

# INFORME DE RESULTADOS

Septiembre 2021

Managing high value-added processes

- *Este documento ha sido elaborado por CIE Automotive, S.A. ("CIE Automotive") y tiene carácter meramente informativo. No deberá depositarse confianza alguna con ninguna finalidad en la información contenida en este documento o en su integridad, exactitud o imparcialidad. Este documento y la información contenida en el mismo son estrictamente confidenciales y le son facilitados exclusivamente para su información. La información no deberá ser copiada, distribuida, reproducida o transmitida, directa o indirectamente, en todo o en parte, o revelada por cualquier destinatario, a cualquier otra persona (pertenezca o no a la organización interna de dicha persona o entidad) ni publicada en su totalidad o en parte con ningún propósito o bajo ninguna circunstancia.*
- *Este documento es un anuncio y no un folleto a los efectos de las respectivas medidas de implementación de la Directiva 2003/71/CE (esa Directiva, junto con las respectivas medidas de implementación, la "Directiva de Folletos") y, como tal, no constituye ni forma parte de ninguna oferta de venta o suscripción o invitación para comprar o suscribir, ni una solicitud de oferta para comprar o suscribir, valores de CIE Automotive ni de ninguna de sus filiales o sociedades participadas, ni tampoco podrá, ni este documento ni ninguna de sus partes, ni el hecho de su distribución, constituir la base de, o tomarse en consideración en relación con, ningún contrato o decisión de inversión. Los inversores no deben suscribir o comprar ninguno de los valores referidos en este documento salvo con base en la información contenida en un folleto que, en su caso, sea publicado de conformidad con la Directiva de Folletos. La información y opiniones contenidas en este documento se proporcionan en la fecha de este documento y están sujetas a cambios.*
- *Este documento no es una oferta de venta de valores en los Estados Unidos, Australia, Canadá o Japón. La información aquí contenida no constituye una oferta de venta de valores en los Estados Unidos, Australia, Canadá o Japón. No podrán ofrecerse ni venderse valores en los Estados Unidos salvo que hayan sido registrados o estén exentos de la obligación de registro. Mediante el presente documento no se solicita dinero, valores ni ninguna otra contraprestación y, si se envíasen en respuesta a la información aquí contenida, no serán aceptados. Copias del presente documento no están siendo, y no deberían ser, distribuidas o enviadas a los Estados Unidos. Este documento no constituye una oferta de venta de valores en el Reino Unido ni en ninguna otra jurisdicción. La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede, asimismo, estar restringida por la ley y las personas en posesión de este documento deberían informarse acerca de tales restricciones, derivadas de la utilización del presente documento o de su contenido y observar su cumplimiento.*
- *Determinada información financiera y estadística contenida en este documento está sujeta a ajustes de redondeo. Por tanto, cualesquiera discrepancias entre los importes totales y el resultado de la suma de los importes contenidos en este documento se deben al redondeo. Ciertas medidas financieras de gestión incluidas en este documento no han sido objeto de auditoría financiera.*
- *La información y opiniones contenidas en este documento se proporcionan en la fecha de este documento y están sujetas a verificación, finalización y modificación sin previo aviso. Ni CIE Automotive, ni ninguna entidad matriz o filial participada por CIE Automotive, ni ninguna entidad filial de esas entidades matrices, ni ninguno de los consejeros, directivos, empleados, agentes, personas asociadas o asesores asume ninguna obligación de modificar, corregir o actualizar este documento o de facilitar a su destinatario acceso a cualquier información adicional que pudiese surgir en relación con el mismo.*
- *La Dirección de CIE Automotive utiliza en la gestión del negocio recurrentemente y de forma consistente determinadas Medidas Alternativas de Rendimiento (Alternative Performance Measures, APM por sus siglas en inglés) que incluyen conceptos de resultado, de balance y de flujo de caja. CIE Automotive entiende que dichas APMs son útiles para explicar la evolución de su actividad, por lo que se presentan, definen y concilian con los estados financieros en el Anexo de esta presentación.*



# ÍNDICE

- 1** Resultados Septiembre 2021
  - 2** Balance de Situación
  - 3** Objetivos 2021
  - 4** CIE en Bolsa
- Anexos

# 1. Resultados Septiembre 2021

## Destacados 3T 2021

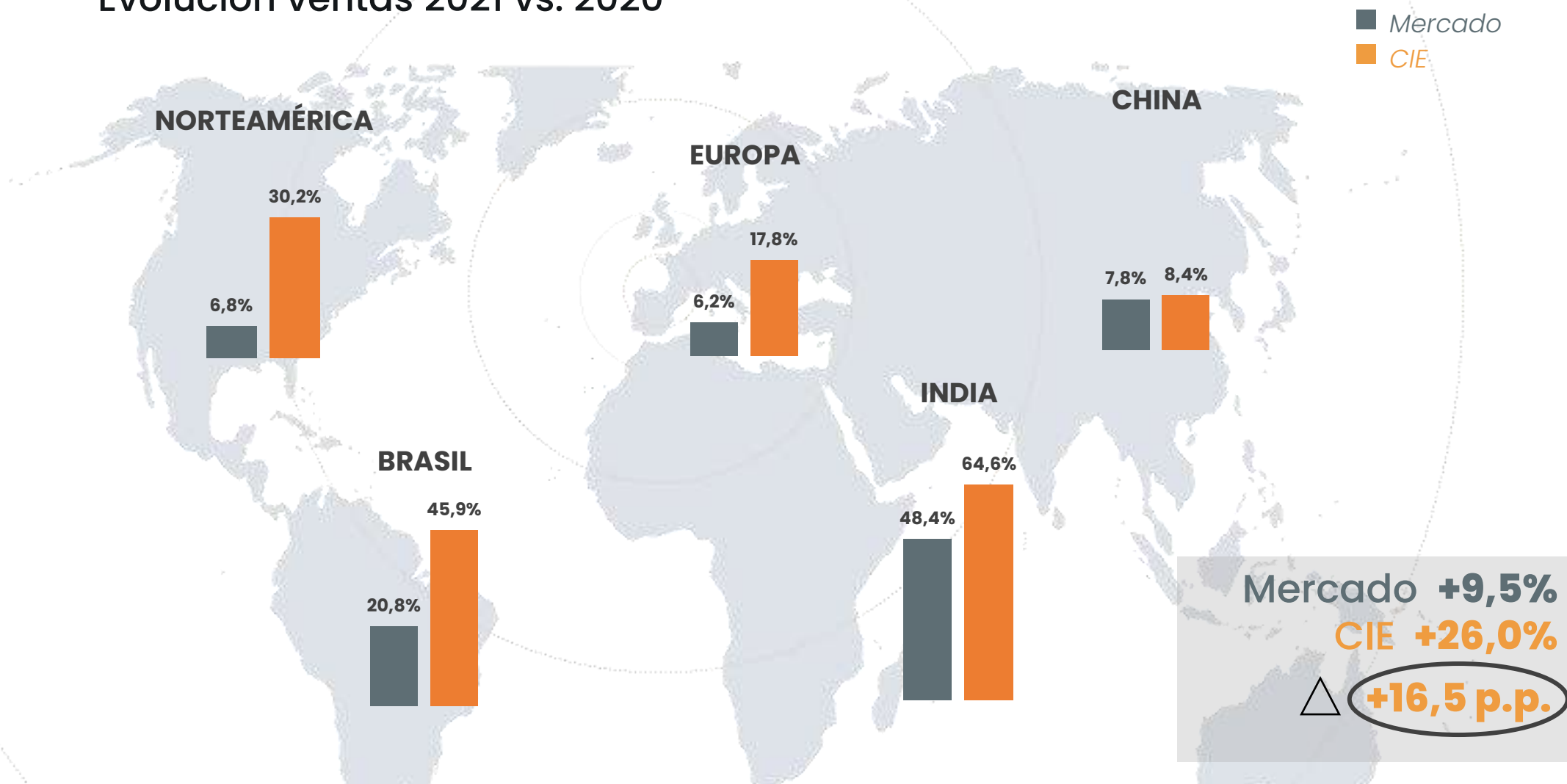
<b>01</b>	Incrementando cuota de mercado	<b>+16,5 p.p.</b> <i>OUTPERFORMANCE</i>	<b>+26%*</b> vs. SEPT 2020
<b>02</b>	Margen récord en perímetro actual <sup>(1)</sup>	<b>17,7%</b> MARGEN EBITDA vs. 14,2% SEPTIEMBRE 2020	PUNTO DE PARTIDA PROFORMA <b>≈16%</b>
<b>03</b>	Resultado Neto Septiembre 2021	<b>206,1 M€</b>	CONTINUANDO NUESTRA SENDA DE CRECIMIENTO
<b>04</b>	Generación de Caja Operativa últimos 12 meses	<b>367,4 M€</b> <i>66% CAJA OPERATIVA/EBITDA</i>	ALTO NIVEL DE GENERACIÓN DE CAJA
<b>05</b>	DFN/EBITDA últimos 12 meses	<b>4,09x → 2,56x</b> <i>SEPTIEMBRE 2020      SEPTIEMBRE 2021</i>	EXCELENTE MEJORA DE RATIOS DE ENDEUDAMIENTO
<b>06</b>	Reserva de Liquidez	<b>1.194 M€</b>	FUERTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ CON ESTRUCTA GESTIÓN DEL EFECTIVO
<b>07</b>	Recomendación de analistas	<b>100%</b> <i>NO VENDER</i>	TARGET PRICE CONSENSUS <b>29,37€</b>

(\*) Tipo de cambio constante.

(1) Margen EBITDA record tras el fuerte incremento de perímetro de 2019.

# 1. Resultados Septiembre 2021

## Evolución ventas 2021 vs. 2020



Tipo de cambio constante

Fuente: Producción de Vehículos IHS SEPTIEMBRE 2021 (9 meses 2021) (% de crecimiento en unidades).

# 1. Resultados Septiembre 2021

M€	30/09/2020	30/09/2021	
Cifra de Negocio	2.000,0	2.456,7	<b>+23%</b>
EBITDA	284,1	434,2	<b>+53%</b>
% EBITDA/Cifra de Negocio	<b>14,2%</b>	<b>17,7%</b>	
EBIT	179,1	312,4	<b>+74%</b>
% EBIT/Cifra de Negocio	<b>9,0%</b>	<b>12,7%</b>	
EBT	144,0	281,3	<b>+95%</b>
Resultado Neto	<b>117,8</b>	<b>206,1</b>	<b>+75%</b>

• Nos situamos en niveles pre-covid a pesar de:

- **10,2 millones de vehículos** menos producidos (9M 2021 vs. 9M 2019) y
- el impacto negativo de conversión moneda (**158 M€** en ventas y **15 M€** en Resultado Neto 9M 2021 vs. 9M 2019).

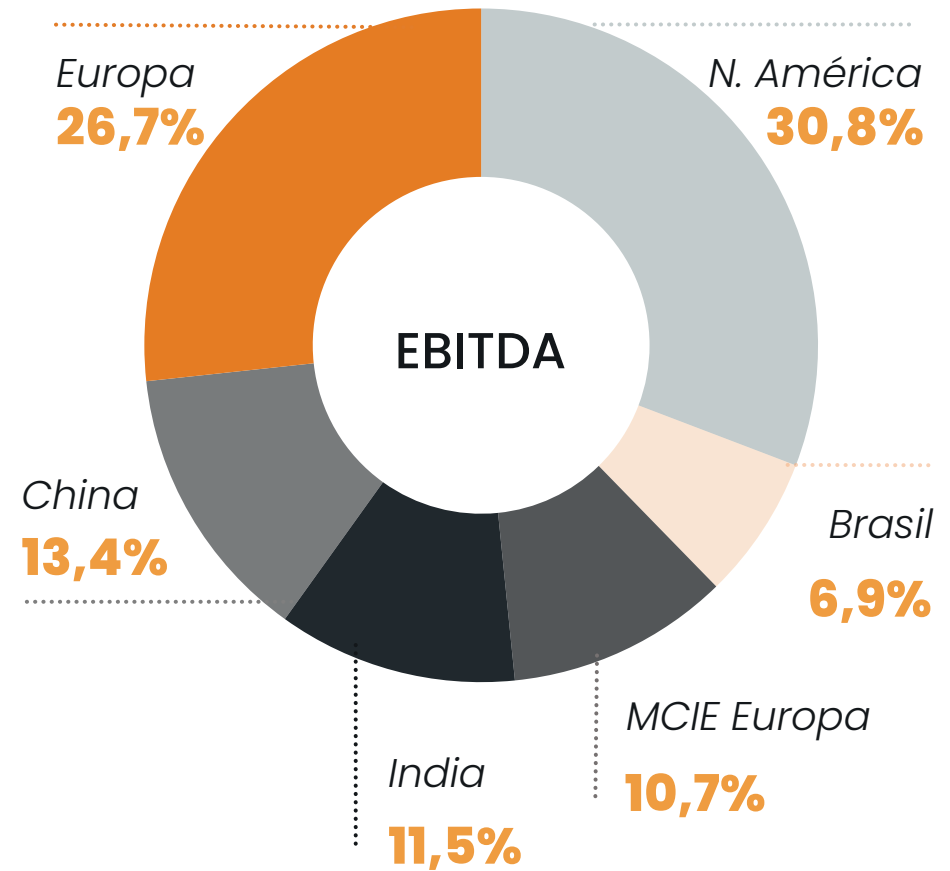
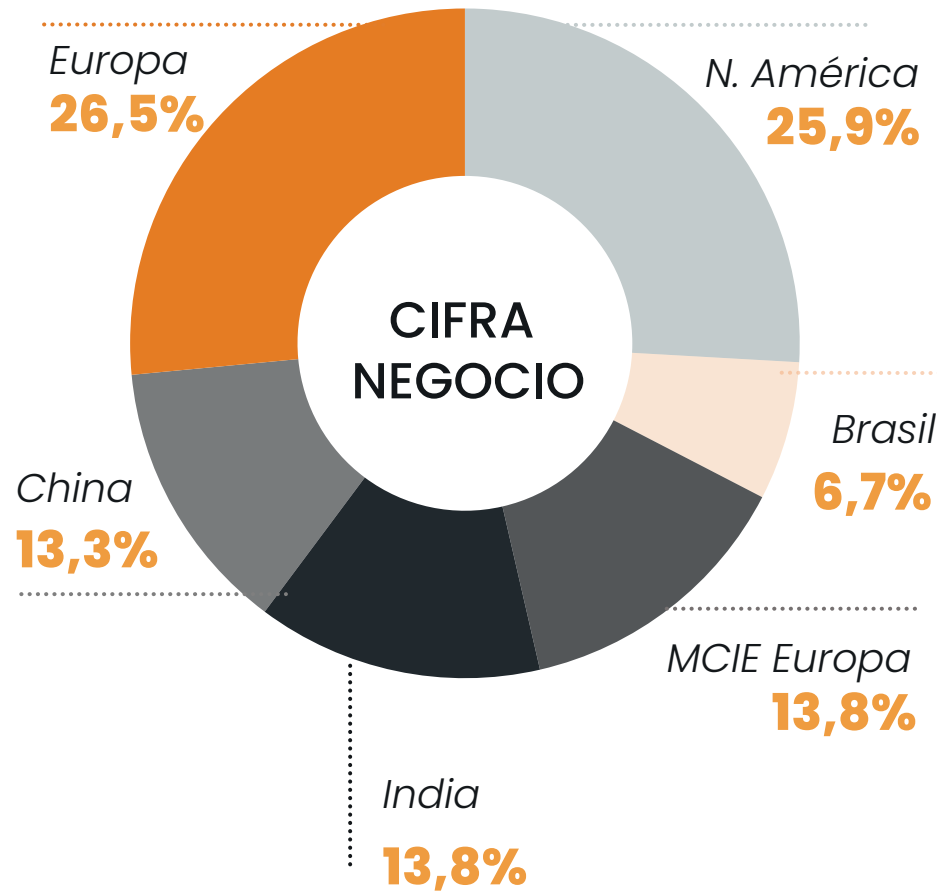
# 1. Resultados T3 2021

M€	3T 2020	3T 2021	
Cifra de Negocio	791,8	775,0	-2%
EBITDA	130,6	131,4	
% EBITDA/Cifra de Negocio	16,5%	17,0%	+50 p.b.
EBIT	88,9	91,8	
% EBIT/Cifra de Negocio	11,2%	11,8%	+60 p.b.
EBT	78,8	80,3	
Resultado Neto	59,5	57,9	

- Continúa la **mejora de márgenes operativos** que fueron diluidos con las últimas integraciones pre-covid (EBITDA Proforma ≈16%; EBIT Proforma ≈11%).

# 1. Resultados Septiembre 2021

## 2021 Contribución Divisiones





# 1. Resultados Septiembre 2021

## 2021 Rentabilidad Divisiones

### ● NORTEAMÉRICA

EBITDA **21,0%**

EBIT **16,3%**

### ● BRASIL

EBITDA **18,3%**

EBIT **14,2%**

### ● MCIE EUROPA

EBITDA **13,7%**

### ● EUROPA EBIT **9,5%**

EBITDA **17,8%**

EBIT **10,9%**

### ● CHINA

EBITDA **17,8%**

EBIT **14,4%**

### ● INDIA

EBITDA **14,8%**

EBIT **10,2%**

• Márgenes excelentes, **en todas las zonas geográficas.**

## 2. Balance de Situación

### Evolución del Balance

M€	31/12/2020	30/09/2021
Activo fijo	3.293,2	3.428,7
Circulante Neto Operativo	(356,4)	(284,0)
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>2.936,8</b>	<b>3.144,7</b>
Patrimonio Neto	995,0	1.291,3
Deuda Financiera Neta	1.594,9	1.518,1
Otros (neto)	346,9	335,3
<b>TOTAL PASIVO NETO</b>	<b>2.936,8</b>	<b>3.144,7</b>
Factoring sin recurso	242,2 M€	213,3 M€

## 2. Balance de Situación

### Flujo de Caja

		YTD (*)
<b>EBITDA</b>	<b>M€</b>	<b>434,2</b>
Gasto financiero		(23,5)
Inversión de mantenimiento		(72,9)
Impuestos pagados		(41,0)
Arrendamientos IFRS16 <sup>(1)</sup>		(18,5)
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>		<b>278,3</b>

**% EBITDA<sup>(2)</sup>** **66,9%**

Inversión de crecimiento	(68,4)
Variación flujo Circulante Neto Operativo	(60,8)
Pago de dividendos	(61,3)
Operaciones con acciones propias	(6,2)
Combinaciones de negocio <sup>(3)</sup>	(4,8)
Efecto tipo de cambio en la DFN	14,0
Otros movimientos	(14,0)
<b>FLUJO FINANCIERO</b>	<b>76,8</b>

M€	30/09/2020	31/12/2020	30/09/2021
DFN	1.777,4	1.594,9	1.518,1
DFN Ajustada (*)	1.760,4	1.575,3	1.508,3

DFN/EBITDA (\*\*) **4,09X** **3,59X** **2,56X**

**Reserva de Liquidez**  
**30/09/2021**  
**1.194 M€**

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

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

(3) Adquisición de acciones adicionales de la filial cotizada Mahindra CIE Automotive Ltd.

(\*) Flujo de caja de 9 meses de 2021 (YTD).

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

### 3. Objetivos 2021

---

En este 2021, **CIE incrementará su market share y sus márgenes** gracias al acierto estratégico en:



COCHE  
ELÉCTRICO



APUESTA  
POR EL  
CONFORT



MAYOR  
PRESENCIA  
EN ASIA



PROFUNDO  
COMPROMISO  
ASG

### 3. Objetivos 2021

*A día de hoy, podemos confirmar el guidance 2021*

Marcados en 02/21

#### VENTAS

Crecimiento en línea con mercado

Actualizados en 05/21

Creciendo un dígito medio-alto por encima de mercado

#### MÁRGENES

Margen EBITDA >17%

Margen EBITDA >17,5%

#### CAJA OPERATIVA

Generación de Caja Operativa >60% EBITDA

Generación de Caja Operativa ≈65% EBITDA

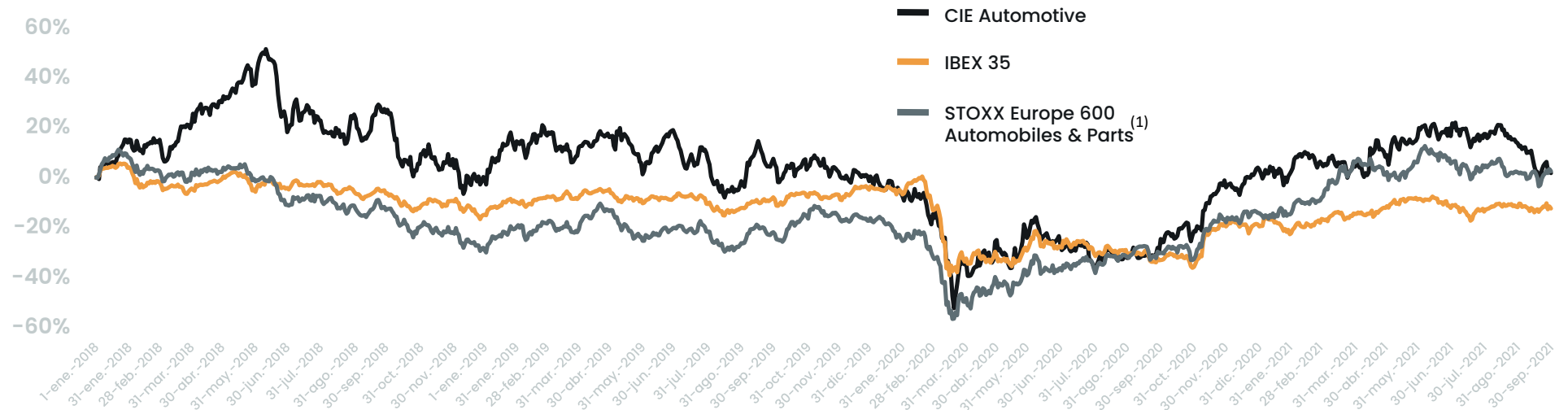
#### DEUDA FINANCIERA NETA

Ratio DFN/EBITDA ≈2,5X

Ratio DFN/EBITDA entre 2,3X y 2,4X

## 4. CIE en Bolsa

### Evolución Acción CIE Automotive



Desde mediados de 2018, los mercados financieros y el sector Automoción se han visto afectados negativamente por cuestiones geopolíticas y macroeconómicas, así como por problemas específicos de la industria.

Durante 2020 la pandemia afectó severamente a la acción de CIE Automotive cuando los resultados, trimestre tras trimestre, demostraron más que nunca la solidez y resiliencia de la compañía.

La complejidad del entorno se ha incrementado en 2021 y especialmente en el tercer trimestre (semiconductores, precio de materias primas y energía...), lo que ha provocado varios *profit warnings* de *suppliers* y una significativa corrección bursátil indiscriminada de todos los proveedores.

Sin embargo, durante los primeros 9 meses del 2021 los resultados de CIE han sido excelentes y han mantenido a CIE en el pódium de las empresas más rentables del sector. A pesar de este contexto extremadamente complejo, CIE Automotive ha vuelto a presentar resultados excelentes en este tercer trimestre y no ha modificado sus compromisos futuros, algo que, claramente, no se ha reflejado en el precio de la acción.

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

# ANEXO I

## MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APMs)

MEDIDA DE RENDIMIENTO	DEFINICIÓN
EBITDA	Resultado neto de explotación + Amortización
EBITDA Ajustado	EBITDA 12 últimos meses anualizado en aquellas sociedades incorporadas al perímetro durante el periodo. Incluye el 50% del Ebitda de la JV china SAMAP, que en base a los acuerdos actuales con el socio, se consolida por el método de equivalencia
EBIT	Resultado neto de explotación
EBT	Resultado antes de impuestos
Resultado Neto	Resultados recurrentes atribuibles a los accionistas de la sociedad
Deuda Financiera Neta (DFN)	Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes – Otros Activos Financieros
Deuda Financiera 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



[www.cieautomotive.com](http://www.cieautomotive.com)