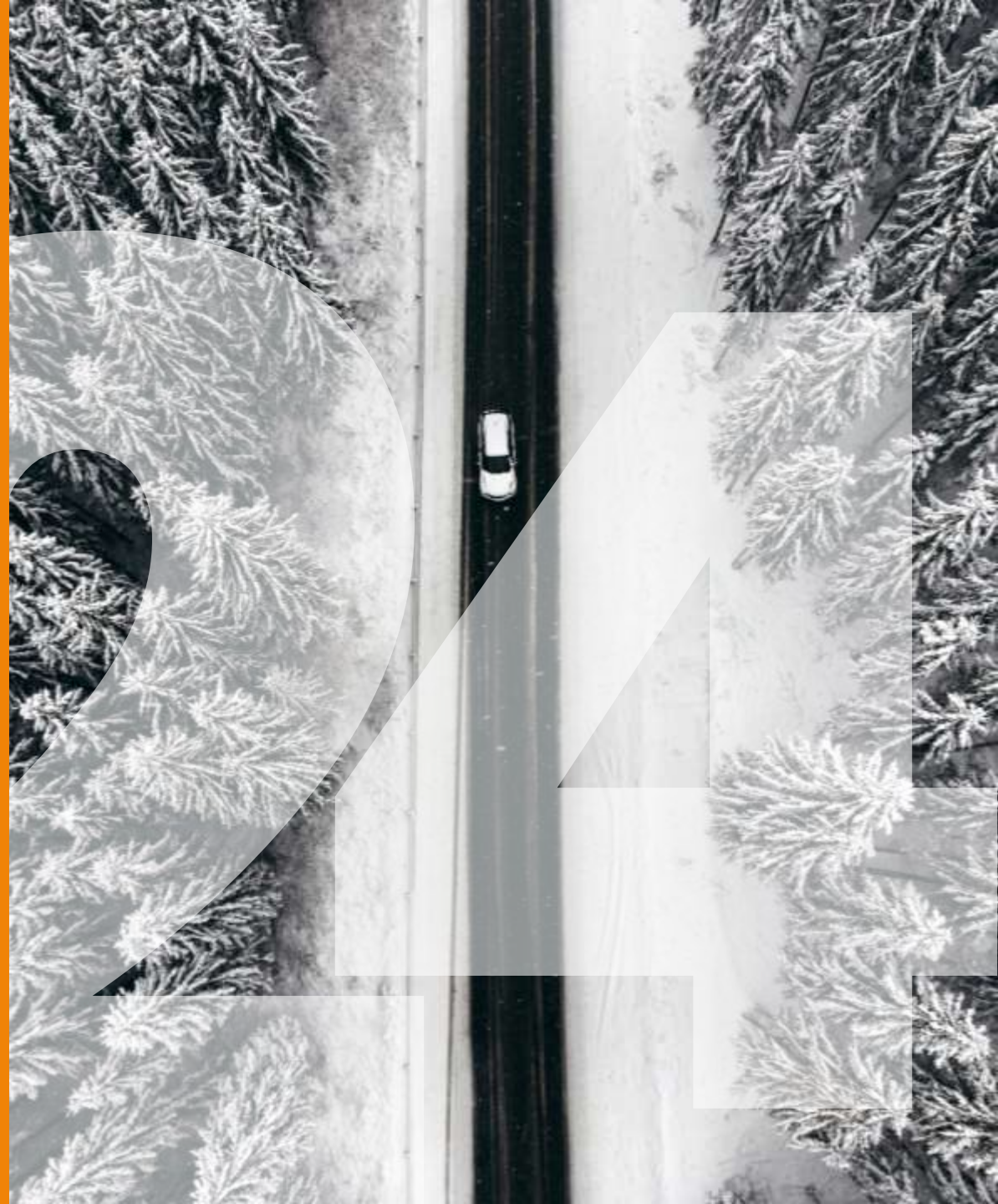


# INFORME DE RESULTADOS

Managing high value-added processes

Marzo 2024



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

**1. RESULTADOS MARZO 2024**

**2. BALANCE DE SITUACIÓN**

**3. OBJETIVOS 2025**

**4. CIE EN BOLSA**

**ANEXOS**

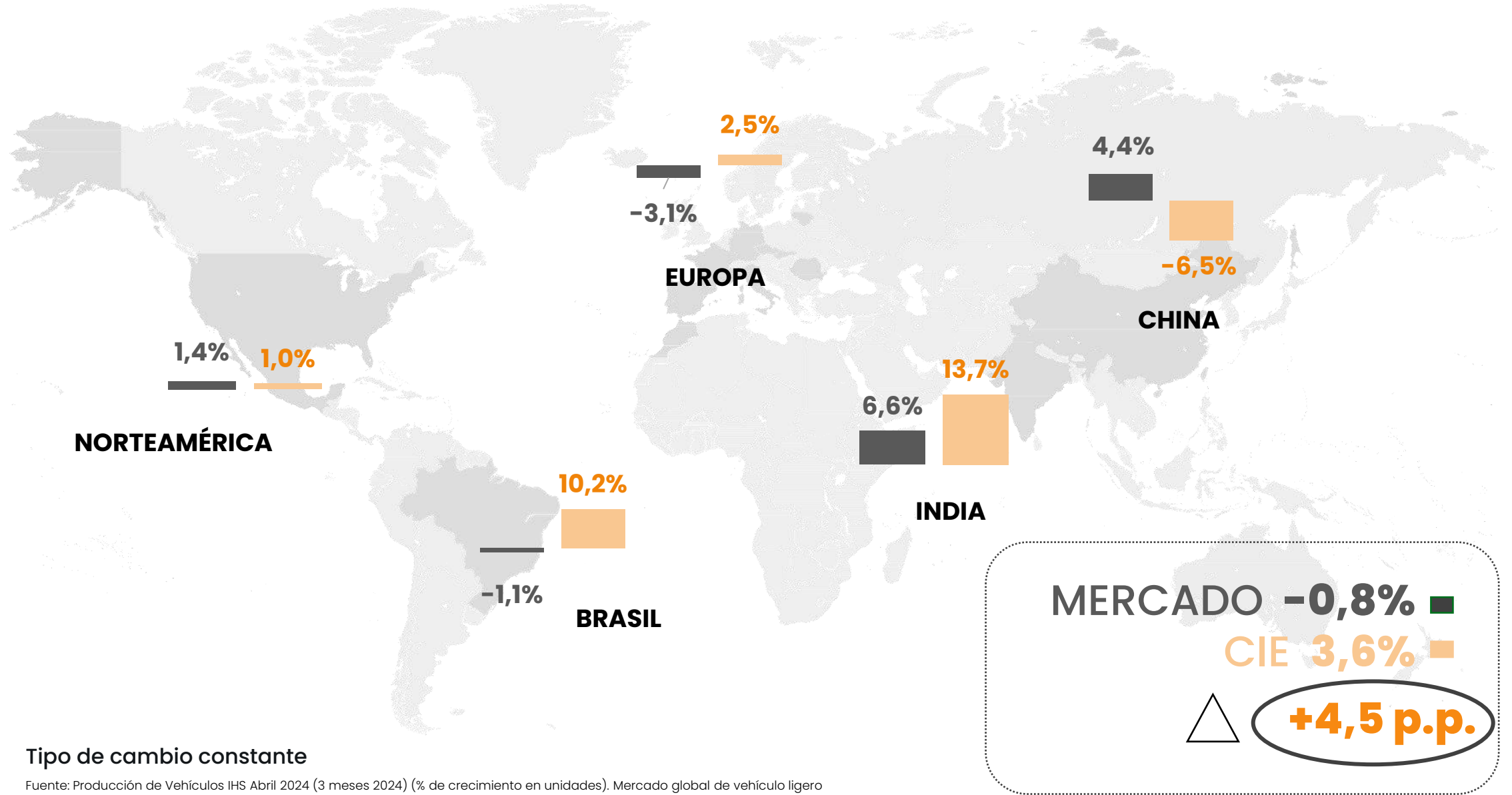


## Destacados CIE Automotive 2024

1	CIFRA DE NEGOCIO	<b>1.036,3 M€</b>	+2,8% vs. marzo 2023	CRECIMIENTO <b>CONSOLIDADO</b>
2	EBITDA	<b>191,6 M€</b>	18,5% MARGEN EBITDA vs. 17,8% marzo 2023	FORTALECIMIENTO DE <b>MÁRGENES</b>
3	EBIT	<b>146,0 M€</b>	14,1% MARGEN EBIT vs. 13,3% marzo 2023	<b>RÉCORD MARGEN EBIT SUPERANDO 14%</b>
4	RESULTADO NETO	<b>93,0 M€</b>	+3,3% vs. marzo 2023	CRECIMIENTO CONTINUADO Y SOSTENIBLE
5	GENERACIÓN DE CAJA	<b>121,7 M€</b>	65,8% FLUJO DE CAJA OPERATIVA	<b>ALTO NIVEL DE GENERACIÓN DE CAJA</b>
6	RESERVA DE LIQUIDEZ	<b>1.747,8 M€</b>		<b>FUERTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ Y ESTRICTA GESTIÓN DEL EFECTIVO</b>
7	DFN/EBITDA <sup>(*)</sup>	<b>1,49X</b>	vs. 1,86X marzo 2023	<b>CONTINÚA LA MEJORA DE RATIOS DE ENDEUDAMIENTO</b>
8	ACCIÓN CIE	<b>26,60 €</b>	+0,4% vs. marzo 2023	TARGET PRICE CONSENSUS <b>31,88 €</b>

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

## Evolución ventas 2024 vs. 2023

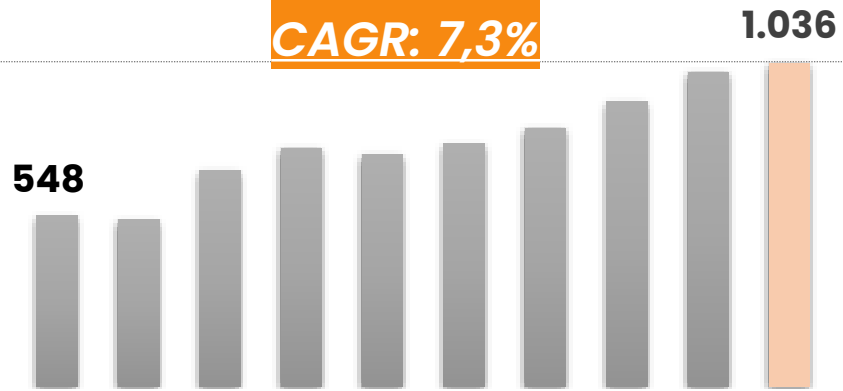


Tipo de cambio constante

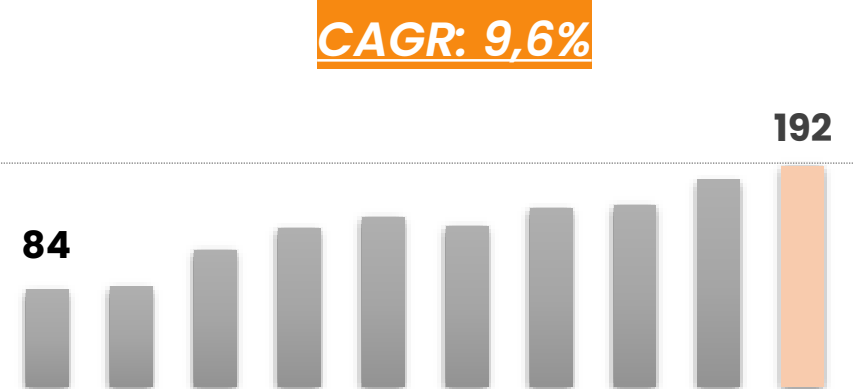
Fuente: Producción de Vehículos IHS Abril 2024 (3 meses 2024) (% de crecimiento en unidades). Mercado global de vehículo ligero

## Récord histórico trimestral en todas las líneas. Evolución 2015 – 2024.

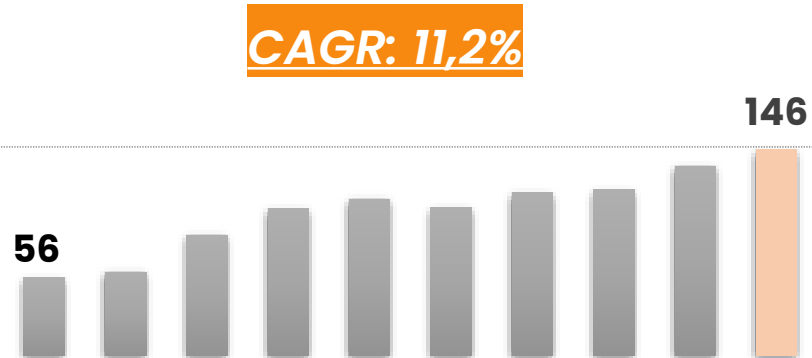
### Cifra de negocio



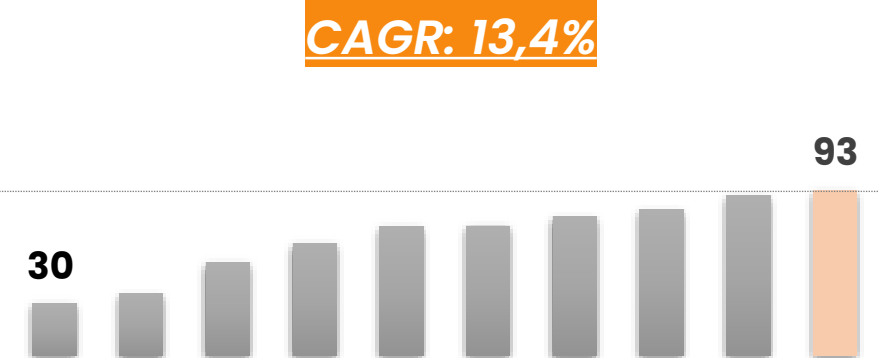
### EBITDA



### EBIT



### Resultado Neto

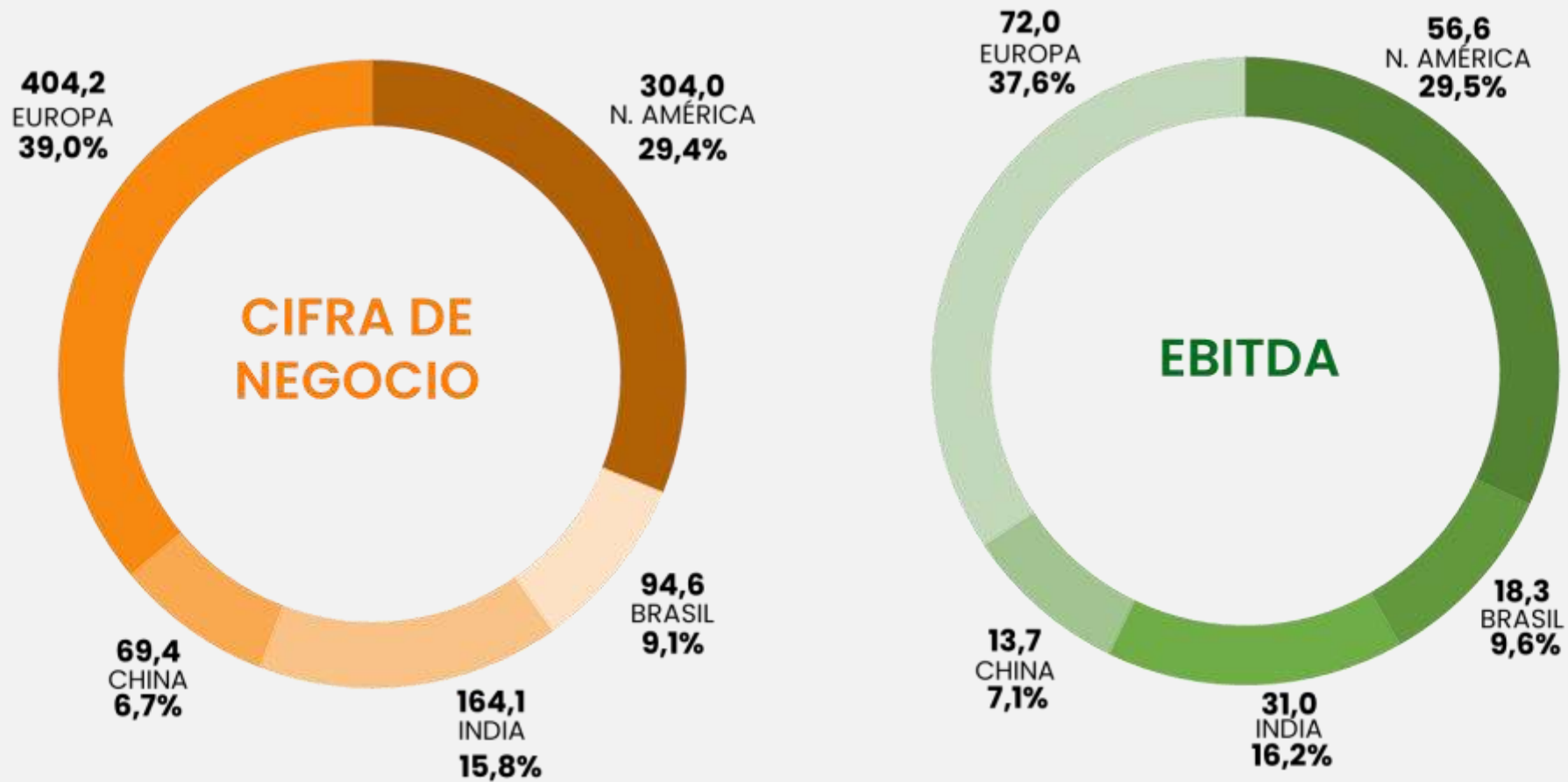


## Resultados Marzo 2024

M€	31/03/2023	31/03/2024	
Cifra de Negocio	1.008,1	1.036,3	<b>+2,8%</b>
EBITDA	179,3	191,6	<b>+6,9%</b>
% EBITDA/Cifra de Negocio	17,8%	<b>18,5%</b>	
EBIT	134,3	146,0	
% EBIT/Cifra de Negocio	13,3%	<b>14,1%</b>	
EBT	120,0	129,3	
Resultado Neto	90,0	<b>93,0</b>	<b>+3,3%</b>

Resultados récord en todas las líneas de la cuenta de resultados con una sólida mejora de márgenes operativos.

## 2024 Contribución zonas geográficas



Todas las geografías contribuyen al éxito de CIE.



## 2024 Rentabilidad zonas geográficas

### NORTEAMÉRICA

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

### EUROPA

EBITDA **17,8%**  
EBIT **12,8%**

### CHINA

EBITDA **19,8%**  
EBIT **15,0%**

### BRASIL

EBITDA **19,3%**  
EBIT **16,2%**

### INDIA

EBITDA **18,9%**  
EBIT **15,2%**

## Evolución del Balance

M€	31/12/2023	31/03/2024
Activo fijo	3.541,4	3.618,8
Circulante Neto Operativo	(469,7)	(411,3)
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>3.071,7</b>	<b>3.207,5</b>
Patrimonio Neto	1.661,2	1.790,1
Deuda financiera Neta	1.134,7	1.114,5
Otros (neto)	275,8	302,9
<b>TOTAL PASIVO NETO</b>	<b>3.071,7</b>	<b>3.207,5</b>
Factoring sin recurso	342,1 M€	355,0 M€

## Flujo de Caja Marzo 2024

M€

<b>EBITDA</b>	<b>191,6</b>
Gasto financiero	(19,8)
Inversión de mantenimiento	(22,6)
Impuestos pagados	(20,9)
Arrendamientos IFRS16 <sup>(1)</sup>	(6,6)
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>	<b>121,7</b>
<b>% EBITDA<sup>(2)</sup></b>	<b>65,8%</b>
Inversión de crecimiento	(39,8)
Variación flujo Circulante Neto Operativo	(1,0)
Otros movimientos	(1,5)
<b>FLUJO DE CAJA</b>	<b>79,4</b>
Combinaciones de negocio <sup>(3)</sup>	0,3
Pago de dividendos y operaciones con acciones propias	(59,5)
<b>VARIACIÓN DFN</b>	<b>20,2</b>

(1) Pago de cuotas de alquileres contabilizados en EBITDA según aplicación de normativa IFRS16.

(2) Flujo de Caja Operativa sobre el valor del EBITDA corregido con el efecto de la norma IFRS16.

(3) Adquisición de la sociedad AKT Plásticos, SL

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

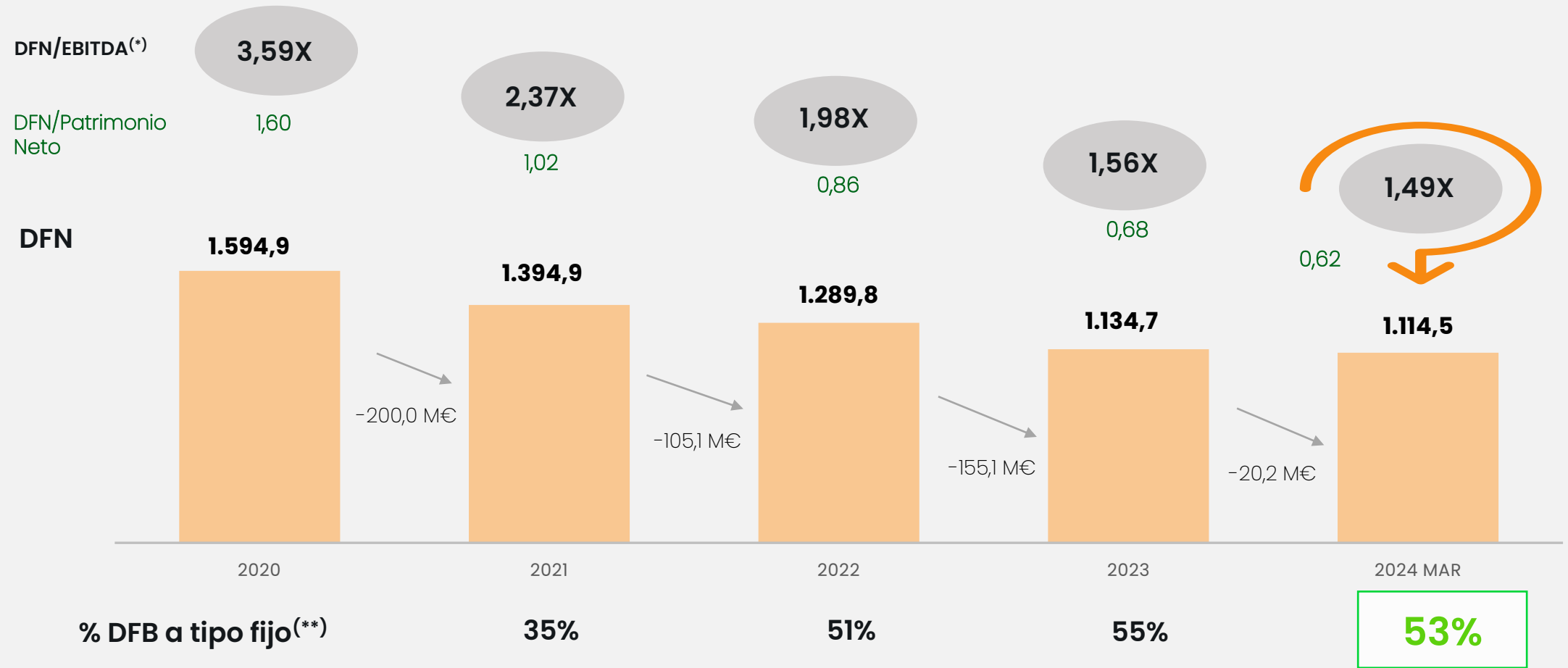
M€	31/03/2023	31/12/2023	31/03/2024
DFN	1.249,0	1.134,7	1.114,5
DFN Ajustada <sup>(*)</sup>	1.233,6	1.126,5	1.100,4
<b>DFN/EBITDA<sup>(*)</sup></b>	<b>1,86X</b>	<b>1,56X</b>	<b>1,49X</b>

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

# 2. BALANCE DE SITUACIÓN

## Posición financiera

**FORTALECIENDO NUESTRA POSICIÓN FINANCIERA**



(\*) Datos de DFN y EBITDA ajustados considerando el 50% de la JV china SAMAP  
(\*\*) Datos de deuda financiera bruta (DFB) a tipo de interés fijo

# 3. OBJETIVOS 2025

Líneas Estratégicas



Plan  
Estratégico  
2025

## LÍNEAS ESTRATÉGICAS OPERATIVAS:

 ELECTRIFICACIÓN

 INTERNACIONALIZACIÓN

 CONFORT

 INDUSTRIA 4.0

## LÍNEAS ESTRATÉGICAS ASG:

 CULTURA CIE

 COMPROMISO ÉTICO

 ECOEFICIENCIA

 ESCUCHA ACTIVA

# 3. OBJETIVOS 2025

Grado de avance objetivos operativos

## COMPROMISOS OPERATIVOS 2025

1

**Incrementar las ventas  $\approx 20$  puntos porcentuales** por encima del crecimiento del mercado en el quinquenio

2

**Superar en 2025 el margen EBITDA sobre ventas del 19%**

3

**Invertir en CAPEX  $\approx 1.000$  millones de euros** en el quinquenio,  **$\approx 5\%$**  de las ventas

4

Desembolsar anualmente en **impuesto de sociedades  $\approx 2\%$  de las ventas**

5

**Generar de forma sostenida flujo de caja** operativo del  **$\approx 65\%$**  del EBITDA, que supone  **$\approx 500$  millones de euros** a partir de 2025

## AVANCE EN 2021-2023

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

**$>75\%$  del objetivo alcanzado** a pesar del **impacto de la inflación** en nuestra base de costes

**En línea con el objetivo**, habiendo invertido de promedio  **$\approx 5\%$  de las ventas** en estos 3 años

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

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

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

## Cumplimos todos los objetivos ASG para 2023

y esperamos alcanzar anticipadamente varios de los objetivos para 2025

Seguimos comprometidos con los 79 KPIs de ASG definidos en el Plan Estratégico 2025 para las diferentes áreas de negocio, con sus objetivos y sus plazos específicos.

	KPI:	OBJETIVO:
<b>COMPLIANCE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Formación en Código de Conducta</li> </ul>	≥95%
<b>FINANZAS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cumplimiento requisitos financiación sostenible</li> <li>Acuerdos de financiación ASG publicados</li> <li>(%) Deuda bruta financiación sostenible</li> </ul>	100% 100% ≥50% (68%)
<b>RELACIÓN CON INVERSORES</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Feedback a analistas ASG considerados clave</li> </ul>	100%

	KPI:	OBJETIVO
<b>CADENA DE SUMINISTRO</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Países comprando con criterios ASG</li> <li>Nº de proveedores (volumen de compra anual &gt;1 M€) auditados con criterios ASG</li> <li>% Proveedores locales (en volumen)</li> </ul>	100% ≥25% (34%) ≥70% (78%)
<b>COMERCIAL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Plantas autoevaluadas con NQC con puntuación &gt;80%</li> <li>Plataformas con clientes para autoevaluación ASG</li> <li>Comerciales formados en materia ASG</li> </ul>	≥75% (85%) 100% ≥80% (100%)
<b>M&amp;A</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Integraciones con aplicación del Manual ASG</li> </ul>	100%

### **3. OBJETIVOS 2025**

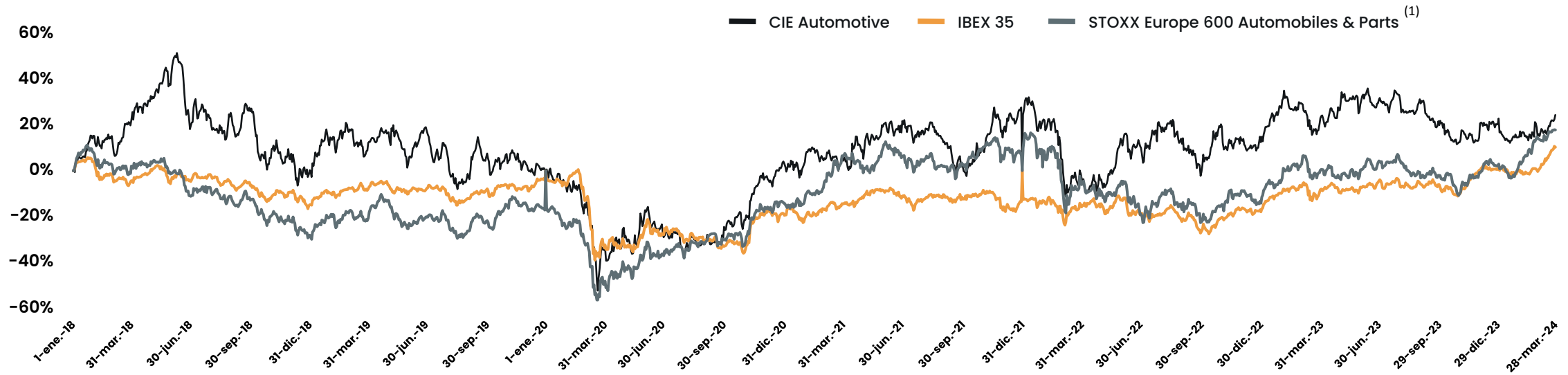
Compromisos operativos 2025

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



# 4. CIE IN BOLSA

Evolución Acción CIE Automotive



- La secuencia de eventos de los últimos años (pandemia, cuellos de botella, guerra de Ucrania, etc.) ha afectado a la cotización de CIE Automotive, y todo ello a pesar de haber presentado excelentes resultados trimestre tras trimestre, los cuales confirman su resistencia y fortalecen su posición como una de las empresas más rentables y prometedoras de la industria.
- En el primer trimestre del 2024, CIE Automotive ha continuado con sus excelentes resultados, pero el aumento del 3% del precio de la acción ha sido inferior al del Stox Auto (+15%) y al del Ibex 35 (+10%).
- Existe una clara discrepancia entre la destacada generación de valor por parte de la compañía y el precio actual de sus acciones. Este valor bursátil está muy alejado del valor fundamental del proyecto, una percepción compartida de manera unánime por nuestros analistas. Entre otros, factores como la caída de volúmenes en el mercado regulado español o el foco de los inversores en empresas de gran capitalización estarían detrás de esta discrepancia.

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

MEDIDA DE RENDIMIENTO	DEFINICIÓN
EBITDA	Resultado neto de explotación + Amortización
EBITDA Ajustado	EBITDA 12 últimos meses incluyendo el 50% del Ebitda de la JV china SAMAP que, en base a los acuerdos actuales con el socio, se consolida por el método de equivalencia
EBIT	Resultado neto de explotación
EBT	Resultado antes de impuestos
Resultado Neto	Resultados recurrentes atribuibles a los accionistas de la sociedad
Deuda Financiera Neta (DFN)	Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes – Otros Activos Financieros
Deuda Financiera Ajustada	Deuda financiera Neta incluyendo el 50% de la Deuda Financiera Neta de la JV china SAMAP, que en base a los acuerdos actuales con el socio, se consolida por el método de equivalencia
Deuda Financiera Bruta (DFB)	Deuda con bancos y otras instituciones financieras
Flujo de caja operativo	EBITDA – Arrendamientos IFRS 16 – Inversión de mantenimiento – gasto financiero- impuestos pagados
Flujo de caja	Flujo de caja operativo – Inversión de crecimiento – Variación flujo Circulante Neto Operativo – Otros movimientos (incluyendo el efecto tipo de cambio de la DFN)

