# INFORME DE RESULTADOS

## DICIEMBRE 2020

# DISCLAIMER

- Este documento ha sido elaborado por CIE Automotive, S.A. ("CIE Automotive") y tiene carácter meramente informativo. No deberá depositarse confianza alguna con ninguna finalidad en la información contenida en este documento o en su integridad, exactitud o imparcialidad. Este documento y la información contenida en el mismo son estrictamente confidenciales y le son facilitados exclusivamente para su información. La información no deberá ser copiada, distribuida, reproducida o transmitida, directa o indirectamente, en todo o en parte, o revelada por cualquier destinatario, a cualquier otra persona (pertenezca o no a la organización interna de dicha persona o entidad) ni publicada en su totalidad o en parte con ningún propósito o bajo ninguna circunstancia.

- Este documento es un anuncio y no un folleto a los efectos de las respectivas medidas de implementación de la Directiva 2003/71/CE (esa Directiva, junto con las respectivas medidas de implementación, la "Directiva de Folletos") y, como tal, no constituye ni forma parte de ninguna oferta de venta o suscripción o invitación para comprar o suscribir, ni una solicitud de oferta para comprar o suscribir, valores de CIE Automotive ni de ninguna de sus filiales o sociedades participadas, ni tampoco podrá, ni este documento ni ninguna de sus partes, ni el hecho de su distribución, constituir la base de, o tomarse en consideración en relación con, ningún contrato o decisión de inversión. Los inversores no deben suscribir o comprar ninguno de los valores referidos en este documento salvo con base en la información contenida en un folleto que, en su caso, sea publicado de conformidad con la Directiva de Folletos. La información y opiniones contenidas en este documento se proporcionan en la fecha de este documento y están sujetas a cambios.

- Este documento no es una oferta de venta de valores en los Estados Unidos, Australia, Canadá o Japón. La información aquí contenida no constituye una oferta de venta de valores en los Estados Unidos, Australia, Canadá o Japón. No podrán ofrecerse ni venderse valores en los Estados Unidos salvo que hayan sido registrados o estén exentos de la obligación de registro. Mediante el presente documento no se solicita dinero, valores ni ninguna otra contraprestación y, si se enviasen en respuesta a la información aquí contenida, no serán aceptados. Copias del presente documento no están siendo, y no deberían ser, distribuidas o enviadas a los Estados Unidos. Este documento no constituye una oferta de venta de valores en el Reino Unido ni en ninguna otra jurisdicción. La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede, asimismo, estar restringida por la ley y las personas en posesión de este documento deberían informarse acerca de tales restricciones, derivadas de la utilización del presente documento o de su contenido y observar su cumplimiento.

- Determinada información financiera y estadística contenida en este documento está sujeta a ajustes de redondeo. Por tanto, cualesquiera discrepancias entre los importes totales y el resultado de la suma de los importes contenidos en este documento se deben al redondeo. Ciertas medidas financieras de gestión incluidas en este documento no han sido objeto de auditoría financiera.

- La información y opiniones contenidas en este documento se proporcionan en la fecha de este documento y están sujetas a verificación, finalización y modificación sin previo aviso. Ni CIE Automotive, ni ninguna entidad matriz o filial participada por CIE Automotive, ni ninguna entidad filial de esas entidades matrices, ni ninguno de los consejeros, directivos, empleados, agentes, personas asociadas o asesores asume ninguna obligación de modificar, corregir o actualizar este documento o de facilitar a su destinatario acceso a cualquier información adicional que pudiese surgir en relación con el mismo.

- La Dirección de CIE Automotive utiliza en la gestión del negocio recurrentemente y de forma consistente determinadas Medidas Alternativas de Rendimiento (Alternative Performance Measures, APM por sus siglas en inglés) que incluyen conceptos de resultado, de balance y de flujo de caja. CIE Automotive entiende que dichas APMs son útiles para explicar la evolución de su actividad, por lo que se presentan, definen y concilian con los estados financieros en el Anexo de esta presentación.

# ÍNDICE


1. RESULTADOS DICIEMBRE 2020

2. BALANCE DE SITUACIÓN

3. PERSPECTIVAS 2021

4. CIE EN BOLSA

ANEXOS

DICIEMBRE 2020

# ASPECTOS DESTACADOS 4T 2020

| | | | |
|---|---|---|---|
| 01 | EBITDA 4T 2020 | **16,7%** Margen Ebitda Trimestral | MEJORAMOS RENTABILIDAD PRE-COVID **(16,1% 4T2019)** |
| 02 | Resultado Neto 2020 | **185,2 MM€** 67MM€ 4T2020 vs 63MM€ 4T2019 | CAIDA MERCADO CIE(1) 2020 **-20,7%** |
| 03 | Generación de Caja Operativa 2020 | **239 MM€** 59% Caja Operativa/EBITDA | **MODELO DE GESTIÓN** FOCALIZADO EN **GENERACIÓN DE CAJA** |
| 04 | Dividendos y compra de acciones propias | **189,3 MM€** | MANTENEMOS EL **COMPROMISO** CON NUESTROS ACCIONISTAS |
| 05 | Deuda Financiera a igual perímetro(2) | **↓40 MM€** | **EXCELENTE** EVOLUCIÓN INCLUSO TRAS LOS PAGOS DEL PUNTO ANTERIOR |
| 06 | Reserva de Liquidez | **1.497 MM€** | CAJA e IFTs: **691 MM€** FINANCIACIÓN NO DISPUESTA: **806 MM€** |
| 07 | Fortaleciendo el empleo | **+1.118** PERSONAS | **25.196 vs 24.078 personas** (Junio 2020) |

*(1) Mercado CIE: Producción de Vehículos IHS ENERO 2021 (12 meses 2020) (% de crecimiento en unidades), ponderando los mercados en los que CIE cuenta con plantas productivas*
*(2) Deuda Financiero Neta sin considerar el efecto de las combinaciones de negocios del año (96,3 MM€) y los pagos por adquisiciones anteriores (17,2MM€)*

# ASPECTOS DESTACADOS 4T 2020

## RÁPIDA RECUPERACIÓN

Cuarto trimestre con producción a niveles normalizados. La caída anual por la pandemia en los niveles de producción ha sido >20%.

## EVOLUCIÓN DE DEUDA

Cerramos el año con una deuda neta en niveles de 2019, con un pico de deuda alcanzado en el mes de mayo reducido por el efecto de la gran generación de caja del segundo semestre del año de 175MM€ y una reserva de liquidez de casi 1.500 MM€.

## ESTRATEGIA FINANCIERA

Con nuestra cuenta de resultados y nuestra capacidad de generación de caja, hemos demostrado la eficacia de la estrategia financiera del Grupo, focalizada en tres áreas:

- Remuneración de nuestros accionistas: dividendos y recompra de acciones propias para reducción de capital
- Plan de crecimiento orgánico e inorgánico: somos la compañía integradora del sector que nos permitirá seguir aumentando la cuota de mercado, y continuar con la generación de valor
- Optimización Circulante Neto Operativo

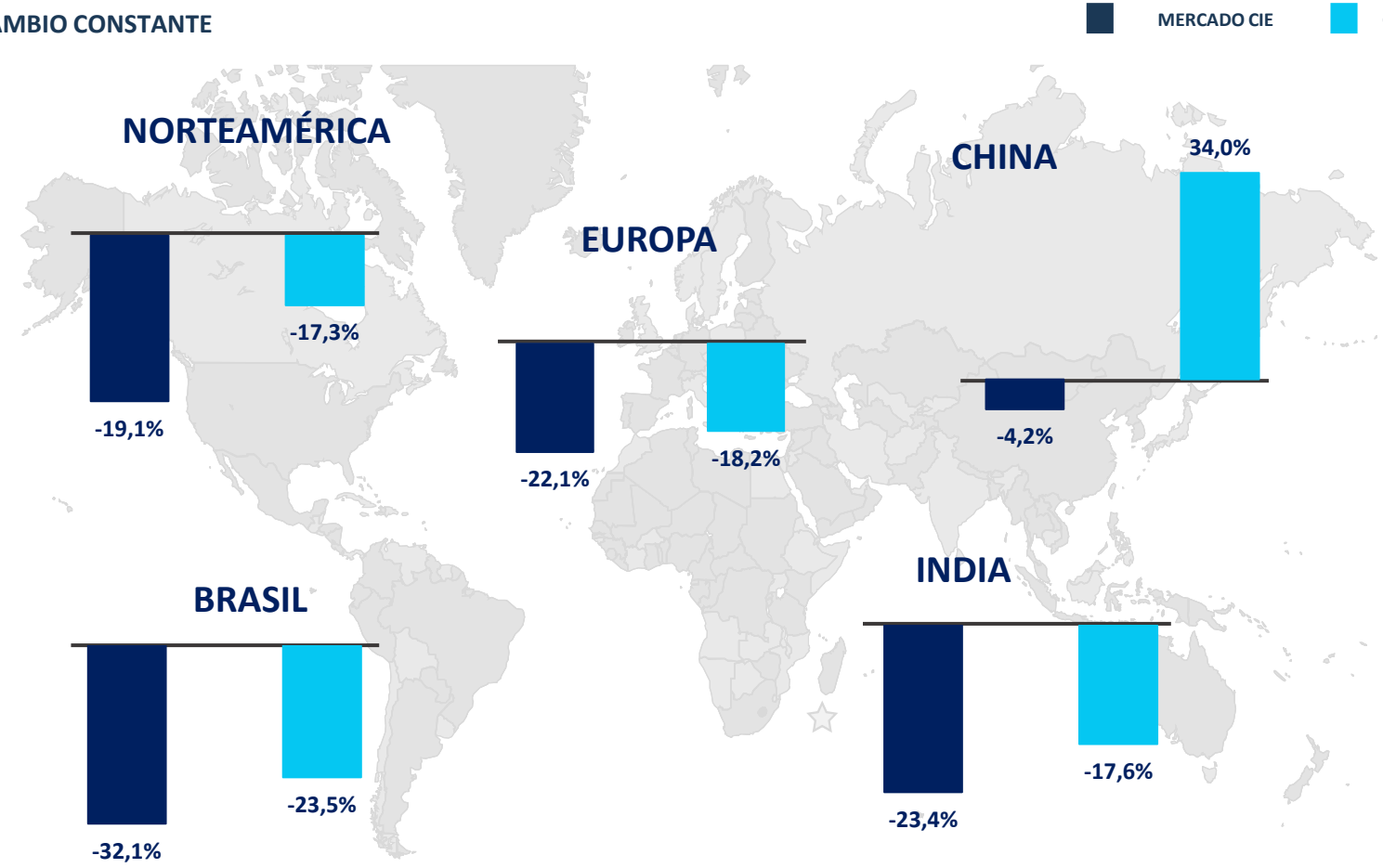
## SOMOS BENCHMARK EN EL SECTOR

En el cuarto trimestre, el nivel de rentabilidad alcanzado se encuentra muy por encima del margen estándar del sector en situación de normalidad y mejora nuestras rentabilidades pre-COVID.

# 1. RESULTADOS DICIEMBRE 2020

# EVOLUCIÓN VENTAS 2020 – 2019

TIPO DE CAMBIO CONSTANTE




**Mercado CIE -20,7%**

**CIE -13,2%**

**+7,5 P.P.**

*Fuente: Producción de Vehículos IHS ENERO 2021 (12 meses 2020) (% de crecimiento en unidades).*

*La evolución del volumen de producción se calcula ponderando los mercados en los que CIE cuenta con plantas productivas*

# RESULTADOS DICIEMBRE 2020

| (MM€) | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Cifra de Negocio | 3.461,1 | 2.882,5 |
| EBITDA | 594,4 | 431,2 |
| *% EBITDA s/ Cifra de Negocio* | *17,2%* | *15,0%* |
| EBIT | 427,1 | 283,4 |
| *% EBIT s/ Cifra de Negocio* | *12,3%* | *9,8%* |
| Resultado del ejercicio | 314,1 | 195,2 |
| Resultado Neto | 287,5 | 185,2 |

- A pesar de las consecuencias de la paralización mundial de la economía, y del impacto en la cuenta de resultados por conversión de moneda (impacto en ventas -140MM€), la fortaleza del modelo CIE permite una rápida recuperación **alcanzando resultados importantes**
- **El margen Ebitda anual, del 15%,** se sitúa únicamente 1 p.p. por debajo de los márgenes operativos de CIE (Ebitda proforma ≈16%; Ebit Proforma ≈ 11%) (*)

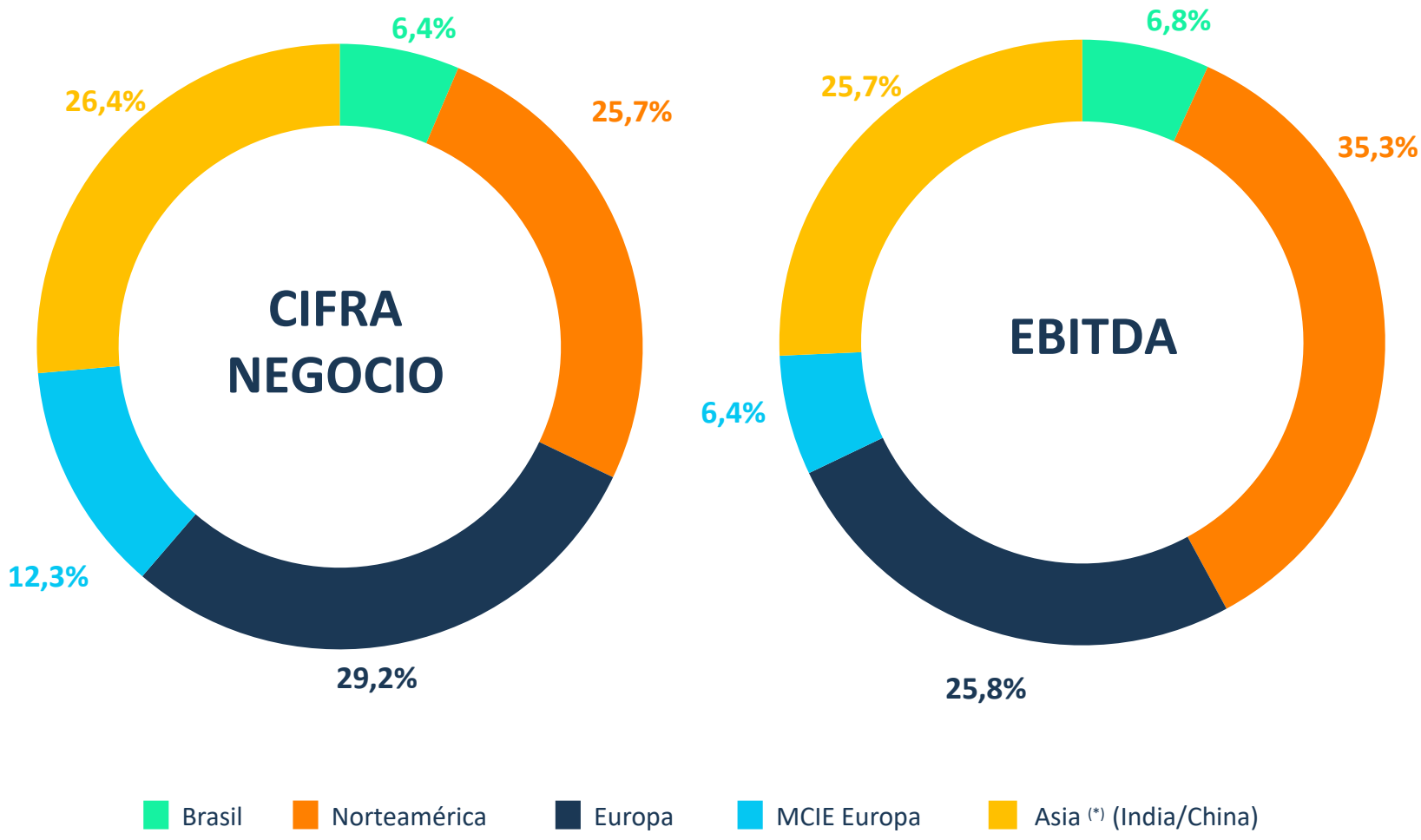
*(*) Ebitda y Ebit proforma 2019, que fueron diluidos tras las ultimas integraciones realizadas*

# RESULTADOS 4T 2020

| (MM€) | 4T 2019 | % | 4T 2020 |
|---|---|---|---|
| Cifra de Negocio | 852,2 | +3,6% | 882,5 |
| EBITDA | 136,9 | +7,5% | 147,1 |
| % EBITDA s/ Cifra de Negocio | 16,1% | | 16,7% |
| EBIT | 94,9 | | 104,3 |
| % EBIT s/ Cifra de Negocio | 11,1% | | 11,8% |
| Resultado del ejercicio | 64,8 | | 74,6 |
| Resultado Neto | 63,2 | +6,6% | 67,4 |

- Cuarto trimestre en **niveles normalizados de producción**, con **crecimiento** en todas las líneas de la cuenta de resultados a pesar del fuerte impacto negativo de la conversión de moneda (impacto en ventas trimestral -48MM€).
- El **margen Ebitda trimestral** que **supera** la **rentabilidad del 4T 2019** no solo en el total del Grupo, sino en todas las zonas geográficas.

# 2020 CONTRIBUCIÓN DIVISIONES




(*) Ventas China : 431 MM€.

# 2020 RENTABILIDAD DIVISIONES

| NORTEAMÉRICA | BRASIL | EUROPA | MCIE EUROPA | ASIA (INDIA & CHINA) |
|---|---|---|---|---|
| EBITDA 20,5%<br>EBIT 15,8% | EBITDA 15,7%<br>EBIT 10,7% | EBITDA 13,3%<br>EBIT 6,9% | EBITDA 7,8%<br>EBIT 3,0% | EBITDA 14,6%<br>EBIT 10,2% |

- A pesar de los efectos del COVID-19, **los márgenes** demuestran la excelencia del modelo de gestión de CIE y de todo su equipo. Todas las zonas geográficas mejoran sus márgenes del 4T2019.
- Hemos afrontado esta gran crisis con una **actitud socialmente responsable**, muestra de nuestro constante y firme **compromiso con la sociedad**

# 2. BALANCE DE SITUACIÓN

# EVOLUCIÓN BALANCE

| *MM€* | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| ACTIVO FIJO | 3.393,5 | 3.293,2 |
| CIRCULANTE NETO OPERATIVO | (275,5) | (356,4) |
| **TOTAL ACTIVO NETO** | **3.118,0** | **2.936,8** |

| | | |
|---|---|---|
| PATRIMONIO NETO | 1.235,0 | 995,0 |
| DEUDA FINANCIERA NETA | 1.522,0 | 1.594,9 |
| OTROS (NETO) | 361,0 | 346,9 |
| **TOTAL PASIVO NETO** | **3.118,0** | **2.936,8** |

| | | |
|---|---|---|
| *Factoring sin recurso* | *222,2 MM€* | *242,2 MM€* |

# FLUJO DE CAJA

| | |
|---|---|
| **EBITDA** | **431,2** |
| Gasto Financiero | (37,9) |
| Inversión de mantenimiento | (85,0) |
| Impuestos Pagados | (43,3) |
| Arrendamientos IFRS 16 (1) | (26,0) |
| **FLUJO DE CAJA OPERATIVO** | **239,0** |
| **% EBITDA (4)** | **59,0%** |
| Inversión Crecimiento | (72,9) |
| Variación Flujo Circulante Neto Operativo | 55,6 |
| Pago de Dividendos | (93,9) |
| Operaciones con acciones propias | (95,4) |
| Pagos adquisiciones previas (2) | (17,2) |
| Combinaciones de negocio año (3) | (96,3) |
| Efecto tipo de cambio en la DFN | (22,7) |
| Otros movimientos | 30,9 |
| **FLUJO FINANCIERO** | **(73,0)** |

*(1) Pago de cuotas de alquileres contabilizados en EBITDA según aplicación de la nueva normativa IFRS 16 .*
*(2) Pagos pendientes adquisición negocio techos solares de Inteva llevada a cabo en 2019.*
*(3) Adquisición del negocio de engranajes de Somaschini S.p.A. (74 MM€) y de acciones adicionales de la filial cotizada Mahindra Cie Automotive Ltd.*
*(4) Flujo de Caja Operativa sobre el valor del Ebitda corregido con el efecto de la norma IFRS 16.*
*(*) Datos de DFN y Ebitda ajustados considerando el 50% de la JV China SAMAP*

| (MM€) | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| DFN | 1.522,0 | 1.594,9 |
| DFN Ajustada* | 1.505,3 | 1.575,3 |

**DFN/EBITDA**
**3,59X**

*18 meses de **covenant waiver** de los covenants financieros hasta 30/06/2021*

**RESERVA DE LIQUIDEZ 31/12/2020:**

**1.497 MM€**

# 3. PERSPECTIVAS 2021

***Hemos afrontado la pandemia en un momento de gran solidez para CIE, con todas las integraciones realizadas, las plantas en altos niveles de rentabilidad y generación de caja operativa***

Las producciones han vuelto a niveles de normalidad, y **CIE se encuentra en una posición competitiva favorable** basada en las fortalezas de su modelo de negocio:

**FLEXIBILIDAD**

**Tenemos la estructura de costes fijos y el modelo de gestión que mejor se adaptan a los volúmenes variables**

**DESCENTRALIZACIÓN MULTILOCALIZACIÓN**

**La gestión local de nuestras compañías evita los problemas derivados de la falta de movilidad de las personas en todos los países**

**DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA**

**Nuestra demanda global no depende del volumen de un solo país**

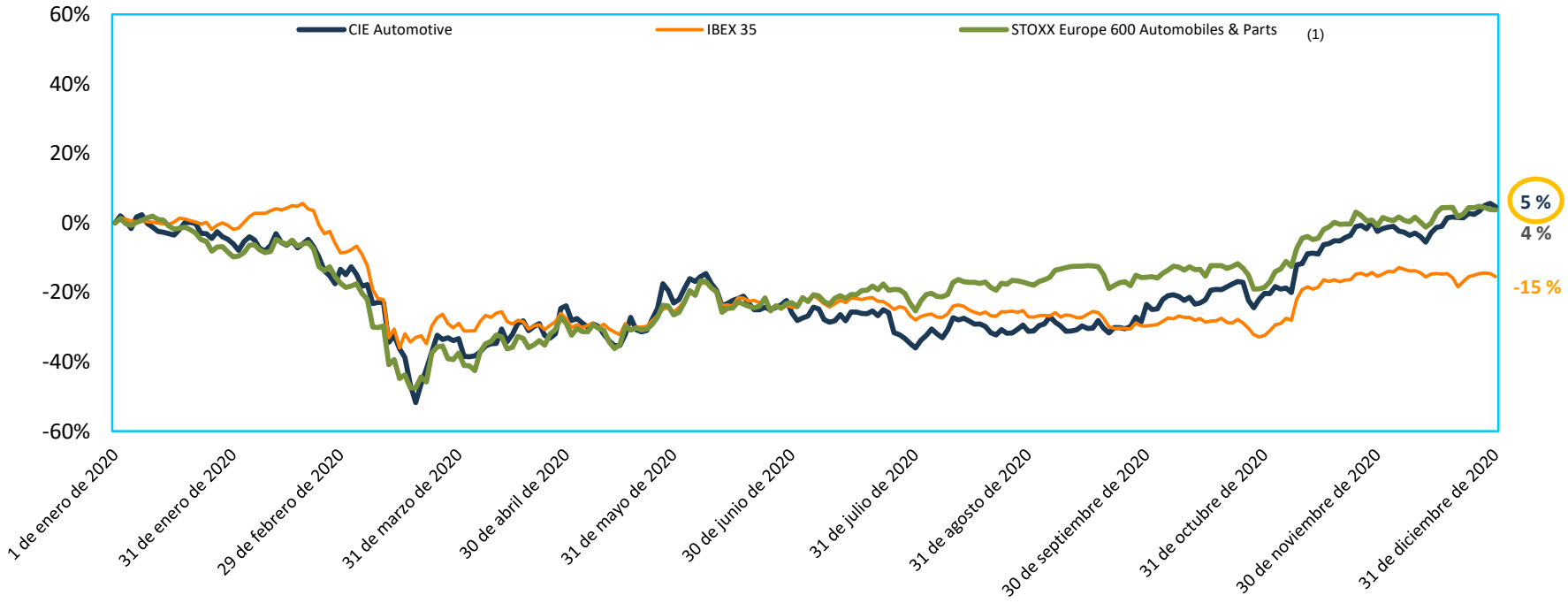
# PERSPECTIVAS 2021

| | |
|---|---|
| **Ventas** | *En línea con las actuales[1] previsiones del mercado* |
| **Márgenes** | *Margen Ebitda > 17%* |
| **Caja Operativa** | *Generación de caja operativa > 60% del Ebitda* |
| **Deuda Financiera Neta** | *Ratio DFN/Ebitda ≈ 2,5X* |

*(1) Datos IHS Enero 2021*

# 4. CIE EN BOLSA

# EVOLUCIÓN ACCIÓN CIE AUTOMOTIVE 2020

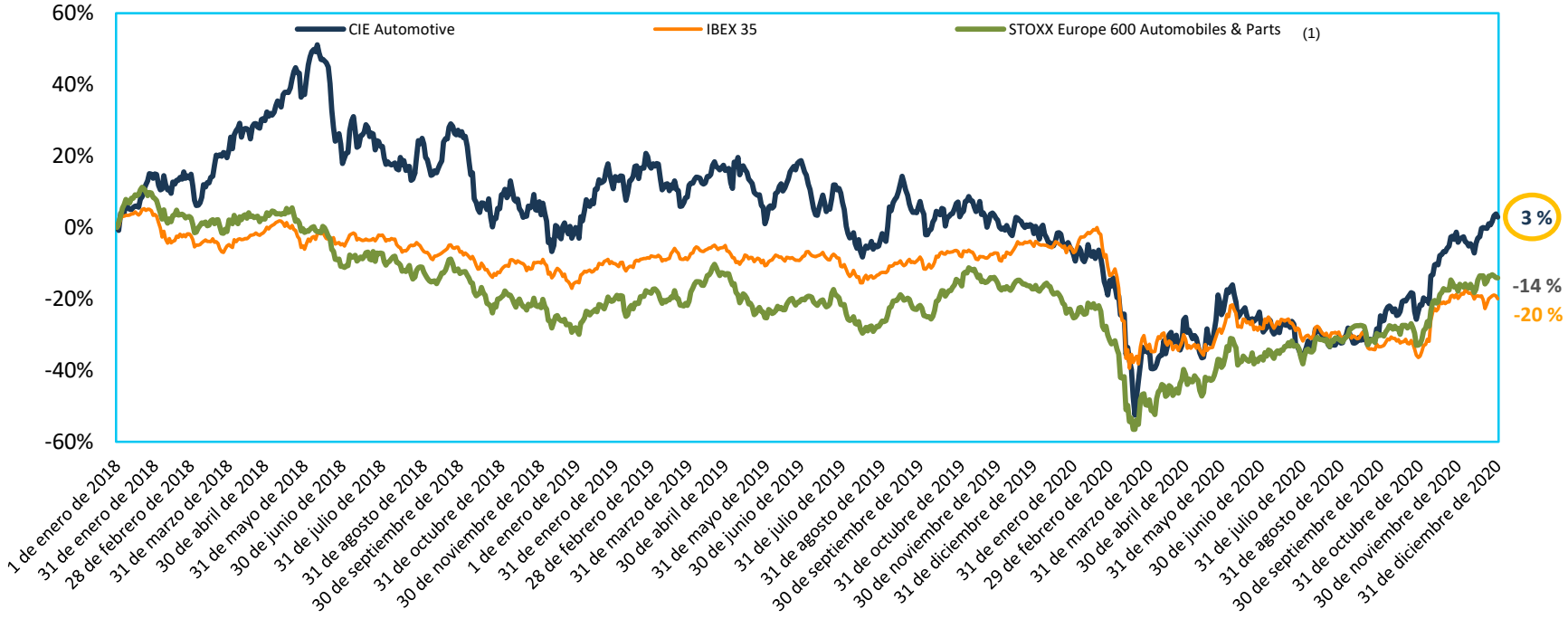



En el contexto específico de la pandemia de Coronavirus y la crisis económica asociada y en línea con el sector de automoción europeo, durante los tres primeros trimestres de 2020 el precio de la acción de CIE se vio afectado negativamente, mientras que el cuarto trajo noticias positivas tanto sanitarias (vacunas) como geopolíticas (acuerdo Brexit, elecciones estadounidenses...) **que empujaron el precio de la acción a un +5% interanual.**

**Sin embargo, consideramos que el precio de la acción no ha reflejado íntegramente factores como la reducción de capital del 5% o el hecho de que hemos batido significativamente a nuestros *peers*, gracias a nuestra resistencia, flexibilidad y capacidad de recuperación rápida.**

(1) STOXX Europe 600 Automobiles & Parts incluye: OEMS: BMW ST, Daimler, Ferrari NV, Fiat, Peugeot, Porsche, Renault & Volkswagen. PROVEEDORES: Faurecia, Michelin, Nokian, Plastic Omnium, Rheinmetall, Schaeffler, Valeo.

# EVOLUCIÓN ACCIÓN CIE AUTOMOTIVE 2018-2020




Desde mediados de 2018, los mercados financieros y el sector Automoción se han visto **afectados negativamente por cuestiones geopolíticas y macroeconómicas** (guerra comercial, Brexit, desaceleración económica mundial ...), **así como por problemas específicos de la industria** (nuevas regulaciones de emisiones, caída de la demanda por incertidumbre legislativa y económica…).

En los últimos 3 años, el índice de referencia sectorial STOXX Europe 600 Automobiles & Parts descendió un -14% y el índice español Ibex 35 descendió un -20%, reflejando el deterioro en las operaciones de las empresas.

**En ese mismo contexto, el desempeño de CIE Automotive ha sido sobresaliente, con resultados que batieron récords año tras año y superando significativamente a la mayoría de los *players*, lo que consideramos que no se ha reflejado en el escaso incremento de precio de la acción del + 3%.**

(1) STOXX Europe 600 Automobiles & Parts incluye: OEMS: BMW ST, Daimler, Ferrari NV, Fiat, Peugeot, Porsche, Renault & Volkswagen. PROVEEDORES: Faurecia, Michelin, Nokian, Plastic Omnium, Rheinmetall, Schaeffler, Valeo.

# EVOLUCIÓN EN BOLSA

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017[1] | 2016[1] | 2015[1] | 2014[1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Capitalización (MM€) | 2.703 | 2.719 | 2.766 | 3.123 | 2.388 | 1.993 | 1.453 |
| Número de acciones (MM) | 123 | 129 | 129 | 129 | 129 | 129 | 129 |
| Último precio del periodo (€) | 22,06 | 21,08 | 21,44 | 24,21 | 18,52 | 15,45 | 11,27 |
| Precio máximo del periodo (€) | 22,52 | 26,08 | 36,30[1] | 26,20 | 18,98 | 15,46 | 12,29 |
| Precio mínimo del periodo (€) | 9,71 | 19,31 | 19,90 | 17,15 | 11,98 | 10,65 | 7,21 |
| Volumen (miles de acciones) | 79.535 | 57.296 | 87.149 | 59.318 | 59.065 | 60.619 | 62.970 |
| Efectivo (MM€) | 1.317 | 1.328 | 2.327 | 1.244 | 940 | 814 | 600 |

Fuente: Bolsa de Madrid.

[1] En esas fechas, la subsidiaria de CIE "Global Dominion Access S.A." (Dominion) todavía estaba dentro del perímetro de CIE. Las acciones de CIE de Dominion se distribuyeron como dividendo en especie a los accionistas de CIE el 3 de julio de 2018, con el descuento correspondiente en el precio de la acción de CIE a partir de esa fecha.

# ANEXOS

ANEXO I

# MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APMs)

**Adicionalmente a la información financiera elaborada según la normativa contable generalmente aceptada (NIIF), el Grupo CIE Automotive utiliza en la gestión del negocio recurrentemente y de forma consistente determinadas Medidas Alternativas de Rendimiento ("Alternative Performance Measures", "APMs") que incluyen conceptos de resultado, de balance y de flujo de caja, entendiendo que son útiles para explicar la evolución de su actividad. A continuación se desglosan todas las APMs utilizadas en este documento, así como su definición y la conciliación con los estados financieros.**

| MEDIDA DE RENDIMIENTO | DEFINICIÓN |
|---|---|
| EBITDA | Resultado neto de explotación + Amortización |
| EBITDA Ajustado | EBITDA 12 últimos meses anualizado en aquellas sociedades incorporadas al perímetro durante el periodo. Incluye el 50% del Ebitda de la JV China SAMAP, que en base a los acuerdos actuales con el socio, se consolida por el método de equivalencia |
| EBIT | Resultado neto de explotación |
| EBT | Resultado antes de impuestos |
| Resultado Neto | Resultados recurrentes atribuibles a los accionistas de la sociedad |
| Deuda Financiera Neta (DFN) | Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes – Otros Activos Financieros |
| Deuda Financiera Neta Ajustada | Deuda financiera Neta incluyendo el 50% de la Deuda Financiera Neta de la JV China SAMAP, que en base a los acuerdos actuales con el socio, se consolida por el método de equivalencia |
| Activos Fijos | Activos Materiales y Activos Intangibles, incluyendo Fondos de Comercio sin incluir derechos de uso sobre activos arrendados (IFRS 16) |
| Inversión de mantenimiento | Aquella que implica una renovación de las instalaciones para afrontar crecimiento vegetativo de los mercados |
| Caja Operativa | EBITDA – Gasto financiero pagado – Impuestos pagados – Inversión de mantenimiento- Arrendamientos IFRS 16 |

# CIE Automotive

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES