



CIE Automotive



***MANAGING HIGH VALUE
ADDED PROCESSES***

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2022**

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2022

Miles de euros	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Inmovilizado material	5/6	1.680.444	1.575.325
Inmovilizado intangible		1.920.576	1.865.831
Fondo de comercio	5/6	1.885.994	1.830.247
Otros activos intangibles	5/6	34.582	35.584
Activos financieros no corrientes	7	19.987	23.270
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7	55.956	48.399
Activos por impuestos diferidos	-	199.062	192.866
Otros activos no corrientes	-	41.308	47.801
Activos no corrientes		3.917.333	3.753.492
Existencias	-	543.054	482.868
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		523.633	396.441
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	410.416	284.155
Otros activos corrientes	-	46.238	51.819
Activos por impuestos corrientes	-	66.979	60.467
Otros activos financieros corrientes	7	53.684	102.865
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	646.545	658.788
Activos corrientes		1.766.916	1.640.962
Activos de grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta	9	3.929	3.661
TOTAL ACTIVOS		5.688.178	5.398.115

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2022

Miles de euros	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante		1.165.411	987.253
Capital social	10	30.637	30.637
Acciones propias	10	(58.721)	(401)
Prima de emisión	10	152.171	152.171
Ganancias acumuladas	-	1.156.292	1.085.617
Dividendo a cuenta	-	-	(44.113)
Diferencia acumulada de tipo de cambio	-	(114.968)	(236.658)
Participaciones no dominantes	-	378.668	380.369
PATRIMONIO NETO		1.544.079	1.367.622
Ingresos diferidos	-	16.731	15.653
Provisiones no corrientes	12	201.883	196.534
Recursos ajenos a largo plazo	11	1.707.596	1.654.078
Pasivos por impuestos diferidos	-	170.246	161.834
Otros pasivos no corrientes	-	163.738	153.417
Pasivos no corrientes		2.243.463	2.165.863
Recursos ajenos a corto plazo	11	401.775	525.775
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.150.237	1.016.880
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	1.075.785	934.873
Pasivos por impuestos corrientes	-	74.452	82.007
Otros pasivos financieros corrientes	7	2.819	-
Provisiones corrientes	12	138.529	135.084
Otros pasivos corrientes	-	186.431	168.346
Pasivos corrientes		1.879.791	1.846.085
Pasivos de grupo enajenables mantenidos para la venta	9	4.114	2.892
TOTAL PASIVOS		4.127.368	4.014.840
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		5.688.178	5.398.115

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Miles de euros	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
		2022	2021
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		2.095.445	1.782.412
Importe neto de la cifra de negocios	-	1.976.523	1.681.641
Otros ingresos de explotación	-	104.986	66.997
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-	13.936	33.774
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(1.861.877)	(1.561.795)
Consumos de materias primas y materiales secundarios	-	(1.255.028)	(1.026.371)
Gastos por prestaciones a los empleados	-	(329.370)	(301.267)
Amortizaciones y deterioros	5/6	(90.276)	(82.190)
Otros ingresos / (gastos) de explotación	-	(187.203)	(151.967)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN		233.568	220.617
Ingresos financieros	-	11.504	4.958
Gastos financieros	-	(22.328)	(22.684)
Diferencias de cambio	-	1.456	284
Resultado de instrumentos financieros a valor razonable	7	(7.208)	(4.993)
Participación en los resultados de negocios conjuntos y asociadas	7	5.212	2.799
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS		222.204	200.981
Impuesto sobre las ganancias	13	(43.325)	(42.670)
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS DESPUÉS DE IMPUESTOS		178.879	158.311
BENEFICIO/(PÉRDIDA) DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS	9	921	450
BENEFICIO DEL PERIODO		179.800	158.761
BENEFICIO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	-	(19.531)	(10.547)
BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE		160.269	148.214
Beneficio por acción procedente de actividades continuadas (euros)	10		
Básico		1,315	1,207
Diluido		1,315	1,207
Beneficio por acción procedente de actividades interrumpidas (euros)	10		
Básico		0,007	0,003
Diluido		0,007	0,003

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Miles de euros	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
		2022	2021
BENEFICIO DEL PERIODO		179.800	158.761
Coberturas de flujos de efectivo	7	740	11.571
Diferencias de conversión moneda extranjera	-	138.503	72.628
Cobertura de inversión neta	3.9	(9.445)	-
Otro resultado global del periodo	-	104	45
Efecto impositivo	-	(178)	(2.767)
Total partidas que pueden reclasificarse con posteridad al resultado		129.724	81.477
Ganancias y pérdidas actuariales	12	(9)	-
Efecto impositivo	-	(8)	-
Total partidas que no pueden reclasificarse con posteridad al resultado		(17)	-
TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERIODO NETO DE IMPUESTOS		309.507	240.238
Atribuible a los propietarios de la dominante		283.540	225.011
Actividades continuadas	-	282.714	224.604
Actividades interrumpidas	-	826	407
Atribuible a participaciones no dominantes		25.967	15.227

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022

Miles de euros	Capital social (Nota 10)	Acciones propias (Nota 10)	Prima de emisión (Nota 10)	Reserva primera conversión y otras reservas de revalorización	Diferencia conversión	Ganancias acumuladas	Dividendo activo a cuenta (Nota 10)	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Saldo a 31 de diciembre de 2021	30.637	(401)	152.171	(52.444)	(236.658)	1.138.061	(44.113)	380.369	1.367.622
RESULTADO GLOBAL 2022	-	-	-	607	122.664	160.269	-	25.967	309.507
Distribución del resultado del 2021	-	-	-	-	-	(87.207)	44.113	-	(43.094)
Transacciones con acciones propias (Nota 10)	-	(58.320)	-	-	-	(550)	-	-	(58.870)
Variación en el perímetro de consolidación (Nota 1)	-	-	-	-	(974)	(1.324)	-	(23.013)	(25.311)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(1.120)	-	(4.655)	(5.775)
Saldo a 30 de junio de 2022	30.637	(58.721)	152.171	(51.837)	(114.968)	1.208.129	-	378.668	1.544.079

Miles de euros	Capital social (Nota 10)	Acciones propias (Nota 10)	Prima de emisión (Nota 10)	Reserva primera conversión y otras reservas de revalorización	Diferencia conversión	Ganancias acumuladas	Dividendo activo a cuenta (Nota 10)	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Saldo a 31 de diciembre de 2020	30.637	-	152.171	(59.888)	(380.220)	934.741	(30.638)	348.171	994.974
RESULTADO GLOBAL 2021	-	-	-	8.831	67.966	148.214	-	15.227	240.238
Distribución del resultado del 2020	-	-	-	-	-	(61.262)	30.638	-	(30.624)
Transacciones con acciones propias (Nota 10)	-	(1.948)	-	-	-	456	-	-	(1.492)
Variación en el perímetro de consolidación (Nota 1)	-	-	-	-	(318)	314	-	(4.788)	(4.792)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	134	-	(71)	63
Saldo a 30 de junio de 2021	30.637	(1.948)	152.171	(51.057)	(312.572)	1.022.597	-	358.539	1.198.367

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022

Miles de euros	Nota	Ejercicio finalizado el 30 de junio de	
		2022	2021
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS E INTERRUMPIDAS		223.445	201.599
Ajustes al resultado		98.005	97.266
Amortización y deterioros	5/6	90.276	82.190
Resultado financiero y diferencias de tipo de cambio	4	16.576	22.435
Resultados de negocios conjuntos y asociadas	7	(5.212)	(2.799)
Resto de ajustes al resultado		(3.635)	(4.560)
Variaciones en el capital circulante		(32.725)	(68.327)
Movimientos netos en provisiones	12	(838)	(8.248)
Resto de variaciones en el capital circulante		(31.887)	(60.079)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(55.111)	(49.084)
Intereses pagados y cobrados		(9.991)	(19.019)
Impuestos pagados		(45.140)	(31.073)
Efectivo generado por las actividades de explotación de operaciones interrumpidas		20	1.008
EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		233.614	181.454
Pagos por combinaciones de negocios	3.8	(238)	-
Adquisición de inmovilizado material	5	(92.044)	(101.360)
Adquisición de activos intangibles	5	(1.920)	(1.871)
Adquisición de participaciones a socios minoritarios	1	(25.311)	(4.792)
Ingresos por venta de inmovilizado material e intangibles		713	6.820
Ingresos procedentes de dividendos repartidos por negocios conjuntos y asociadas	7	1.771	350
Inversión en asociadas	7	(1.704)	-
Adquisición/Retiros de activos financieros	7	50.605	(3.301)
Efectivo generado por las actividades de inversión de operaciones interrumpidas		(53)	-
EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(68.181)	(104.154)
Transacciones con acciones propias	10	(58.870)	(1.492)
Ingresos por recursos ajenos concedidos	11	173.998	317.423
Amortización de préstamos	11	(100.941)	(460.791)
Ingresos (neto de reembolsos) por recursos ajenos de alta rotación	11	(44.927)	(33.949)
Ingresos (neto de reembolsos) por pagarés y papel comercial	11	(119.800)	69.085
Cancelación de instrumentos de cobertura	7	-	(10.944)
Subvenciones netas de capital recibidas		3.452	3.110
Variación neta de otras deudas		(3.226)	(1.883)
Pagos por arrendamientos	5	(12.417)	(12.301)
Dividendos pagados a Accionistas de la Sociedad dominante	10	(44.113)	(30.638)
Otros pagos/ingresos a/de participaciones no dominantes		(7.223)	(55)
EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(214.067)	(162.435)
Diferencias de cambio de efectivo y otros medios líquidos		36.358	18.378
(DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		(12.276)	(66.757)
Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio		659.583	565.774
Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio	8	646.545	497.851
Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio clasificados como actividades discontinuadas	9	762	1.166

ÍNDICE

<u>Nota</u>		<u>Pág.</u>
1	Información general	1-2
2	Combinaciones de negocios	2
3	Bases de presentación y resumen de las principales políticas contables	2-12
4	Información financiera por segmentos	13-15
5	Inmovilizado material e intangible	15-17
6	Deterioro de fondo de comercio y activo inmovilizado	18-20
7	Activos financieros y derivados	21-24
8	Efectivo y otros medios líquidos	24-25
9	Activos de grupo enajenable de elementos clasificados como mantenidos para la venta y actividades interrumpidas	25-26
10	Patrimonio neto	26-28
11	Recursos ajenos	28-31
12	Provisiones	31-33
13	Impuesto sobre las ganancias	33-34
14	Transacciones con partes vinculadas	35-36
15	Hechos posteriores al cierre	36
ANEXO I:	RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	37-40

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

1. Información general

1.1 Grupo CIE Automotive y actividad

El Grupo CIE Automotive desarrolla sus actividades en el negocio de Automoción. Este 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, metal 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, Álava/Araba, Gipuzkoa, Navarra, Barcelona, Cádiz, Orense y Pontevedra), Alemania, Francia, Portugal, Chequia, Rumanía, Italia, Marruecos, Lituania, Eslovaquia, Norteamérica (México y Estados Unidos de América), América del Sur (Brasil), India, República Popular China y Rusia.

El domicilio social de CIE Automotive, S.A. (la Sociedad dominante) se sitúa en España, "Alameda Mazarredo 69, 8º, Bilbao".

Durante el ejercicio 2022, no se ha producido cambio alguno en la denominación social de la Sociedad dominante.

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, negocios conjuntos y asociadas al 30 de junio de 2022 y la información relativa a las mismas se detalla en el Anexo I a estas Notas explicativas que forman parte de estos estados financieros intermedios consolidados resumidos.

Todas las sociedades dependientes bajo control del Grupo CIE Automotive se han incorporado a la consolidación por el método de integración global.

Las sociedades que se integran en la consolidación aplicando el método de puesta en equivalencia han sido desglosadas en la Nota 7.

Evolución de los negocios

Durante el primer semestre de 2021, la producción mundial de automóviles recuperó, en gran medida, las caídas de producción derivadas de las restricciones sanitarias que se implantaron por la pandemia Covid-19 en el ejercicio 2020. En este sentido, las producciones globales de vehículos en el primer semestre del año 2021 fueron un 29% superiores a las del mismo periodo de 2020. Sin embargo, el mercado no alcanzó en todo el ejercicio 2021 los niveles prepandemia, habiéndose producido en el primer semestre de 2021, 5,7 millones de vehículos menos que en el mismo periodo de 2019.

Durante el mismo periodo de 2022, el mercado global del automóvil ha visto disminuida la producción en un 1,8% respecto al ejercicio anterior. Esta disminución ha sido causada por la continuidad en la escasez de semiconductores, la subida global de los precios de materias primas, la inflación energética y la situación geopolítica en Europa, así como las restricciones sanitarias establecidas en China para combatir las nuevas olas de Covid-19. Así, la producción global de vehículos ha disminuido de los 39,4 millones de vehículos producidos en 2021, a 38,7 millones de vehículos producidos en el ejercicio actual.

En este contexto de mercado, el Grupo ha continuado aumentando su cuota de mercado, habiendo incrementado sus ventas un 11,1%, a moneda constante (17,5% con impacto de conversión de moneda), situándose 12,9 puntos porcentuales por encima del crecimiento de mercado, cifras que suponen un récord histórico en las ventas para un periodo de seis meses.

A 30 de junio de 2022 el Grupo cuenta con una reserva de liquidez por importe de 1.401 millones de euros (Nota 3.7), que le permitirá hacer frente a los pagos necesarios para la continuidad de su negocio durante el ejercicio 2022 y el primer semestre de 2023. Del mismo modo, tras la modificación de las cláusulas contractuales de todos los contratos de financiación estructural del ejercicio 2021, el Grupo ha cumplido con los "covenants" de todas sus financiaciones estructurales (Nota 11).

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados resumidos, los Administradores de CIE Automotive, S.A., con la información disponible estiman que la continuidad del negocio no está en riesgo dada la posición de solvencia y liquidez del Grupo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Inversiones en Rusia

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene una inversión en la sociedad de nacionalidad rusa CIE Automotive RUS, LLC, dedicada a la producción y venta de componentes de automoción.

Tras una revisión preliminar realizada a 30 de junio de 2022 en la que los Administradores han evaluado tanto el control sobre esta inversión, como el riesgo de recuperación de los activos netos de la misma, se ha determinado que el Grupo tiene control efectivo sobre dicha sociedad y, por tanto, se ha procedido a consolidar los activos netos de la misma por integración global.

Tras esta evaluación preliminar, no se ha registrado ningún impacto valorativo a la inversión en CIE Automotive RUS, LLC, no siendo los activos netos consolidados de dicha inversión en Rusia, significativos sobre los estados financieros consolidados del Grupo (inferior al 0,3% del activo consolidado del Grupo), y habiéndose confirmado que cualquier ajuste de valoración que pudiere incluirse durante el ejercicio 2022 o en el futuro, no tendría un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

Variaciones en el perímetro de consolidación

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

Con fecha 15 de marzo de 2022, la filial de nacionalidad mexicana CIE Automotive de México, SAPI de C.V. llevó a cabo la adquisición del 30% de participación que ostentaba de forma indirecta en Ges Trading Nar, S.A. de C.V. (anteriormente denominada Gescrap Autometal Mexico Servicios, S.A. de C.V.), y que hasta ese momento dependía de forma directa de la sociedad asociada Gescrap Autometal de México, S.A. de C.V. Esta transacción no ha tenido impacto alguno en los estados financieros consolidados del Grupo.

Durante el primer semestre del ejercicio, el Grupo ha adquirido 10.236.178 acciones de su filial Mahindra CIE Automotive, Ltd. por un importe total de 25.311 miles de euros, suponiendo una disminución del patrimonio consolidado por el importe del coste de adquisición de dichas acciones. El porcentaje de participación del Grupo en su filial ha aumentado de un 60,75% a un 63,44% a 30 de junio de 2022.

Con fecha 10 de junio de 2022, junto con otros accionistas, el Grupo ha realizado una inversión de 1.500 miles de euros en la sociedad Basquevolt, S.A., un proyecto focalizado en la producción de celdas de estado sólido que aspira a ser un productor de baterías referente en Europa, y sobre la que el Grupo ostenta un 16,66%.

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021

Durante el primer semestre del ejercicio, el Grupo adquirió 2.200.441 acciones de su filial Mahindra CIE Automotive, Ltd. por un importe total de 4.792 miles de euros, suponiendo una disminución del patrimonio consolidado por el importe del coste de adquisición de dichas acciones. El porcentaje de participación del Grupo en su filial aumentó de un 60,18% a un 60,76% a 30 de junio de 2021.

Formulación de los estados financieros intermedios consolidados resumidos

Estos estados financieros intermedios consolidados resumidos han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 27 de julio de 2022.

2. Combinaciones de negocios

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 y 2021, no se han producido combinaciones de negocio.

3. Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2021 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, "Información Financiera-Intermedia" y deben ser leídos junto con las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2021, preparadas de acuerdo con las NIIF-UE, de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

3.1 Bases de presentación

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para su utilización en la Unión Europea (NIIF-UE) y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 30 de junio de 2022.

Los estados financieros intermedios se han preparado bajo el enfoque del coste histórico, aunque modificado por la valorización de los activos y pasivos financieros (incluidos los derivados) a valor razonable, así como los planes de pensiones de prestación definida.

La preparación de los estados financieros intermedios, así como la de las Cuentas Anuales Consolidadas con arreglo a las NIIF-UE exige el uso de ciertas estimaciones contables significativas. También exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Los juicios y estimaciones realizados por la Dirección en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022 son consistentes con aquellos realizados en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2021 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

En la cuenta de resultados resumida consolidada del primer semestre de 2022 y 2021 no hay registradas partidas inusuales que exijan un detalle y conciliación de cifras.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios se muestran en miles de euros, salvo lo indicado expresamente en otra unidad.

La información contenida en estos estados financieros intermedios referida al ejercicio 2022 incluye, a efectos comparativos, la información relativa a 2021. En el ejercicio 2022 no se han producido hechos que afecten a la comparabilidad de la información.

3.2 Principios de consolidación

En el Anexo I a estas Notas se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación.

Los criterios utilizados en el proceso de consolidación no han variado con respecto a los utilizados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

Los métodos de consolidación utilizados se describen en la Nota 1. Los estados financieros utilizados en el proceso de consolidación son, en todos los casos, los correspondientes al periodo de seis meses al 30 de junio de 2022 y 2021.

3.3 Información financiera por segmentos

Los segmentos se presentan de forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima instancia de toma de decisiones. La máxima instancia de toma de decisiones es responsable de asignar recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. Se ha identificado como máxima instancia de toma de decisiones a la Comisión de Estrategia y Operaciones.

La composición de cada uno de los segmentos, así como la información financiera relativa a los mismos se detalla en la Nota 4.

3.4 Estimaciones y juicios contables

La preparación de estados financieros intermedios exige a la Dirección realizar juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes presentados de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados los juicios importantes hechos por la Dirección al aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación han sido los mismos que los que se aplicaron en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

a) Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo; o en su caso, agrupaciones generadoras de efectivo, que se determinan en base a cálculos del valor de uso, no señalaban al 31 de diciembre de 2021 la aparición de riesgos de deterioro de los fondos de comercio del Grupo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Las hipótesis utilizadas en los análisis, los efectos de los análisis de sensibilidad y otra información sobre estos análisis de deterioro se incluyen en la Nota 7 de las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2021 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes; que consideraban condiciones de mercado actualizadas a dicha fecha dentro del contexto macroeconómico y sectorial del momento, junto con los posibles efectos que pudieran derivarse del cambio climático.

La evolución de la rentabilidad de los distintos negocios del Grupo CIE Automotive se ha mantenido en niveles positivos en el primer semestre de 2022, no habiéndose detectado indicadores de riesgo de deterioro que modifiquen las conclusiones de los análisis y estimaciones realizados al 31 de diciembre de 2021 (Nota 6).

b) Estimación del valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes asociados a una combinación de negocios

En las combinaciones de negocios, el Grupo, en la fecha de adquisición, procede a clasificar o designar los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos según sea necesario y sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación u otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición para, posteriormente, proceder a valorar los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, incluidos los pasivos contingentes, a sus valores razonables en la fecha de su adquisición.

La valoración a valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos requiere el uso de estimaciones que dependerán de la naturaleza de dichos activos y pasivos según la clasificación previa realizada y que, con carácter general, se basan en métodos de valoración generalmente aceptados que consideran flujos de efectivo descontados afectos a dichos activos y pasivos, precios de cotización contrastables en mercados activos u otros procedimientos según se desglosa en función de su naturaleza en las correspondientes Notas explicativas a estos estados financieros consolidados. En el caso del valor razonable de activos materiales, fundamentalmente inmuebles afectos a la explotación, el Grupo utiliza valoraciones de expertos independientes.

c) Impuesto sobre las ganancias

El gasto por impuesto sobre sociedades correspondiente a los periodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2022 y 2021 se ha estimado en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporarias, contempladas en la legislación fiscal relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto. El impuesto se reconoce en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se refiera a partidas reconocidas directamente en patrimonio neto, en cuyo caso se reconoce también en el patrimonio neto.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, no activadas, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

El cálculo del impuesto no ha exigido realizar estimaciones significativas, salvo en la cifra del reconocimiento de créditos fiscales activados y siempre en coherencia con los estados financieros anuales. En este sentido, el Grupo ha evaluado la recuperabilidad de los créditos fiscales activados teniendo en cuenta la evolución de los negocios del primer semestre del ejercicio 2022 así como las proyecciones de futuro actualizadas con la información disponible, sin haber detectado riesgo de deterioro alguno.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en la información financiera consolidada. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo de una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) 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.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos, derivados de créditos fiscales de pérdidas compensables, de las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades a que tienen derecho, se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichos activos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

A la fecha de cierre de cada ejercicio se procede a evaluar la procedencia de la activación de los activos por impuesto diferido que no se hubieran reconocido anteriormente.

En el caso de las deducciones por inversiones, la contrapartida de los importes reconocidos es la cuenta de Ingresos a distribuir en varios ejercicios. La imputación contable, como menos gasto, se periodifica en función del plazo en que se amortizan los bienes del inmovilizado material que han generado los créditos fiscales, reconociendo el derecho con abono a ingresos a distribuir en varios ejercicios.

Asimismo, los activos por impuestos diferidos correspondientes a créditos fiscales por actividades de I+D+i aplicados o activados se reconocen en resultados sobre una base sistemática a lo largo de los periodos en que las sociedades reconozcan como gasto los costes relacionados con las mencionadas actividades, considerando que el tratamiento como subvención refleja la realidad económica del crédito fiscal. Por tanto, el Grupo refleja de acuerdo con la NIC 20 el crédito fiscal activado o aplicado como otros ingresos de explotación.

d) Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros utilizados por el Grupo, principalmente intercambio de tipos de interés y seguros de divisas, viene dado por los informes entregados por los analistas financieros del Grupo que se contrastan con las valoraciones recibidas de las entidades financieras con las que han sido contratadas dichas operaciones.

En la Nota 7.b) se detallan las condiciones, importes de noacionales y valoraciones a la fecha de balance de dichos instrumentos.

e) Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones por prestaciones a los empleados depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el coste (ingreso) neto por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

La determinación del valor actual de las obligaciones por pensiones se determina anualmente mediante valoraciones actuariales que implican la realización de varias hipótesis que pueden diferir de los acontecimientos futuros reales: tasa de descuento, futuros aumentos salariales, tasas de mortalidad, y otras condiciones de mercado actuales. Debido a la complejidad de la valoración y su naturaleza a largo plazo, el cálculo de la obligación es muy sensible a los cambios en estas hipótesis que son revisadas en cada cierre anual. En la Nota 22 de las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2021, se incluye más información sobre las obligaciones de pensiones del Grupo e hipótesis adoptadas para su correspondiente actualización.

f) Garantía de producto

Los riesgos de garantía de productos se reconocen cuando existe una reclamación firme no cubierta por la correspondiente póliza de seguro. En algunas tecnologías específicas como el negocio de techos, el Grupo lleva a cabo el registro de provisiones relacionadas con garantías de producto en base a las reclamaciones esperadas por su venta.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS
DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022**

3.5 Relación y resumen de normas, modificaciones a normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha

a) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2022

Norma Adoptada		Impacto Grupo
NIC 16 (Modificación) "Inmovilizado material – Ingresos obtenidos antes del uso previsto"	Se prohíbe deducir del coste de un elemento del inmovilizado material cualquier ingreso obtenido de la venta de artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. Los ingresos por la venta de tales muestras, junto con los costes de producción, ahora se reconocen en resultados. La modificación también aclara que una entidad está probando si el activo funciona correctamente cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo. El rendimiento financiero del activo no es relevante para esta evaluación. Por lo tanto, un activo podría ser capaz de operar según lo previsto por la dirección y estar sujeto a amortización antes de que haya alcanzado el nivel de rendimiento operativo esperado por la dirección. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2022. La modificación está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.	No se espera que esta modificación tenga impactos significativos en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.
NIC 37 (Modificación) "Contratos onerosos - Coste de cumplir un contrato"	La modificación explica que el coste directo de cumplir un contrato comprende los costes incrementales de cumplir ese contrato y una asignación de otros costes que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos. También aclara que antes de dotar una provisión separada por causa de un contrato oneroso, la entidad reconocerá cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir el contrato, en vez de sobre los activos dedicados a ese contrato. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2022.	No se espera que esta modificación tenga impactos significativos en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.
NIIF 3 (Modificación) "Referencia al Marco Conceptual"	Se ha actualizado la NIIF 3 para referirse al Marco Conceptual de 2018 a fin de determinar qué constituye un activo o un pasivo en una combinación de negocios (antes se refería al MC de 2001). Además, se ha añadido una nueva excepción en la NIIF 3 para pasivos y pasivos contingentes. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2022.	No se espera que esta modificación tenga impactos significativos en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.
Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2018 – 2020	Las modificaciones afectan a NIIF 1, NIIF 9, y NIC 41 y aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2022. Las principales modificaciones se refieren a: <ul style="list-style-type: none"> • NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF": La NIIF 1 permite una exención si una dependiente adopta las NIIF en una fecha posterior a su matriz. Esta modificación permite que las entidades que hayan tomado esta exención también midan las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes contabilizados por la matriz, en función de la fecha de transición de esta última a las NIIF. • NIIF 9 "Instrumentos financieros": La modificación aborda qué costes deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros. Los costes u honorarios podrían 	No se espera que estas modificaciones tengan impactos significativos en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS
DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022**

	<p>pagarse a terceros o al prestamista. Según la modificación, los costes u honorarios pagados a terceros no se incluirán en la prueba del 10%.</p> <ul style="list-style-type: none"> NIC 41 "Agricultura": Esta modificación elimina el requisito de excluir los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. 	
--	--	--

b) Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación

Norma Adoptada		Impacto Grupo
NIIF 17 "Contratos de seguros"	<p>La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 "Contratos de seguros", que permitía una amplia variedad de prácticas contables. La nueva norma cambia fundamentalmente la contabilidad por todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con componentes de participación discrecional. En junio de 2020, el IASB modificó la norma, desarrollando enmiendas y aclaraciones específicas destinadas a facilitar la implantación de la nueva norma, aunque no cambiaron los principios fundamentales de la misma.</p> <p>La norma es de aplicación para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada si se aplica la NIIF 9, "Instrumentos financieros" en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 o antes de dicha fecha.</p>	Dada la actividad del Grupo, no existen contratos que puedan verse afectados por esta norma.
NIC 1 (Modificación) "Desglose de políticas contables"	Se ha modificado la NIC 1 para mejorar los desgloses sobre las políticas contables para que proporcionen información más útil a los inversores y otros usuarios principales de los estados financieros. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2023.	No se espera que estas modificaciones tengan impactos significativos en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.
NIC 8 (Modificación) "Definición de estimaciones contables"	Se ha modificado la NIC 8 para ayudar a distinguir entre los cambios de estimación contable y los cambios de política contable. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2023	No se espera que estas modificaciones tengan impactos significativos en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS
DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022**

c) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

Norma Adoptada		Impacto Grupo
NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos"	<p>Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio". El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un "negocio". Si los activos no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto.</p> <p>Originalmente, estas modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 eran prospectivas y efectivas para los ejercicios anuales que comenzaron a partir de 1 de enero de 2016. No obstante, a finales del año 2015, el IASB tomó la decisión de posponer la fecha de vigencia de las mismas (sin fijar una nueva fecha concreta), ya que está planeando una revisión más amplia que pueda resultar en la simplificación de la contabilidad de estas transacciones y de otros aspectos de la contabilización de asociadas y negocios conjuntos.</p>	No se espera que estas modificaciones tengan efecto en los Estados Financieros Consolidados del Grupo en el futuro.
NIC 1 (Modificación) "Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes"	<p>Estas modificaciones aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los hechos posteriores a la fecha de cierre del ejercicio (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La modificación también aclara lo que quiere decir la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2022, si bien se permite su adopción anticipada.</p> <p>No obstante, en julio de 2020 hubo una modificación para cambiar la fecha de entrada en vigor de la modificación al 1 de enero de 2023. Dichas modificaciones están pendientes de aprobación por parte de la Unión Europea.</p>	No se espera que esta modificación tenga efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados del Grupo en el futuro.
NIC 12 (Modificación) "Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción"	<p>En determinadas circunstancias bajo la NIC 12, las empresas están exentas de reconocer impuestos diferidos cuando reconocen activos o pasivos por primera vez ("exención de reconocimiento inicial"). Anteriormente, existía cierta incertidumbre sobre si la exención se aplicaba a transacciones tales como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento, transacciones para las cuales se reconocen tanto un activo como un pasivo en el momento de su</p>	No se espera que esta modificación tenga impactos significativos en el patrimonio consolidado del Grupo. A efectos de presentación en el balance consolidado, el Grupo estima con la

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS
DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022**

	<p>reconocimiento inicial. La modificación aclara que la exención no aplica y que, por tanto, existe la obligación de reconocer impuestos diferidos sobre dichas transacciones.</p> <p>La modificación entra en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, si bien se permite su aplicación anticipada. Dicha modificación está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.</p>	<p>información actual disponible, que los impactos de esta norma supondrán un reconocimiento de activos y pasivos por impuesto diferido por un importe aproximado de 20 millones de euros respectivamente, una vez entre en vigor.</p>
<p>NIIF 17 (Modificación) "Aplicación inicial de NIIF 17 y NIIF 9 – Información comparativa"</p>	<p>El IASB ha publicado una enmienda de la NIIF 17 que introduce modificaciones de alcance limitado a los requerimientos de transición de la NIIF 17, "Contratos de seguro", y no afecta a ningún otro requerimiento de la NIIF 17. La NIIF 17 y la NIIF 9 "Instrumentos financieros" tienen diferentes requerimientos de transición. Para algunas aseguradoras, estas diferencias pueden provocar asimetrías contables puntuales entre los activos financieros y los pasivos por contratos de seguro en la información comparativa que presenten en sus estados financieros cuando apliquen la NIIF 17 y la NIIF 9 por primera vez. La modificación ayudará a las aseguradoras a evitar estas asimetrías y, por tanto, mejorará la utilidad de la información comparativa para los inversores.</p>	<p>No se espera que estas modificaciones tengan impactos significativos en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.</p>

3.6 Estacionalidad del negocio y volumen de actividad

El negocio de Automoción no muestra estacionalidad por lo que la distribución de la cifra de ventas es homogénea a lo largo del ejercicio.

3.7 Gestión de liquidez y fondo de maniobra

La gestión de riesgos financieros y los riesgos de mercado, de liquidez, de crédito y de precio de materias primas que afectan a la posición financiera del Grupo, se mantiene respecto a lo expresado en las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe necesario de facilidades de crédito. En este sentido, la estrategia del Grupo es la de mantener, a través del 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 los cuales se traspasan los riesgos y beneficios de las cuentas a cobrar), que como política, no supera aproximadamente un tercio de los saldos de clientes y otras cuentas a cobrar, para mantener los niveles de liquidez y la estructura de fondo de maniobra exigidos en sus planes de actividad.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

La Dirección realiza un seguimiento de las provisiones de la reserva de liquidez del Grupo, así como de la evolución de la Deuda Financiera Neta, siendo su cálculo al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 como sigue:

Miles de euros	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Efectivo y otros medios líquidos	8	646.545	658.788
Otros activos financieros	7	73.671	126.135
Líneas de crédito y préstamos no dispuestos	11	680.831	724.767
Reserva de liquidez		1.401.047	1.509.690
Deudas con entidades de crédito	11	2.109.371	2.179.853
Otros pasivos financieros	7	2.819	-
Efectivo y otros medios líquidos	8	(646.545)	(658.788)
Otros activos financieros	7	(73.671)	(126.135)
Deuda financiera neta		1.391.974	1.394.930

Adicionalmente, a 30 de junio de 2022, la sociedad Shanghai Golde Automotive Parts Co., Ltd., "joint venture" en la que participa el Grupo al 50% e integrada por el método de puesta en equivalencia (Nota 7), dispone de una tesorería neta de 30,6 millones de euros (36,0 millones de euros en 2021).

El Departamento de Tesorería del Grupo hace un seguimiento de las provisiones 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 (Nota 11).

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 segundo semestre del ejercicio 2022 y en el ejercicio 2023 permitirá atender los pagos previstos del ejercicio sin requerir aumento de la deuda financiera neta.

Adicionalmente, 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.

Entre las deudas con entidades de crédito a corto plazo figuran créditos recurrentes en el tiempo por valor de 4,2 millones de euros que provienen del descuento recurrente de papel comercial de clientes (4,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) (Nota 11). 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 30 de junio de 2022 de 681 millones de euros de líneas de crédito y préstamos no dispuestos (31 de diciembre de 2021: 725 millones de euros) (Nota 11).

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Se presenta a continuación un cuadro con el detalle del fondo de maniobra que presenta el balance intermedio resumido del Grupo a 30 de junio de 2022 comparativamente con el de 31 de diciembre de 2021:

Miles de euros	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Existencias	-	543.054	482.868
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	410.416	284.155
Otros activos corrientes	-	46.238	51.819
Activos por impuestos corrientes	-	66.979	60.467
Activo corriente operativo		1.066.687	879.309
Otros activos financieros corrientes	7	53.684	102.865
Efectivo y otros medios líquidos	8	646.545	658.788
Activo corriente		1.766.916	1.640.962
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	1.075.785	934.873
Pasivos por impuestos corrientes	-	74.452	82.007
Provisiones corrientes	12	138.529	135.084
Otros pasivos corrientes	-	186.431	168.346
Pasivo corriente operativo		1.475.197	1.320.310
Deudas con entidades crédito a corto plazo	11	401.775	525.775
Otros pasivos financieros	7	2.819	-
Pasivo corriente		1.879.791	1.846.085
TOTAL FONDO DE MANIOBRA		(112.875)	(205.123)

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. Por lo tanto, se estima que la generación de tesorería en el ejercicio 2022 y el primer semestre del ejercicio 2023 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.

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

3.8 Estimación del valor razonable

En relación a la valoración a valor razonable de sus activos y pasivos, el Grupo atiende a los requisitos exigidos por las NIIF.

En base a lo contenido en la NIIF 13 y de acuerdo con la NIIF 7 sobre instrumentos financieros valorados a valor razonable, el Grupo mantiene 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 base en datos observables del mercado (inputs no-observables) (Nivel 3).

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

a) Instrumentos financieros en el Nivel 1

Se corresponde con instrumentos financieros cuyo valor razonable está determinado por su cotización en un mercado activo.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no existen instrumentos financieros pertenecientes a este nivel.

b) 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. El Grupo 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 libros 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 7).

c) 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 existen préstamos concedidos a empleados del Grupo valorados a valor razonable y cuyo importe asciende a 19.743 miles de euros (20.465 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) (Nota 7). A su vez, en el primer semestre del ejercicio, se ha liquidado el pasivo contingente a valor razonable resultante de la adquisición de Aurangabad Electricals, Ltd por importe de 20 millones de rupias (238 miles de euros).

El Grupo no tiene acuerdos de compensación de activos y pasivos financieros.

3.9 Cobertura de inversión neta

Las coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero se contabilizan de forma similar a las coberturas de flujos de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura relacionado con la parte efectiva de la cobertura se reconoce en el otro resultado global. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados en el epígrafe correspondiente al subyacente cubierto.

Las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se incluyen en la cuenta de resultados cuando se enajena la operación en el extranjero.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantiene inversiones cuyos activos netos se encuentran expuestos al riesgo de conversión en moneda extranjera y recursos ajenos denominados en dólares formalizados a través de la sociedad CIE Bérriz, S.L., y cuya principal finalidad es apoyar el crecimiento sostenible del Grupo en Norteamérica. En el primer semestre de 2022, la diferencia de cambio negativa generada por esta financiación, que ha ascendido a 9.445 miles de euros, se ha reconocido en el epígrafe "Cobertura de inversión neta" del Estado de Resultado Global Consolidado; epígrafe que se incluye dentro de su partida específica.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

4. Información financiera por segmentos

El Grupo se dedica a la producción de piezas y componentes de automoción, actuando como TIER 2 en la mayoría de los casos. Aunque el Grupo suministra directamente a determinados clientes fabricantes de automóviles (OEM's), en estas ocasiones, normalmente el Grupo actúa como TIER 2 al ser los OEM's los que asumen el papel de TIER 1.

El modelo de negocio del Grupo se basa en 2 ejes estratégicos, la multitecnología y el mercado global, lo cual implica la capacidad de suministrar cualquier tecnología en cualquier parte del mundo.

- Multitecnología: el dominio de diferentes tecnologías y procesos permite ofrecer productos complejos de alto valor añadido. El Grupo tiene capacidad de diseñar y fabricar productos en tecnologías alternativas o complementarias.
- Mercado global: Capacidad de industrialización y suministro en cualquier parte del mundo. Los clientes del Grupo son globales y el Grupo tiene capacidad para suministrar a los clientes desde diferentes áreas geográficas.

La Comisión de Estrategia y Operaciones, compuesta por cinco miembros del Consejo de Administración, se ha identificado como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo. Esta Comisión revisa la información financiera interna del Grupo a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos a cada uno de los segmentos.

La Dirección ha determinado los segmentos basándose en la estructura de los informes examinados por la Comisión de Estrategia y Operaciones, que analiza el negocio del Grupo CIE Automotive desde una perspectiva de mercados geográficos en las que actúa.

En este sentido, el Grupo divide su área de actuación en tres mercados geográficos: América, Asia y Europa. A su vez, los mercados geográficos de América y Europa se dividen, respectivamente, en dos segmentos diferentes cada una, siendo Norteamérica y Brasil para el mercado americano, y Mahindra CIE Europa y resto de Europa para el mercado europeo. De este modo, la información financiera del Grupo se presenta atendiendo a los siguientes segmentos:

- Norteamérica: recoge, básicamente, las sociedades del Grupo situadas en México y Estados Unidos.
- Brasil: engloba las sociedades del Grupo situadas en Brasil.
- Asia: incluye las sociedades indias del grupo Mahindra CIE, así como las sociedades ubicadas en la República Popular China.
- Mahindra CIE Europa: incluye el negocio de fabricación de forjas europeas dependiente del grupo Mahindra CIE (dependiente del Grupo).
- Resto Europa: recoge todos los negocios de fabricación de componentes no dependientes del subgrupo Mahindra CIE, situados básicamente, en Europa.

El Grupo gestiona los segmentos de operación correspondientes a las actividades continuadas basándose, principalmente, en la evolución de las principales magnitudes financieras de cada segmento como son el Importe neto de la cifra de negocios, el EBITDA, el EBIT y las inversiones en activos fijos, mientras que, los ingresos y gastos financieros, así como el gasto por el impuesto sobre las ganancias y la imputación de resultados a los socios minoritarios se analizan de forma conjunta a nivel de Grupo, ya que la gestión de los mismos se realiza de forma centralizada.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

a) Información por segmentos de las actividades continuadas

Los resultados por segmentos son los siguientes:

30 de junio de 2022						
Miles de euros	NORTE AMÉRICA	BRASIL	ASIA	MAHINDRA CIE EUROPA	RESTO EUROPA	TOTAL
Importe de la cifra de negocio	546.675	138.707	499.544	299.095	492.502	1.976.523
Otros gastos e ingresos de explotación (salvo amortizaciones)	(441.065)	(111.659)	(423.587)	(266.160)	(410.208)	(1.652.679)
Amortizaciones y deterioros	(23.390)	(5.152)	(18.220)	(9.736)	(33.778)	(90.276)
Beneficio de explotación	82.220	21.896	57.737	23.199	48.516	233.568
EBITDA	105.610	27.048	75.957	32.935	82.294	323.844

30 de junio de 2021						
Miles de euros	NORTE AMÉRICA	BRASIL	ASIA	MAHINDRA CIE EUROPA	RESTO EUROPA	TOTAL
Importe de la cifra de negocio	423.276	103.979	448.232	234.950	471.204	1.681.641
Otros gastos e ingresos de explotación (salvo amortizaciones)	(332.302)	(85.031)	(375.079)	(201.593)	(384.829)	(1.378.834)
Amortizaciones y deterioros	(19.023)	(4.297)	(17.339)	(10.083)	(31.448)	(82.190)
Beneficio de explotación	71.951	14.651	55.814	23.274	54.927	220.617
EBITDA	90.974	18.948	73.153	33.357	86.375	302.807

Las transacciones entre las diferentes sociedades que componen el Grupo en cada momento se llevan a cabo a precio de mercado.

A continuación, se incluye una conciliación entre el Resultado de explotación y el Resultado atribuible a la Sociedad dominante:

Miles de euros	Nota	30.06.2022	30.06.2021
Resultado de explotación		233.568	220.617
Ingresos (gastos) financieros	-	(9.368)	(17.442)
Participación en los resultados de negocios conjuntos y asociadas	7	5.212	2.799
Ganancias/(Pérdidas) en el valor razonable de instrumentos financieros	7	(7.208)	(4.993)
Impuesto sobre las ganancias	13	(43.325)	(42.670)
Actividades interrumpidas	9	921	450
Atribuido a participaciones no dominantes	-	(19.531)	(10.547)
Resultado atribuible a la dominante		160.269	148.214

Los activos y pasivos de las unidades de gestión y las inversiones durante el ejercicio han sido los siguientes:

30 de junio 2022						
Miles de euros	NORTEAMÉRICA	BRASIL	ASIA	MAHINDRA CIE EUROPA	RESTO EUROPA	TOTAL
Inversiones de negocios conjuntos y asociadas	6.954	6.189	41.241	-	1.572	55.956
Resto de activos	1.402.451	459.401	1.896.275	693.885	1.180.210	5.632.222
Total activos	1.409.405	465.590	1.937.516	693.885	1.181.782	5.688.178
Total pasivos	657.330	130.463	531.753	362.210	2.445.612	4.127.368
Adiciones de inmovilizado ^(*)	24.447	9.848	29.288	8.682	21.699	93.964
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones ^(*)	(13)	(503)	(187)	-	(142)	(845)
Inversiones netas del ejercicio	24.434	9.345	29.101	8.682	21.557	93.119

31 de diciembre de 2021						
Miles de euros	NORTEAMÉRICA	BRASIL	ASIA	MAHINDRA CIE EUROPA	RESTO EUROPA	TOTAL
Inversiones de negocios conjuntos y asociadas	5.697	4.060	38.610	-	32	48.399
Resto de activos	1.278.248	386.546	1.845.219	634.087	1.205.616	5.349.716
Total activos	1.283.945	390.606	1.883.829	634.087	1.205.648	5.398.115
Total pasivos	612.446	137.646	553.243	319.620	2.391.885	4.014.840
Adiciones de inmovilizado ^(*)	49.959	11.564	56.379	15.209	67.546	200.657
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones ^(*)	(519)	(4.330)	(1.875)	(468)	(527)	(7.719)
Inversiones netas del ejercicio	49.440	7.234	54.504	14.741	67.019	192.938

(*) Las adiciones y retiros de inmovilizado no incluyen los efectos de la NIIF 16.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Los activos incluyen principalmente inmovilizado material, activos intangibles (incluyendo el fondo de comercio), activos por impuestos diferidos, existencias, cuentas a cobrar y efectivo de explotación. Se muestran separadas las inversiones en sociedades participadas integradas en el perímetro de consolidación.

Los pasivos comprenden, principalmente, pasivos de explotación y la financiación a largo y corto plazo, excluyendo los correspondientes al Grupo que se eliminan en consolidación.

Las inversiones en inmovilizado comprenden altas de inmovilizado material (Nota 5.1) y activos intangibles (Nota 5.2).

Los datos correspondientes al importe de la cifra de negocios y activos no corrientes, excluyendo activos por impuesto diferidos y activos financieros no corrientes e inversiones en negocios conjuntos y asociadas, por áreas geográficas son los siguientes:

Miles de euros	Importe neto de la cifra de negocios		Activos no corrientes	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	31.12.2021
España	77.664	76.975	499.203	437.361
Resto de Europa	713.933	629.179	919.627	979.106
Brasil	138.707	103.979	217.377	196.750
Norteamérica	546.675	423.276	858.385	775.107
China	202.240	231.051	606.408	587.027
India	297.304	217.181	541.328	513.606
TOTAL	1.976.523	1.681.641	3.642.328	3.488.957

5. Inmovilizado material e intangible

5.1 Inmovilizado material

El detalle y los movimientos del inmovilizado material se muestran en la tabla siguiente:

30 de junio de 2022					
Miles de euros	31.12.2021	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	30.06.2022
Coste	3.574.020	115.068	(23.071)	140.240	3.806.257
Amortización acumulada	(1.980.539)	(86.144)	21.641	(62.024)	(2.107.066)
Provisiones	(18.156)	-	-	(591)	(18.747)
VALOR NETO	1.575.325				1.680.444
30 de junio de 2021					
Miles de euros	31.12.2020	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	30.06.2021
Coste	3.383.555	108.847	(61.353)	59.469	3.490.518
Amortización acumulada	(1.894.013)	(78.771)	53.887	(27.820)	(1.946.717)
Provisiones	(13.560)	-	-	(173)	(13.733)
VALOR NETO	1.475.982				1.530.068

(*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado material de las filiales extranjeras.

a) Inmovilizado material por área geográfica

El detalle del inmovilizado material por situación geográfica al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se detalla en el cuadro a continuación:

Millones de euros	30 de junio de 2022			31 de diciembre de 2021		
	COSTE	AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO	VALOR NETO CONTABLE	COSTE	AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO	VALOR NETO CONTABLE
AMÉRICA	1.290	(592)	698	1.126	(514)	612
EUROPA	1.893	(1.233)	660	1.863	(1.204)	659
ASIA	623	(301)	322	585	(281)	304
TOTAL	3.806	(2.126)	1.680	3.574	(1.999)	1.575

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

b) Activos no afectos a la explotación

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 no existen elementos significativos de inmovilizado no afectos a la explotación.

c) Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

d) Derechos de uso de activos y pasivos por arrendamiento

El movimiento del ejercicio para los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento es como sigue:

30 de junio de 2022							
Miles de euros	DERECHOS DE USO DE ACTIVOS				PASIVOS POR ARRENDAMIENTO		
	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	OTRO INMOVILIZADO	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	TOTAL ACTIVO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	TOTAL PASIVO
31 de diciembre de 2021	100.500	20.333	(46.406)	74.427	57.813	19.606	77.419
Altas	19.361	3.663	-	23.024	17.962	5.062	23.024
Bajas	(2.572)	(2.985)	4.972	(585)	(35)	(550)	(585)
Gasto de amortización/Pagos realizados	-	-	(11.357)	(11.357)	-	(12.417)	(12.417)
Gastos de actualización de deuda	-	-	-	-	1.187	-	1.187
Trasposos por vencimientos	-	-	-	-	(8.897)	8.897	-
Trasposos y otros ^(*)	901	2.240	(857)	2.284	1.627	787	2.414
30 de junio de 2022	118.190	23.251	(53.648)	87.793	69.657	21.385	91.042
30 de junio de 2021							
Miles de euros	DERECHOS DE USO DE ACTIVOS				PASIVOS POR ARRENDAMIENTO		
	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	OTRO INMOVILIZADO	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	TOTAL ACTIVO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	TOTAL PASIVO
31 de diciembre de 2020	93.380	20.119	(34.173)	79.326	61.681	21.731	83.412
Altas	4.567	2.920	-	7.487	4.639	2.848	7.487
Bajas	(5.064)	(2.207)	4.519	(2.752)	(2.465)	(287)	(2.752)
Gasto de amortización/Pagos realizados	-	-	(10.483)	(10.483)	-	(12.301)	(12.301)
Gastos de actualización de deuda	-	-	-	-	1.033	-	1.033
Trasposos por vencimientos	-	-	-	-	(7.366)	7.366	-
Trasposos y otros ^(*)	5.502	360	(5.018)	844	77	658	735
30 de junio de 2021	98.385	21.192	(45.155)	74.422	57.599	20.015	77.614

(*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado material de las filiales extranjeras.

Las tasas de descuento, estimadas en base al coste de la financiación de cada una de las agrupaciones de UGEs en las que opera el Grupo, han sido las siguientes:

	2021	2020
Brasil	7,50%	9,00%
Norteamérica	3,00%	4,25%
Asia	5,00% - 8,50%	5,00% - 8,50%
Mahindra CIE Europa	1,25%	1,25%
Resto Europa	1,25%	1,25%

e) Capitalización de intereses

Durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y de 2021 no se han capitalizado intereses por importe significativo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

f) Compromisos

Las inversiones comprometidas en las fechas del balance, pero no incurridas todavía son las siguientes:

Miles de euros	30.06.2022	31.12.2021
Inmovilizado material	71.178	39.147

Estas inversiones se financiarán principalmente con la generación prevista de tesorería de la actividad del Grupo, mediante acuerdos de pagos con los proveedores y suministradores de equipos y otros activos y, en su caso, con la financiación bancaria necesaria.

5.2 Fondo de comercio y otros activos intangibles de vida útil definida

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles se muestran a continuación:

30 de junio de 2022					
Miles de euros	31.12.2021	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	30.06.2022
Coste – Fondo de comercio consolidación	1.830.247	-	-	55.747	1.885.994
Coste – Otros activos intangibles	111.822	1.920	(3.380)	2.470	112.832
Amortización acumulada	(76.190)	(4.132)	3.380	(1.260)	(78.202)
Deterioros	(48)	-	-	-	(48)
VALOR NETO	1.865.831				1.920.576
30 de junio de 2021					
Miles de euros	31.12.2020	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	30.06.2021
Coste – Fondo de comercio consolidación	1.738.622	-	-	36.103	1.774.725
Coste – Otros activos intangibles	110.880	1.871	(375)	2.123	114.499
Amortización acumulada	(77.738)	(3.419)	375	(828)	(81.610)
VALOR NETO	1.771.764				1.807.614

(*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado intangible de las filiales extranjeras.

El fondo de comercio se asigna a las UGEs o agrupaciones de UGEs del Grupo de acuerdo con el criterio de agrupar bajo cada agrupación de UGE todos los activos y pasivos del Grupo que de forma conjunta e indivisible generan los flujos de caja de un área del negocio desde el punto de vista de tecnología y/o geografía y/o cliente, en función de las sinergias y riesgos que comparten.

El fondo de comercio a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021, asignado a cada unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generados de efectivo, y detallado por segmentos es como sigue:

	2022	2021
Norteamérica	297.261	274.281
Brasil	70.959	62.737
Asia	790.417	765.899
Mahindra CIE Europa	332.106	332.106
Resto Europa	395.251	395.224
TOTAL	1.885.994	1.830.247

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

6. Deterioro de fondo de comercio y activo inmovilizado

a) Metodología en el análisis de indicios de deterioro de activos inmovilizados

El Grupo lleva a cabo, al menos una vez en cada ejercicio, un análisis de recuperabilidad sobre sus activos materiales e intangibles, incluidos los fondos de comercio. Este análisis se realiza en dos niveles:

- Activos productivos e intangibles de vida útil definida
- Fondos de comercio

Activos productivos e intangibles

Los activos productivos se someten a evaluaciones continuas por parte de los técnicos de cada planta productiva junto con el equipo de control de gestión de cada una de ellas, llevando un control sobre la rentabilidad de los proyectos de acuerdo con las proyecciones disponibles en cada momento, y considerando indicios de deterioro de los activos asociados a proyectos con rentabilidades deficientes.

Independientemente de la evaluación continua de los proyectos, anualmente, el Grupo realiza un ejercicio de actualización de las proyecciones financieras para cada unidad generadora de efectivo que comprende un periodo habitual de cinco años y que se utiliza para la formalización de un análisis de recuperabilidad del valor neto contable de todos los activos materiales e inmateriales de cada planta productiva. En base a este análisis anual, al igual que mediante la evolución continuada de cada proyecto, se contabilizan todas las posibles pérdidas por deterioro de los activos por su valor asignado por parte del Grupo.

En el caso de los activos intangibles de vida útil definida reconocidos por parte del Grupo en combinaciones de negocios, y que básicamente se corresponden con patentes y contratos relacionados con clientes, se verifica que la evolución de flujos considerados para su cálculo inicial no ha sufrido variaciones significativas que evidencien indicios de deterioro sobre los mismos.

Durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021, el Grupo no ha registrado ajustes por deterioro significativos sobre sus activos productivos. A 31 de diciembre de 2021, el Grupo llevó a cabo deterioros de inmovilizado por 9,8 millones de euros; y que se correspondían principalmente con activos productivos (maquinaria) muy específicos y dedicados a determinados proyectos, los cuales han terminado anticipadamente por decisión del cliente o han modificado sustancialmente las unidades a producir en la vida útil restante de la maquinaria.

Fondos de comercio

El importe recuperable de los fondos de comercio asignados a cada UGE o agrupación de UGE se determina en base a cálculos de valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren, por norma general, un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan asumiendo una hipótesis de mercado respecto a las tasas de crecimiento, inferiores en todo caso a la tasa de crecimiento medio a largo plazo para el país en que opera cada una de las UGEs y agrupaciones de UGEs.

Para el cálculo del valor de uso se utilizan hipótesis de flujos de efectivo futuros acordes con la situación global de los mercados en los que opera el Grupo, así como con la evolución prevista de los mismos.

b) Hipótesis empleadas para el cálculo del valor en uso de los negocios del Grupo

Las hipótesis empleadas por el Grupo son las ventas y márgenes generados por cada unidad generadora de efectivo por el periodo de los que se comprenden las proyecciones, además de la tasa de crecimiento anual y tasa de descuento aplicados para el cálculo del valor del uso de cada una de las UGEs y agrupaciones de UGEs, y detallada por segmentos.

Proyección de ventas y márgenes

Las estimaciones de ventas se hacen a nivel de cada UGE y por debajo de él, 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Los márgenes aplicados a las ventas proyectadas se estiman 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 ⁽⁴⁾ de los márgenes proyectados desglosado por segmentos para el periodo de las proyecciones fue el siguiente:

Segmentos	2021	2020
Norteamérica	22,37%	22,97%
Brasil	19,27%	19,30%
Asia	16,81%	17,02%
Mahindra CIE Europa	12,70%	13,69%
Resto Europa	19,51%	18,99%

⁽⁴⁾ 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 para cada UGE o agrupación de UGE detallada por segmentos.

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.

Tasa de crecimiento anual

Las tasas de crecimiento (g) empleadas para el periodo más allá de las proyecciones utilizadas en los ejercicios 2021 y 2020 en las UGEs y agrupaciones de UGEs, y que se informan por segmentos, fueron las siguientes:

Segmentos	2021	2020
Norteamérica	2,0%-2,3%	2,0%
Brasil	4,5%	4,5%
Asia	4,4%-7,5%	4,4%-7,0%
Mahindra CIE Europa	1,5%	1,5%
Resto Europa	1,5%-3,9%	1,5% -3,0%

El Grupo 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 por el Grupo consiste en añadir a la tasa libre de riesgo de cada mercado los riesgos específicos de los activos asignados a cada uno de los segmentos.

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, el Grupo 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

El rango de las tasas de descuento empleadas en los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

Segmentos	2021	2020
Norteamérica	5,78%-10,09%	6,66%-10,45%
Brasil	12,28%	12,01%
Asia	6,65%-10,58%	7,31%-11,57%
Mahindra CIE Europa	4,65%-5,63%	4,66%-6,30%
Resto Europa	4,62%-11,70%	4,66%-11,95%

c) Resultados del test de deterioro

Los valores en uso resultantes del test de deterioro son, en sus niveles más inferiores, superiores al valor de los activos no financieros totales reconocidos por el Grupo, por lo que no se procedió a registrar deterioro alguno en los ejercicios 2021 y 2020.

d) Sensibilidad del test de deterioro

El Grupo realizó a 31 de diciembre de 2021 las siguientes simulaciones, sin que se detectaran indicios de deterioro de fondo de comercio:

- Penalización de la tasa de descuento en un 10%.
- Consideración del flujo a perpetuidad igual al último año de flujo presupuestado, es decir, aplicando una tasa de crecimiento (g) entre un 0% y un 2%.

De forma adicional, se llevó a cabo una penalización conjunta de hipótesis considerando:

- Disminución del EBITDA absoluto en 10 puntos porcentuales,
- Reducción de la tasa de crecimiento (g) al 50% para cada UGE (entre 0,75% y 3,75% dependiendo de la geografía).

El resultado de los análisis de sensibilidad determinó que existía holgura suficiente en la recuperabilidad de los fondos de comercio reconocidos por parte del Grupo.

Las tasas de crecimiento y descuento son hipótesis basadas en variables externas sobre las que el Grupo no tiene capacidad de actuación, en este sentido, se lleva a cabo una revisión más conservadora de dichas variables para comprobar que una variación significativa de las mismas, no pondría en riesgo la recuperabilidad de los activos sujetos a evaluación. Las hipótesis utilizadas para la estimación de la tasa de descuento y de la tasa de crecimiento perpetuo no han demostrado históricamente desviaciones significativas por lo que se considera que un 10% de la tasa de descuento y las reducciones hechas a la tasa de crecimiento son consideraciones suficientemente conservadoras para el objetivo de estresar de manera relevante los análisis de deterioro realizados.

La trayectoria del Grupo en el negocio de Automoción ha mostrado que sus presupuestos anuales y planes estratégicos (de los que se toman las proyecciones para los tests de deterioro) son modestos y se han cumplido holgadamente, e incluso mejorado siempre. Por tanto, el Grupo considera que un recorte de 10 puntos porcentuales en sus márgenes brutos de explotación es más que suficiente para los análisis de sensibilidad.

e) Actualización del análisis a 30 de junio de 2022

El Grupo verificó que durante el ejercicio 2021 los fondos de comercio no habían sufrido pérdida alguna por deterioro de valor de acuerdo a las hipótesis empleados y diferentes escenarios de sensibilidad planteados en el análisis realizado.

A 30 de junio del 2022, el Grupo ha revisado los flujos proyectados en el ejercicio 2021 con los datos actualizados hasta la fecha, así como las previsiones más actualizadas disponibles. Así, los flujos generados por los negocios del Grupo no han variado de forma significativa en el menor nivel de análisis de recuperabilidad, y por tanto, a 30 de junio de 2022, se puede afirmar que no existen evidencias que muestren pérdida de valor en los fondos de comercio del Grupo.

De forma adicional, con la información externa e interna disponible actualmente, y con la amplia holgura existente en la recuperabilidad de los fondos de comercio, no se estima que posibles acontecimientos futuros derivados de los diferentes riesgos externos a los que se enfrenta el negocio del Grupo, pudieran modificar sustancialmente las conclusiones de los análisis de deterioro llevados a cabo en el ejercicio 2021.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

7. Activos financieros y derivados

El movimiento en activos financieros y derivados del Grupo a 30 de junio de 2022 y 2021 corresponde a:

Miles de euros	30 de junio de 2022							
	31.12.2021	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	POR RESULTADOS	POR PATRIMONIO	RESULTADO DE ASOCIADAS	30.06.2022
Valorados a coste amortizado								
Depósitos a plazo	73.674	405	(49.427)	1.644	(130)	-	-	26.166
Créditos a corto plazo	19.618	192	(901)	274	-	-	-	19.183
Créditos a largo plazo	15	-	-	-	-	-	-	15
Anticipos (Nota 14)	7.800	-	-	-	-	-	-	7.800
Instrumentos de deuda a coste amortizado	101.107	597	(50.328)	1.918	(130)	-	-	53.164
Valorados a valor razonable								
Créditos a corto plazo (Nota 14)	20.465	-	(874)	-	152	-	-	19.743
Derivados de activo – Tipos de cambio	22	-	-	2	-	-	-	24
Derivados de activo – permutas de tipo de interés	-	-	-	-	-	740	-	740
Derivados de activo – Equity Swap	4.541	-	-	-	(4.541)	-	-	-
Derivados de pasivo – Equity Swap	-	-	-	-	(2.819)	-	-	(2.819)
Créditos a plazo y derivados	25.028	-	(874)	2	(7.208)	740	-	17.688
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	48.399	1.704	-	641	-	-	5.212	55.956
TOTAL	174.534	2.301	(51.202)	2.561	(7.338)	740	5.212	126.808

(*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa de los activos financieros de las filiales extranjeras y traspasos, así como la distribución de dividendos de las sociedades asociadas.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

30 de junio de 2021									
Miles de euros	31.12.2020	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	VARIACIÓN DEL COSTE AMORTIZADO / VALOR RAZONABLE			RESULTADO DE ASOCIADAS	30.06.2021
					POR RESULTADOS	POR PATRIMONIO	-		
Valorados a coste amortizado									
Depósitos a plazo	47.640	19.399	(16.037)	906	-	-	-	-	51.908
Créditos a corto plazo	25.474	32	(93)	4.034	-	-	-	-	29.447
Créditos a largo plazo	15	-	-	-	-	-	-	-	15
Anticipos (Nota 14)	9.100	-	-	-	-	-	-	-	9.100
Instrumentos de deuda a coste amortizado	82.229	19.431	(16.130)	4.940	-	-	-	-	90.470
Valorados a valor razonable									
Créditos a largo plazo (Nota 14)	22.947	-	-	-	151	-	-	-	23.098
Derivados de pasivo – Equity Swap	(6.059)	-	-	-	5.800	-	-	-	(259)
Derivados de pasivo – permutas de tipo de interés	(11.571)	-	10.944	-	(10.944)	11.571	-	-	-
Créditos a plazo y derivados	5.317	-	10.944	-	(4.993)	11.571	-	-	22.839
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	45.404	-	-	(2.740)	-	-	2.799	-	45.463
TOTAL	132.950	19.431	(5.186)	2.200	(4.993)	11.571	2.799	-	158.772

(*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa de los activos financieros de las filiales extranjeras y traspasos. Las inversiones en negocios conjuntos y asociadas incluyen dividendos distribuidos y no pagados por Shanghai Golde Automotive Parts, Co. Ltd. por 4 millones de euros aproximadamente.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

a) Instrumentos de deuda

Tanto los depósitos a plazo como los créditos devengan un tipo de interés de mercado del país en el que se mantiene el activo financiero.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información intermedia consolidada es el importe en libros de los activos.

Los instrumentos de deuda valorados a coste amortizado no difieren de su valor razonable.

b) Instrumentos financieros derivados

- Permutas (tipo de interés y otros)

Durante el primer semestre de 2022 el Grupo ha contratado nuevas permutas de tipo de interés cuyo valor razonable a 30 de junio de 2022 asciende a 740 miles de euros. Los importes del principal notional de los contratos de permuta de tipo de interés (de variable a fijo) pendientes a 30 de junio de 2022 ascienden a 50.000 miles de euros, los cuales se encuentran clasificados como instrumentos de cobertura.

Durante el ejercicio 2021, el Grupo liquidó sus contratos de permutas de interés, suponiendo una reclasificación entre la cuenta de resultados del ejercicio y otro resultado global de 10.944 miles de euros.

- Equity swap

Con fecha 6 de agosto de 2018, la Sociedad dominante contrató un nuevo derivado asociado al precio de cotización en mercado de la acción de CIE Automotive, S.A. 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 30 de junio de 2022 asciende a 2.819 miles de euros negativos (4.541 miles de euros positivos a 31 de diciembre de 2021), con vencimiento en 2023.

c) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

Las sociedades del Grupo, tanto negocios conjuntos como asociadas, registradas por puesta en equivalencia son las siguientes:

	% participación efectiva	
	30.06.2022	31.12.2021
Belgium Forge, N.V. ⁽¹⁾	100%	100%
Galfor Eólica, S.L.	16%	15%
Gescrap - Autometal Comercio de Sucatas, Ltda.	30%	30%
Gescrap Autometal de México, S.A. de C.V.	30%	30%
Ges Trading Nar, S.A. de C.V. ⁽²⁾	30%	30%
Gescrap India Pvt, Ltd.	19%	18%
Clean Max Deneb Power, LLP	16%	16%
Sunbarn Renewables Pvt. ,Ltd.	17%	17%
ReNew Surya Alok Pvt. ,Ltd. ⁽³⁾	20%	-
Shanghai Golde Automotive Parts Co., Ltd.	50%	50%
Golde Automotive Parts (Ningde) Co., Ltd.	50%	50%
Basquevolt, S.A. ⁽⁴⁾	17%	-

(1) En fase de liquidación/sin actividad.

(2) Dependiente directa de Gescrap Autometal de México, S.A. de C.V. en el ejercicio 2021. Anteriormente denominada, Gescrap Autometal Mexico Servicios, S.A. de C.V.

(3) Sociedad asociada de Mahindra CIE Automotive, Ltd., consolidada por el método de participación a partir del ejercicio 2022.

(4) Sociedad constituida en junio de 2022, e integrada por el método de puesta en equivalencia tras determinar que existe influencia significativa sobre la misma en base a un análisis preliminar.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

El detalle de las principales inversiones en negocios conjuntos y asociadas, y su contribución a los resultados del Grupo es como sigue:

Miles de euros	30 de junio de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Valor Participación	Participación en resultados	Dividendos repartidos	Valor participación	Participación en resultados	Dividendos repartidos
Shanghai Golde Automotive Parts Co., Ltd. ^(*)	38.134	1.112	-	35.808	3.284	3.896
Gescrap Autometal de México, S.A. de C.V.	6.904	2.247	1.589	5.697	1.364	466
Gescrap - Autometal Comercio de Sucatas, Ltda.	6.189	1.671	182	4.060	2.239	518
Otros	4.729	182	-	2.834	84	-
Total	55.956	5.212	1.771	48.399	6.971	4.880

(*) A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se encuentra pendiente de cobro un dividendo por importe de 5 millones de euros aproximadamente aprobado en 2021.

No hay restricciones significativas sobre la capacidad para acceder a dichos activos. No existen pasivos contingentes relacionados con estas inversiones en las sociedades asociadas y ninguna de estas sociedades cotiza en Bolsa.

El detalle completo, al 100%, de los activos y pasivos del negocio conjunto Shanghai Golde Automotive Parts Co., Ltd. a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados generados para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021, es como sigue:

BALANCE (Miles de euros)	30.06.2022	31.12.2021	BALANCE (Miles de euros)	30.06.2022	31.12.2021
Activos no corrientes	19.241	21.268	Patrimonio neto	11.115	8.568
Activos corrientes	69.002	69.360	Pasivos no corrientes	7.196	6.310
			Pasivos corrientes	69.932	75.750
Total activos	88.243	90.628	Total pasivos	88.243	90.628

Cuenta de resultados (Miles de euros)	30.06.2022	30.06.2021
Importe neto de la cifra de negocios	54.650	46.405
Resultado neto de explotación	2.932	502
Resultados antes de impuestos	2.968	559
Resultado neto de actividades continuadas	2.223	383
Otro resultado global	2.223	383

8. Efectivo y otros medios líquidos

El efectivo y otros medios líquidos al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se desglosan en:

Miles de euros	30.06.2022	31.12.2021
Caja y bancos	462.242	463.383
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	184.303	195.405
TOTAL	646.545	658.788

Los depósitos en entidades de crédito a corto plazo corresponden a inversiones de tesorería excedentarias con vencimiento inferior a tres meses o con disponibilidad inmediata. Estos depósitos generan un tipo de interés anual de mercado en función de sus divisas correspondientes.

El Grupo no posee cuentas corrientes de efectivo y equivalentes significativos pignorados a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Los importes en libros de la tesorería de las sociedades del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

Miles de euros	30.06.2022	31.12.2021
Euros	69.711	75.474
Dólares estadounidenses	120.551	134.107
Yuan chino	315.003	329.803
Reales brasileños	99.599	77.488
Rupias indias	10.931	10.802
Rublo ruso	1.523	3.094
Pesos mexicanos	8.934	5.509
Rand sudafricano	13.752	16.217
Otras	6.541	6.294
TOTAL	646.545	658.788

9. Activos de grupo enajenable de elementos clasificado como mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

a) Negocio de biocombustibles

En septiembre de 2018, el Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A. y tras recibir varias ofertas de compra de las sociedades del negocio de biocombustibles tomó la decisión de interrumpir todo este negocio. Con fecha 28 de marzo de 2019 se formalizó la venta de la sociedad Bionor Berantevilla, S.L.U. y los activos de Biosur Transformación, S.L.U. Tras dicha venta, los activos netos consolidados asignables al negocio de biocombustibles no son significativos.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Grupo mantiene los activos y pasivos asociados a dicho negocio como grupo de activos y pasivos mantenidos para la venta, cuyo valor no ha variado de forma significativa.

b) Negocio de forjas británico - Stokes

En septiembre de 2018, el Consejo de Administración de Mahindra CIE Automotive, Ltd. tomó la decisión de poner a la venta el negocio de forjas británico, correspondiente a la sociedad Stokes Group Limited. Tras dicha decisión, el Grupo llevó a cabo la interrupción de los activos y pasivos de dicha sociedad, clasificándolos como grupo de activos y pasivos mantenidos para la venta, reclasificando la cuenta de resultados de dicha sociedad dentro de actividades interrumpidas.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 para la situación específica de estos negocios mantenidos para la venta, el Grupo mantiene una valoración de los activos netos basada en su valor de recuperación, y que no han sufrido cambios significativos.

A continuación, se detalla la cuenta de resultados interrumpida hasta el final del periodo de seis meses reportado, 30 de junio de 2022, y del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021:

Miles de euros	Periodo de seis meses finalizado el	
	30 de junio de	
	2022	2021
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	3.856	2.301
Importe neto de la cifra de negocios	3.748	2.296
Otros ingresos de explotación	108	5
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(2.641)	(1.657)
Consumos de materias primas y materiales secundarios	(1.584)	(641)
Gastos por prestaciones a los empleados	(618)	(499)
Amortizaciones y deterioros	-	(34)
Otros gastos de explotación	(439)	(483)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	1.215	644
Diferencias de cambio	26	(26)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.241	618
Impuesto sobre las ganancias	(320)	(168)
TOTAL BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	921	450

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Las ventas realizadas por las actividades discontinuadas a 30 de junio de 2022 y 2021 se han realizado de forma íntegra en España.

La información de los activos y pasivos de grupo enajenable de elementos clasificados como mantenidos para la venta de las situaciones descritas anteriormente se resume en el siguiente cuadro a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

ACTIVOS (Miles de euros)	30.06.2022	31.12.2021	PASIVOS (Miles de euros)	30.06.2022	31.12.2021
Activos no corrientes	2.239	2.093	Ingresos diferidos	1.525	1.442
Inmovilizado material	1.459	1.332			
Otros activos intangibles	5	5	PASIVOS	2.589	1.450
Activos financieros no corrientes	24	33	Pasivos no corrientes	352	352
Activos por impuestos diferidos	383	383	Pasivos por impuestos diferidos	352	352
Otros activos no corrientes	368	340			
Activos corrientes	1.690	1.568	Pasivos corrientes	2.237	1.098
Existencias	331	222	Proveedores y otras cuentas a pagar	1.120	386
Clientes y otras cuentas a cobrar	101	65	Pasivos por impuestos corrientes	422	66
Activos por impuestos corrientes	496	486	Provisiones corrientes	564	597
Efectivo y equivalentes al efectivo	762	795	Otros pasivos corrientes	131	49
TOTAL ACTIVOS	3.929	3.661	TOTAL PASIVOS	4.114	2.892

10. Patrimonio neto

10.1 Capital, prima de emisión y acciones propias

Las variaciones durante los ejercicios 2022 y 2021 del número de acciones, el capital social, la prima de emisión y las acciones propias han sido las siguientes:

30 de junio de 2022				
Movimientos en miles de euros	Capital suscrito	Acciones propias	Prima de emisión	Total
Al 31 de diciembre de 2021	30.637	(401)	152.171	182.407
(Adquisición) de acciones propias	-	(69.786)	-	(69.786)
Venta de acciones propias	-	11.466	-	11.466
Al 30 de junio de 2022	30.637	(58.721)	152.171	124.087
30 de junio de 2021				
Movimientos en miles de euros	Capital suscrito	Acciones propias	Prima de emisión	Total
Al 31 de diciembre de 2020	30.637	-	152.171	182.808
(Adquisición) de acciones propias	-	(16.358)	-	(16.358)
Venta de acciones propias	-	14.410	-	14.410
Al 30 de junio de 2021	30.637	(1.948)	152.171	180.860

a) Capital suscrito

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el capital social estaba representado por 122.550.000 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.

Las participaciones más relevantes en el capital social de CIE Automotive S.A., a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, esto es, las sociedades que, directa o indirectamente, participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

Porcentaje de participación	30.06.2022	31.12.2021
Aceq Desarrollo y Gestión Industrial, S.L.	^(*) 15,690%	^(*) 15,690%
Corporación Financiera Alba, S.A.	12,730%	12,730%
Elidoza Promoción de Empresas, S.L.	10,890%	10,890%

(*) 5,790% de forma directa; y 9,90% indirectamente a través de Risteel Corporation, B.V. a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

El valor de cotización de la acción de la Sociedad dominante, CIE Automotive, S.A., cotizada en la Bolsa de Madrid ascendía al 30 de junio de 2022 (último día de cotización del periodo) a 23,68 euros.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

c) Acciones propias

El movimiento de las acciones propias durante los periodos finalizados el 30 de junio de 2022 y de 2021 se desglosa en el cuadro siguiente:

	30 de junio de 2022		30 de junio de 2021	
	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial	15.244	401	-	-
Adquisiciones	3.271.524	69.786	675.769	16.358
(Ventas)	(442.238)	(11.466)	(598.079)	(14.410)
Saldo final	2.844.530	58.721	77.690	1.948

Durante el primer semestre de 2022, la Sociedad ha adquirido un importe neto de 2.829.286 acciones propias de forma directa, hasta un total de 2.844.530 títulos (2,32% 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 1,63% del total de los derechos de voto).

Bajo este marco de autorización, con fecha 16 de marzo 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad acuerda la resolución del contrato de liquidez formalizado en 2021 y la aprobación de un programa de recompra de acciones propias con objeto de reducción de hasta un máximo del 5% del capital social de la Sociedad mediante amortización de acciones propias, reservándose el derecho a finalizar dicho programa con anterioridad a la fecha límite de vigencia conforme a los términos acordados.

Asimismo, se encuentra vigente hasta el 28 de abril de 2027, inclusive, el mandato conferido por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2022, en virtud del cual el Consejo de Administración de la Sociedad se encuentra facultado para 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.

d) Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad dominante.

	30.06.2022	30.06.2021
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (miles de euros)	160.269	148.214
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	121.284	122.495
GANANCIAS BÁSICAS	1,322	1,210
Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas (euros por acción)	1,315	1,207
Ganancias básicas por acción de operaciones interrumpidas (euros por acción)	0,007	0,003

e) Dividendo por acción

Con fecha 28 de abril de 2022, la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. ha acordado la distribución del resultado individual del ejercicio 2021, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,36 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que ha supuesto un total de 43.094 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 6 de julio de 2022.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Con fecha 15 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A. acordó la distribución del resultado del ejercicio 2021 de la Sociedad dominante, aprobando el reparto de un dividendo a cuenta de 0,36 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que supuso un total de 44.113 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 5 de enero de 2022.

Con fecha 5 de mayo de 2021, la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. acordó la distribución del resultado individual del ejercicio 2020, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,25 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que supuso un total de 30.624 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 6 de julio de 2021.

Con fecha 16 de diciembre de 2020, el Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A. aprobó el desembolso de un dividendo a cuenta con cargo a resultados del ejercicio 2020 por un importe de 0,25 euros brutos por acción, lo que supuso un total de 30.638 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 7 de enero de 2021.

11. Recursos ajenos

El detalle de los recursos ajenos del Grupo a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021, clasificados por concepto es como sigue:

Miles de euros	30.06.2022	31.12.2021
Préstamos y créditos con entidades bancarias (a)	1.707.596	1.654.078
Recursos ajenos no corrientes	1.707.596	1.654.078
Préstamos y créditos con entidades bancarias (a)	156.662	160.409
Pagarés y papel comercial (b)	240.950	360.750
Efectos descontados pendientes de vencimiento y anticipo a las exportaciones	4.163	4.616
Recursos ajenos corrientes	401.775	525.775
TOTAL RECURSOS AJENOS	2.109.371	2.179.853

a) Préstamos y créditos con entidades bancarias

El Grupo 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.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, el Grupo ha formalizado contratos de permuta de tipo de interés (Nota 7). La exposición de los recursos ajenos del Grupo con entidades bancarias a variaciones en los tipos de interés a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

Miles de euros	Nota	Saldo a la fecha	A más de 1 año	A más de 5 años
Total de recursos ajenos		1.864.258	1.707.596	172.336
Recursos ajenos a tipo de interés fijo		(663.346)	(569.304)	(109.108)
Efecto de las permutas de tipo de interés	7	(50.000)	(50.000)	-
Riesgo a 30 de junio de 2022		1.150.912	1.088.292	63.228

Miles de euros	Nota	Saldo a la fecha	A más de 1 año	A más de 5 años
Total de recursos ajenos		1.814.487	1.654.078	178.508
Recursos ajenos a tipo de interés fijo		(409.286)	(382.826)	(100.776)
Efecto de las permutas de tipo de interés	7	-	-	-
Riesgo a 31 de diciembre de 2021		1.405.201	1.271.252	77.732

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

Miles de euros	30.06.2022	31.12.2021
Entre 1 y 2 años	474.735	288.277
Entre 3 y 5 años	1.060.525	1.187.293
Más de 5 años	172.336	178.508
TOTAL RECURSOS AJENOS A LARGO PLAZO	1.707.596	1.654.078

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Los préstamos y créditos con entidades de crédito generan un tipo de interés de mercado según la divisa de que se trate más un margen que ha oscilado entre 30 y 600 puntos básicos a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

Los importes en libros y los valores razonables de los recursos ajenos corrientes y no corrientes no difieren significativamente, por ser una buena parte deuda reciente, ya que en todos los casos los importes adeudados devengan un interés de mercado, y considerando las coberturas de tipo de interés que se detallan en la Nota 7.

El importe en libros de los recursos ajenos del Grupo está denominado en las siguientes monedas:

Miles de euros	30.06.2022	31.12.2021
Euros	1.847.823	1.903.496
Dólares estadounidenses	246.869	264.447
Reales brasileños	1.345	592
Otras	13.334	11.318
TOTAL RECURSOS AJENOS	2.109.371	2.179.853

El Grupo posee al 30 de junio de 2022 saldos dispuestos de líneas de crédito con entidades financieras por importe de 102 millones de euros (31 de diciembre de 2021: 33 millones de euros). El límite total de las citadas líneas de crédito asciende a 783 millones de euros (31 de diciembre de 2021: 758 millones de euros), por lo que dispone de 681 millones de euros (31 de diciembre de 2021: 725 millones de euros) de préstamos y líneas de crédito no dispuestas a tipo de interés variable.

Préstamo sindicado 2014

Con fecha 28 de julio de 2014, CIE Automotive, S.A. firmó, 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, contando 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 relativas a dicha financiación han sido las siguientes:

- El 13 de abril de 2015, se firmó una primera novación del citado préstamo sindicado en la que se acordó una bajada 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 a 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 del Grupo.
- Con fecha 16 de junio de 2021, se firmó la extensión de esta financiación hasta abril de 2026, habiéndose aprobado dicha extensión por las entidades financiadoras por unanimidad.
- Con fecha 6 de junio de 2022, se ha firmado una nueva extensión de esta financiación hasta abril de 2027, habiéndose aprobado dicha extensión por las entidades financiadoras por unanimidad.

El saldo dispuesto de esta financiación sindicada, a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, asciende a 300 millones de euros, y su tipo de interés está referenciado al Euribor más un margen variable en base al ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Otras financiaciones

El 14 de julio de 2016 la Sociedad dominante suscribió, con varias entidades financieras y aseguradoras, un contrato de financiación por importe de 85 millones de euros con un vencimiento final a 10 años. Parte de esta nueva financiación fue contratada a tipo de interés fijo y la otra parte a tipo variable referenciado al Euribor. En julio de 2021 se firmó una extensión de dos años de esta financiación llevando el vencimiento final a 2028 y pasando a estar toda la financiación a tipo de interés fijo. El saldo dispuesto a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 asciende a 68 millones de euros.

El Grupo tenía suscritos en 2014 y 2018 sendos contratos de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) al objeto de financiar actividades diversas del Grupo en investigación y desarrollo en el sector de componentes de automoción. Durante el primer semestre de 2021 se procedió a amortizar la última cuota del préstamo firmado en el ejercicio 2014. A su vez, en septiembre de 2020, CIE Automotive, S.A. suscribió un contrato de novación con la misma institución por 40 millones de euros, con un vencimiento en 2030. El vencimiento último de estas financiaciones es en 2031 y el saldo pendiente a 30 de junio de 2022 asciende a 112 millones de euros (116 millones a 31 de diciembre de 2021).

Con fecha 11 de mayo de 2016, el Grupo suscribió, a través de su filial estadounidense CIE Investments USA, Inc dos préstamos de 35 millones de dólares cada uno, con vencimiento final de 3 y 5 años respectivamente, a un tipo de interés variable, referenciado al LIBOR. En el ejercicio 2021 se llevaron a cabo sendas renovaciones, renovándose uno de los préstamos por importe de 35 millones de dólares con vencimiento en 2024. El saldo a 30 de junio de 2022 asciende a 34 millones de euros (31 de diciembre de 2021: 43 millones de euros).

En febrero de 2017, las empresas mexicanas Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. de C.V. y Pintura y Ensamblajes de México, S.A. de C.V. contrataron tres préstamos por valor de 60 millones de dólares, 40 millones de dólares y 40 millones de dólares, con vencimientos en julio de 2021, febrero de 2022 y febrero de 2023, respectivamente. Con fecha 21 de diciembre de 2020 se renovó anticipadamente uno de los préstamos por importe de 60 millones de dólares alargando su vencimiento a 2022. En diciembre de 2021 se amortizó la totalidad del importe pendiente de estas financiaciones, quedando su saldo totalmente liquidado a 31 de diciembre de 2021.

En junio de 2018, el Grupo suscribió a través de su filial mexicana, CIE Automotive de México, S.A.P.I. de C.V., un préstamo con una entidad financiera por importe de 50 millones de dólares estadounidenses, amortizable en cinco años, incluido once meses de carencia, a un tipo de interés variable, referenciado al LIBOR, en condiciones ajustadas a los parámetros de precio aplicados en el mercado. El saldo que presenta dicho préstamo a 30 de junio de 2022 asciende a 12 millones de euros (31 de diciembre de 2021: 17 millones de euros).

Con fecha 5 de julio de 2018, el Grupo suscribió un contrato de financiación por importe de 150 millones de dólares estadounidenses con International Finance Corporation (World Bank Group) y EDC (Export Development of Canada). Esta financiación tiene un vencimiento de 10 años y tiene como finalidad apoyar el crecimiento sostenible del Grupo CIE Automotive en México en los próximos años. A 30 de junio de 2022, el saldo dispuesto de dicha financiación asciende a 116 millones de euros aproximadamente (31 de diciembre de 2021: 115 millones de euros aproximadamente).

Todas las financiaciones descritas anteriormente se encuentran sujetas al cumplimiento de determinadas condiciones o ratios, habituales en el mercado para estos contratos. En su compromiso con la sostenibilidad y conforme a su plan estratégico, el Grupo ha ido incorporando en sus financiaciones criterios de financiación sostenible en su objetivo de cara a 2025 de obtener más de la mitad de la deuda bruta del Grupo clasificada como deuda sostenible.

Durante el primer semestre de 2021, y con fecha de aplicación 1 de julio de 2021, el Grupo volvió a novar sus financiaciones estructurales, negociando nuevos "covenants", alargando el vencimiento final de algunas financiaciones, y modificándose alguno de los agentes financiadores. De este modo, el Grupo mejoró las condiciones de su financiación.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Grupo cumple con la totalidad de las obligaciones que, acorde con los contratos de financiación, estaban vigentes y eran exigibles por parte de los diferentes prestamistas a dicha fecha.

Durante 2020, se firmaron una serie de contratos de financiación con varias entidades financieras avaladas por el Instituto de Crédito Oficial (ICO) por un importe máximo de 442 millones de euros, y que se encontraban dentro del programa nacional de inyección de liquidez para mitigar los impactos económicos causados por la pandemia del Covid-19. Estas financiaciones, que devengaban un tipo de interés de mercado fueron amortizadas de forma anticipada durante el ejercicio 2021, no quedando saldo dispuesto alguno a 30 de junio de 2022 ni a 31 de diciembre de 2021.

El resto de las financiaciones del Grupo se refiere, principalmente, a financiaciones no estructurales contratadas por la Sociedad dominante en condiciones de mercado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Durante el primer semestre de 2022 han sido amortizados 101 millones de euros de las cuentas de crédito y préstamos (ejercicio 2021: 461 millones de euros) y se han incorporado préstamos y cuentas de créditos por 174 millones de euros, incluidos los anteriormente comentados (2021: 317 millones de euros).

b) Pagarés y papel comercial

Con fecha 19 de julio de 2018, la Sociedad dominante del Grupo hizo pública la formalización de un programa de emisión de papel comercial por un importe máximo de 200 millones de euros, que quedó registrado en la Bolsa de Irlanda y que servirá como vía de diversificación de 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, se renovó el programa y se incrementó el importe máximo hasta los 300 millones de euros. Con fecha 18 de marzo de 2020 se incrementó el importe máximo hasta los 400 millones de euros y con fecha 21 de julio de 2020 se renovó el programa. A 30 de junio de 2022 el saldo dispuesto asciende a 241 millones de euros (361 de millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

12. Provisiones

El detalle de las provisiones a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

Miles de euros	30.06.2022	31.12.2021
Provisiones por obligaciones con el personal	81.301	80.823
Otras provisiones	259.111	250.795
TOTAL	340.412	331.618

12.1 Provisiones por obligaciones con el personal

El desglose de las provisiones por prestaciones al personal, clasificadas por país es el siguiente:

Miles de euros	30.06.2022	31.12.2021
Alemania	70.830	70.875
India	7.094	6.427
Italia	3.237	3.393
México	140	128
TOTAL PENSIONES	81.301	80.823

No se han producido variaciones sustanciales en las hipótesis financiero-actuariales a las descritas en la Nota 22 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo a cierre de 2021.

Los principales compromisos de planes post-empleo y otras prestaciones a largo plazo al personal que varias sociedades del Grupo garantizan a determinados colectivos son, por país, los siguientes:

- 1) Planes de prestaciones post-empleo y otras prestaciones a largo plazo al personal en Alemania, íntegramente en fondo interno como premios de antigüedad y complementos derivados de acuerdos de jubilación parcial.
- 2) Planes de prestaciones post-empleo en India en su mayoría en fondo interno: pensiones de jubilación vitalicias, premios de jubilación financiados externamente a través de contratos de seguros y premios de jubilación en caso de rescisión de contrato laboral.
- 3) Planes de prestaciones post-empleo en Italia. Actualmente el modelo de pensiones es TFR. Se trataba de un plan de prestación definida que fue transformado a un plan de aportación definida por la reforma de las pensiones que tuvo lugar en diciembre de 2005.

El Grupo estima anualmente mediante estudios actuariales realizados por expertos independientes el importe de la obligación y de los pagos por pensiones y prestaciones similares a los que deberá hacer frente en el siguiente ejercicio, que son registrados como provisiones.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

El movimiento de la obligación por prestación definida y las prestaciones a largo plazo al personal durante el primer semestre de 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

30 de junio de 2022								
Miles de euros	31.12.2021	COSTE DE SERVICIOS CORRIENTES	GASTOS/ (INGRESO) POR INTERESES	CÁLCULO DE VALORACIONES		PAGOS DE PRESTACIONES	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	30.06.2022
				(GANANCIAS)/ PÉRDIDAS POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS FINANCIERAS	(GANANCIAS)/ PÉRDIDAS POR EXPERIENCIA			
Prestaciones post-empleo ⁽¹⁾	78.942	1.650	308	26	(17)	(1.678)	177	79.408
Prestaciones a largo plazo con el personal	1.881	-	-	-	-	-	12	1.893
TOTAL PENSIONES	80.823	1.650	308	26	(17)	(1.678)	189	81.301

30 de junio de 2021								
Miles de euros	31.12.2020	COSTE DE SERVICIOS CORRIENTES	GASTOS/ (INGRESO) POR INTERESES	CÁLCULO DE VALORACIONES		PAGOS DE PRESTACIONES	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	30.06.2021
				(GANANCIAS)/ PÉRDIDAS POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS FINANCIERAS	(GANANCIAS)/ PÉRDIDAS POR EXPERIENCIA			
Prestaciones post-empleo ⁽¹⁾	86.482	1.549	226	-	-	(1.895)	879	87.241
Prestaciones a largo plazo con el personal	1.931	-	-	-	-	-	3	1.934
TOTAL PENSIONES	88.413	1.549	226	-	-	(1.895)	882	89.175

⁽¹⁾ Se corresponde con pensiones de jubilación vitalicias en Alemania e India, así como premios de jubilación en la India y planes de prestaciones post-empleo en Italia y México.

12.2 Otras provisiones corrientes y no corrientes

El desglose de los movimientos de las provisiones del Grupo durante el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Miles de euros	30.06.2022	30.06.2021
Saldo inicial	331.618	324.989
Dotaciones/(Reversiones)	4.107	1.579
<i>Por resultados</i>	4.098	1.579
<i>Por reservas</i>	9	-
Aplicaciones	(4.936)	(9.827)
Trasposos y otros movimientos ^(*)	9.623	5.956
Saldo final	340.412	322.697
PROVISIONES NO CORRIENTES	201.883	203.618
PROVISIONES CORRIENTES	138.529	119.079

^(*) Corresponde básicamente al efecto del tipo de cambio de las filiales extranjeras.

Las provisiones no corrientes al 30 de junio de 2022 incluyen principalmente lo siguiente:

- Provisión de 74,4 millones de euros (31 de diciembre de 2021: 73,4 millones de euros) correspondientes a la cobertura de riesgos operativos del negocio considerados exigibles en el largo plazo, correspondientes en una parte significativa a pasivos asociados a contratos con clientes por valor de 13,6 millones de euros (31 de diciembre de 2021: 14,5 millones de euros) y a la cobertura de garantías negociadas con clientes relativas a la fabricación de techos solares por valor de 10,9 millones de euros (31 de diciembre de 2021: 10,2 millones de euros).

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

- Provisión de 38,1 millones de euros (31 de diciembre de 2021: 33,7 millones de euros) correspondientes en una parte significativa con contingencias tributarias en Brasil, relacionadas principalmente con impuestos y cargos fiscales diferentes al impuesto de sociedades, de los cuales 1,4 millones de euros se encuentran depositados judicialmente, en espera de la resolución de los litigios a 30 de junio de 2022 (31 de diciembre de 2021: 1,5 millones de euros).

Las provisiones corrientes al 30 de junio de 2022 tienen como finalidad principal la cobertura de riesgos operativos del negocio en diversas sociedades del Grupo considerados exigibles en el corto plazo (2022: 128,3 millones de euros; 31 de diciembre de 2021: 125,1 millones de euros) correspondientes en una parte significativa tanto a la cobertura de garantías negociadas con clientes relativas a la fabricación de techos solares por valor de 63,7 millones de euros así como a la cobertura de reclamaciones de clientes, reconocidos a su valor razonable (31 de diciembre de 2021: 60,7 millones de euros), y que la Dirección del Grupo estima que será resuelta en el corto plazo.

Adicionalmente en el epígrafe de otras provisiones tanto no corrientes como corrientes se incluyen las provisiones constituidas para hacer frente a obligaciones derivadas principalmente de reclamaciones fiscales, litigios y arbitrajes, indemnizaciones y otras responsabilidades y la cobertura de riesgos derivados del desarrollo del negocio que en el año han sido evolucionadas conforme a cada caso concreto y que en ningún caso suponen importes aislados significativos.

13. Impuesto sobre las ganancias

El desglose del gasto por impuesto consolidado del Grupo es como sigue:

Miles de euros	30.06.2022	30.06.2021
Gasto por impuesto corriente	45.731	39.152
Gasto/(Ingreso) por impuesto diferido	(2.406)	3.518
Gasto por impuesto de sociedades	43.325	42.670

Los tipos impositivos teóricos varían según las distintas localizaciones, siendo los principales los siguientes:

	Tipo nominal	
	2022	2021
País Vasco	24%	24%
Navarra	28%	28%
Resto España	25%	25%
México	30%	30%
Brasil	34%	34%
Resto Europa (tipo medio)	15% - 30%	15% - 30%
República Popular China	15% - 25%	15% - 25%
Estados Unidos de América	21%	21%
India	25%	25%

Los activos y pasivos tanto por impuestos corrientes como diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los importes reconocidos en esas partidas, y cuando dichos activos y pasivos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

La Sociedad dominante, CIE Automotive, S.A., tributa en régimen de declaración consolidada en el territorio foral de Bizkaia con las sociedades dependientes que se relacionan a continuación:

- CIE Berriz, S.L.
- Autokomp Ingeniería, S.A.U.
- CIE Mecauto, S.A.U.
- CIE Udalbide, S.A.U.
- Egaña 2, S.L.
- Gameko Fabricación de Componentes, S.A.
- Inyectametal, S.A.
- Leaz Valorización, S.L.U.
- Orbelan Plásticos, S.A.
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
- Alurecy, S.A.U.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

- Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.
- Nova Recyde, 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.
- Industrias Amaya Tellería, S.A.U.
- Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L.U.
- Mecanizaciones del Sur - Mecasur, S.A.
- CIE Automotive Goiain, S.L.U.
- CIE Automotive Boroa, S.L.U.
- CIE Roof Systems, S.L.U.
- Recogida de Aceites y Grasas Maresme, S.L.U.

Adicionalmente las siguientes sociedades tributan bajo normativa de Territorio de Régimen Común:

- Grupo Componentes Vilanova, S.L. (entidad representante del Grupo fiscal)
- Biosur Transformación, S.L.U.
- Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U.
- Denat 2007, S.L.U.

Fuera de España existen los siguientes grupos fiscales:

- En Alemania: liderado por la sociedad Mahindra Forgings Europe AG y en el que participan las sociedades Gesenkschmiede Schneider GmbH, Jeco Jellinghaus GmbH y Falkenroth Umformtechnik GmbH.
- En Estados Unidos:
 - o liderado por la sociedad CIE Automotive USA Inc, y en el que participan Century Plastics Llc, Newcor, Inc, Owosso Realty, LLC, Corunna Realty, Corp, Clifford Realty Corp, Machine Tools and Gears, Inc, Rochester Gears, Inc, CIE Investments USA, Inc, Golde Auburn Hills, LLC y Golde South Africa, LLC.
 - o liderado por la sociedad Somaschini International Inc. y en el que participan las sociedades Somaschini North America, LLC. y Somaschini Realty, LLC.
- En Italia: liderado por Somaschini, S.p.A. y en el que participa la sociedad Somaschini Automotive SRL.

El resto de las sociedades del Grupo CIE Automotive tributa en régimen de declaración individual.

En términos generales, se encuentran abiertos a inspección los ejercicios no prescritos de acuerdo a las diversas legislaciones fiscales aplicables en cada una de las sociedades del Grupo y cuyo periodo está fijado de 4 a 6 años a contar desde que la obligación es exigible y vence el plazo para la presentación de impuestos.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2022 y 2021 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 del 12 de marzo.

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, caso de producirse, no afectarán significativamente a los presentes estados financieros intermedios consolidados tomados en su conjunto.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

14. Transacciones con partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas los accionistas directos del Grupo (incluyendo minoritarios) así como los Administradores y el personal directivo clave y familiares cercanos a los anteriormente mencionados así como aquellas sociedades participadas consolidadas por puesta en equivalencia.

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

- Retribuciones y préstamos a los Administradores de la Sociedad dominante y personal de Alta Dirección

La retribución total de los miembros del Consejo de Administración, comprendiendo de forma global, el importe de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengados durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2022 ha ascendido a 4.713 miles de euros (30 de junio de 2021: 1.672 miles de euros). Los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración alguna en concepto de dietas, primas o participación en beneficios. 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 remuneración total pagada en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 al personal de Alta Dirección del Grupo CIE Automotive, excluyendo aquellos que se incluyen en el apartado de retribución a los miembros del Consejo de Administración, asciende a 2.318 miles de euros (30 de junio de 2021: 2.158 miles de euros).

Tal y como se explicaba en la Nota 26 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 ascienden a 7.149 miles de euros. Estos préstamos, que reúnen las condiciones para ser considerados "full recourse", están registrados a valor razonable, y se encuentran clasificados en el epígrafe "Activos financieros corrientes" del balance intermedio consolidado (Nota 7).

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

- Remuneración con base en el precio de la acción

En la Junta General de Accionistas celebrada el día 24 de abril de 2018, se aprobó la concesión, para el Consejero Delegado, de un incentivo a largo plazo con base en la evolución del precio de la acción de CIE Automotive, S.A., conforme ha sido modificado mediante acuerdo que fue aprobado por la Junta General de Accionistas del 5 de mayo de 2021.

El incentivo consiste en el pago de una remuneración extraordinaria total resultado de multiplicar 1.450.000 derechos por el incremento del valor de la cotización de la acción de CIE Automotive, S.A. durante un periodo de tiempo máximo de 9 años (periodos de referencia), siendo su cotización base 21,30 euros por acción y el valor de cierre la media de la cotización correspondiente al último trimestre de los ejercicios finalizados dentro del periodo establecido, en los términos aprobados por la Junta General de Accionistas. De conformidad con las modificaciones introducidas en la referida Junta General de Accionistas de 5 de mayo de 2021, durante el segundo semestre del ejercicio 2021, el Consejero Delegado procedió a ejercitar de forma parcial el incentivo, de forma que el importe devengado por dicha remuneración ascendió a 5.900 miles de euros. Con este ejercicio parcial, se fijó una cotización base para eventuales ulteriores ejercicios del incentivo en 25,37 euros por acción.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, el Consejero Delegado ha ejercitado nuevamente de forma parcial el incentivo, de forma que el importe devengado por dicha remuneración ha ascendido a 2.972 miles de euros. Tras este segundo ejercicio parcial, se ha fijado una cotización base para eventuales ulteriores ejercicios del incentivo en 27,41 euros por acción.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

- Saldos y Transacciones derivados de otras operaciones con partes vinculadas

Saldos en miles de euros	30.06.2022^(*)	31.12.2021^(*)
Cuentas comerciales a cobrar de partes vinculadas	58.276	40.697
Cuentas comerciales a pagar a partes vinculadas	(14.156)	(11.461)
Créditos y préstamos a cobrar con partes vinculadas	6.534	6.428
Anticipos a partes vinculadas (Nota 7)	7.800	7.800
Saldos a cobrar de entidades de influencia significativa	16.800	16.800
Saldos a pagar a entidades de influencia significativa	(44.326)	(34.370)
Dividendo pendiente de pago (Nota 10)	(43.094)	(44.113)

Transacciones en miles de euros	30.06.2022^(*)	30.06.2021^(*)
Ventas de producto ^(**) y chatarra ^(***)	157.132	100.478
Compras ^(**)	21.857	9.291
Servicios prestados	998	770
Servicios recibidos	4.803	2.452
Gastos financieros	273	199

^(*) Los saldos y transacciones a 30 de junio de 2022 han sido desglosados de acuerdo a la definición de entidades vinculadas aplicable para sociedades cotizadas incluida en la Ley 5/2021, y cuya entrada en vigor se ha efectuado con fecha 4 de julio 2021.

^(**) Tanto las ventas de producto como las compras corresponden, principalmente, a operaciones comerciales de compraventa de piezas con el grupo Mahindra&Mahindra por un importe de 102 millones de euros y 12 millones de euros a 30 de junio de 2022, respectivamente (66 millones de euros y 9 millones de euros respectivamente a 30 de junio de 2021).

^(***) Las ventas de chatarra se corresponden, principalmente, con ventas a sociedades controladas por el grupo Gescrap por importe de 52 millones de euros a 30 de junio de 2022 (30 de junio de 2021: 32 millones de euros), y que se registran en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

15. Hechos posteriores al cierre

A la fecha de la formulación de estos estados financieros intermedios consolidados resumidos, no se han producido hechos significativos posteriores al cierre del periodo de seis meses de 2022 que pudieran alterar o tener cualquier efecto sobre los estados financieros intermedios consolidados resumidos del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.

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

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación	
				Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
CIE Berriz, S.L. (*)	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de Cartera	Bizkaia	100,00%	-
Belgium Forge, N.V. (en liquidación)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bélgica	-	100,00%
CIE Udalbide, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
CIE Mecauto, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	100,00%
Alurecy, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	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	Álava/Araba	-	100,00%
Recyde, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	100,00%
Recyde 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%
Alcating Legutiano, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	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.	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. (*)	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 Joamar, s.r.o.	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. (2)	CIE Berriz, S.L.	Biocombustibles	Huelva	-	100,00%
Comlube s.r.l. (*) (en liquidación) (2)	CIE Berriz, S.L.	Biocombustibles	Italia	-	80,00%
Glycoleo s.r.l. (sin actividad) (2)	Comlube s.r.l.	Biocombustibles	Italia	-	40,80%
Biocombustibles de Guatemala, S.A. (2)	CIE Berriz, S.L.	Biocombustibles	Guatemala	-	51,00%
Gestión de Aceites Vegetales, S.L. (*) (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 China	-	100,00%
CIE Automotive Rus, LLC	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rusia	-	100,00%

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

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación	
				Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
CIE Automotive Goian, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Basquevolt, S.A. (1)	CIE Berriz, S.L.	Desarrollo de baterías sostenibles	Álava/Araba	-	16,66%
Somaschini, SPA (*)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Italia	-	100,00%
Somaschini Automotive, SRL (*)	Somaschini, SPA	Fabricación componentes automoción	Italia	-	100,00%
Somaschini International, Inc (*)	Somaschini Automotive, SRL	Sociedad de cartera	EE.UU.	-	100,00%
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 Automotive de México SAPI de C.V. (*)	CIE Berriz, S.L.	Sociedad de cartera	México	-	100,00%
Pintura y Ensamblados de México, S.A. de C.V. (5)	CIE Automotive de México SAPI de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Celaya, S.A.P.I. de C.V.	CIE Automotive de México SAPI de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Gescrap Autometal de Mexico, S.A. de C.V.	CIE Automotive de México SAPI de C.V.	Comercio de chatarras	México	-	30,00%
Ges Trading Nar, S.A. de C.V. (6)	CIE Automotive de México SAPI de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	30,00%
Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. de C.V.	CIE Automotive de México SAPI 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 SAPI de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Berriz México Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	CIE Automotive de México SAPI de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	100,00%
Nugar, S.A. de C.V. (4)	CIE Automotive de México SAPI de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Maquinados de Precisión de México S. de R.L. de C.V.	CIE Automotive de México SAPI de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Plásticos México, S.A. de C.V.	CIE Automotive de México SAPI de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Automotive, USA Inc (*)	CIE Automotive de México SAPI 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%
Clifford Realty, Corp.	Newcor, Inc	Sociedad patrimonial	EE.UU.	-	100,00%
Machine, Tools and Gear, Inc	Newcor, Inc	Fabricación componentes automoción	EE.UU.	-	100,00%

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

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación	
				Efectivo en CIE Automotive	Indirecto
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. (*) (3)	CIE Berriz, S.L	Sociedad de cartera	Bizkaia	-	100,00%
Mahindra CIE Automotive Ltd. (*)	Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U.	Fabricación componentes automoción	India	-	63,44%
Stokes Group Ltd. (2)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	Reino Unido	-	63,44%
CIE Galfor, S.A.U. (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	Orense	-	63,44%
Mahindra Forgings Europe AG (*)	CIE Galfor, S.A.U.	Sociedad de cartera	Alemania	-	63,44%
Gesenkschmiede Schneider GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	63,44%
Jeco Jellinghaus GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	63,44%
Falkenroth Umformtechnik GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	63,44%
Schoneweiss & Co. GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	63,44%
CIE Legazpi, S.A.U.	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	63,44%
UAB CIE LT Forge	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Lituania	-	63,44%
Galfor Eólica, S.L.	CIE Galfor, S.A.U.	Producción y comercialización de electricidad	Orense	-	15,86%
Metalcastello S.p.A.	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Italia	-	63,41%
BillForge de Mexico S de RL de CV	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	México	-	63,44%
BF Precision Pvt. Ltd.	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	India	-	63,44%
Aurangabad Electricals, Ltd (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	India	-	63,44%
CIE Hosur Ltd	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	India	-	63,44%
Gescrap India Pvt. Ltd.	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	India	-	19,03%
Clean Max Deneb Power, LLP	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Producción y comercialización de electricidad	India	-	16,49%
Sunbarn Renewables Pvt., Ltd.	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Producción y comercialización de electricidad	India	-	16,60%
ReNew Surya Alok Pvt Limited(1)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Producción y comercialización de electricidad	India	-	19,79%
Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U.	CIE Automotive, S.A.	Fabricación componentes automoción	Orense	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 China	-	100,00%
Wuhan Advanced Comfort Systems Co, Ltd.	Advanced Comfort Systems Shanghai Co. Ltd.	Fabricación componentes automoción	República Popular 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%
Nanjing Automotive Forging Co., Ltd.	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	República Popular China	-	50,00%
Componentes Automotivos Taubaté, Ltda. (*)	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Sociedad de cartera	Brasil	-	100,00%
Autoforjas, Ltda.	Componentes Automotivos Taubaté, Ltda.	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	Korea	100,00%	-
CIE Roof Systems, S.L.U. (*)	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de cartera	Bizkaia	100,00%	-

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

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación	
				Directo	Indirecto
Golde Holdings, BV (*)	CIE Roof Systems, S.L.U.	Sociedad de cartera	Países Bajos	-	100,00%
Golde Tianjin Co., Ltd.	Golde Holdings, BV	Fabricación componentes automoción	República Popular China	-	100,00%
Golde Wuhan Co., Ltd.	Golde Holdings, BV	Fabricación componentes automoción	República Popular China	-	100,00%
Golde Shandong Co., Ltd.	Golde Holdings, BV	Fabricación componentes automoción	República Popular China	-	100,00%
Golde USA, LLC (*)	CIE Roof Systems, S.L.U.	Sociedad de cartera	EE.UU.	-	100,00%
Inteva Products (Barbados), Ltd. (*)	Golde USA, LLC	Sociedad de cartera	Barbados	-	100,00%
Golde Shanghai Co., Ltd.	Inteva Products (Barbados), Ltd.	Fabricación componentes automoción	República Popular China	-	100,00%
Golde Changchun Co., Ltd.	Inteva Products (Barbados), Ltd.	Fabricación componentes automoción	República Popular China	-	100,00%
CIE Golde Shanghai Innovation Co., Ltd.	Inteva Products (Barbados), Ltd.	Centro tecnológico	República Popular China	-	100,00%
Golde Netherlands, BV (*)	CIE Roof Systems, S.L.U.	Sociedad de cartera	Países Bajos	-	100,00%
Golde Bengaluru India Pvt Ltd.	Golde Netherlands, BV	Centro tecnológico	India	-	100,00%
Roof Systems Germany, GmbH	Golde Netherlands, BV	Centro tecnológico	Alemania	-	100,00%
Golde Oradea, SRL	Golde Netherlands, BV	Fabricación componentes automoción	Rumanía	-	100,00%
Golde Lozorno Spol, s r.o.	Golde Netherlands, BV	Fabricación componentes automoción	Eslovaquia	-	100,00%
Golde Mexico Holdings, LLC (*)	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%
SIR S.A.S. (*)	Golde Netherlands, BV	Sociedad de cartera	Francia	-	100,00%
Shanghai Golde Automotive Parts Co., Ltd. (*)	SIR S.A.S.	Fabricación componentes automoción	República Popular China	-	50,00%
Golde Automotive Parts (Ningde) Co., Ltd.	Shanghai Golde Automotive Parts Co., Ltd.	Fabricación componentes automoción	República Popular 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 2022 junto con sus compañías dependientes.
- (2) Sociedades interrumpidas a 30 de junio de 2022
- (3) Fusionada en 2021 con PIA Forging Products, S.L.U.
- (4) Fusionada en 2021 con Percaser de México, S.A. de C.V.
- (5) Fusionada en 2021 con Servicat S. Cont, Adm. y Técnicos, S.A. de C.V.
- (6) Cambio de razón social en 2022 de Ges Scrap Autometal Mexico Servicios, S.A. de C.V. a Ges Trading Nar, S.A. de C.V.
- (*) Sociedad dominante de todas las sociedades participadas que aparecen a continuación suya en el cuadro

FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

De acuerdo con la legislación vigente, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A. han formulado los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2022 mediante la firma del presente documento.

Asimismo, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Bilbao, a 27 de julio de 2022



CIE Automotive

INFORME DE RESULTADOS

Managing high value-added processes

Junio 2022



- *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.*



1. Resultados Junio 2022

2. Balance de Situación

3. Objetivos 2025

4. CIE en Bolsa

Anexos

1. Resultados Junio 2022

Destacados 2022

01	Nuevo récord histórico Ventas trimestrales	1.004,2 M€ <i>VENTAS Q2 2022</i>	+15,8 p.p. vs mercado (*) OUTPERFORMANCE
02	Nuevo récord histórico EBITDA trimestral	164,4 M€ <i>16,4% MARGEN EBITDA</i>	PUNTO DE PARTIDA PROFORMA ≈ 16%
03	Nuevo récord histórico Generación Caja Operativa trimestral	106,6 M€ <i>68% FLUJO DE CAJA OPERATIVA</i>	ALTO NIVEL DE GENERACIÓN DE CAJA
04	Nuevo récord histórico Resultado Neto semestral	160,3 M€ <i>+8,1% vs 2021</i>	CONTINUANDO NUESTRA SENDA DE CRECIMIENTO
05	Reserva de Liquidez	1.416 M€	FUERTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ CON ESTRICTA GESTIÓN DEL EFECTIVO
06	DFN/EBITDA(**)	2,28x <i>2,59X Junio 2021</i>	CONTINÚA LA MEJORA DE LOS RATIOS DE ENDEUDAMIENTO
07	Recomendación de analistas	100% <i>NO VENDER</i>	TARGET PRICE CONSENSUS 28,54€

(*) Datos 2T 2022 a tipo de cambio constante.

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

1. Resultados 2T 2022

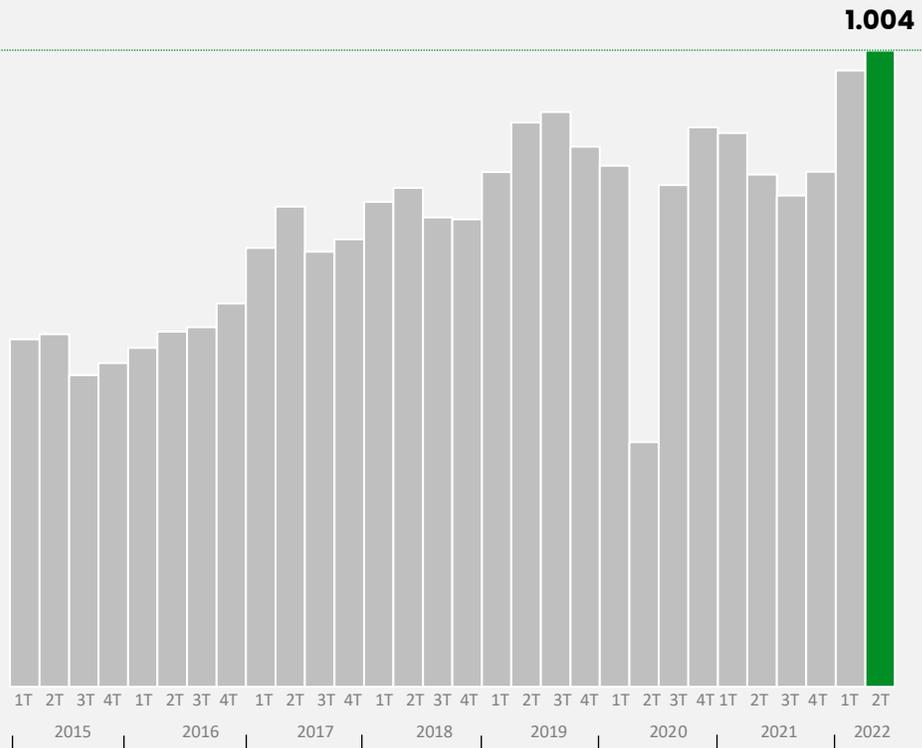
M€	2T 2021	2T 2022	
Cifra de Negocio	807,8	1.004,2	+24,3%
EBITDA	145,6	164,4	
% EBITDA / Cifra de Negocio	18,0%	16,4%	
EBIT	104,3	115,9	
% EBIT / Cifra de Negocio	12,9%	11,5%	
EBT	92,4	113,3	+22,6%
Resultado Neto	70,0	78,1	

- Segundo trimestre Récord Histórico superando por primera vez los 1.000M€ de Ventas y con crecimiento en todas las líneas de resultados.
- EBITDA trimestral Récord a pesar de la presión de la inflación y los altísimos costes energéticos.

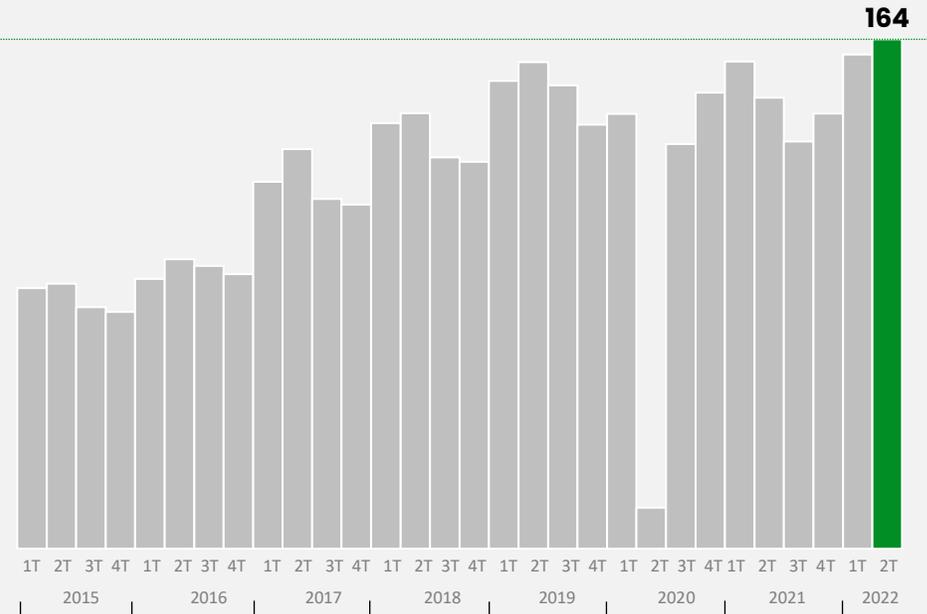
1. Resultados Junio 2022

Trimestre histórico más alto en Ventas y EBITDA

Cifra de negocio (M€)

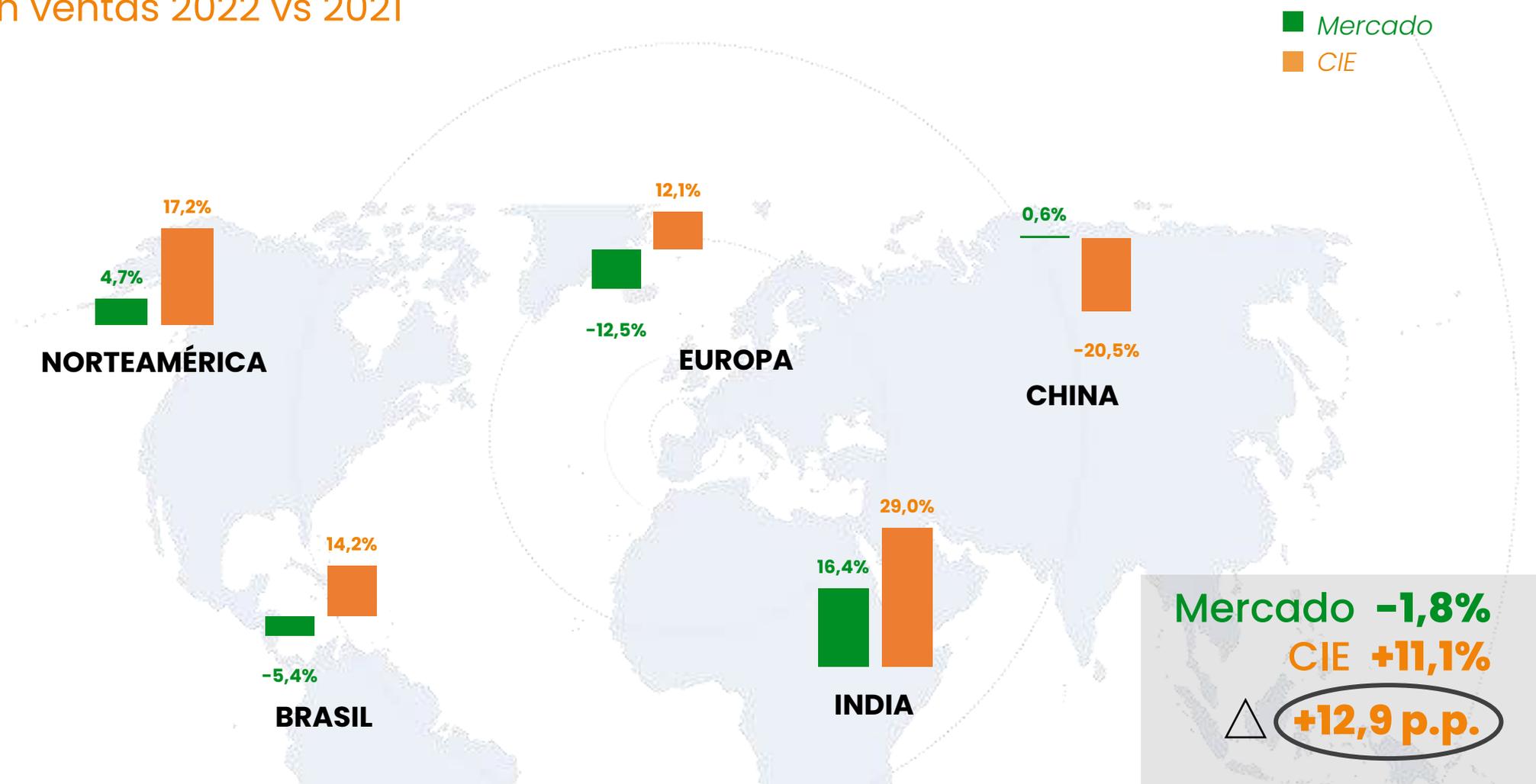


EBITDA (M€)



1. Resultados Junio 2022

Evolución ventas 2022 vs 2021



Tipo de cambio constante

Fuente: Producción de Vehículos IHS Junio 2022 (6 meses 2022) (% de crecimiento en unidades).

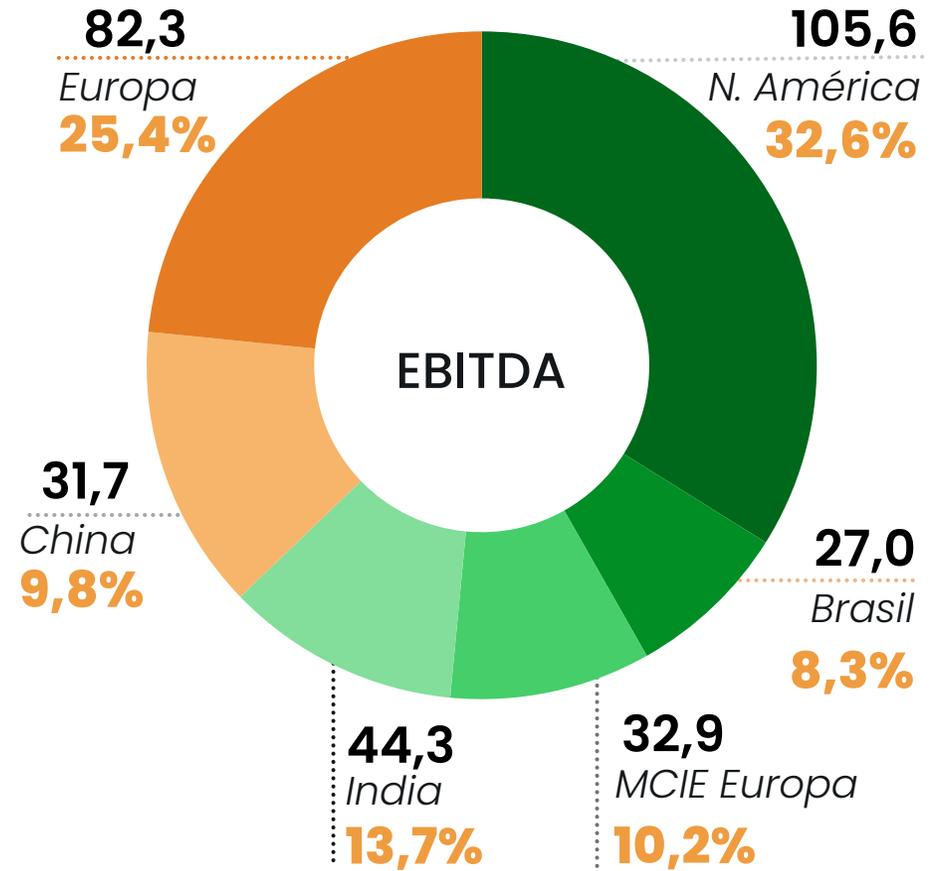
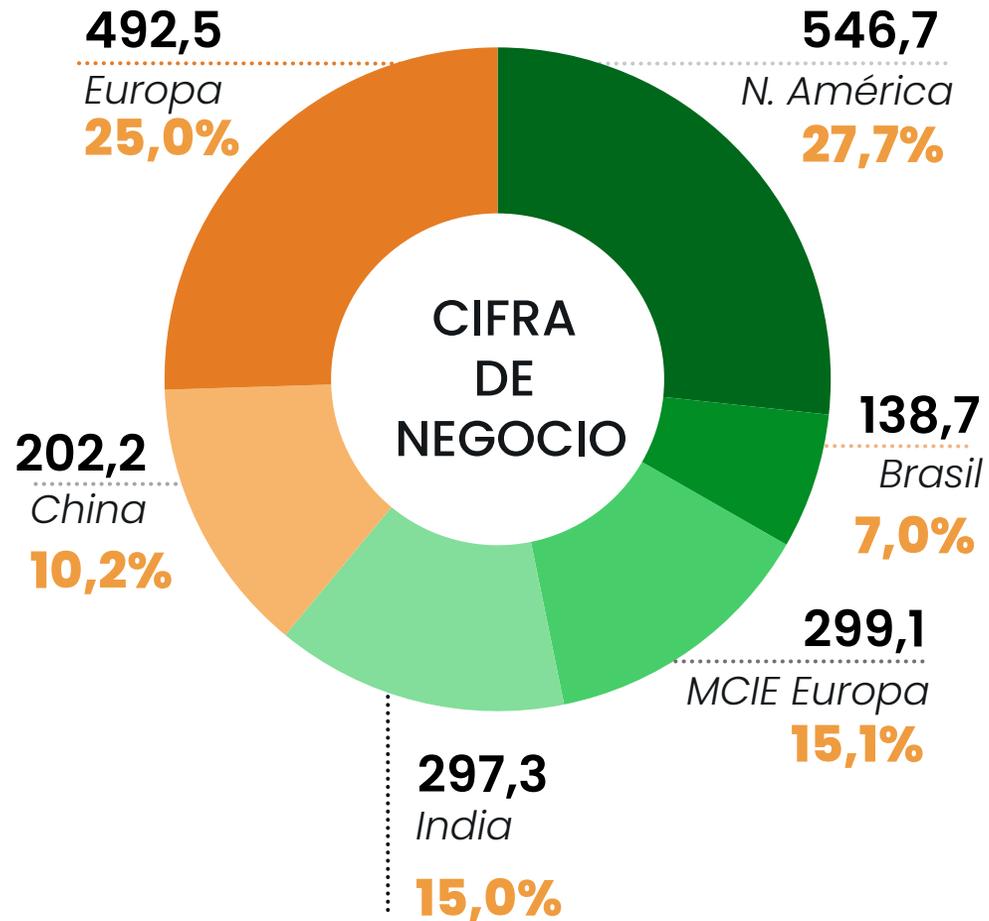
1. Resultados Junio 2022

M€	30/06/2021	30/06/2022	
Cifra de Negocio	1.681,6	1.976,5	
EBITDA	302,8	323,8	+6,9%
% EBITDA / Cifra de Negocio	18,0%	16,4%	
EBIT	220,6	233,6	
% EBIT / Cifra de Negocio	13,1%	11,8%	
EBT	201,0	222,2	
Resultado Neto	148,2	160,3	+8,1%

- Récord Histórico primer semestre en Ventas, EBITDA y Resultado Neto a pesar de la crisis del mercado y con un 1,8% de vehículos menos producidos vs 2021.
- A pesar del fuerte incremento de costes, superamos los márgenes operativos que fueron diluidos con las últimas integraciones de 2019 (EBITDA Proforma ≈16%; EBIT Proforma ≈11%).

1. Resultados Junio 2022

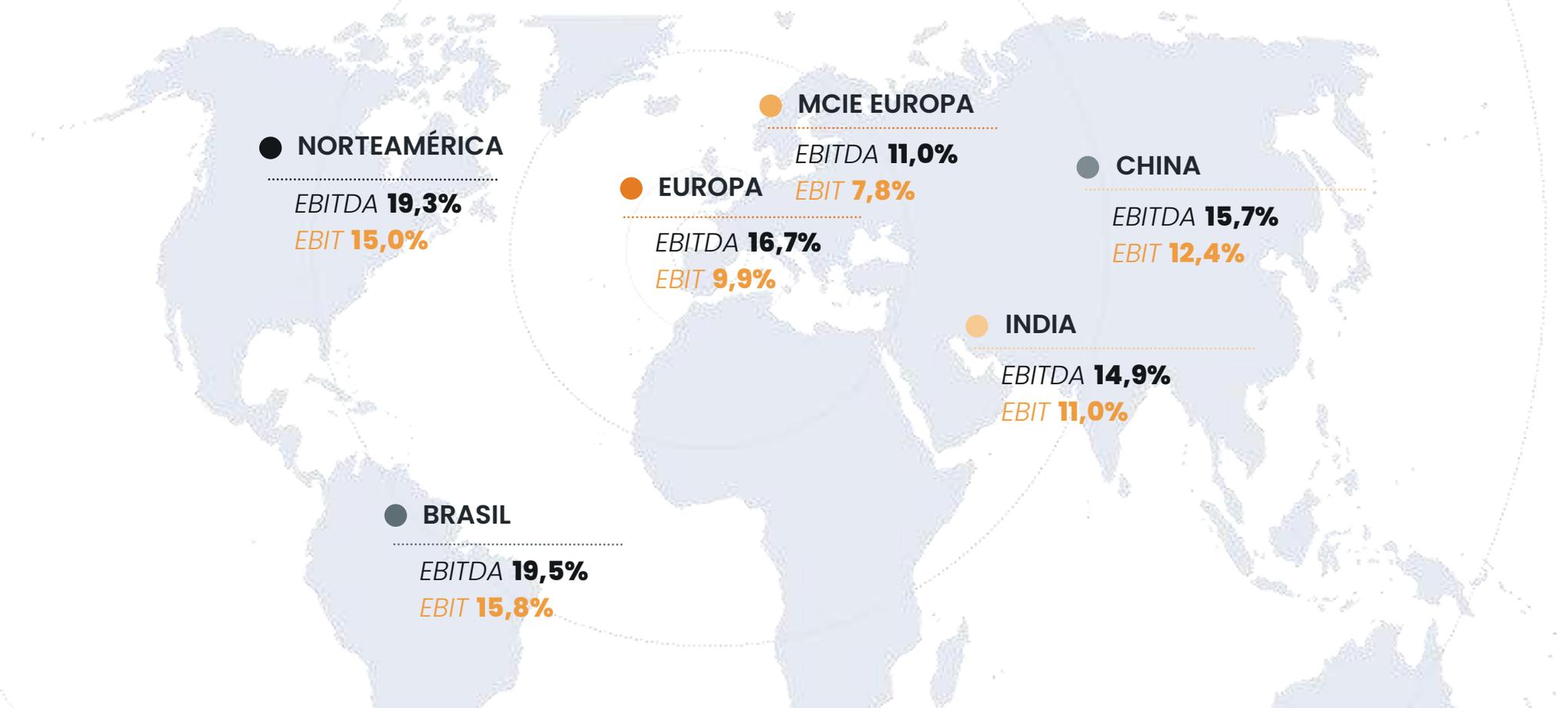
2022 Contribución Divisiones



Datos en millones de euros (M€)

1. Resultados Junio 2022

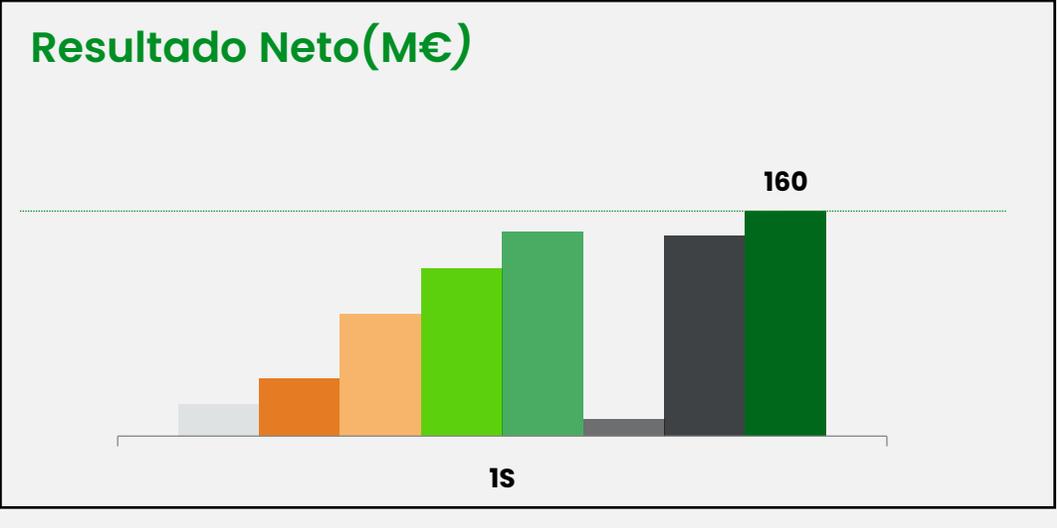
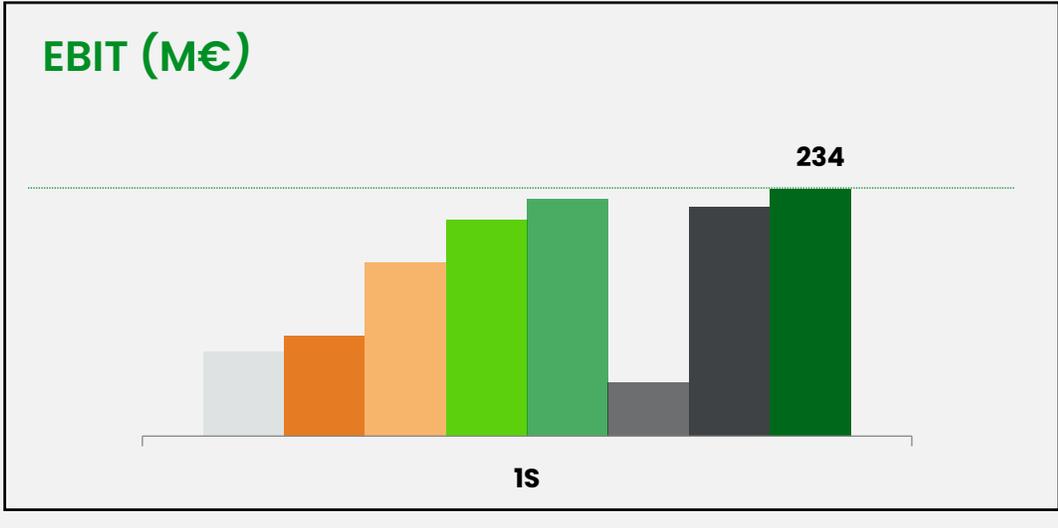
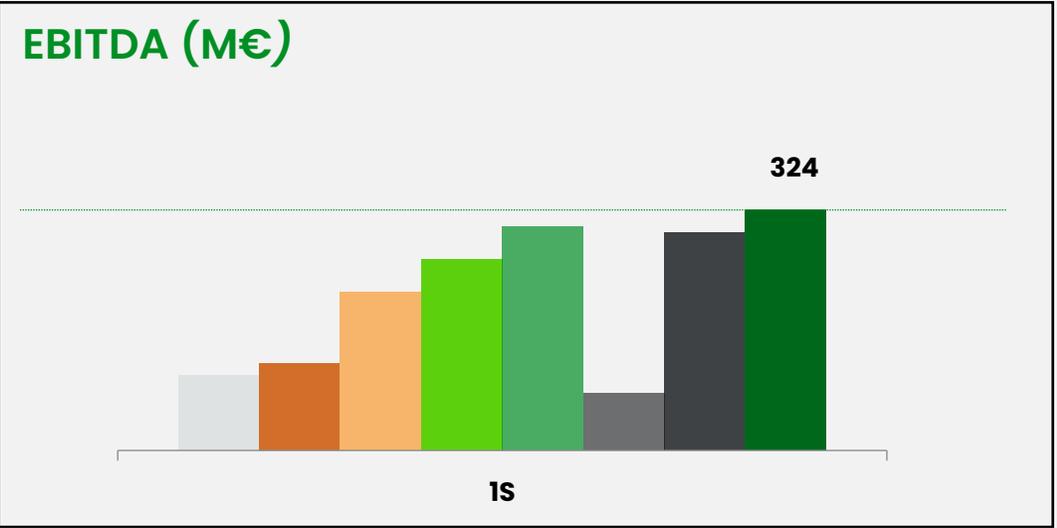
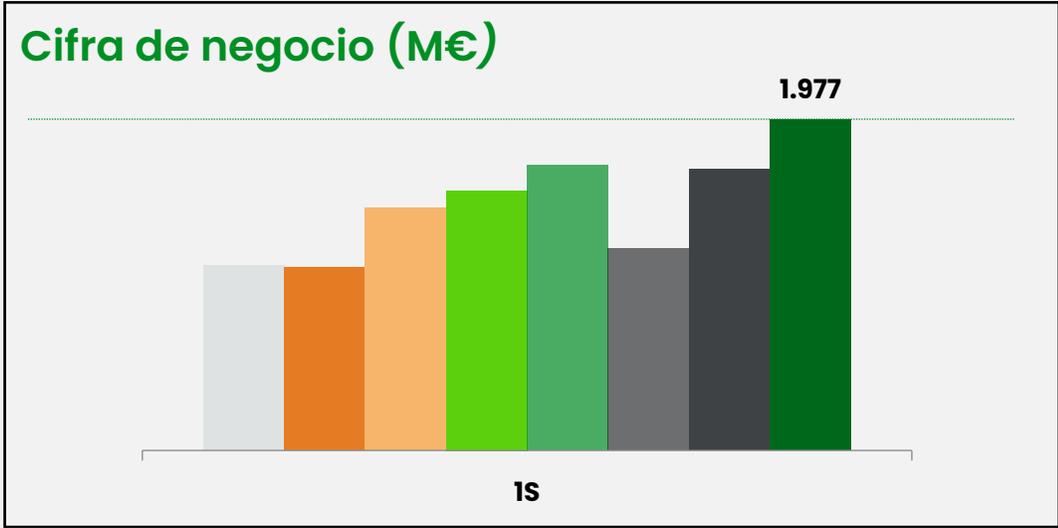
2022 Rentabilidad Divisiones



Mantenimiento de márgenes operativos muy altos en todas las zonas geográficas, muy por encima de la media sectorial, que demuestran la resiliencia de la compañía ante las dificultades del mercado.

1. Resultados Junio 2022

Récord histórico primer semestre en todas las líneas



2. Balance de Situación

Evolución del Balance

M€	31/12/2021	30/06/2022
Activo fijo	3.490,3	3.656,8
Circulante Neto Operativo	(425,2)	(391,0)
TOTAL ACTIVO NETO	3.065,1	3.265,8
Patrimonio Neto	1.367,6	1.544,1
Deuda financiera Neta	1.394,9	1.392,0
Otros (neto)	302,6	329,7
TOTAL PASIVO NETO	3.065,1	3.265,8
Factoring sin recurso	296,8 M€	351,8 M€

2. Balance de Situación

Flujo de Caja Junio 2022

M€

EBITDA	323,8
Gasto financiero	(9,6)
Inversión de mantenimiento	(44,6)
Impuestos pagados	(45,1)
Arrendamientos IFRS16 ⁽¹⁾	(12,4)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	212,1
% EBITDA⁽²⁾	68,1%
Inversión de crecimiento	(48,5)
Variación flujo Circulante Neto Operativo	(25,1)
Otros movimientos	(0,3)
FLUJO OPERATIVO FINANCIERO	138,2
Pago de dividendos y operaciones con acciones propias	(110,0)
Combinaciones de negocio ⁽³⁾	(25,3)
FLUJO FINANCIERO	2,9

M€	31/12/2021	30/06/2022
DFN	1.394,9	1.392,0
DFN Ajustada ^(*)	1.377,1	1.376,6
DFN/EBITDA^(*)	2,37X	2,28X

Mejora de ratios de deuda y generación de flujo financiero incluso tras la alta inversión en operaciones corporativas llevada a cabo en el 1S (135M€)

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

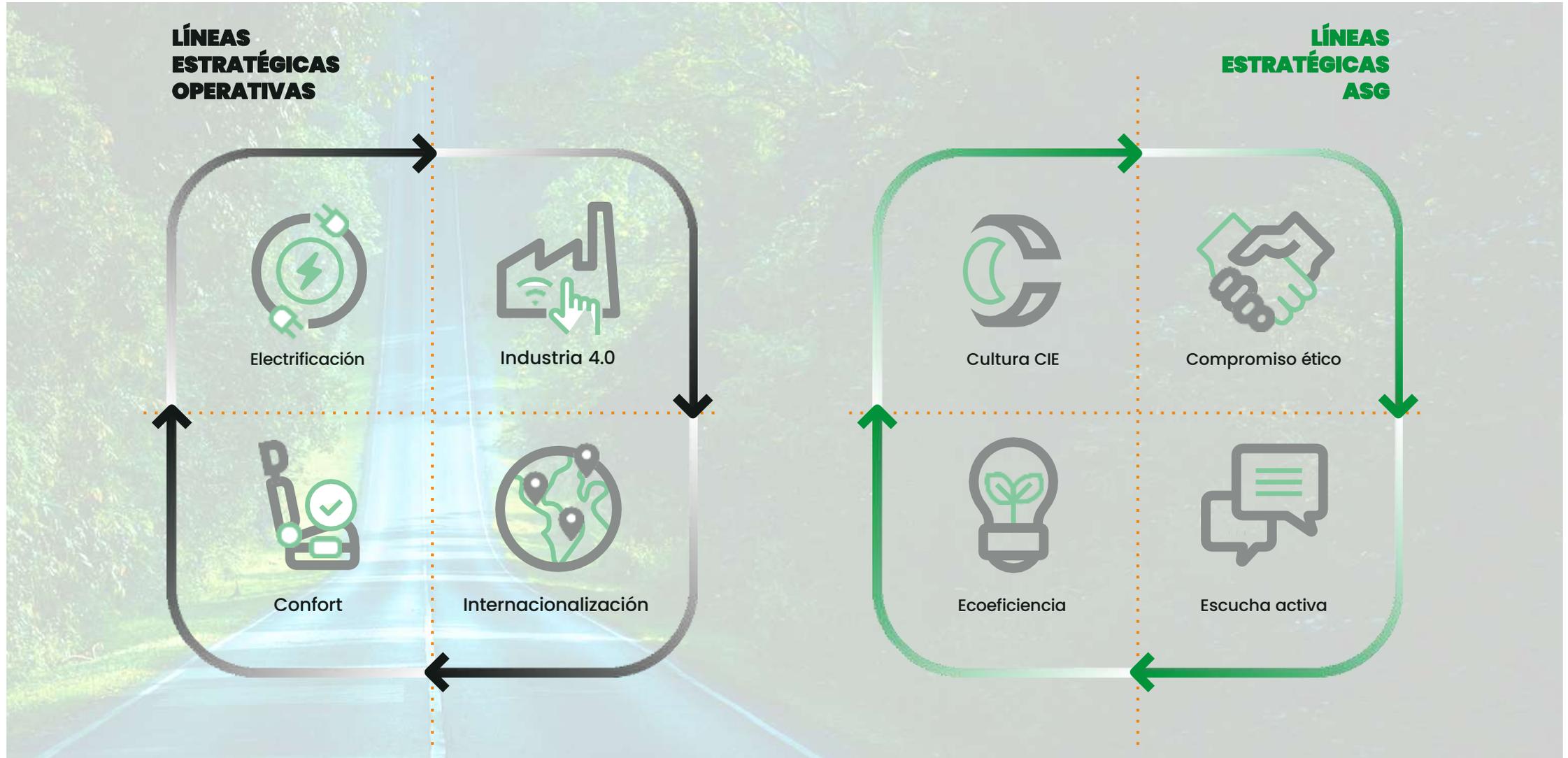
(2) Flujo de Caja Operativa sobre el valor del EBITDA corregido con el efecto de la norma IFRS 16.

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

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

3. Objetivos 2025

Líneas Estratégicas



3. Objetivos 2025

Compromisos Operativos – Perímetro actual



The infographic features five numbered items, each with a distinct icon and a text box. The icons are: 1. A line graph with an upward arrow. 2. A bar chart with a Euro symbol above it. 3. A target symbol with a Euro symbol in the center. 4. A magnifying glass over a bar chart with a percentage sign. 5. A gear with three Euro symbols above it.

- 1 Incrementar las ventas**
unos **20 puntos porcentuales** por encima del crecimiento del mercado
- 2 Superar en 2025 el margen EBITDA sobre ventas del 19%**, reforzando la posición de la compañía en el pódium de los proveedores más rentables del sector
- 3 Invertir en CAPEX** en torno a **1.000 millones** de euros en el quinquenio, lo que representa alrededor de un **5% anual** de las ventas
- 4 Desembolsar anualmente para impuesto de sociedades un 2% de las ventas**
- 5 Generar de forma sostenida flujo de caja operativo del 65% del EBITDA.** Aprox. 500 millones de euros a partir de 2025.

*Estos compromisos se han establecido considerando el perímetro actual y a tipo de cambio constante, bajo la premisa de un crecimiento del mercado del 28% entre 2020 y 2025, de acuerdo con las previsiones de IHS a junio de 2021.

3. Objetivos 2025

Compromisos Operativos – Crecimiento inorgánico



*Inorgánicamente, podremos **invertir hasta 1.500 millones de euros** sin exceder $2x$ DFN/EBITDA.*

*Cumpliremos entonces nuestro sueño de convertirnos en una empresa de **1.000 millones de euros de EBITDA** y **500 millones de euros de Beneficio Neto** a partir de 2025.*

3. Objetivos 2025

Compromisos ASG



ÁREA INGENIERÍA

% de mejora en el ratio peso bruto a peso neto: **3%**
mejora en 3 productos relevantes en 3 tecnologías en Europa



ÁREA MEDIOAMBIENTE

Reducción de la intensidad de las emisiones (TCO_{2e}/valor añadido): **3% promedio anual**



ÁREA RECURSOS HUMANOS

Nº de personas formadas en ASG: **100%**
miembros comités dirección



ÁREA FINANCIERA

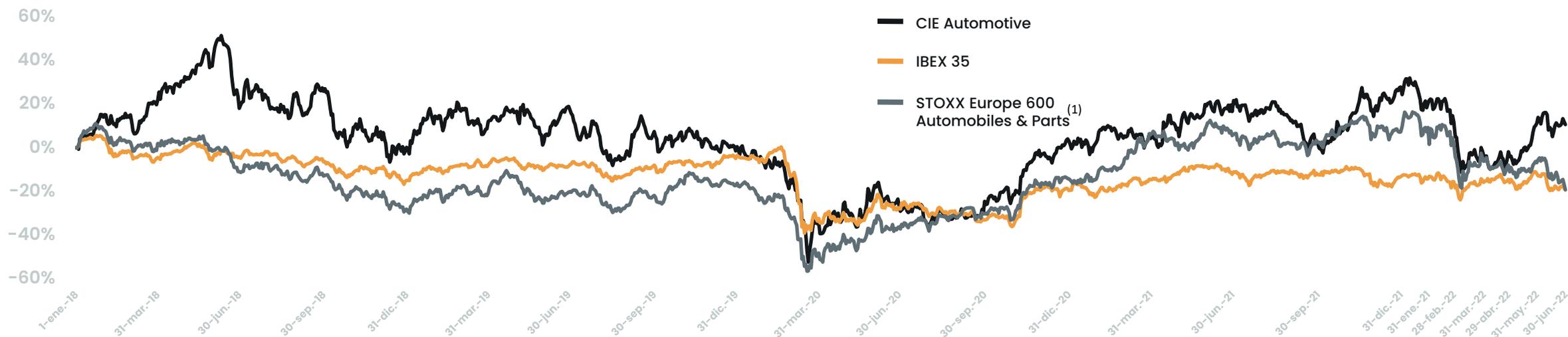
Deuda bruta financiación sostenible/
Deuda bruta del grupo: **>50%**



ÁREA COMPLIANCE

Realización de talleres ASG: **100%**

Evolución Acción CIE Automotive



Durante 2020, la pandemia afectó severamente a la acción de CIE Automotive. El 2021 añadió a la pandemia cuellos de botella, escasez e inflación en la cadena de suministro (semiconductores, materias primas, fletes, energía, mano de obra...), los cuales se tradujeron en inflaciones históricamente elevadas.

La complejidad del entorno se ha incrementado en 2022 con la invasión de Ucrania y con la política “Covid Cero” aplicada por China. Todo ello ha provocado *profit warnings* adicionales a los ya vistos a finales de 2021 y una fuerte e indiscriminada corrección bursátil en el sector.

Mientras, los resultados de CIE Automotive siguen demostrando trimestre tras trimestre su resiliencia y la colocan en el pódium de las empresas más rentables y con mejor futuro de la industria. En este contexto, esperamos que la reciente salida del Ibex 35 (junio 2022) contribuya a alinear mejor el valor fundamental de la compañía y su cotización.

(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.

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 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

