc.	1.305	1.085
Maquinados Automotrices y Talleres Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	925	1.379
Nugar, S.A. de C.V.	2.101	2.977
Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. de C.V.	2.965	4.047
Pintura y Ensamblajes de México, S.A. de C.V.	978	631
SC CIE Matricon, S.A.	371	-
Otros saldos menos significativos	2.882	1.831
TOTAL	23.392	22.993

Los valores razonables de los deudores comerciales y las cuentas a cobrar no difieren de sus valores contables ya que tienen su vencimiento a corto plazo.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

El riesgo de crédito de los deudores y otras cuentas a cobrar se gestiona mediante la clasificación de riesgo de cada uno de sus clientes.

No existe concentración de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar.

No se consideran cuentas a cobrar vencidas los saldos que han superado la fecha nominal de vencimiento que se encuentran dentro de los plazos habituales de los sistemas de cobro establecidos con los distintos clientes y deudores. Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024 no existían saldos que hubiesen superado los acuerdos de cobro establecidos y que no estuviesen considerados en las dotaciones a las provisiones de deterioro correspondientes. Las cuentas de clientes no sujetas a pérdidas de deterioro corresponden a clientes y deudores sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad. Todos los saldos de clientes y deudores tienen vencimiento inferior a doce meses.

Las cuentas incluidas en "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro del valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad no mantiene ninguna garantía como seguro.

9. Instrumentos financieros derivados

	Activos/(Pasivos)	
	2025	2024
Equity swap:		
- No cobertura	9.405	705
TOTAL	9.405	705

Los derivados se han clasificado en el ejercicio de acuerdo a su vencimiento.

Equity swap

Con fecha 6 de agosto de 2018, la Sociedad dominante contrató un derivado asociado al precio de cotización en mercado de la acción de CIE Automotive, S.A, que fue novado con fecha 28 de diciembre de 2022 y con fecha 28 de noviembre de 2024. El subyacente de la operación supone 2 millones de acciones, con valor inicial de 25,09 euros por acción. La valoración de dicho derivado a 31 de diciembre de 2025 asciende a 9.405 miles de euros positivos (705 miles de euros positivos a 31 de diciembre de 2024), con vencimiento en 2028.

10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre 2025 y 2024 es como sigue:

	2025	2024
Tesorería	217.388	112.404
Otros activos líquidos equivalentes	15.053	2.283
TOTAL	232.441	114.687

Los otros activos líquidos equivalentes corresponden a inversiones de tesorería excedentarias con vencimiento inferior a tres meses o con disponibilidad inmediata.

11. Capital, prima de emisión y acciones propias

a) Capital

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el capital social de la Sociedad dominante está representado por 119.807.484 acciones ordinarias, representadas mediante anotaciones en cuenta, de 0,25 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en la Bolsa de Madrid.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Las participaciones más relevantes en el capital social de CIE Automotive S.A., a 31 de diciembre de 2025 y 2024, esto es, las sociedades que, directa o indirectamente, participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

Porcentaje de participación	31.12.2025	31.12.2024
Acek Desarrollo y Gestión Industrial, S.L. ⁽¹⁾	16,05%	16,05%
Corporación Financiera Alba, S.A.	13,66%	13,66%
Elidoza Promoción de Empresas, S.L.	10,58%	10,58%

⁽¹⁾ 5,93% de forma directa y 10,12% de forma indirecta, a través de Risteel Corporation, B.V., a 31 de diciembre de 2025 y 2024.

El valor de cotización de la acción de la Sociedad dominante, CIE Automotive, S.A., cotizada en la Bolsa de Madrid, ascendía al 31 de diciembre de 2025 (último día de cotización del ejercicio) a 29,75 euros.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

c) Acciones propias

El movimiento de las acciones propias durante los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2025 y de 2024 se desglosa en el cuadro siguiente:

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial	62.048	1.570	47.517	1.202
Adquisiciones del ejercicio	1.593.485	39.435	629.446	16.130
(Ventas) del ejercicio	(464.054)	(11.367)	(614.915)	(15.762)
Saldo final	1.191.479	29.638	62.048	1.570

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha adquirido un importe neto de 1.129.431 acciones propias de forma directa, hasta un total de 1.191.479 títulos (0,99% del total de los derechos de voto emitidos por la Sociedad) que se suman a la participación indirecta resultante del acuerdo de equity swap suscrito en el ejercicio 2018 con Banco Santander, S.A. para la adquisición de 2.000.000 acciones (equivalentes al 1,67% del total de los derechos de voto). Durante el ejercicio 2024, la Sociedad adquirió un importe neto de 14.531 acciones propias de forma directa, hasta un total de 62.048 títulos (0,05% del total de los derechos de voto emitidos por la Sociedad) que se sumaban a la participación indirecta resultante del acuerdo de equity swap suscrito en el ejercicio 2018 con Banco Santander, S.A. para la adquisición de 2.000.000 de acciones (equivalentes al 1,67% del total de los derechos de voto).

Asimismo, dejando sin efecto el acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de 8 de mayo de 2024 en lo no ejecutado, la Junta General de Accionistas ha aprobado con fecha 7 de mayo de 2025 una autorización para que la Sociedad dominante, directamente o a través de cualquiera de sus sociedades filiales, y durante un plazo máximo de cinco años desde la celebración de la Junta General de Accionistas, pueda adquirir, en cualquier momento, y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de CIE Automotive, S.A., por cualquiera de los medios admitidos en derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital.

Bajo este marco de autorización, con fecha 7 de mayo de 2025, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante ha aprobado un programa de recompra de acciones propias con objeto de reducción de hasta un máximo del 10% del capital social mediante la amortización de acciones propias, reservándose el derecho a finalizar dicho programa con anterioridad a la fecha límite de vigencia conforme a los términos acordados.

Por otra parte, con fecha 7 de mayo de 2025, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante ha aprobado una oferta pública voluntaria parcial de adquisición de acciones sobre un máximo de 11.591.517 de sus propias acciones, representativas del 9,675% de su capital social y que se dirige a todos los accionistas de CIE Automotive, S.A. La contraprestación ofrecida es de 24,00 euros por acción, satisfecha al contado en el momento de la liquidación.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Tras la autorización de la oferta pública voluntaria de acciones por parte de la Comisión Nacional de Mercados y Valores con fecha 13 de junio de 2025, desde el 18 de junio hasta el 2 de julio, se ha procedido a la ejecución de esta Oferta Pública de Acciones de CIE Automotive, S.A. Con fecha 8 de julio de 2025 los resultados de esta oferta pública han sido comunicados, siendo el número final de las acciones adquiridas a sus accionistas de 1.138.292 títulos, que representan el 9,82% del total de la oferta y el 0,95% del capital social de la Sociedad dominante. El pago de estas adquisiciones se ha realizado con fecha 11 de julio de 2025 y ha ascendido a 27,3 millones de euros.

12. Reservas

El detalle de las reservas a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	2025	2024
Legal y estatutarias:		
- Reserva legal	6.450	6.450
	6.450	6.450
Otras reservas:		
- Reservas voluntarias	26.170	12.337
- Reserva de fusión	66.303	66.303
	92.473	78.640
TOTAL	98.923	85.090

a) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Tanto en el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2025 como en el 2024, la reserva legal se encuentra íntegramente dotada.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

b) Reserva de fusión

El importe de la reserva de fusión se debe, por una parte, al efecto patrimonial en CIE Automotive, S.A. del acuerdo de fusión entre la Sociedad e INSSEC del ejercicio 2011 y el efecto patrimonial de la fusión entre CIE Berriz, S.L., CIE Inversiones e Inmuebles, S.L.U. y CIE Automotive Bioenergía, S.L.U. acordado en el ejercicio 2012.

Esta reserva es de libre disposición.

13. Resultado del ejercicio

a) Propuesta de distribución del resultado

La propuesta del Consejo de Administración sobre la distribución del resultado a presentar a la Junta General de Accionistas para el ejercicio 2025, así como la propuesta aprobada por el citado órgano el 7 de mayo de 2025 para el ejercicio 2024 es la siguiente:

	2025	2024
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	134.055	122.430
TOTAL	134.055	122.430
Distribución		
Dividendo a cuenta	56.310	55.111
Dividendo complementario	56.310	55.111
Reservas voluntarias	21.435	12.208
TOTAL	134.055	122.430

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

b) Dividendos pagados

Con fecha 12 de diciembre de 2025, el Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A. acordó el desembolso de un dividendo a cuenta con cargo a resultados del ejercicio 2025 por un importe de 0,47 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que ha supuesto un total de 55.750 miles de euros (Nota 22). El desembolso se ha hecho efectivo el 7 de enero de 2026.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos de la Sociedad dominante desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del impuesto sobre sociedades a pagar de dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable provisional de la Sociedad dominante sobre el 30 de noviembre de 2025 que ha sido formulado de acuerdo con los requisitos legales y que pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo, se expresa en miles de euros a continuación:

Previsión de beneficios:	
- Beneficios netos disponibles del ejercicio 2025	136.454
A deducir:	
- Reservas legales a dotar	-
Cantidad máxima de posible distribución	136.454
Cantidad que se propone distribuir	112.620
Previsiones de tesorería a un año	174.394
Importe del dividendo a cuenta	(56.310)

Con fecha 7 de mayo de 2025, la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. ha aprobado la propuesta de distribución del resultado individual del ejercicio 2024, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,46 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que ha supuesto un total de 54.547 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 15 de julio de 2025.

Con fecha 12 de diciembre de 2024, el Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A. acordó el desembolso de un dividendo a cuenta con cargo a resultados del ejercicio 2024 por un importe de 0,46 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que supuso un total de 55.082 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 8 de enero de 2025.

Con fecha 8 de mayo de 2024, la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. aprobó la distribución del resultado individual del ejercicio 2023, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,45 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que supuso un total de 53.885 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 8 de julio de 2024.

Con fecha 14 de diciembre de 2023, el Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A. acordó el desembolso de un dividendo a cuenta con cargo a resultados del ejercicio 2023 por un importe de 0,45 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que supuso un total de 53.893 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 5 de enero de 2024.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

14. Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de los pasivos financieros a coste amortizado a 31 de diciembre de 2025 y 2024, clasificados por concepto, es como sigue:

	2025	2024
Pasivos financieros a coste amortizado a largo plazo		
- Préstamos con entidades de crédito (Notas 6 y 14.a)	1.322.427	1.474.659
- Deudas con empresas del Grupo CIE Automotive y asociadas a largo plazo (Nota 14.b)	329.390	250.723
Otras deudas a largo plazo		
- Otras deudas a largo plazo (Nota 14.c)	39.969	50.088
	1.691.786	1.775.470
Pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo		
- Préstamos con entidades de crédito (parte a corto de préstamos a largo plazo) (Notas 6 y 14.a)	171.333	216.982
- Pagarés y papel comercial (Nota 14.a)	398.000	367.800
- Otras deudas a corto plazo (Nota 14.c)	9.150	-
- Cuentas a pagar a empresas del Grupo CIE Automotive (Nota 14.b)	35.128	20.887
- Proveedores	5.420	6.207
- Proveedores empresas del Grupo	6.446	11.464
- Proveedores de inmovilizado	148	226
- Remuneraciones pendientes de pago	9.311	10.808
- Dividendo activo a pagar (Nota 13)	55.750	55.082
TOTAL	690.686	689.456

a) Recursos ajenos y papel comercial

La Sociedad tiene una política de diversificación de sus mercados financieros, y en esta línea, no existe concentración del riesgo de préstamos/créditos con respecto a los saldos con entidades bancarias, dado que se trabaja con diversas entidades.

La exposición de los préstamos con entidades de crédito a variaciones en los tipos de interés es como sigue:

Miles de euros	Saldo al 31 de diciembre	A más de 1 año	A más de 5 años
A 31 de diciembre de 2025			
Total de recursos ajenos	1.891.760	1.322.427	102.264
Recursos ajenos a tipo fijo	(1.002.774)	(502.641)	(3.896)
Riesgo	888.986	819.786	98.368
A 31 de diciembre de 2024			
Total de recursos ajenos	2.059.441	1.474.659	84.204
Recursos ajenos a tipo fijo	(1.064.828)	(546.599)	(11.982)
Riesgo	994.613	928.060	72.222

El vencimiento de los recursos ajenos no corrientes es el siguiente:

	2025	2024
Entre 1 y 2 años	285.585	326.600
Entre 3 y 5 años	934.578	1.063.855
Más de 5 años	102.264	84.204
TOTAL	1.322.427	1.474.659

Los tipos de interés efectivos en la fecha del balance son los habituales en el mercado (tipo de referencia más un margen de mercado), no existiendo diferencia significativa con respecto a otras empresas de similar tamaño, riesgo y nivel de endeudamiento. Los préstamos y créditos con entidades de crédito han generado en 2025 un tipo de interés ponderado anual del 3,29% (2024: 4,07%).

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

La Sociedad dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestas y préstamos no dispuestos por los siguientes importes:

Miles de euros	2025	2024
Con vencimiento inferior a un año	136.830	102.500
Con vencimiento superior a un año	474.704	320.000
TOTAL LÍNEAS DE CRÉDITO DISPONIBLES	611.534	422.500

Los valores contables de las deudas a largo plazo no difieren de sus valores razonables.

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

El valor contable de las deudas de la Sociedad está denominado en su totalidad en euros.

Durante el ejercicio 2025 se han amortizado un valor de 545,5 millones de euros de estos contratos de financiación (2024: 364,8 millones de euros). Asimismo, se ha obtenido financiación adicional por 350,5 millones de euros (2024: 380,5 millones de euros).

Préstamo sindicado 2014

Con fecha 28 de julio de 2014, CIE Automotive, S.A. formalizó, con un sindicato de seis entidades financieras, un contrato de financiación por importe de 450 millones de euros. El plazo de amortización inicial fue de 5 años, con una vida media de 4,7 años, lo cual mejoraba la vida media de la financiación del Grupo y las condiciones económicas de la financiación sindicada previa. Las novaciones posteriores han sido las siguientes:

- Con fecha 13 de abril de 2015, se firmó una primera novación del citado préstamo sindicado en la que se acordó la reducción del margen de interés negociado inicialmente, así como la ampliación de los plazos de vencimiento, siendo el nuevo vencimiento final en abril de 2020.
- Con fecha 14 de julio de 2016 se firmó una segunda novación de la financiación sindicada, en virtud de la cual se amplió el importe total en 150 millones de euros, alcanzando un total de 600 millones de euros, alargando el plazo de vencimiento un año más, siendo por tanto el último pago en abril de 2021 y acordando una modificación en la parrilla del margen negociado y novado en 2015.
- Con fecha 6 de junio de 2017, la sociedad matriz firmó una tercera novación con respecto a dicha financiación sindicada. De acuerdo con esta novación, el plazo de vencimiento se prorrogó un año para la mayoría de las instituciones financieras, siendo el último pago en abril de 2022.
- Con fecha 27 de abril de 2018, la sociedad matriz firmó una cuarta novación con respecto a dicha financiación sindicada según la cual, el plazo de vencimiento se prorrogó un año, siendo el último pago en abril de 2023.
- Con fecha 12 de abril de 2019, la sociedad matriz firmó una quinta novación con respecto a dicha financiación sindicada. De acuerdo con esta novación, se amplió el límite en 90 millones de euros, alcanzando un total de 690 millones de euros; alargando el vencimiento hasta abril del año 2024.
- Con fecha 27 de febrero de 2020, la sociedad matriz solicitó la extensión de la fecha de vencimiento final hasta el 13 de abril de 2025, siendo aprobada por la mayoría de las entidades financiadoras.
- En junio de 2020 esta financiación se convirtió en una financiación sostenible valorada por un agente externo anualmente con su posterior ajuste al margen en función de la mejora de los ratios anuales de criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) del Grupo.
- Con fecha 16 de junio de 2021, se firmó la extensión de esta financiación hasta abril de 2026, siendo aprobada dicha extensión unánimemente por las entidades financiadoras.
- Con fecha 6 de junio de 2022, se firmó una nueva extensión de esta financiación hasta abril de 2027, habiéndose aprobado dicha extensión por las entidades financiadoras por unanimidad.
- Con fecha 7 de junio de 2023, se firmó una nueva extensión de esta financiación hasta abril de 2028. Esta renovación prioriza la financiación sostenible al seguir ligada a criterios de mejora en la evolución de la actividad en términos ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG). La extensión fue aprobada por unanimidad de las entidades financiadoras.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025

(Expresada en miles de euros)

- Con fecha 23 de abril de 2024, la sociedad matriz firmó una novación del préstamo sindicado, dando lugar a la extensión del plazo de vencimiento en un año, siendo el último pago en abril de 2029; y sin que el resto de las condiciones hayan sido sustancialmente modificadas. Este contrato de financiación sigue vinculado a criterios ASG y la novación fue unánimemente aprobada por todas las entidades financiadoras.
- Con fecha 12 de mayo de 2025, la Sociedad dominante ha formalizado la novación del préstamo sindicado, mediante la cual se ha extendido el plazo de vencimiento en un año, fijándose el último pago en abril de 2030. En el marco de esta novación, se ha producido asimismo el cambio en la entidad agente del contrato y la sustitución de una de las entidades financieras participantes en el sindicato por otra nueva entidad. El resto de las condiciones contractuales se han mantenido sin modificaciones sustanciales.

El saldo dispuesto de esta financiación sindicada a 31 de diciembre de 2025 asciende a 250 millones de euros (430 millones de euros a 31 de diciembre de 2024), y su tipo de interés está referenciado al Euribor más un margen variable en base al ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA.

Otras financiaciones

Con fecha 14 de julio de 2016, la Sociedad formalizó con diversas entidades financieras y aseguradoras un contrato de financiación por un importe total de 85 millones de euros, con un vencimiento final a diez años. Dicha financiación se estructuró parcialmente a tipo de interés fijo y parcialmente a tipo de interés variable, referenciado al Euribor. En julio de 2021 se acordó una extensión del plazo de vencimiento por un periodo adicional de dos años, situando el vencimiento final en el ejercicio 2028, y modificándose simultáneamente las condiciones financieras para establecer un tipo de interés fijo a precios de mercado. El saldo dispuesto de esta financiación a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 asciende a 68 millones de euros.

La Sociedad mantiene contratos de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) destinados a la financiación de actividades de investigación y desarrollo en el sector de componentes de automoción. En septiembre de 2020, la Sociedad formalizó con dicha institución un contrato de novación de la financiación suscrita originalmente en 2018, en virtud del cual se incrementó el importe del préstamo en 40 millones de euros, fijándose un vencimiento inicial en el ejercicio 2030, posteriormente extendido hasta el ejercicio 2031. El saldo pendiente de esta financiación a 31 de diciembre de 2025 asciende a 69 millones de euros (82 millones de euros a 31 de diciembre de 2024). Adicionalmente, con fecha 31 de mayo de 2024, la Sociedad suscribió un nuevo contrato de financiación, en virtud del cual obtuvo un crédito por un importe total de 36 millones de euros, con un vencimiento inicial a diez años. Esta financiación tiene por objeto apoyar los proyectos de investigación y desarrollo que el Grupo está llevando a cabo en Europa, orientados a reforzar su competitividad y crecimiento mediante el desarrollo de tecnologías innovadoras que contribuyan a mejorar la sostenibilidad y la eficiencia en el uso de materiales. El saldo de esta financiación a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 asciende a 36 millones de euros.

Todas las financiaciones descritas anteriormente están sujetas al cumplimiento de determinadas condiciones financieras o ratios, habituales en este tipo de contratos. A 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad cumple con la totalidad de las obligaciones y compromisos que, de conformidad con los respectivos contratos de financiación, se encuentran vigentes y eran exigibles por parte de los diferentes prestamistas en dichas fechas.

Las contrataciones de financiación de los ejercicios 2025 y 2024 se refieren, principalmente, a contratos no estructurales firmados con entidades financieras españolas en condiciones de mercado.

En línea con su compromiso con la sostenibilidad y de acuerdo con su plan estratégico, el Grupo ha ido incorporando criterios de financiación sostenible en su financiación, cumpliendo con su objetivo de que más de la mitad de la deuda bruta del Grupo esté clasificada como deuda sostenible para el año 2025. A 31 de diciembre de 2025, el 68% de los recursos ajenos del Grupo se encuentra alineado con criterios ASG (31 de diciembre de 2024: 68%).

Pagarés y papel comercial

Con fecha 19 de julio de 2018, la Sociedad formalizó un programa de emisión de papel comercial por un importe máximo de 200 millones de euros, registrado en la Bolsa de Irlanda, destinado a diversificar la financiación de las necesidades de capital circulante del Grupo y como alternativa a la financiación bancaria para esta finalidad. Con fecha 18 de julio de 2019 el programa se renovó y se incrementó el importe máximo a 300 millones de euros, y posteriormente, el 18 de marzo de 2020, se elevó hasta 400 millones de euros. El programa se renovó nuevamente el 21 de julio de 2020. A 31 de diciembre de 2024, el saldo dispuesto ascendía a 37 millones de euros.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

En julio de 2024, este programa fue sustituido por un nuevo programa de pagarés registrado en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), con un límite máximo de 400 millones de euros. Desde esa fecha, esta financiación constituye la principal vía alternativa a la financiación bancaria, reemplazando al programa de papel comercial registrado en Irlanda en 2018. Ambos programas coexistieron hasta el vencimiento de los últimos pagarés emitidos en Irlanda durante el primer trimestre de 2025. A 31 de diciembre de 2025, el saldo dispuesto a través de los pagarés emitidos en el MARF asciende a 398 millones de euros (331 millones de euros a 31 de diciembre de 2024).

b) Deudas con empresas del grupo y asociadas

Las deudas con empresas del grupo se instrumentan en cuentas corrientes de crédito, sin límite de saldo, con duración de cinco años, renovables tácitamente a su vencimiento por periodos sucesivos o iguales de 5 años, y que devenguen un tipo de interés en condiciones de mercado. La cancelación debe notificarse entre las partes con un año de antelación, por lo que se encuentran registradas como deudas no corrientes, 329.390 miles de euros (2024: 250.723 miles de euros).

Estos saldos a pagar, así como los saldos a cobrar (Nota 7), surgen principalmente por la actuación de la Sociedad como centro de gestión de financiación para las sociedades del Grupo.

El detalle de los préstamos no corrientes de empresas del grupo a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	2025	2024
Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	24	7.024
Advanced Comfort Systems Ibérica, S.A.U.	1.850	2.950
Biosur Transformación, S.L.U.	5.280	5.813
CIE Compiègne, S.A.S.	10.668	8.906
CIE Galfor, S.A.U.	6.752	-
CIE Plasty CZ, s.r.o.	9.531	10.635
CIE Roof Systems, S.L.U.	232.517	138.616
CIE Udalbide, S.A.U.	1.519	-
CIE Unitools Press, a.s.	3.542	7.197
CIE Zdanice, s.r.o.	1.061	9.543
CIE Praga Louny, a.s.	3.687	-
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.	531	1.332
Gestión de Aceites Vegetales, S.L.	1.266	1.523
Industrias Amaya Tellería, S.A.U.	6.757	13.243
Inyectametal, S.A.	7.310	607
MAR SK, s.r.o.	3.816	12.861
Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A.	-	2.235
Orbelan Plásticos, S.A.	24.961	23.335
Reciclado de Residuos Grasos, S.L.U.	992	-
Otros saldos menos significativos	7.326	4.903
TOTAL	329.390	250.723

El saldo incluido en el epígrafe Deudas con empresas del grupo a corto plazo incluye los intereses devengados por las cuentas de crédito y las deudas con filiales del Grupo asociadas a la liquidación del impuesto de sociedades en régimen de consolidación fiscal por importe ambos de 35.128 miles de euros (2024: 20.887 miles de euros).

c) Otras deudas

El epígrafe incluye el préstamo concedido por COFIDES en marzo de 2019, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 asciende a 9.963 miles de euros, de los cuales 6.813 miles de euros se encuentran clasificados en el largo plazo (31 de diciembre de 2024: 29.932 miles de euros clasificados íntegramente en el largo plazo). Adicionalmente, en los ejercicios 2025 y 2024, la sociedad dominante del Grupo ha suscrito dos préstamos con una entidad pública de financiación por importe de 20.000 miles de euros cada uno, de los cuales 33.000 miles de euros se encuentran clasificados a largo plazo y 6.000 miles de euros en el corto plazo. Los tres préstamos devenguen un tipo de interés referenciado al Euribor más un margen de mercado e incorporan cláusulas de sostenibilidad (ASG).

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Información del periodo medio de pago

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales del ejercicio 2025 y 2024 de acuerdo con las obligaciones establecidas por la Ley 15/2010, de 5 de julio, es la siguiente:

	Días	
	2025	2024
Periodo medio de pago a proveedores	51	52
Ratio de operaciones pagadas	54	56
Ratio de operaciones pendientes de pago	47	46

	Miles de euros	
	2025	2024
Total pagos realizados	15.422	15.763
Total pagos pendientes	11.856	10.546

Adicionalmente, y de acuerdo con las obligaciones requeridas en la Ley 18/2022 de creación y crecimiento de empresas, se informa de que el importe total de pagos realizados en un periodo inferior al máximo establecido por la Ley 5/2010 ha ascendido a 12.148 miles de euros (2024: 12.741 miles de euros) y 1.207 facturas (2024: 1.125 facturas), lo que supone un 79% sobre el total de pagos realizados y un 72% sobre el total de facturas (2024: 81% y 66% respectivamente).

15. Provisiones

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, se incluyen provisiones relativas a la cobertura de diversos riesgos no operativos y otras contingencias.

16. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	2025	2024
Activos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias deducibles	2.859	5.926
- Créditos fiscales	10.031	11.226
	12.890	17.152
Impuestos diferidos (Neto)	12.890	17.152

Las diferencias temporarias deducibles se derivan, principalmente, entre otros conceptos, de la diferente imputación fiscal/contable de gastos y de la limitación a la deducibilidad del gasto financiero. Dicha diferencia revertirá con la eficacia fiscal de los mencionados gastos.

El movimiento neto en los ejercicios 2025 y 2024 en los impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	2025	2024
Saldo inicial	17.152	17.496
Aplicación con (cargo)/abono a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 18)	(4.262)	(344)
Saldo final	12.890	17.152

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2025 y 2024 en los activos por impuestos diferidos, ha sido como sigue:

Activos por impuestos diferidos	Provisiones y otros	Pérdidas y créditos fiscales	Total
Saldo a 1 de enero de 2024	6.937	10.559	17.496
(Cargo)/abono a resultados	(1.011)	667	(344)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	5.926	11.226	17.152
(Cargo)/abono a resultados	(3.067)	(1.195)	(4.262)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	2.859	10.031	12.890

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación sólo se reconocen en la medida en que es probable que la Sociedad obtenga beneficios fiscales futuros que permitan su aplicación.

A 31 de diciembre de 2025 quedan pendientes de compensación las siguientes bases imponibles negativas generadas por el grupo fiscal del que la Sociedad es dominante (Nota 3.10):

Año de generación	2025	2024
2010	274	274
2011	1.027	1.027
2013	16.082	16.082
2018	12.426	12.426
2019	264	264
2020	366	366
2021	244	244
2022	376	376
2023	221	221
2024	236	236
2025 (estimado)	301	-
TOTAL	31.817	31.516

Las bases imponibles negativas se imputan a cada una de las sociedades en la proporción que contribuyeron a generarlas, a efectos de su posible reconocimiento de activos por impuesto diferidos, y que asciende a un total de 7.636 miles de euros (7.536 miles de euros en 2024). De estas bases negativas, le corresponden a la Sociedad un total de 13.798 miles de euros. El diferido de activo registrado por la sociedad a sus efectos individuales asciende a 3.311 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad no mantiene bases imponibles negativas individuales pendientes de compensación generadas previo a la integración en el consolidado fiscal del Grupo.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Quedan pendientes las siguientes deducciones generadas por la Sociedad, por distintos conceptos, incluyendo las deducciones activadas, cuyos importes son los siguientes:

Año de generación	2025	2024
1996	134	134
1997	86	86
1998	102	102
1999	83	83
2000	2.660	2.660
2001	238	238
2002	34	34
2003	45	45
2004	323	323
2005	30	30
2006	7.209	7.209
2007	2.595	2.595
2008	1.829	1.829
2009	586	586
2010	92	92
2011	118	118
2012	118	118
2013	241	241
2014	267	267
2015	29	29
2016	122	122
2017	242	242
2018	123	123
2019	253	253
2020	244	244
2021	839	839
2022	561	561
2023	461	461
2024	370	666
2025 (estimado)	299	-
TOTAL	20.333	20.330

De las mencionadas deducciones un importe de 5.103 miles de euros proviene de la entidad absorbida Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A. (INSSEC) y tienen la consideración de deducciones generadas antes del grupo fiscal.

La legislación aplicable establece una limitación temporal de 30 años para las deducciones y bases imponibles negativas generadas, estableciendo además que, para aquellas deducciones y base negativas existentes con anterioridad al 1 de enero de 2014, el plazo de los 30 años comienza a contar desde el 1 de enero de 2014.

17. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

El importe de la cifra de negocios se desglosa en:

	2025	2024
Prestación de servicios	115.015	107.546
Dividendos recibidos (Nota 7.a)	82.110	88.446
Ingresos por intereses	60.036	67.244
TOTAL	257.161	263.236

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

a.1) Prestación de servicios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de prestación de servicios a las sociedades del Grupo CIE Automotive (Nota 1 y Anexo I), que asciende a 115.015 miles de euros (2024: 107.546 miles de euros), se distribuye geográficamente de acuerdo con la situación de las sociedades receptoras, siendo la siguiente:

Mercado	2025	2024
España	25%	26%
América	55%	55%
Resto del mundo	20%	19%
TOTAL	100%	100%

a.2) Dividendos recibidos de sociedades del grupo

La Sociedad ha recibido en el ejercicio 2025 dividendos de las filiales Advanced Comfort Systems, Ibérica, S.L.U., Autokomp Ingeniería, S.A.U. y CIE Automotive Boroa, S.L.U. correspondiente al reparto de resultados del ejercicio 2024 por importe de 598 miles de euros, 1.305 miles de euros y 2.707 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, la Sociedad ha recibido dividendos con cargo a reservas de la filial Advanced Comfort Systems France, S.A.S. por importe de 10.000 miles de euros.

También en el ejercicio 2025, la Sociedad ha recibido dividendos a cuenta de su filial CIE Automotive Boroa, S.L.U. y CIE Roof Systems, S.L.U. por importe de 17.500 miles de euros y 50.000 miles de euros respectivamente.

Estos repartos fueron aprobados en cada una de las correspondientes Juntas Generales de Socios/Accionistas celebradas durante el mes de diciembre de 2025. Estos dividendos han sido cobrados por la Sociedad durante el ejercicio.

La Sociedad recibió en el ejercicio 2024 un dividendo de las filiales Advanced Comfort Systems, Ibérica, S.L.U., Autokomp Ingeniería, S.A.U. y CIE Automotive Boroa, S.L.U. correspondiente al reparto de resultados del ejercicio 2023 por importe de 906 miles de euros, 870 miles de euros y 4.671 miles de euros, respectivamente.

También en el ejercicio 2024, la Sociedad recibió dividendos a cuenta de su filial CIE Automotive Boroa, S.L.U. por importe de 22.000 miles de euros.

Por otra parte, la Sociedad recibió dividendos con cargo a reservas de la filial CIE Berriz, S.L. por importe de 60.000 miles de euros.

Estos repartos fueron aprobados en cada una de las correspondientes Juntas Generales de Socios/Accionistas celebradas durante el mes de diciembre de 2024. Estos dividendos han sido cobrados por la Sociedad durante el ejercicio.

a.3) Ingresos por intereses

A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad ha devengado unos ingresos por intereses que ascienden a 60.036 miles de euros (2024: 67.244 miles de euros), de los cuales, 59.174 miles de euros corresponden a intereses por créditos con empresas del grupo y asociadas (2024: 66.810 miles de euros).

b) Gastos de personal

	2025	2024
Sueldos, salarios y asimilados	20.990	20.143
Indemnizaciones	120	6
Cargas sociales:		
- Seguridad Social	1.350	1.029
TOTAL	22.460	21.178

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	Número de empleados	
	2025	2024
Directivos	9	9
Técnicos y titulados	64	56
TOTAL	73	65

Asimismo, la distribución por mujeres y hombres al cierre del ejercicio del personal y miembros del Consejo de administración de la Sociedad es la siguiente:

	2025			2024		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Administradores	5	7	12	5	8	13
Directivos	4	4	8	4	4	8
Técnicos y titulados	28	38	66	29	30	59
TOTAL	37	49	86	38	42	80

Asimismo, no ha habido personas empleadas en el ejercicio 2025, ni en el ejercicio 2024, con una discapacidad funcional mayor o igual al 33%. No obstante, la Sociedad ha subcontratado a Fundación Lantegi Batuak, entidad calificada como centro especial de empleo, habiendo obtenido la aprobación correspondiente por el Servicio Vasco de Empleo - Lanbide. Por otra parte, en el ejercicio 2025 y 2024 también se ha subcontratado a la Fundación Osga Reintegra, centrada en la integración laboral de las personas con discapacidad o en riesgo de exclusión.

Incentivo a largo plazo

El Consejo de Administración de CIE Automotive S.A. acordó en 2018 implementar un plan para permitir la participación de ciertos empleados del Grupo en el capital social de la empresa, concediendo a dichos empleados un préstamo exigible a su vencimiento con fecha 31 de diciembre de 2022 con tipo de interés cero. En diciembre de 2022, se aprobó la extensión del vencimiento de estos préstamos a directivos por un periodo de 5 años, además de la adhesión de nuevas personas a este incentivo a largo plazo. Durante el ejercicio 2023, se ampliaron los nominales de determinados préstamos, manteniéndose el resto de las condiciones del plan inalterables. El objetivo del plan es doble: (i) motivar, promover la lealtad y alentar a los miembros más importantes de la gerencia del Grupo a lograr los objetivos estratégicos y (ii) como resultado del compromiso con el Grupo, permitir que los empleados antes mencionados se beneficien de cualquier incremento en el precio de cotización de las acciones de CIE Automotive S.A. desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2027. Estos préstamos, que reúnen las condiciones para ser considerados "full recourse", están registrados a valor razonable, se encuentran clasificados en el epígrafe "Activos financieros no corrientes" del balance consolidado y su importe pendiente de cobro a 31 de diciembre de 2025 es de 10 millones de euros (31 de diciembre de 2024: 13 millones de euros) (Nota 6).

c) Otros gastos de explotación

El desglose por concepto de Otros gastos de explotación es el siguiente:

	2025	2024
Gastos de viaje	1.113	1.133
Mantenimiento, reparación y conservación	2.542	2.316
Servicios profesionales independientes y otros servicios	2.352	1.987
Arrendamientos	574	544
Primas de seguro	2.421	2.508
Reversión de provisiones	(5.025)	-
Otros	1.603	2.773
TOTAL	5.580	11.261

18. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Como ya se ha comentado en las normas de valoración (Nota 3.10), la Sociedad está autorizada a tributar en régimen de declaración consolidada con ciertas sociedades dependientes.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas Cuentas Anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios atribuible a la Sociedad de la declaración individual es la siguiente:

	2025			2024		
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto
Resultado del ejercicio			134.055			122.430
Impuesto sobre Sociedades			21.784			13.263
Diferencias permanentes	8.403	(82.110)	(73.707)	15.037	(88.446)	(73.409)
Diferencias temporarias:						
- con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-	-
- con origen en ejercicios anteriores	-	(8.417)	(8.417)	-	(2.393)	(2.393)
Base imponible individual (resultado fiscal)			73.715			59.891

El cálculo del impuesto sobre Sociedades corriente se recoge en el siguiente cuadro:

	2025	2024
Base imponible individual	73.715	59.891
Base consolidada	73.715	59.891
Cuota líquida	17.692	14.374
Impuesto corriente	17.692	14.374

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	2025	2024
Impuesto corriente	17.692	14.374
Impuesto diferido (Nota 16)	3.067	1.011
Créditos fiscales (Nota 16)	1.195	(667)
Retenciones soportadas con origen en el exterior	919	667
Gasto por impuesto a la tributación mínima NFIS 06/2025	5	150
Registro de provisiones y otros conceptos	(1.094)	(2.272)
Total	21.784	13.263

Tanto en el ejercicio 2025 como en el 2024 no existe importe alguno a pagar a la Administración tributaria por concepto de Impuesto sobre Sociedades (Nota 16).

Se encuentran abiertos a inspección los ejercicios no prescritos que, de acuerdo con la legislación vigente serían los ejercicios comprendidos entre el año 2021 y 2025.

Las obligaciones contables derivadas de la fusión entre la Sociedad e Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A. (Sociedad absorbida) figuran en la memoria anual de 2011, primera aprobada que recoge los efectos contables de la fusión por absorción con fecha 1 de enero de 2011.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarán significativamente a las Cuentas Anuales del ejercicio 2025 ni del 2024.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2025 de la Sociedad dominante es la correspondiente a la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Territorio Foral de Bizkaia; modificada por la Norma Foral 2/2018, de 12 de marzo.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Tributación mínima – Pilar 2

En diciembre de 2021, la OCDE publicó las Model Rules PILLAR 2 con el objetivo de fijar una tributación mínima en cada una de las jurisdicciones donde operan las grandes corporaciones multinacionales, fijando un umbral de facturación superior a 750 millones para su aplicación. En consecuencia, en diciembre de 2022, la Unión Europea publicó la Directiva (UE) 2022/2523 relativa a la garantía de un nivel mínimo global de imposición para los grupos de empresas multinacionales y los grupos de gran magnitud en la Unión. Esta directiva fue inicialmente traspuesta en Bizkaia con fecha 27 de diciembre de 2024 – Norma Foral 4/2024, y definitivamente aprobada con fecha 12 de diciembre de 2025 – Norma Foral 6/2025; y tiene como objeto que los resultados de cada entidad constituyente (sociedades legales) agregados por país estén sujetos a una tributación mínima del 15%.

El gasto registrado por la Sociedad derivado de la implantación de la Directiva (UE) 2022/2523 en Bizkaia ha ascendido a 5 miles de euros (150 miles de euros en 2024), cuyo pago se estima que se realizará en el ejercicio 2026.

19. Resultado financiero

El desglose del resultado financiero de los ejercicios 2025 y 2024 es como sigue:

	2025	2024
Ingresos financieros:		
- Otros ingresos financieros	1.840	1.800
	1.840	1.800
Gastos financieros:		
Por deudas con empresas del grupo (Nota 22)	(14.267)	(8.344)
Por deudas con terceros	(65.955)	(87.700)
Otros gastos financieros	(455)	(135)
	(80.677)	(96.179)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros:		
Imputación al resultado del ejercicio por instrumentos financieros	9.510	1.523
	9.510	1.523
Diferencias de cambio netas	(1.135)	551
Resultado financiero	(70.462)	(92.305)

20. Contingencias

Pasivos contingentes

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no tiene garantías reales ni prendas adicionales a las mencionadas anteriormente (Nota 14).

21. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

La retribución total de los miembros del Consejo de Administración ha ascendido a 10.216 miles de euros (2024: 7.881 miles de euros). Los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración alguna en concepto de dietas, primas o participación en beneficios, adicional a lo indicado en la Nota 22. Tampoco han recibido acciones, ni han vendido ni ejercido, opciones sobre acciones, así como otros derechos relacionados con planes de pensiones ni pólizas de seguro a su favor.

La Sociedad no tiene contraídas obligaciones relativas a pensiones u otro tipo de retribuciones complementarias a la jubilación con sus administradores.

b) Retribuciones y préstamos al personal de Alta Dirección

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Alta Dirección de la Sociedad se componía de 4 mujeres y 3 hombres. La remuneración total devengada en el ejercicio 2025 por el personal de Alta Dirección asciende a un importe de 6.287 miles de euros (2024: 6.351 miles de euros). Asimismo, el personal de Alta Dirección no dispone de seguros de vida o responsabilidad civil a cargo de la Sociedad. Estos importes excluyen los importes devengados por los miembros que conforman el Consejo de Administración, y cuyo detalle se incluye en la Nota 17.b).

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Tal y como se explica en la Nota 17, el Consejo de Administración de CIE Automotive S.A. acordó en 2018 implementar un plan para permitir la participación de ciertos empleados del Grupo en el capital social de la empresa. El importe nominal total de los préstamos a miembros de la Alta de Dirección, pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2025 es de 4.029 miles de euros (2024: 5.354 miles de euros), tras la ampliación del importe nominal de determinados préstamos.

La Sociedad no tiene contraídas obligaciones relativas a pensiones u otro tipo de retribuciones complementarias a la jubilación con el personal de Alta Dirección.

c) Artículo 228, del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital

En el deber de evitar situaciones de conflicto de interés en la Sociedad, durante el ejercicio 2025 los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto los consejeros como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha norma, no habiéndose producido durante el ejercicio comunicaciones de eventual conflicto de interés, directo o indirecto, para su toma en consideración por parte del Consejo de Administración de la Sociedad.

d) Remuneración con base en el precio de la acción

En la Junta General de Accionistas celebrada el día 8 de mayo de 2024, se aprobó la modificación de determinados términos del incentivo a largo plazo basado en el incremento de valor de las acciones de CIE Automotive, S.A. a favor del consejero delegado aprobado por parte de la Junta General de Accionistas de 24 de abril de 2018 y modificado por la Junta General de Accionistas de 5 de mayo de 2021 y del 4 de mayo de 2023. En la medida en que el consejero delegado percibió en 2023 una remuneración extraordinaria que traía causa de circunstancias excepcionales, y que en la Junta General de Accionistas de 8 de mayo de 2024 también se aprobó la Política de Remuneraciones de los Consejeros 2025-2027 en la cual se proponía una nueva remuneración fija a favor del consejero delegado, se consideró asimismo conveniente ajustar el nivel de ejercicio del incentivo a largo plazo. Así, el valor de cotización base se fijó en 45,00 euros por acción, finalizando el último periodo de referencia para el ejercicio parcial del incentivo el 31 de diciembre de 2027.

22. Operaciones con empresas del grupo y vinculadas

La Sociedad es la dominante última del Grupo (Anexo I).

Las transacciones con empresas del grupo en el ejercicio 2025 y 2024 corresponden a los siguientes conceptos e importes a empresas del Grupo:

	2025	2024
Servicios prestados:	256.299	262.820
- Dividendos recibidos (Notas 7 y 17)	82.110	88.446
- Servicios (Nota 17)	115.015	107.546
- Servicios financieros (Nota 17)	59.174	66.828
Intereses:	(14.267)	(8.344)
- Financieros (Nota 19)	(14.267)	(8.344)

Los saldos al cierre del ejercicio 2025 y 2024 derivados de las transacciones descritas anteriormente se registran en las Notas 6, 7, 8 y 14.b) anteriores.

Los importes de los créditos y préstamos no corrientes concedidos y recibidos de empresas del Grupo CIE Automotive en el ejercicio 2025 y 2024 han sido detallados en la Nota 7.d) y Nota 14.b).

En el ejercicio 2025 y 2024 no ha sido necesario constituir ninguna provisión por deterioro de valor para los préstamos concedidos a empresas del grupo y asociadas.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

a) Saldos y transacciones de la sociedad con partes vinculadas no pertenecientes al Grupo CIE Automotive:

	31.12.2025	
Saldos en miles de euros	Consejeros/ Directivos	Otras partes vinculadas
Cuentas a cobrar de partes vinculadas: Clientes	-	-
Cuentas a cobrar de partes vinculadas: Préstamos	10.101	-
Cuentas a pagar a partes vinculadas: Proveedores	-	(599)
Cuentas a pagar a partes vinculadas: Préstamos	-	(34.467)
Saldos a cobrar de entidades de influencia significativa	-	(7.800)
Dividendo pendiente de pago	-	(55.750)
Anticipos a partes vinculadas	2.600	-
Transacciones en miles de euros	Consejeros/ Directivos	Otras partes vinculadas
Servicios prestados	-	-
Servicios recibidos	34	557
Ingresos financieros	-	12
Gastos financieros	-	1.192
	31.12.2024	
Saldos en miles de euros	Consejeros/ Directivos	Otras partes vinculadas
Cuentas a cobrar de partes vinculadas: Clientes	-	60
Cuentas a cobrar de partes vinculadas: Préstamos	12.845	-
Cuentas a pagar a partes vinculadas: Proveedores	-	(606)
Cuentas a pagar a partes vinculadas: Préstamos	-	(34.370)
Saldos a cobrar de entidades de influencia significativa	-	16.800
Dividendo pendiente de pago	-	(55.082)
Anticipos a partes vinculadas	3.900	-
Transacciones en miles de euros	Consejeros/ Directivos	Otras partes vinculadas
Servicios prestados	-	-
Servicios recibidos	-	599
Ingresos financieros	-	17
Gastos financieros	-	1.709

23. Información sobre medio ambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente. Dado el carácter de sociedad "holding" del Grupo CIE Automotive, la Sociedad no tiene riesgo medioambiental de relevancia.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 la Sociedad no ha incurrido en gastos significativos de carácter medioambiental.

La Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, ni riesgos transferidos a otras entidades, no habiéndose considerado necesario registrar dotación alguna para riesgos y gastos de carácter medioambiental.

24. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios correspondientes a los servicios de auditoría de cuentas (incluyendo las cuentas consolidadas de la Sociedad) y por otros servicios de verificación con KPMG Auditores, S.L. han ascendido a 364 miles de euros en 2025 (2024: 357 miles de euros). Los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados a la Sociedad por KPMG Auditores, S.L. han ascendido a un importe de 185 miles de euros en 2025 (2024: 181 miles de euros) y se corresponden principalmente a informes sobre procedimientos acordados sobre ratios ligados a contratos de financiación, revisión de información financiera en el marco de la emisión de instrumentos de deuda, el referido a la información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIF) y verificación de indicadores no financieros.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025 (Expresada en miles de euros)

Asimismo, no existen honorarios devengados y/o facturados durante los ejercicios 2025 y 2024 por otras sociedades de la red KPMG.

25. Hechos posteriores al cierre

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, no se han producido hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio 2025 que puedan tener impactos significativos en los estados financieros del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2025.

ANEXO I: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación	
				Directo	Indirecto
CIE Berriz, S.L. ⁽¹⁾	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de cartera	Bizkaia	100,00%	-
CIE Udalbide, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
CIE Mecauto, S.A.U. ⁽³⁾	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Araba/Álava	-	100,00%
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Araba/Álava	-	100,00%
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	100,00%
Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Araba/Álava	-	100,00%
Componentes de Dirección Recylan, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Navarra	-	100,00%
Nova Recyd, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Araba/Álava	-	100,00%
Recycle, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	100,00%
Recycle CZ, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Chequia	-	100,00%
CIE Zdánice, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Chequia	-	100,00%
Alcasting Legutiano, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Araba/Álava	-	100,00%
Egaña 2, S.L.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
Inyectametal, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
Orbelan Plásticos, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	100,00%
Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	100,00%
Plasfil Plásticos da Figueira, S.A. ⁽¹⁾	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Portugal	-	100,00%
CIE Stratis-Tratamentos, Ltda.	Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.	Fabricación componentes automoción	Portugal	-	100,00%
CIE Metal CZ, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Chequia	-	100,00%
CIE Plasty CZ, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Chequia	-	100,00%
CIE Unitools Press, a.s.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Chequia	-	100,00%
CIE Automotive Maroc, s.a.r.l. d'au	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Marruecos	-	100,00%
CIE Praga Louny, a.s.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Chequia	-	100,00%
CIE Deutschland, GmbH	CIE Berriz, S.L.	Servicios e instalaciones	Alemania	-	100,00%
Leaz Valorización, S.L.U. (sin actividad)	CIE Berriz, S.L.	Gestión y valorización de residuos	Bizkaia	-	100,00%
CIE Compiègne, S.A.S.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Francia	-	100,00%
Biosur Transformación, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Biocombustibles	Huelva	-	100,00%
Gestión de Aceites Vegetales, S.L. ⁽¹⁾⁽²⁾	CIE Berriz, S.L.	Biocombustibles	Madrid	-	88,73%
Reciclado de Residuos Grasos, S.L.U. ⁽²⁾	Gestión de Aceites Vegetales, S.L.	Biocombustibles	Madrid	-	88,73%
Recogida de Aceites y Grasas Maresme, S.L.U. ⁽²⁾	CIE Berriz, S.L.	Biocombustibles	Barcelona	-	100,00%
Denat 2007, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Pontevedra	-	100,00%
Industrias Amaya Tellería, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
MAR SK, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Eslovaquia	-	100,00%
Autocom Componentes Automotivos do Brasil Ltda.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
GAT México, S.A. de C.V.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
SC CIE Matricon, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rumanía	-	100,00%
CIE Automotive Parts (Shanghai) Co., Ltd.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	República Popular de China	-	100,00%
CIE Automotive Rus, LLC	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rusia	-	100,00%
CIE Automotive Goain, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Araba/Álava	-	100,00%
CIE Porriño, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Pontevedra	-	100,00%
Basquevolt, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Desarrollo de baterías sostenibles	Araba/Álava	-	9,74%
Somaschini, SPA ⁽¹⁾⁽⁴⁾	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Italia	-	100,00%
Somaschini International, Inc ⁽¹⁾	Somaschini Automotive, SRL	Sociedad de cartera	EE. UU.	-	100,00%

ANEXO I: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación	
				Directo	Indirecto
Somaschini North America, LLC	Somaschini International, Inc	Fabricación componentes automoción	EE. UU.	-	100,00%
Somaschini Realty, LLC	Somaschini International, Inc	Sociedad patrimonial	EE. UU.	-	100,00%
Autometal, Ltda. ^(*)	CIE Berriz, S.L	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Durametal, Ltda.	Autometal, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	84,88%
Autometal SBC Injeção e Pintura de Plásticos Ltda.	Autometal, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda. ^(*)	Autometal, Ltda.	Servicios e instalaciones	Brasil	-	100,00%
Gescrap-Autometal Comércio de Sucatas Ltda.	Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda.	Comercio de chatarras	Brasil	-	30,00%
Jardim Sistemas Automotivos e Industriais, Ltda.	Autometal, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Metalúrgica Nakayone, Ltda.	Autometal, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Autometal Minas Cromação, Pintura e Injeção de Plásticos Ltda.	Autometal, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
CIE Autometal Salto Indústria e Comércio, Ltda.	Autometal, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
CIE Engrecon, Ltda. ^(*)	Autometal, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
CIE Autometal Piracicaba, Ltda. ^(*)	Autometal, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V. ^(*)	CIE Berriz, S.L	Sociedad de cartera	México	-	100,00%
Pintura y Ensamblados de México, S.A. de C.V.	CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Celaya, S.A.P.I. de C.V.	CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Gescrap Autometal México, S.A. de C.V. ^(*)	CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V.	Comercio de chatarras	México	-	30,00%
Soluciones de Gestión de Residuos Mexicana, S.A. de C.V.	Gescrap Autometal México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	29,70%
Ges Trading Nar, S.A. de C.V.	CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	30,00%
Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. de C.V.	CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Maquinados Automotrices y Talleres Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Berriz México Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	100,00%
Nugar, S.A. de C.V.	CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Maquinados de Precisión de México S. de RL de C.V.	CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Plásticos México, S.A. de C.V.	CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Metal Norte, S.A.P.I. de C.V.	CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Automotive USA, Inc ^(*)	CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V.	Servicios e instalaciones	EE. UU.	-	100,00%
CIE Investments USA, Inc	CIE Automotive USA, Inc	Sociedad de cartera	EE. UU.	-	100,00%
Century Plastics, LLC ^(*)	CIE Automotive USA, Inc	Fabricación componentes automoción	EE. UU.	-	100,00%
Century Plastics Real State Holdings, LLC	Century Plastics, LLC	Sociedad patrimonial	EE. UU.	-	100,00%
Newcor, Inc ^(*)	CIE Automotive USA, Inc	Sociedad de cartera	EE. UU.	-	100,00%
Owosso Realty, LLC	Newcor, Inc	Sociedad patrimonial	EE. UU.	-	100,00%
Corunna Realty, Corp.	Newcor, Inc	Sociedad patrimonial	EE. UU.	-	100,00%

ANEXO I: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación	
				Directo	Indirecto
Clifford Realty, Corp.	Newcor, Inc	Sociedad patrimonial	EE. UU.	-	100,00%
Machine, Tool and Gear, Inc	Newcor, Inc	Fabricación componentes automoción	EE. UU.	-	100,00%
Rochester Gear, Inc	Newcor, Inc	Fabricación componentes automoción	EE. UU.	-	100,00%
Golde South Africa, LLC	CIE Automotive USA, Inc	Sociedad distribuidora	EE. UU.	-	100,00%
Golde Auburn Hills, LLC	CIE Automotive USA, Inc	Fabricación componentes automoción	EE. UU.	-	100,00%
Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L.U. ^(*)	CIE Berriz, S.L	Sociedad de cartera	Bizkaia	-	100,00%
CIE Automotive India, Ltd. ^(*)	Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U.	Fabricación componentes automoción	India	-	65,70%
CIE Galfor, S.A.U. ^(*)	CIE Automotive India, Ltd.	Fabricación componentes automoción	Ourense	-	65,70%
CIE Forging Germany GmbH	CIE Galfor, S.A.U.	Sociedad de cartera	Alemania	-	65,70%
CIE Legazpi, S.A.U.	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	65,70%
UAB CIE LT Forge	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Lituania	-	65,70%
Galfor Eólica, S.L.	CIE Galfor, S.A.U.	Producción y comercialización de electricidad	Ourense	-	16,43%
Metalcastello Sp.A.	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Italia	-	65,67%
BillForge de México, S.A. de C.V.	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	México	-	65,70%
CIE Aluminium Casting India, Ltd. ^(*)	CIE Automotive India, Ltd.	Fabricación componentes automoción	India	-	65,70%
Sunseed Solar Pvt, Ltd	CIE Aluminium Casting India, Ltd.	Producción y comercialización de electricidad	India	-	17,40%
AMPIN Energy C&I Thirty One Pvt, Ltd. ^(*)	CIE Aluminium Casting India, Ltd.	Producción y comercialización de electricidad	India	-	26,22%
CIE Hosur, Ltd ^(*)	CIE Automotive India, Ltd.	Fabricación componentes automoción	India	-	65,70%
Ojaha Renewables Pvt, Ltd.	CIE Hosur, Ltd.	Producción y comercialización de electricidad	India	-	18,32%
Gescrap India Pvt. Ltd.	CIE Automotive India, Ltd.	Fabricación componentes automoción	India	-	19,71%
Clean Max Deneb Power, LLP	CIE Automotive India, Ltd.	Producción y comercialización de electricidad	India	-	17,08%
Sunbarn Renewables Pvt., Ltd.	CIE Automotive India, Ltd.	Producción y comercialización de electricidad	India	-	17,16%
Renew Surya Alok Pvt, Ltd	CIE Automotive India, Ltd.	Producción y comercialización de electricidad	India	-	20,50%
Strongsun Solar Pvt, Ltd.	CIE Automotive India, Ltd.	Producción y comercialización de electricidad	India	-	17,97%
ReNew Green (MHK Two) Pvt, Ltd.	CIE Automotive India, Ltd.	Producción y comercialización de electricidad	India	-	20,50%
Amp Energy C&I Thirty Two Pvt, Ltd. ^(*)	CIE Automotive India, Ltd.	Producción y comercialización de electricidad	India	-	26,24%
Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U.	CIE Automotive, S.A.	Fabricación componentes automoción	Ourense	100,00%	-
Advanced Comfort Systems France, S.A.S.^(*)	CIE Automotive, S.A.	Fabricación componentes automoción	Francia	100,00%	-
Advanced Comfort Systems Romania, S.R.L.	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	Rumanía	-	100,00%
Advanced Comfort Systems México, S.A. de C.V.	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Advanced Comfort Systems Shanghai Co. Ltd. ^(*)	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	República Popular de China	-	100,00%
Wuhan Advanced Comfort Systems Co. Ltd.	Advanced Comfort Systems Shanghai Co. Ltd.	Fabricación componentes automoción	República Popular de China	-	100,00%
Autokomp Ingeniería, S.A.U.^(*)	CIE Automotive, S.A.	Servicios e instalaciones	Bizkaia	100,00%	-
Forjas de Celaya, S.A. de C.V.	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%

ANEXO I: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación	
				Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
Nanjing Automotive Forging Co., Ltd.	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	República Popular de China	-	50,00%
CIE Forjas Minas, Ltda.	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
CIE Automotive Boroa, S.L.U.	CIE Automotive, S.A.	Servicios financieros	Bizkaia	100,00%	-
CIE Automotive Roof systems Korea Ltd.	CIE Automotive, S.A.	Fabricación componentes automoción	República de Corea	100,00%	-
CIE Roof Systems, S.L.U. ⁽¹⁾	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de cartera	Bizkaia	100,00%	-
Golde Tianjin Co., Ltd.	CIE Roof Systems, S.L.U.	Fabricación componentes automoción	República Popular de China	-	100,00%
Golde Wuhan Co., Ltd.	CIE Roof Systems, S.L.U.	Fabricación componentes automoción	República Popular de China	-	100,00%
Golde Shandong Co., Ltd.	CIE Roof Systems, S.L.U.	Fabricación componentes automoción	República Popular de China	-	100,00%
CIE Golde Holding, S.L.U. ⁽²⁾	CIE Roof Systems, S.L.U.	Sociedad de cartera	Bizkaia	-	100,00%
Golde Shanghai Co., Ltd.	CIE Golde Holding, S.L.U.	Fabricación componentes automoción	República Popular de China	-	100,00%
Golde Changchun Co., Ltd.	CIE Golde Holding, S.L.U.	Fabricación componentes automoción	República Popular de China	-	100,00%
CIE Golde Shanghai Innovation Co., Ltd.	CIE Golde Holding, S.L.U.	Centro tecnológico	República Popular de China	-	100,00%
Golde Netherlands, BV ⁽³⁾	CIE Roof Systems, S.L.U.	Sociedad de cartera	Países Bajos	-	100,00%
Golde Mexico Holdings, LLC ⁽⁴⁾	Golde Netherlands, BV	Sociedad de cartera	EE. UU.	-	100,00%
Automotive Mexico Body Systems, S. de R.L. de C.V.	Golde Mexico Holdings, LLC	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Golde Bengaluru India PVT Ltd.	CIE Roof Systems, S.L.U.	Centro tecnológico	India	-	100,00%
Roof Systems Germany, Gmbh	CIE Roof Systems, S.L.U.	Centro tecnológico	Alemania	-	100,00%
Golde Oradea, SRL	CIE Roof Systems, S.L.U.	Fabricación componentes automoción	Rumanía	-	100,00%
Golde Lozorno, Spol, s.r.o.	CIE Roof Systems, S.L.U.	Fabricación componentes automoción	Eslovaquia	-	100,00%
SIR S.A.S.	CIE Roof Systems, S.L.U.	Sociedad de cartera	Francia	-	100,00%
CIE Salgglas Üvegipari, Z.r.t.	CIE Roof Systems, S.L.U.	Fabricación componentes automoción	Hungría	-	100,00%
Shanghai Golde Automotive Parts Co., Ltd. ⁽⁵⁾	CIE Roof Systems, S.L.U.	Fabricación componentes automoción	República Popular de China	-	50,00%
Golde Automotive Parts (Ningde) Co., Ltd. (en liquidación)	Shanghai Golde Automotive Parts Co., Ltd.	Fabricación componentes automoción	República Popular de China	-	50,00%
Golde Pune Automotive India Private Ltd.	CIE Roof Systems, S.L.U.	Fabricación componentes automoción	India	-	100,00%

(1) Sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en 2025.

(2) Sociedades interrumpidas a 31 de diciembre de 2025.

(3) Sociedad Absorbente en la fusión por absorción llevada a cabo con la sociedad Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A.U. (Sociedad Absorbida).

(4) Sociedad Absorbente en la fusión por absorción llevada a cabo con la sociedad Somaschini Automotive, SRL (Sociedad Absorbida).

(5) Sociedad dominante de todas las sociedades participadas que aparecen a continuación suya en el cuadro.

ANEXO II: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
PREPARADO BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF-UE)**

Miles de euros	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Inmovilizado material	7/8	1.724.910	1.776.024
Inmovilizado intangible		1.783.335	1.852.331
Fondo de comercio	7/8	1.764.551	1.829.756
Otros activos intangibles	7/8	18.784	22.575
Activos financieros no corrientes	9	71.350	80.616
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	9	56.053	55.317
Activos por impuesto diferido	17	230.789	238.691
Otros activos no corrientes	-	16.034	22.500
Activos no corrientes		3.882.471	4.025.479
Existencias	11	457.296	457.161
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		306.958	346.698
Clientes y otras cuentas a cobrar	10	188.478	201.131
Otros activos corrientes	-	50.981	73.898
Activos por impuestos corrientes	-	67.499	71.669
Otros activos financieros corrientes	9	188.713	183.462
Efectivo y equivalentes al efectivo	12	842.393	947.454
Activos corrientes		1.795.360	1.934.775
Activos de grupo enajenables mantenidos para la venta		616	651
TOTAL ACTIVOS		5.678.447	5.960.905

ANEXO II: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
PREPARADO BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF-UE)**

Miles de euros	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante		1.449.584	1.497.920
Capital social	13	29.952	29.952
Acciones propias	13	(29.638)	(1.570)
Prima de emisión	13	152.171	152.171
Ganancias acumuladas	13	1.878.001	1.659.290
Dividendo a cuenta	13	(55.750)	(55.082)
Diferencia acumulada de tipo de cambio	13	(525.152)	(286.841)
Participaciones no dominantes	13	398.089	416.021
PATRIMONIO NETO		1.847.673	1.913.941
Ingresos diferidos		16.312	17.680
Provisiones no corrientes	18	144.713	140.760
Recursos ajenos a largo plazo	14	1.379.894	1.573.696
Pasivos por impuesto diferido	17	231.943	220.603
Otros pasivos no corrientes	16	132.946	149.880
Pasivos no corrientes		1.889.496	2.084.939
Recursos ajenos a corto plazo	14	635.377	642.858
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		998.438	1.018.691
Proveedores y otras cuentas a pagar	15	925.798	936.187
Pasivos por impuestos corrientes	16	72.640	82.504
Otros pasivos financieros corrientes	9	21	42
Provisiones corrientes	18	119.017	118.730
Otros pasivos corrientes	16	171.452	163.582
Pasivos corrientes		1.924.305	1.943.903
Pasivos de grupo enajenables mantenidos para la venta		661	442
TOTAL PASIVOS		3.814.462	4.029.284
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		5.678.447	5.960.905

ANEXO II: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
PREPARADO BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF-UE)**

Miles de euros	Nota	2025	2024
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		4.067.481	4.089.225
Importe neto de la cifra de negocios	19	3.958.253	3.960.555
Otros ingresos de explotación	19	111.149	125.332
Variación de existencias de productos terminados y en curso	11/19	(1.921)	3.338
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(3.524.605)	(3.550.839)
Consumos de materias primas y materiales secundarios	11	(2.240.496)	(2.273.193)
Gastos por prestaciones a los empleados	21	(668.045)	(659.377)
Amortizaciones y deterioros	6/7/8	(203.320)	(189.490)
Otros ingresos/(gastos) de explotación	20	(412.744)	(428.779)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN		542.876	538.386
Ingresos financieros	22	44.309	41.733
Gastos financieros	22	(110.547)	(125.976)
Diferencias de cambio	22	(1.178)	(1.774)
Resultado de instrumentos financieros a valor razonable	9/22	9.363	1.347
Resultado de inversiones contabilizadas por el método de la participación	9	5.348	8.915
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS		490.171	462.631
Impuesto sobre las ganancias	23	(121.621)	(100.707)
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS DESPUÉS DE IMPUESTOS		368.550	361.924
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS		932	1.033
BENEFICIO DEL EJERCICIO		369.482	362.957
BENEFICIO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	13	(33.700)	(37.297)
BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE		335.782	325.660
<hr/>			
Beneficio por acción de actividades continuadas (euros)	13		
- Básico		2,81	2,71
- Diluido		2,81	2,71
Beneficio por acción de actividades interrumpidas (euros)	13		
- Básico		0,01	0,01
- Diluido		0,01	0,01

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

CIE AUTOMOTIVE, S.A.

CIE Automotive, S.A., Sociedad dominante del Grupo CIE Automotive, nace en el ejercicio 2002, como resultado de la integración entre los grupos empresariales Egaña y Aforasa. Como resultado de la fusión entre Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (Sociedad Absorbente) y Egaña, S.A. (Sociedad Absorbida), la primera adopta la denominación social de CIE Automotive, S.A. Desde entonces hasta la actualidad, CIE Automotive, S.A. se ha convertido en un Grupo con presencia global y solidez financiera.

Las acciones de CIE Automotive, S.A. se encuentran admitidas a negociación en las bolsas de valores de Bilbao y Madrid, a través del Mercado continuo.

Este informe de gestión se ha preparado tomando en consideración la "Guía de recomendaciones para la elaboración de los informes de gestión de las entidades cotizadas", publicada por la CNMV en julio de 2013.

1. EL GRUPO CIE AUTOMOTIVE

1.1 Perfil del Grupo

CIE Automotive (en adelante, "CIE" o "el Grupo", indistintamente) es un grupo industrial especialista en procesos de alto valor añadido que desarrolla su actividad en el negocio de componentes de automoción.

El negocio de componentes de automoción, que comprende el diseño, producción y distribución de servicios integrales, componentes y subconjuntos para el mercado global de la Automoción, es la actividad principal de CIE desde su fundación.

CIE Automotive es un grupo industrial internacional que gestiona procesos de alto valor añadido. Esta concepción de alto valor se aplica en la gestión, con una visión integral en todas las fases de la cadena de valor de sectores con buena proyección a largo plazo.

CIE Automotive diseña y fabrica globalmente componentes y subconjuntos en 111 centros productivos. Estas plantas están ubicadas en 16 países en 4 continentes siendo la multilocalización la opción elegida para el proceso de internacionalización, basada en la gestión descentralizada y liderada por equipos locales.

1.2 Unidades de Negocio - Componentes de automoción

CIE es un proveedor de servicios integrales, componentes y subconjuntos para el mercado de Automoción.

Desarrolla toda su línea de productos a través de siete procesos básicos o tecnologías: mecanizado, estampación y conformado de tubo, forja, plástico, inyección de aluminio, fundición de acero y sistemas de techo. Con ellos, se fabrican componentes y subconjuntos para todas las partes de un vehículo, tales como: motor y transmisión, chasis y conjuntos de dirección, y exterior e interior del vehículo.

Desde hace más de 25 años, tras su creación en 1996 e integrando más de un centenar de empresas, el progreso de CIE Automotive como proveedor de componentes y subconjuntos para la industria de Automoción se ha visto impulsado por ciclos de prosperidad económica y obstaculizado por otros de crisis, que el Grupo ha superado y sorteado gracias a los rasgos que definen su modelo de negocio: equilibrio geográfico, diversificación comercial, multitecnología, disciplina inversora y gestión descentralizada e integración de estándares ASG.

1.3 Misión, Visión y Valores

Misión:

CIE Automotive es un proveedor de componentes, conjuntos y subconjuntos para el mercado global de Automoción, proveedor global con presencia en 4 continentes y multitecnológico por su actuación basada en la utilización de 7 tecnologías, complementarias y diversos procesos asociados, así como con una visión integrada de toda la cadena de valor.

Contamos con un equipo comprometido con el desarrollo de un proyecto de automoción rentable que crece de forma sostenida desde hace más de 25 años que le posiciona como partner de referencia a través de la satisfacción de clientes con soluciones integrales, innovadoras y competitivas de alto valor añadido.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

Buscamos la excelencia aportando valor a todos nuestros grupos de interés sobre la base de los siguientes compromisos:

- Garantizamos calidad y servicio.
- Somos un equipo participativo e innovador donde cada persona es un emprendedor y estamos orgullosos de pertenecer a él.
- Cuidamos del planeta contribuyendo a mejorar nuestro entorno y minimizando nuestro impacto ambiental.

Visión:

Aspiramos a convertirnos en el grupo industrial de referencia especialista en gestión de procesos de alto valor añadido suministrando las mejores soluciones para la movilidad del futuro. También buscamos convertirnos en el paradigma de empresa socialmente responsable por nuestro permanente compromiso y nuestra responsabilidad con las consecuencias y los impactos que se deriven de nuestras acciones, siendo estas:

- Ser climáticamente neutrales.
- Convertirnos en tractores de la cadena del valor.
- Ser referentes en la sociedad garantizando la integridad, la seguridad y la salud de personas.
- Excelencia en la gestión mediante la transparencia y la integridad, así como la generación de valor.

Valores:

Honestidad, equidad e integridad son la base de todos nuestros valores:

- Nos comprometemos con las cosas bien hechas.
- Innovamos como la respuesta a cualquier desafío.
- Ponemos el foco en las personas, sus familias y su entorno.
- Protegemos la diversidad, defendemos la equidad y promovemos la inclusión.
- Somos autocríticos y reconocemos.
- Protegemos el clima y las entidades locales donde nos encontramos, actuando desde lo local.
- Y como no, respetamos la legalidad.

Políticas Corporativas:

La sociedad promueve la creación de grupos de trabajo para avanzar en el desarrollo de aspectos concretos de su Sistema de gobierno corporativo en los que cuenta con la participación de representantes autorizados del grupo de interés afectado en cada caso, de profesionales de la Sociedad y de expertos externos en la materia del más alto nivel.

Para desarrollar su misión y avanzar en su visión, CIE Automotive guía sus actuaciones de acuerdo con sus valores corporativos, a través de una serie de Políticas Corporativas elaboradas por cada uno de los departamentos responsables, de obligado cumplimiento para todos los integrantes de la organización, aprobadas por primera vez por el Consejo de Administración en diciembre 2015 y que han sido desde entonces revisadas, actualizadas y nuevamente aprobadas en su mayoría entre 2019 y febrero 2024.

El marco ético se desarrolla en esta serie de políticas corporativas elaboradas por cada uno de los departamentos responsables, siendo de obligado cumplimiento para todos los integrantes de la compañía y que se estructuran en:

Políticas Ambiental, Social y de buen Gobierno (ASG)

- Política de Medio Ambiente
- Ambiental, Social y de buen Gobierno (ASG)
- Compras sostenibles
- Derechos Humanos

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

- Anticorrupción y fraude
- Acción social

Políticas de Buen Gobierno

- Sistema de Control Interno de la Información Financiera y Sistema de Control Interno de la Información No Financiera
- Control y gestión de riesgos
- Gobierno corporativo
- Política fiscal
- Información y comunicación a los accionistas y a los mercados
- Política de remuneración al accionista
- Política de selección de candidatos a consejero y diversidad en el Consejo de Administración
- Política de contratación y relaciones con el auditor de cuentas
- Política de Compliance y prevención de riesgos de Compliance
- Política de remuneración de los miembros del Consejo de Administración
- Política del Sistema Interno de Información
- Política de defensa de la competencia
- Política de tecnologías de la información y de riesgos de ciberseguridad

2. EVOLUCIÓN DE CIE AUTOMOTIVE, S.A.

CIE Automotive, S.A., como sociedad cabecera del Grupo CIE, tiene como ingresos principales la prestación de servicios a las diferentes filiales del Grupo, los intereses recibidos de la financiación prestada a las filiales del Grupo y los ingresos por dividendos recibidos de dichas filiales.

El importe neto de la cifra de negocios de CIE Automotive, S.A. ha disminuido en 6,1 millones de euros, alcanzando 257,1 millones de euros (2024: 263,2 millones de euros). Esta disminución viene derivada, principalmente por los intereses generados por los créditos concedidos a empresas del grupo, cuya remuneración se actualiza en función de la evolución de los precios de mercado, han disminuido en consecuencia con la evolución del mercado. Por otra parte, los dividendos recibidos de las inversiones en empresas del grupo también han disminuido en 6,3 millones, mientras que los ingresos por la prestación de servicios a sociedades filiales también incrementan en 7,5 millones de euros.

El resultado de explotación de la Sociedad se ha mantenido estable respecto al año anterior, con una disminución de 1,7 millones de euros hasta los 226,3 millones de euros (2024: 228,0 millones de euros).

En cuanto al resultado financiero, la Sociedad se ha visto beneficiada por la evolución de los tipos de interés de su financiación a precio variable. En este sentido, los gastos financieros del ejercicio 2025 han ascendido a 80,7 millones de euros, mientras que en el ejercicio 2024 el gasto ascendió a 96,2 millones de euros. Adicionalmente, el ingreso correspondiente a la valoración a valor razonable de determinados instrumentos financieros aumenta hasta los 9,5 millones de euros en 2025, mientras que el ingreso de 2024 ascendió a 1,5 millones de euros.

El resultado neto del ejercicio, después de impuestos, ha ascendido a 134,1 millones de euros (2024: 122,4 millones de euros).

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

2.1 Resumen del año

Contexto económico

La industria de la automoción continúa inmersa en una profunda transformación de su modelo productivo con el objetivo de avanzar en la descarbonización del parque automovilístico y, al mismo tiempo, incrementar los niveles de conectividad, digitalización y confort, todo ello en un entorno de fuerte presión para mantener precios contenidos. Tras la recuperación registrada en 2023 y la posterior desaceleración de la producción global durante 2024, el ejercicio 2025 se caracteriza por una normalización progresiva del mercado, marcada por dinámicas regionales diferenciadas y un entorno todavía condicionado por la incertidumbre macroeconómica.

Europa y Norteamérica siguen mostrando un crecimiento moderado, influido por unos tipos de interés que, aunque comienzan a estabilizarse, continúan afectando a la capacidad de compra del consumidor y a las decisiones de inversión. En este contexto, la transición hacia el vehículo eléctrico avanza a un ritmo más selectivo, con una mayor racionalización de la oferta, ajustes en la planificación industrial y una apuesta creciente por soluciones tecnológicas intermedias que faciliten la adopción gradual de nuevas motorizaciones.

El mercado de automóviles, en particular, atraviesa un cambio de ciclo marcado por la intensa guerra de precios en el segmento del vehículo eléctrico, el envejecimiento de la flota mundial y los bajos niveles de motorización en determinados países en desarrollo, factores que en conjunto están configurando un cambio de tendencia. A ello se suman los retos globales derivados del incremento de los costes financieros y de la desaceleración económica. No obstante, los expertos comienzan a señalar una moderación en la guerra de precios del vehículo eléctrico, así como un creciente interés por parte de los consumidores, apoyado además por los programas de incentivos y ayudas públicas implementados en varios países para fomentar su adopción.

Europa ha vuelto a ver disminuida su producción en un 1,1% hasta los 16,4 millones de vehículos producidos. Esta tendencia es principalmente la consecuencia de la incertidumbre en el mercado, así como el debilitamiento de la economía en la Eurozona y el auge de las importaciones de vehículos chinos.

La producción de vehículos decreció en Norteamérica un 1,2%, hasta los 15,3 millones de vehículos producidos. Entre otros, detrás de esta contracción de los volúmenes, se encuentran el estancamiento del mercado y la incertidumbre económica.

En el caso de Brasil, el mercado ha presentado un incremento moderado respecto al año anterior, con un 3,7% más de vehículos producidos hasta los 2,5 millones.

Al otro lado del globo, India ha aumentado en 2025 su fabricación de vehículos un 8,3%, hasta los 6,1 millones. La principal clave de esta evolución sigue siendo un nivel de motorización muy bajo y el amplio potencial de mercado que ofrece esta geografía.

China ha crecido un 10,0%, gracias especialmente a las exportaciones de marcas locales. En cualquier caso, la producción se ha visto favorecida por la prórroga de las reducciones fiscales para vehículos eléctricos hasta 2027.

Resultados del Grupo:

Pese a la negativa evolución de la demanda y la fluctuación de los tipos de cambio, CIE Automotive ha seguido creciendo en facturación a tipo de cambio constante en el ejercicio 2025, volviendo a alcanzar un resultado neto récord.

En este contexto complejo, las ventas han alcanzado los 3.958,3 millones de euros, un nivel ligeramente inferior al de 2024 derivado de la fluctuación de moneda, pero con un crecimiento del 3,8% a tipo de cambio constante. El resultado neto se ha elevado un 3,1% con respecto al año anterior hasta alcanzar los 335,8 millones de euros, todo ello con la consecución de márgenes operativos saludables incluso en el escenario de incertidumbre del mercado global demostrando la solidez del modelo de negocio y el acierto de la estrategia operativa en marcha.

Todas las líneas de la cuenta de resultados revelan la buena marcha del negocio. Así, el resultado bruto de explotación (EBITDA) se elevó un 2,5%, hasta situarse en 746,2 millones de euros, mientras que el resultado neto (EBIT) se ha mantenido en línea, 542,9 millones de euros.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

Este año 2025, todas las áreas geográficas y divisiones han seguido contribuyendo a los buenos resultados del grupo, con márgenes de doble dígito. Por geografías, el resumen del año es el siguiente:

Europa:

Es el principal mercado de CIE Automotive con presencia en España, Francia, Alemania, Italia y Portugal en Europa Occidental y República Checa, Lituania, Rumanía, Hungría, y Eslovaquia en Europa Central y Oriental. Posee, además, una planta en Marruecos.

Las ventas de CIE Automotive en Europa se sitúan en 1.415,2 millones de euros, con un incremento del margen ventas/EBITDA hasta el 18,2%, pese a la disminución de la demanda en el mercado. El margen EBIT, del mismo modo, se ha visto incrementado hasta un 12,4%.

Norteamérica:

CIE Automotive dispone de centros productivos tanto en México como en EE.UU., que sirven al mercado de vehículos ligeros de Norteamérica y, en menor medida, a Brasil, Europa y Asia.

En 2025, las plantas de Norteamérica alcanzan una facturación de 1.174,4 millones de euros. Los buenos resultados son más reseñables considerando una disminución de la demanda. Por año consecutivo, CIE Automotive ha crecido por encima del mercado, obteniendo unos márgenes fortalecidos EBITDA y EBIT sobre ventas del 19,5% y 13,7% respectivamente.

Brasil:

Las plantas brasileñas de CIE Automotive se centran en la fabricación de componentes de plástico, estampación, forja, fundición de hierro, inyección de aluminio y mecanizado, siendo especialmente competitivas en tecnología de plástico, pintura body-color y cromado.

En 2025 CIE Automotive registra en Brasil unas ventas de 433,2 millones de euros – un crecimiento del 7,9% –, con un margen EBITDA del 19,8% y EBIT del 16,5%, mostrando claramente una posición fortalecida de sus plantas frente al mercado, que ha crecido en un 3,1%. Este crecimiento por encima de mercado ha venido también apoyado por las incorporaciones de CIE Engrecon y CIE Piracicaba durante el ejercicio 2025.

Asia:

El Grupo cuenta con varias plantas en Asia, una joint venture y un centro tecnológico. Su presencia en India proviene de la alianza con el grupo indio Mahindra & Mahindra Ltd., mientras que la presencia en China se reforzó con la incorporación de las compañías del negocio de techos solares de Golde. India es uno de los motores de desarrollo de la región y China, el principal productor de coches del mundo.

En India, CIE Automotive ha facturado en 2025 668,1 millones de euros mejorando los ya elevados márgenes operativos (EBITDA 18,2% y EBIT 14,5%). Los excelentes márgenes están relacionados con las medidas adoptadas para mejorar la eficiencia.

En China, las ventas de CIE Automotive han ascendido a 267,3 millones de euros, con elevados márgenes EBITDA (19,8%) y EBIT (14,3%), en un mercado con un crecimiento sólido, pero muy dinámico donde la producción del coche eléctrico por parte de productores locales está marcando una tendencia importante en este mercado. Pese a los buenos resultados de la compañía, su comportamiento ha resultado menos dinámico que el del mercado, debido a la menor exposición a los OEM chinos, que están impulsando el mercado.

Magnitudes Financieras del Grupo consolidado

(Miles de euros)	2025	2024
Ventas	3.958.253	3.960.555
EBITDA	746.196	727.876
Resultado neto	335.782	325.660
Patrimonio neto	1.847.673	1.913.941
Deuda Financiera Neta	912.836	1.005.064

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

El desglose de estos resultados por cada uno de los segmentos de operación es como sigue:

31 de diciembre de 2025						
Miles de euros	NORTE AMÉRICA	BRASIL	ASIA	FORJAS CIE EUROPA	RESTO EUROPA	TOTAL
Importe de la cifra de negocio	1.174.416	433.217	935.400	290.264	1.124.956	3.958.253
EBITDA ^(*)	228.456	85.949	174.492	38.647	218.652	746.196

31 de diciembre de 2024						
Miles de euros	NORTE AMÉRICA	BRASIL	ASIA	FORJAS CIE EUROPA	RESTO EUROPA	TOTAL
Importe de la cifra de negocio	1.217.531	401.364	939.966	306.779	1.094.915	3.960.555
EBITDA ^(*)	228.701	79.565	174.058	49.454	196.098	727.876

^(*) El EBITDA (beneficio bruto de explotación) resulta de sumar las amortizaciones y deterioros del ejercicio al beneficio de explotación.

CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, no se han producido hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio 2025 que puedan tener impactos significativos en los estados financieros del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2025.

2.1 Evolución previsible del Grupo

Entorno de mercado

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), se espera que el crecimiento económico mundial se mantenga resiliente en 2026, con unas previsiones que sitúan el crecimiento del PIB global en torno al 3,3% en 2026, manteniendo prácticamente el ritmo estimado para 2025 y con una ligera moderación hacia el 3,2% en 2027. Este escenario refleja una revisión moderadamente al alza para 2026 respecto a previsiones anteriores y pone de relieve un contexto de fuerzas equilibradas pero divergentes en la economía global.

En el sector de automoción, el ejercicio 2025 ha sido un año de crecimiento moderado, habiéndose producido 93,0 millones de vehículos, lo que ha supuesto un crecimiento del 3,9% sobre los volúmenes de producción de 2024 gracias a los mercados emergentes.

Tendencias de la industria automotriz

En un contexto de profunda transformación estructural del sector, que afecta tanto a la demanda como a la oferta y configura un entorno altamente dinámico y competitivo, los fabricantes de componentes desempeñan un papel clave en la evolución del ecosistema de automoción, acompañando a los OEM en la adaptación a las principales megatendencias derivadas de las exigencias regulatorias, tecnológicas, sociales y geopolíticas. Estas tendencias pueden sintetizarse en los siguientes ámbitos:

1. Cambio climático y transición energética. La descarbonización continúa siendo un eje prioritario de la agenda regulatoria global, impulsando la electrificación del parque automovilístico en un contexto de mayor pragmatismo tecnológico, donde conviven distintas soluciones (vehículos eléctricos, híbridos y motores de alta eficiencia) bajo un enfoque de neutralidad tecnológica. Asimismo, la reducción de la huella ambiental se extiende a toda la cadena de valor, incluyendo procesos productivos y materiales sostenibles.
2. Cambio demográfico y evolución de la demanda. El crecimiento poblacional y el bajo nivel de motorización en economías emergentes, especialmente en Asia, siguen desplazando el potencial de expansión hacia estas regiones. En mercados desarrollados, el envejecimiento y la urbanización modifican los patrones de consumo, si bien el vehículo privado mantiene un papel relevante junto a nuevas soluciones de movilidad.
3. Transformación tecnológica y digitalización. La industria avanza hacia plataformas electrificadas y arquitecturas electrónicas centralizadas, con creciente protagonismo del vehículo definido por software, la conectividad y los sistemas avanzados de asistencia a la conducción. Paralelamente, la digitalización y automatización de los procesos productivos refuerzan la eficiencia y flexibilidad industrial.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

4. Reconfiguración geopolítica. Las políticas industriales, los incentivos a la producción local y el incremento de medidas comerciales están favoreciendo una mayor regionalización de la producción. La creciente competitividad de fabricantes asiáticos y la reconfiguración de las cadenas globales de valor están redefiniendo el equilibrio del sector.
5. Cambios sectoriales y presión competitiva. La electrificación, la mejora en seguridad y confort y la experiencia de usuario siguen siendo ejes estratégicos, en un entorno de creciente presión competitiva y ajuste de precios, especialmente en el segmento eléctrico, que exige elevados niveles de eficiencia operativa y disciplina financiera.
6. Transformación de la cadena de suministro. La cadena de suministro evoluciona hacia modelos más resilientes y regionalizados, combinando externalización selectiva con mayor integración vertical en ámbitos estratégicos como baterías y software. La digitalización y la exigencia tecnológica y financiera están impulsando procesos de concentración y mayor especialización entre proveedores.

2.2 Estrategia del negocio

En 2021 CIE comenzó el despliegue de su Plan Estratégico 2025, una nueva estrategia integral para dar respuesta a las tendencias del mercado de automoción e inquietudes de los grupos de interés y que marcaba los objetivos a seguir en todos los aspectos de su actividad.

Este Plan Estratégico 2025 establecía por primera vez una serie de compromisos globales en materia Ambiental, Social y de Buen Gobierno, a cuya consecución debían contribuir el conjunto de las plantas del Grupo bajo el impulso y supervisión de las áreas transversales corporativas.

Los objetivos marcados y compromisos financieros de este plan estratégico se describen más adelante y tienen en cuenta la evolución de las principales tendencias del mercado automotriz.

- **Plan estratégico operativo**. Los compromisos del plan estratégico buscaban incrementar las ventas unos 20 puntos porcentuales por encima del crecimiento del mercado, superando en 2025 un margen EBITDA sobre ventas del 19%, y con una inversión de 1.000 millones de euros en el periodo, un 5% anual de las ventas.

La estrategia operativa giraría en torno a las siguientes líneas de trabajo:

- o **Electrificación**: La evidente tendencia hacia los coches eléctricos hizo que CIE Automotive se propusiera incrementar su presencia en el powertrain electrificado para posicionarse en el mercado con nuevos componentes de alto valor añadido, relacionados fundamentalmente con el motor y la electrónica de potencia, las cajas de cambios y las baterías. Asimismo, este objetivo está directamente relacionado a la mitigación del impacto ambiental y era parte del camino a recorrer para contribuir a minimizar su afección en el cambio climático.
- o **Industria 4.0**: CIE Automotive en su búsqueda de la fabricación inteligente, desarrolla e implanta distintas herramientas de la industria 4.0, que interactúan y se retroalimentan entre sí, además de capacidades de sensorización, que le permiten captar datos y analizarlos a través de algoritmos. Esto derivara en un aumento en la eficiencia de los procesos, reduciendo el uso de recursos y su impacto ambiental, consiguiendo desde una reducción del número de prototipos a realizar, de consumos de energía y materias primas, hasta el rechazo y la generación de chatarra.
- o **Confort**: La división de techos de CIE Automotive, trabaja en un mercado en crecimiento, apoyado por el desarrollo de la conducción eléctrica y autónoma.
- o **Internacionalización**: CIE Automotive a lo largo de su historia ha ido ampliando sus posiciones geográficas hasta convertirse en un proveedor global de referencia en todas las regiones en las que actúa y cada uno de los mercados del automóvil. Este posicionamiento geográfico es garantía de éxito y seguirá reforzándose día a día, con una presencia cada día más equilibrada entre las diferentes regiones, ganando peso en zonas de mayor potencial de crecimiento como China, India, México o Brasil. La compañía tiene una visión tecnológica global, pero adapta la estrategia concreta de cada una de sus divisiones a las diferentes áreas geográficas, en función de la realidad de los distintos mercados.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

- Plan estratégico ASG 2025. Publicado en noviembre 2021, supuso el éxito de integración de aspectos Ambientales, Sociales y de buen Gobierno a la estrategia de CIE. Se definieron cuatro líneas de trabajo transversales a la organización afectando a las diferentes áreas de negocio:
 - o *Cultura CIE*: Identificar, potenciar, retener y atraer el talento mediante la colaboración con las universidades y centros de formación del entorno en nuevas tecnologías. Participando activamente en el planteamiento y supervisión de retos de formación DUAL.
 - o *Compromiso ético*: Respeto, cumplimiento y desarrollo del marco ético. Alineación de sus actuaciones con el Código de Conducta de CIE Automotive y aplicación de estándares de ética equivalentes, incluyendo Anticorrupción, Soborno y Conflictos de Interés.
 - o *Ecoeficiencia*: Eficiencia en la producción y mejora del impacto medioambiental. El uso eficiente de los materiales lleva años siendo la base de la sostenibilidad y la competitividad de CIE Automotive. Por ello, las iniciativas de mejora de las ratios de uso de materia prima frente al peso final del producto y la reducción de peso de los componentes son proyectos troncales año a año del road map tecnológico.
 - o *Escucha activa*: Proactividad y comunicación continua con nuestros grupos de interés con el objetivo de satisfacer sus expectativas.

Cumplimiento del Plan Estratégico 2021-2025

Tras cinco años de ejecución disciplinada, el Grupo ha cumplido íntegramente los compromisos operativos, financieros y ASG establecidos en el Plan. Este cumplimiento se ha alcanzado en un entorno sectorial exigente y volátil, lo que valida la consistencia del modelo industrial del Grupo, su capacidad de ejecución y su disciplina financiera.

- Cumplimiento operativo:
 - *Crecimiento superior al mercado*: incremento acumulado de ventas 25 puntos porcentuales por encima del crecimiento del mercado en el periodo,
 - *Rentabilidad*: margen EBITDA del 18,9% en 2025, consolidando niveles de excelencia operativa.
 - *Inversión*: 1.058 millones de euros invertidos en el quinquenio, equivalentes aproximadamente al 5% anual sobre ventas.
 - *Generación de caja*: conversión media del 66,9% del EBITDA en flujo de caja operativo, con más de 2.200 millones de euros generados en el periodo.
 - *Solidez financiera*: reducción progresiva de la deuda financiera neta, reforzando la estructura de balance.
- Cumplimiento ASG:
 - En el marco del Plan Estratégico ASG 2025, el Grupo ha cumplido los compromisos ambientales, sociales y de buen gobierno definidos, apoyado en un sistema de seguimiento basado en 79 KPIs. En el periodo 2021-2025 se ha logrado una reducción acumulada del 18,7% en la intensidad de emisiones de CO₂ y del 41,9% en la intensidad energética, superando los objetivos establecidos, así como un 81,9% de residuos reciclados en 2025. En el ámbito social, el 100% de las plantas del perímetro definido cuentan con la certificación ISO 45001 y el 77% de las compras se realizaron a proveedores locales. En materia de financiación sostenible, el 68% de la deuda financiera bruta y el 100% de la deuda financiera neta están vinculadas a criterios sostenibles, reflejando la integración efectiva de los criterios ASG en la gestión del Grupo.

Nueva etapa estratégica

La ejecución íntegra del Plan 2021-2025 sitúa al Grupo en una posición de fortaleza operativa y financiera para abordar la siguiente etapa estratégica.

En este contexto, CIE Automotive ha definido un nuevo marco de actuación para el periodo 2026-2027, orientado a:

- Mantener la excelencia en márgenes.
- Consolidar niveles elevados de generación de caja.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

- Reducir el endeudamiento.
- Reforzar la política de retribución al accionista.
- Focalizar la estrategia en crecimiento inorgánico selectivo.

De este modo, CIE Automotive afronta el nuevo ciclo estratégico apoyándose en una base industrial sólida, una estructura financiera robusta y un modelo de gestión contrastado, manteniendo su compromiso con la creación sostenida de valor a largo plazo.

3. GESTIÓN DEL RIESGO

CIE Automotive está expuesto a determinados riesgos que gestiona a través de un Sistema de Gestión de Riesgos (SGR), que le permiten identificar, evaluar y dar respuesta a eventuales contingencias en el desarrollo de su actividad que, de materializarse, podrían dificultar la consecución de los objetivos corporativos.

Esta política, cuya supervisión recae en la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, identifica los distintos tipos de riesgos a los que se enfrenta la sociedad –entre ellos, los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera del balance–, fija el nivel de riesgo que considera aceptable y establece las medidas oportunas para mitigar su impacto en caso de que llegara a materializarse. Para ponerla en práctica, la compañía cuenta con sistemas de información y control interno.

El procedimiento de gestión global de gestión de riesgos de CIE Automotive está basado en la metodología ISO 31000, un proceso de ciclo continuo en nueve fases: comunicación; establecimiento del contexto; identificación de riesgos; análisis de riesgos; evaluación de riesgos; tratamiento del riesgo; supervisión de riesgos; actualización y actuaciones ante incumplimientos.

Anualmente, se elabora un Mapa de Riesgos Corporativo, que contempla y valora no solo los riesgos inherentes a los países, mercados y negocios donde opera, sino también al funcionamiento interno de la compañía.

Factores de riesgo

Las actividades del Grupo exponen al mismo a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo por tipo de interés en los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de precio de materias primas. El programa de gestión de riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros, y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

En sentido amplio, la gestión de riesgos financieros tiene por objeto el control de las incidencias generadas por variaciones en los tipos de cambio e interés y precios de materias primas. La gestión, cuya responsabilidad es de la Dirección Financiera del Grupo, se concreta en la contratación de instrumentos financieros que permitan, en la medida de lo posible, que la participación en entornos favorables de movimiento de tipos de cambio e interés sea compatible con la limitación en parte o en su totalidad de los perjuicios debidos a un entorno desfavorable.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La presencia del Grupo CIE Automotive en el mercado internacional, impone al Grupo la necesidad de articular una política de gestión del riesgo de tipo de cambio. El objetivo fundamental es reducir el impacto negativo que sobre su actividad en general y sobre su cuenta de resultados en particular tiene la variabilidad de los tipos de cambio, de modo que sea posible protegerse de movimientos adversos y en su caso aprovechar una evolución favorable.

Para articular tal política, el Grupo CIE Automotive utiliza el concepto de *Ámbito de Gestión*. Bajo este concepto se engloban todos aquellos flujos a cobrar/pagar en divisa distinta al euro, que se materializarán a lo largo de un determinado período de tiempo. El *Ámbito de Gestión*, incorpora los activos y pasivos en moneda extranjera, así como los compromisos en firme o altamente probables por compras o ventas en monedas distintas al euro. Los activos y pasivos en moneda extranjera son objeto de gestión sea cual sea su alcance temporal, mientras que los compromisos en firme por compras o ventas que forman parte del *Ámbito de Gestión* serán objeto de la misma si su prevista incorporación al balance tiene lugar en un período no superior a 18 meses.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

Una vez definido el Ámbito de Gestión, el Grupo asume para la gestión de riesgos la utilización de una serie de instrumentos financieros que permitan en algunos casos cierto grado de flexibilidad. Básicamente estos instrumentos serán los siguientes:

- **Compra/venta de divisas a plazo:** Se fija con ello un tipo de cambio conocido a una fecha concreta, que puede además ser objeto de ajuste temporal para su adecuación y aplicación a los flujos de efectivo.
- **Otros instrumentos:** Se podrán también utilizar otros instrumentos derivados de cobertura, que exigirán para su contratación de una aprobación específica por parte del órgano de dirección correspondiente, a quien se habrá informado previamente respecto a si cumple o no los requisitos precisos para ser considerado como instrumento de cobertura y por lo tanto ser susceptible de aplicación la regla de contabilidad de cobertura.

La protección frente a la pérdida de valor por tipo de cambio de las inversiones en países con monedas distintas del euro se está orientando siempre que sea posible mediante el endeudamiento en la divisa de los propios países si el mercado tiene profundidad suficiente, o en moneda fuerte como el dólar donde la correlación con la moneda local sea significativamente superior al euro. Correlación, coste estimado y profundidad del mercado para deuda y para derivados determinarán la política en cada país.

El Grupo posee varias inversiones en operaciones en el extranjero, cuyos activos netos están denominados en dólares americanos y expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de estas operaciones en el extranjero del Grupo se gestiona, principalmente, mediante coberturas realizadas a través de recursos ajenos (préstamos) denominados en la correspondiente moneda extranjera.

Este riesgo para el resto de activos en otras monedas extranjeras por operaciones en países fuera del entorno euro se trata de minorar, básicamente, a través de endeudamiento en las citadas monedas.

(ii) Riesgo de precio

La exposición del Grupo al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance consolidado como mantenidos para la venta o a valor razonable con cambios en resultados, no resulta significativa debido al escaso peso de estas inversiones, sobre el total de activos y los fondos propios del Grupo.

(iii) Riesgo de tipo de interés

La existencia en el Grupo de endeudamiento bancario referenciado a tipo de interés variable, en una gran parte, da lugar a que el Grupo se vea sometido al riesgo de variación de los tipos de interés, afectando tal variación de forma directa a la cuenta de resultados. El objetivo genérico de la estrategia será reducir el impacto negativo de subidas en los tipos de interés, y aprovechar en la medida de lo posible el impacto positivo de posibles descensos de los tipos de interés.

Para cumplir este objetivo, la estrategia de gestión se articula mediante instrumentos financieros que permitan esta flexibilidad. Se contempla expresamente la posibilidad de contratar cobertura por partes identificables y mesurables de los flujos, que permita en su caso el cumplimiento del test de efectividad que demuestre que el instrumento de cobertura reduce el riesgo del elemento cubierto en la parte asignada y no es incompatible con la estrategia y los objetivos establecidos.

El Ámbito de Gestión contempla los préstamos recogidos en el Balance del Grupo o de cualquiera de sus sociedades. En ocasiones, pueden darse circunstancias en que las coberturas contratadas cubran préstamos ya comprometidos en fase final de formalización y cuyo principal debe ser protegido de un alza de tipos de interés.

Para la gestión de este riesgo, el Grupo utilizará instrumentos financieros derivados que puedan ser considerados como instrumentos de cobertura y por lo tanto puedan ser susceptibles de ser aplicadas las reglas de contabilidad restringidas a tales instrumentos. La norma contable correspondiente (NIIF 9), no especifica el tipo de derivados que pueden ser considerados o no instrumentos de cobertura a excepción de las opciones emitidas o vendidas. Sí especifica, sin embargo, cuáles son las condiciones necesarias para tal consideración. A semejanza de lo referido en la gestión de riesgos de tipo de cambio, cualquier instrumento derivado financiero del que se sospeche que no cumple las condiciones necesarias para ser considerado como instrumento de cobertura habrá de contar para su contratación con la aprobación expresa del órgano de dirección correspondiente. A modo de referencia, los instrumentos de cobertura de utilización básica serán los siguientes:

- **Swap de tipo de interés:** A través de este derivado, el Grupo convierte la referencia variable de tipo de interés de un préstamo en una referencia fija, bien sea por el total o por un importe parcial del préstamo, afectando a toda o a una parte de la vida del mismo.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

- Otros instrumentos: A semejanza de los comentados en el apartado correspondiente a tipos de cambio, se podrán también utilizar otros instrumentos derivados de cobertura, que exigirán para su contratación de una aprobación específica por parte del órgano de dirección correspondiente. Se habrá informado previamente respecto a si cumple o no los requisitos precisos para ser considerado como instrumento de cobertura y por lo tanto ser susceptible de aplicación la regla de contabilidad de cobertura.

b) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito. En este sentido, la estrategia del Grupo es la de mantener, a través de su departamento de Tesorería del Grupo, la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. Adicionalmente, y en función de las necesidades de liquidez, el Grupo procede a utilizar instrumentos financieros de liquidez (factoring sin recurso y venta de activos financieros representativos de deudas a cobrar por medio de las cuales se traspasan los riesgos y beneficios de las cuentas a cobrar).

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo, así como de la evolución de la Deuda Financiera Neta.

El Departamento de Tesorería del Grupo estima que las acciones en curso permitirán evitar situaciones de falta de liquidez. En este sentido, se estima que la generación de caja en el ejercicio 2026 permitirá atender los pagos recurrentes del ejercicio sin requerir aumento de la deuda financiera neta.

El Departamento de Tesorería del Grupo hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizados en todo momento para que el Grupo no incumpla los límites ni los índices (“covenants”) establecidos por la financiación.

El Grupo mantiene una política de diversificación de sus mercados financieros y fuentes de financiación, como herramienta de eliminación de riesgos de liquidez y flexibilidad ante la situación de los mercados financieros europeos, lo que ha permitido internacionalizar el pool de bancos.

Si bien la magnitud del fondo de maniobra considerada aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de los estados financieros del Grupo, éste gestiona de manera activa el fondo de maniobra a través del circulante neto operativo y de la deuda financiera neta corriente y no corriente, sobre la base de la solidez, calidad y estabilidad de las relaciones con sus clientes y proveedores, así como una monitorización exhaustiva de su situación con las entidades financieras, con las cuales en muchos casos renueva automáticamente sus créditos en curso.

Una de las líneas estratégicas del Grupo es la optimización y máxima saturación de los recursos dedicados al negocio. Por ello el Grupo presta una especial atención al circulante neto operativo invertido en el mismo. En esta línea y como en años anteriores, se siguen realizando importantes esfuerzos dirigidos a controlar y reducir los plazos de cobro de clientes y otros deudores, a optimizar las cuentas a pagar, con el apoyo de operativas bancarias de movilización de recursos, así como minimizar las existencias a través de una gestión logística e industrial excelente que permita suministros JIT (just in time) a los clientes del Grupo.

En paralelo, la Dirección del Grupo controla eficientemente los ejercicios de pago de los gastos y el ejercicio de realización de los activos circulantes, realizando un seguimiento exhaustivo de las previsiones de tesorería, con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizados en todo momento para que el Grupo no incumpla los límites ni los índices (“covenants”) establecidos por la financiación. Por lo tanto, se estima que la generación de tesorería en el ejercicio 2026 cubrirá suficientemente las necesidades para hacer frente a los compromisos en el corto plazo, evitando con las acciones en curso cualquier situación de tensión en la posición de tesorería.

c) Riesgo de crédito

Los riesgos de crédito se gestionan por grupos de clientes. El riesgo de crédito que surge del efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras se considera insignificante por la calidad crediticia de los bancos con los que opera el Grupo. En circunstancias puntuales que determinen riesgos concretos de liquidez en estas instituciones financieras, se dotan si fuera necesario, las oportunas provisiones para cubrir estos riesgos.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

Adicionalmente, cada unidad de gestión mantiene políticas concretas para la gestión de este riesgo de crédito de sus clientes, teniendo en cuenta la posición financiera, experiencia pasada y otros factores relativos a los mismos.

Con relación al límite de crédito de los clientes, se debe señalar que la política del Grupo es no mantener concentración de operaciones superiores al 10% de su volumen de actividad en clientes o plataformas de fabricación individuales.

Por otra parte, históricamente se consideraba que, por las características de los clientes del Grupo, los saldos a cobrar con vencimiento menor de 60 días no tenían riesgo de crédito. El Grupo sigue considerando buena la calidad crediticia de estos saldos pendientes, si bien se determina de acuerdo a la pérdida esperada.

d) Riesgo de precio de materias primas

El Grupo no se encuentra expuesto de forma significativa a las variaciones de sus precios de las materias primas. En aquellas sociedades donde este riesgo puede aparecer en situaciones específicas de los mercados (plantas que utilizan materias primas con precios cotizados), el riesgo se gestiona mediante acuerdos de repercusión de la financiación de precios a los clientes.

e) Factores de riesgo climático

El Departamento Corporativo de Ingeniería, Calidad y Medioambiente es el responsable de establecer las directrices y coordinar con las plantas las acciones relativas al plan de transición para la mitigación del cambio climático, que se engloba en el Plan Estratégico 2025 del Grupo.

Tal y como se muestra en el apartado *EI – 1 – 14* del Estado de Información No Financiero Consolidado e Información sobre Sostenibilidad, incluido como documento separado al Informe de Gestión Consolidado, este plan contiene tanto una parte operacional como una de ASG. El plan es revisado periódicamente en su vertiente medioambiental por el departamento de Ingeniería, Calidad y Medioambiente del Grupo, reflejado en el Plan de Gestión Medioambiental 2024 y reforzado con el Plan de Descarbonización realizado en 2025. Dentro de esas revisiones periódicas, en el ejercicio 2025 se han analizado los siguientes puntos:

- La Gobernanza del Grupo en el área de medioambiente y, especialmente, el cambio climático, incluyendo la comunicación de los puntos relacionados con desempeño medioambiental.
- Evaluación de dependencias, Impactos, Riesgos y Oportunidades, con enfoque de análisis de resiliencia.
- Objetivos y métricas.
- Emisiones por geografía y tecnología.
- Respuesta del Grupo CIE Automotive.
- Plan de Acción.

En el apartado *ESRS 2 – SBM-3– 19b* del Estado de Información No Financiero Consolidado e Información sobre Sostenibilidad se puede encontrar información más detallada de cómo se gestionan los Impactos, Riesgos y Oportunidades (IROs). El análisis de IROs se realiza con un enfoque único. De esta forma, el proceso es único, bien sea un análisis general, relacionado con el cambio climático, o con otras áreas como los recursos hídricos. Para ello, al plan de transición para la mitigación del cambio climático se le dota de características adicionales como la proactividad en el estudio, e incluye herramientas como análisis de vulnerabilidad, sensibilidad y planes o acciones de adaptación. El proceso está totalmente integrado en el Grupo y es transversal, involucrando diferentes instancias y órganos, desde el Consejo de Administración a las unidades operativas.

En este sentido, el Grupo mantiene actualizada su Política de Medioambiente, donde se reconocía alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Así, el Grupo desarrolla productos y procesos bajo conceptos de ecodiseño, orientados a la eficiencia, proporcionando recursos necesarios para la mejora continua a través de la prevención y preservación, la minimización de riesgos, la reducción de la huella ambiental, el uso eficiente de los recursos naturales, la minimización de residuos, la circularidad de los materiales y la colaboración de las personas que intervienen en los procesos. De forma adicional, el Grupo está alineado con la Agenda 2030 de Naciones Unidas al establecer unos objetivos ambientales a cumplir por cada una de las plantas y regiones donde opera, basados en los estándares de *Global Reporting Initiative*.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

En diciembre de 2022 el Grupo se comprometió a establecer objetivos, en un plazo de 24 meses, alineados con la limitación del calentamiento global a 1,5°C, en línea con el Acuerdo de París, y el objetivo “net-zero” para 2050, basados en la ciencia. En 2024 el Grupo ha cumplido este compromiso, sumándose a un grupo de 235 empresas del sector de la automoción y componentes con objetivos aprobados por “Science Based Targets initiative” (SBTi). Con los últimos datos disponibles, únicamente 35 de estas empresas, incluyendo a CIE Automotive, se encuentran alineadas con el cumplimiento de ambos objetivos.

A continuación, se detallan los planes de acción establecidos para hacer frente a cada uno de los riesgos relacionados con el clima que tienen impacto en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

Los riesgos derivados de la transición a economías bajas en carbono

Las autoridades y gobiernos de diferentes países han puesto en marcha políticas para luchar contra el cambio climático que han afectado de diferente manera en los distintos países donde opera el Grupo. Todas estas políticas y actuaciones han sido parte del análisis realizado por el Grupo a la hora de realizar el Plan de Transición, así como el análisis de doble materialidad. Estas políticas consisten, básicamente, en fomentar el consumo de energía sostenible en la producción industrial mediante incentivos fiscales y operativos, mientras que, en otros casos, se ha penalizado o se han dejado de promover el uso de energías que suponen un impacto directo en el clima.

En lo relativo a la industria del automóvil, se ha conseguido reducir las emisiones contaminantes de los vehículos, si bien las últimas regulaciones para luchar contra el cambio climático –las más restrictivas en Europa y China– están obligando a los fabricantes y a sus proveedores a implantar soluciones adicionales para reducir su huella ambiental, así como potenciar la electrificación de sus plataformas de vehículos. Durante los últimos años, el Grupo ha ido adaptando su proceso productivo, así como los bienes producidos a un entorno cambiante, demostrando su resiliencia ante los retos que ofrece la lucha contra el cambio climático.

El Grupo tiene marcado como objetivo anticiparse a las medidas anteriormente citadas, habiendo puesto en marcha determinados planes de acción que permiten mitigar de forma anticipada el impacto de las nuevas políticas, regulaciones y tendencias que ha supuesto el cambio climático y materializar la capacidad de adaptación del Grupo. Las líneas de trabajo establecidas tienen como ejes principales las acciones sobre los bienes producidos y actuaciones sobre su proceso productivo, y se resumen como sigue:

- Sustitución de combustibles no renovables
- Compra de electricidad renovable
- Eficiencia energética vía iniciativas de Industria 4.0
- Reducción del ratio peso bruto vs peso neto
- Proyectos de circularidad
- Cálculo de Huella de Carbono de productos clave
- Digitalización de la gestión de datos de medioambiente
- Proyecto Supply Chain Race2Zero
- Ecodiseño
- Modelo de gestión integral *CIE Automotive*
- Implantación de un sistema de gestión medioambiental
- Durabilidad de materiales y productos auxiliares
- Reparabilidad, reutilización y fin de vida de vehículos
- Gobernanza e implicación de la alta dirección
- Incremento en la circularidad del agua
- Mejora en los sistemas de tratamiento de agua

- Actuaciones sobre los bienes producidos

En el contexto de un entorno cambiante y cada vez más consciente de los efectos del cambio climático global, el Grupo lleva adaptando la venta de sus bienes a los nuevos retos en el ámbito climático y ambiental, y se encuentran directamente relacionadas con las últimas tendencias del sector de automoción. En este sentido, el Grupo está inmerso en una transformación tecnológica, destinada a reducir su huella corporativa, así como de los bienes que produce. Para lograr estos objetivos, el Grupo desarrolla distintas tecnologías que aportan la eficiencia y flexibilidad necesarias para afrontar todos los retos con volúmenes y escenarios cambiantes.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

La diversidad tecnológica también permite focalizar las inversiones en aquellas tecnologías más demandadas por el mercado en cada circunstancia. Actualmente, el mercado está apostando por la electrificación de vehículos y más del 80% de los componentes y subconjuntos que produce el Grupo pueden ser utilizados en cualquier tipo de vehículo (combustión, eléctrico, híbrido). Pese a este considerable porcentaje de polivalencia en los bienes que produce, el Grupo se ha propuesto aprovechar la oportunidad que ofrece la descarbonización del transporte para posicionarse en nuevos productos de alto valor añadido. Estos productos están relacionados con el motor y la electrónica de potencia, las cajas de cambio y las baterías.

De forma adicional, la apuesta tecnológica del Grupo para cumplir estos objetivos medioambientales se centra en la ecoeficiencia y circularidad, el aligeramiento de los vehículos, la mejora de la experiencia del usuario (reducción del ruido, integración de luz, etc.), la apuesta por vehículos eléctricos y autónomos y en la Industria 4.0 como clave de competitividad y ecoeficiencia, teniendo siempre como meta el camino hacia la descarbonización del transporte.

Estas acciones están ligadas de manera natural a la reducción del impacto ambiental y mitigación del cambio climático. Para aquellos productos que todavía no tienen un sustituto claro en los vehículos de cero emisiones, el Grupo ha definido una estrategia con diferentes planes de actuación.

Así, el espíritu de adaptación y flexibilidad del Grupo en los productos que comercializa, junto con la capacidad de estar siempre alineado con las nuevas tendencias de mercado, son la principal medida del Grupo para hacer frente a cualquier riesgo de mercado sobre sus bienes, así como los que pueden derivar de la transición a economías bajas en carbono.

- Actuaciones sobre el proceso productivo

Algunas de las actuaciones ambientales sobre el proceso productivo, que forman parte de las mencionadas anteriormente, para la realización de los bienes que vende al mercado han sido las siguientes:

- a) *Inversiones ambientales*: el Grupo adapta sus instalaciones productivas a las condiciones exigidas por la legislación ambiental de los países donde está localizado. En consecuencia, el Grupo realiza inversiones destinadas a la minimización del impacto medioambiental, protección y mejora de medioambiente; e incurre en gastos derivados de actuaciones medioambientales, que corresponden básicamente a los gastos ordinarios por la retirada de residuos, consultoría, mediciones y certificaciones ambientales.

La adaptación e incorporación de inversiones que cumplen con las exigencias más actuales en materia medioambiental supone una mitigación directa del riesgo derivado de la transición a economías bajas en carbono en la recuperación del valor de sus activos productivos.

- b) *Eficiencia energética*: la mejora de eficiencia energética es objetivo prioritario para el Grupo, ya que contribuye a disminuir su impacto ambiental, además de implicar una mejora directa en la competitividad. Las principales líneas de actuación consisten en el ahorro de energía y el control de las emisiones. En esta línea, el Grupo contrata energía limpia para el funcionamiento de sus instalaciones allá donde esta opción esté disponible; y con la misma filosofía de reducir sus emisiones y su factura energética, se han instalado paneles fotovoltaicos en diferentes instalaciones de Europa, donde además, en 2022 se firmaron nuevos contratos de suministro de energía verde para consumo propio a partir del ejercicio 2023; e India, donde se ha seguido invirtiendo en nuevas plantas productoras de energía solar.

En este sentido, se espera que los planes de acción llevados a cabo por el Grupo en materia de eficiencia supondrán, en el medio y largo plazo, una mejora en el margen sobre los bienes que produce.

- c) *Consumo de agua y recursos materiales*: en el proceso productivo del Grupo se lleva a cabo un uso intensivo de agua. Con el propósito de reducir al máximo los vertidos, se dispone de sistemas e instalaciones propias para el tratamiento del agua, su recirculación y su recuperación. En cuanto a las materias primas, el Grupo somete a revisión constante todos los procesos para hacer un uso responsable de las materias primas. Una muestra de estas prácticas es la reducción del peso bruto de los productos que fabrica, y que implica la disminución del consumo de energía y otros productos necesarios para el proceso de producción.

Al igual que en el caso de los planes de acción de eficiencia energética, se estima que estas acciones supondrán también una mejora sobre los márgenes de los bienes producidos.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

- d) *Control de la contaminación y gestión de residuos*: los sistemas de gestión ambiental del Grupo se basan en la norma ISO14001, y aseguran que la contaminación no supere los niveles establecidos por la normativa vigente. De otro lado, el sistema de reciclado del Grupo permite la reincorporación de materias primas recicladas a su proceso productivo. Aquellos materiales que no pueden ser reciclados son recogidos por gestores especializados que priorizan su reciclado sobre su depósito en vertederos.

El riesgo de la afección en los márgenes de la adaptación a economías bajas en carbono

Se puede producir una presión de costes sobre los productores de automóviles. Durante la fase de despliegue de vehículos más sostenibles, el coste final será mayor y, para mantener los volúmenes de venta, existe el riesgo de una mayor presión de costes sobre los proveedores de componentes.

Frente a este tipo de escenarios y riesgos, el modelo del Grupo se revela muy eficaz. La diversificación comercial hace que la dependencia de un proyecto o su renovación sea baja, con lo que la libertad para invertir en los proyectos se presenta como clave. A esto se une otro de los ejes del Grupo, la disciplina inversora, que lleva a un análisis detallado de los proyectos con análisis de sensibilidad de volumen, evitando que proyectos con volúmenes menores a los anunciados inicialmente impacten de manera definitiva en los retornos.

El Grupo no solo se adapta a la economía baja en carbono mediante el producto final que ofrece al mercado, sino también adaptando su proceso productivo, que se refleja, por ejemplo, en la contratación de energía limpia para el funcionamiento de sus instalaciones. Así, en España el 100% de la energía consumida es energía verde, lo que ha supuesto un ahorro de emisiones.

El riesgo físico directo que supone el cambio climático en el proceso productivo y operaciones de un negocio

Las instalaciones productivas del Grupo, así como de los clientes a los que provee, no se encontraban localizadas en áreas o zonas geográficas donde se prevea un riesgo climático inminente.

No obstante, el Grupo es consciente de la impredecibilidad de los efectos del cambio climático y monitoriza los impactos que cualquier circunstancia adversa pueda generar en la valoración de los activos del Grupo, y, por tanto, en sus Cuentas Anuales Consolidadas. En este sentido, el Grupo está expuesto a riesgos físicos cuyos posibles impactos gestiona en función de la tipología de cada uno de ellos:

- a) *Riesgos de estrés hídrico*: son los riesgos que pueden resultar en la falta de abastecimiento de agua.
- b) *Riesgos físicos agudos*: son los riesgos que surgen de la ocurrencia de fenómenos climáticos agudos. Estos riesgos accidentales están cubiertos por la póliza global de Responsabilidad Civil. Para reforzar la gestión de riesgos ambientales y de seguridad, el Grupo ha iniciado un proyecto de colaboración con los departamentos técnicos de sus compañías aseguradoras, donde se evalúan y monetizan los riesgos y se establece un plan de eliminación, o en su caso, de mitigación.
- c) *Riesgos físicos crónicos*: son riesgos que provocan cambios graduales con impacto más perdurable, como, por ejemplo, el aumento de temperaturas medias, el aumento del nivel del mar o periodos prolongados de calor. Aunque las instalaciones productivas del Grupo no se encuentren amenazados directamente por el efecto de estos riesgos físicos crónicos, existen unos objetivos ambientales establecidos a cumplir en todas las plantas y regiones donde opera.
- d) *Protección de la biodiversidad*: debido a la localización de sus instalaciones productivas, mayoritariamente en polígonos industriales, la afección de sus actividades a la biodiversidad no es considerada significativa.

4. MEDIOAMBIENTE

CIE Automotive está fuertemente comprometida con la sostenibilidad ambiental, siendo esto una prioridad en el desarrollo de sus actividades y su estrategia empresarial. El cambio climático es un reto en el que CIE trabaja proactivamente desde hace años en su camino hacia "net-zero" a través de diversas iniciativas que repercuten positivamente en disminuir su huella ambiental.

El apartado de Información Ambiental contenido en el Estado Información No Financiera de este Informe expone los objetivos, estrategias y líneas de trabajo llevadas a cabo en materia de gestión ambiental por el Grupo.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

5. RECURSOS HUMANOS

Las personas contribuyen uno de los principales activos de CIE Automotive que basa su cultura en valores como la igualdad, diversidad, equidad, inclusión, el trabajo en equipo y el desarrollo del talento.

La distribución del personal y miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2025 y 2024 entre mujeres y hombres de la Sociedad es el siguiente:

	2025			2024		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Administradores	5	7	12	5	8	13
Directivos	4	4	8	4	4	8
Técnicos y titulados	28	38	66	29	30	59
TOTAL	37	49	86	38	42	80

(*) A 31 de diciembre de 2025 y 2024 dos de los miembros del Consejo de Administración son, a su vez, ejecutivos del Grupo.

6. ACTIVIDAD EN MATERIA DE I+D

CIE Automotive es proactiva en la transformación tecnológica, busca de manera continua aportar el mayor valor añadido a sus productos con la garantía de innovación, competitividad y diferenciación, siguiendo las tendencias de mercado. Con este propósito, trabaja en diferentes líneas para materializar las oportunidades que genera el actual escenario y mitigar o eliminar los riesgos que surgen.

Especialmente relevante son las nuevas tecnologías en las plantas que aportan la flexibilidad, agilidad y capacidad de reacción necesarias para afrontar todos los retos con volúmenes y escenarios cambiantes.

Líneas de trabajo 2025

CIE Automotive está inmersa en una transformación tecnológica, que le permitirá reducir su huella corporativa y la de sus productos y mejorar su eficiencia para competir en un mercado competitivo y cambiante. En 2025 siguió innovando e invirtiendo aproximadamente el 2% de su beneficio neto para cumplir los objetivos previstos en su Plan Estratégico 2025. Sus 10 centros de investigación y desarrollo y las Áreas de Ingeniería e I+D trabajan en proyectos de desarrollo, innovación y mejora, siguiendo una hoja de ruta basada en 4 líneas estratégicas: ecoeficiencia, industria 4.0, nuevos conceptos de movilidad y electrificación. Se introducen criterios de ecodiseño de producto y proceso, durabilidad, reparabilidad y reducción de impacto ambiental desde las fases más tempranas del producto con un enfoque de ciclo de vida y teniendo en cuenta la cadena de valor. La innovación también tiene un papel crucial para conseguir el objetivo de "net-zero".

El Grupo ha seguido desarrollando iniciativas a corto, medio y largo plazo, de manera que algunas de ellas están llegando ya al mercado y otros se irán de manera paulatina. El trabajo en el área tecnológica se encarga en el Plan Estratégico 2025 y desarrolla cinco de las ocho líneas de actuación fijadas:

- Aligeramiento del vehículo: la reducción del peso de los componentes tiene impacto directo en el consumo del vehículo y por tanto en las emisiones de los vehículos de combustión y autonomía de los eléctricos. CIE desarrolla proyectos de I+D e ingeniería en busca de su máxima optimización.
- Electrificación: el avance tecnológico en este ámbito posiciona a CIE Automotive como agente clave en la mitigación del impacto ambiental y es parte del camino a recorrer para contribuir a minimizar el cambio climático.
- Confort: la línea de innovación para la incorporación de criterios de circularidad mediante el uso de nuevos materiales basados en fibras naturales y con mayor porcentaje de material reciclado tiene un mercado importante en el área de confort y se entronca, a su vez, en la ecoeficiencia.
- Industria 4.0: Sensorización, captura, análisis y visualización de los parámetros de las variables críticas de proceso.
- Ecoeficiencia: el uso eficiente de los materiales, que lleva años siendo la base de sostenibilidad y competitividad del Grupo.

Como miembro destacado de la industria de componentes de automoción, CIE Automotive trabaja por una ordenación justa y responsable de su actividad en beneficio del sector, de sus grupos de interés y de la sociedad.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

Por ello mantiene su presencia en los foros regionales, nacionales e internacionales, (miembros de la Junta directiva del clúster de Automoción del País Vasco ACICAE, miembros de la junta directiva de la Asociación nacional de fabricantes de componentes SERNAUTO, miembros de la comisión ejecutiva del centro tecnológico TECNALIA, seguimos participando en los foros de I+D+i e Industriales como EGVA, etc.).

7. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el capital social de la Sociedad está representado por 119.807.484 acciones ordinarias, representadas mediante anotaciones en cuenta, de 0,25 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en la Bolsa de Madrid.

El saldo de acciones propias en cartera existente en la Sociedad a cierre de 2025 asciende a 1.191.479 títulos siendo como sigue el movimiento de las acciones propias en el ejercicio:

	31 de diciembre de 2025	
	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial	62.048	1.570
Adquisiciones del ejercicio	1.593.485	39.435
(Ventas) del ejercicio	(464.054)	(11.367)
Saldo final	1.191.479	29.638

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha adquirido un importe neto de 1.129.431 acciones propias de forma directa, hasta un total de 1.191.479 títulos (0,99% del total de los derechos de voto emitidos por la Sociedad) que se suman a la participación indirecta resultante del acuerdo de equity swap suscrito en el ejercicio 2018 con Banco Santander, S.A. para la adquisición de 2.000.000 acciones (equivalentes al 1,67% del total de los derechos de voto). Durante el ejercicio 2024, la Sociedad adquirió un importe neto de 14.531 acciones propias de forma directa, hasta un total de 62.048 títulos (0,05% del total de los derechos de voto emitidos por la Sociedad) que se sumaban a la participación indirecta resultante del acuerdo de equity swap suscrito en el ejercicio 2018 con Banco Santander, S.A. para la adquisición de 2.000.000 de acciones (equivalentes al 1,67% del total de los derechos de voto).

Asimismo, dejando sin efecto el acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de 8 de mayo de 2024 en lo no ejecutado, la Junta General de Accionistas ha aprobado con fecha 7 de mayo de 2025 una autorización para que la Sociedad dominante, directamente o a través de cualquiera de sus sociedades filiales, y durante un plazo máximo de cinco años desde la celebración de la Junta General de Accionistas, pueda adquirir, en cualquier momento, y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de CIE Automotive, S.A., por cualquiera de los medios admitidos en derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital.

Bajo este marco de autorización, con fecha 7 de mayo de 2025, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante ha aprobado un programa de recompra de acciones propias con objeto de reducción de hasta un máximo del 10% del capital social mediante la amortización de acciones propias, reservándose el derecho a finalizar dicho programa con anterioridad a la fecha límite de vigencia conforme a los términos acordados.

Por otra parte, con fecha 7 de mayo de 2025, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante ha aprobado una oferta pública voluntaria parcial de adquisición de acciones sobre un máximo de 11.591.517 de sus propias acciones, representativas del 9,675% de su capital social y que se dirige a todos los accionistas de CIE Automotive, S.A. La contraprestación ofrecida es de 24,00 euros por acción, satisfecha al contado en el momento de la liquidación.

Tras la autorización de la oferta pública voluntaria de acciones por parte de la Comisión Nacional de Mercados y Valores con fecha 13 de junio de 2025, desde el 18 de junio hasta el 2 de julio, se ha procedido a la ejecución de esta Oferta Pública de Acciones de CIE Automotive, S.A. Con fecha 8 de julio de 2025 los resultados de esta oferta pública han sido comunicados, siendo el número final de las acciones adquiridas a sus accionistas de 1.138.292 títulos, que representan el 9,82% del total de la oferta y el 0,95% del capital social de la Sociedad dominante. El pago de estas adquisiciones se ha realizado con fecha 11 de julio de 2025 y ha ascendido a 27,3 millones de euros.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

8. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales del ejercicio 2025 y 2024 de acuerdo con las obligaciones establecidas por la Ley 15/2010, de 5 de julio, es la siguiente:

	Días	
	2025	2024
Periodo medio de pago a proveedores	51	52
Ratio de operaciones pagadas	54	56
Ratio de operaciones pendientes de pago	47	46

	Miles de euros	
	2025	2024
Total pagos realizados	15.422	15.763
Total pagos pendientes	11.856	10.546

Adicionalmente, y de acuerdo con las obligaciones requeridas en la Ley 18/2022 de creación y crecimiento de empresas, se informa de que el importe total de pagos realizados en un periodo inferior al máximo establecido por la Ley 5/2010 ha ascendido a 12.148 miles de euros (2024: 12.741 miles de euros) y 1.207 facturas (2024: 1.125 facturas), lo que supone un 79% sobre el total de pagos realizados y un 72% sobre el total de facturas (2024: 81% y 66% respectivamente).

9. INFORMACION BURSÁTIL

Cotización

La acción de CIE Automotive se revaluó un 17%, alcanzando una cotización de 29,75 euros a 31 de diciembre de 2025. En un contexto macroeconómico y sectorial complejo, CIE Automotive presenta excelentes resultados en el ejercicio 2025, que confirman su resistencia y fortalecen su posición como una de las empresas más rentables de la industria. A pesar del entorno desafiante, CIE Automotive ha demostrado un desempeño superior al sector, frente al rendimiento más desfavorable del índice Stoxx Europe 600 Automobiles & Parts (5% negativo). Esta resiliencia refleja la solidez de su modelo de negocio y su capacidad para generar valor de manera sostenida.

En el transcurso del año persistió el desfase entre los fundamentales de CIE Automotive y su cotización. El precio de la acción se mantuvo significativamente por debajo de su potencial, fijado en más de 33 euros por el consenso de los analistas que sigue a la compañía.

Retribución a los accionistas

CIE Automotive volvió a cumplir con su compromiso de destinar un tercio de su beneficio a los accionistas en 2025. La compañía distribuyó 109,6 millones de euros en dividendos correspondientes al ejercicio anterior, realizando dos pagos de 0,46 euros brutos por acción, el primero el 8 de enero de 2025 por importe de 55,1 millones de euros y el segundo el 15 de julio por importe de 54,5 millones de euros.

En línea con su política de retribuciones, el Consejo de Administración, en la reunión celebrada el 14 de diciembre, acordó el pago de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2025 de 0,47 euros por acción. El desembolso se ha producido el 7 de enero de 2026.

10. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO E INFORME DE RETRIBUCIÓN A CONSEJEROS

A fin de garantizar la transparencia, tanto el marco legal definido por la Sociedad como el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Retribuciones de los Consejeros están disponibles en la página web corporativa www.cieautomotive.com, en línea con las especificaciones técnicas y jurídicas establecidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su Circular 3/2015, de 23 de junio.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

Adicionalmente, y formando parte del presente informe de gestión, tanto el Informe Anual de Gobierno Corporativo como el Informe Anual de Retribuciones de los Consejeros se incorporan por referencia y podrán ser consultados en la web de la Comisión Nacional de Mercado de valores tras su publicación por parte del Grupo:

<https://www.cnmv.es/Portal/consultas/ee/informaciongobcorp?TipoInforme=1&nif=A-20014452&lang=es>

<https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/EE/InformacionGobCorp?TipoInforme=6&nif=A-20014452>

CIE AUTOMOTIVE, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de CIE AUTOMOTIVE, S.A., han formulado las cuentas anuales y el informe de gestión de CIE AUTOMOTIVE, S.A. correspondientes al ejercicio de 2025, todo ello extendido e identificado en las hojas de papel timbrado indicadas en la última página de este documento.

Asimismo, en cumplimiento de lo dispuesto en el mencionado artículo 253, asumen la presente declaración de responsabilidad y declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del folio de papel timbrado del Estado de la clase 8º, números 0P4504718 y 0P4504719.

Asimismo, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor tomados en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor tomada en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Bilbao, a 25 de febrero de 2026

CIE AUTOMOTIVE, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

FIRMANTES

Don Antonio María Pradera Jáuregui (*Presidente*)

Don Fermín del Río Sanz de Acedo (*Vicepresidente*)

Don Jesús María Herrera Barandiarán (*Consejero Delegado*)

Doña Elena María Orbegozo Laborde (*Vocal*)

Doña María Eugenia Girón Dávila (*Vocal*)

Don Francisco José Riberas Mera (*Vocal*)

Don Juan María Riberas Mera (*Vocal*)

Don Javier Fernández Alonso (*Vocal*)

Doña María Teresa Salegui Arbizu (*Vocal*)

Doña Arantza Estefanía Larrañaga (*Vocal*)

Don Íñigo Barea Egaña (*Vocal*)



CIE AUTOMOTIVE, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

FIRMANTES

Doña Abanti Sankaranarayanan (*Vocal*)
