

INFORME DE RESULTADOS

Marzo 2021

Managing high value-added processes



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



ÍNDICE

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

1. Resultados Marzo 2021

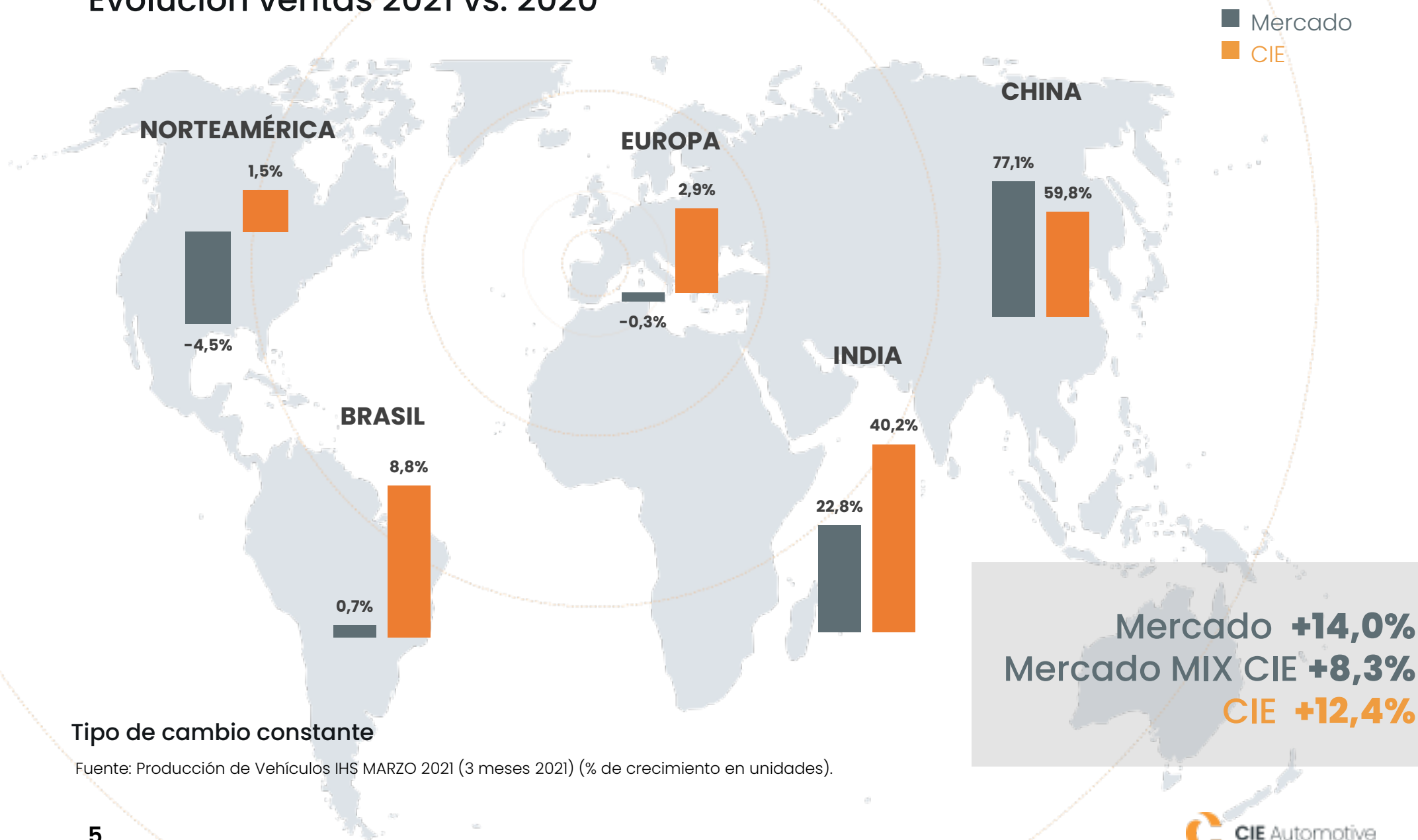
Destacados 1T 2021

| | | | |
|----|--|---|---|
| 01 | Volvemos a cifras récord | 873,8 M€ Cifra de negocio 1T 2021 | +6,3% vs. 1T 2020 +7,6% vs. 1T 2019 |
| 02 | Margen record en perímetro actual ⁽¹⁾ | 18,0% Margen EBITDA vs. 17,1% 1T 2020 | MEJORA CONTINUA DE MARGENES |
| 03 | Resultado Neto 1T 2021 | 78,2 M€ | RESULTADO TRIMESTRAL MÁS ALTO DE LA HISTORIA CIE |
| 04 | Generación de Caja Operativa | 105 M€ 70% CAJA OPERATIVA/EBITDA | SUPERAMOS NUESTRO EXCELENTE NIVEL DE GENERACIÓN DE CAJA |
| 05 | Dividendos pagados | 30,6 M€ | MANTENEMOS EL COMPROMISO CON NUESTROS ACCIONISTAS |
| 06 | Deuda Financiera Neta | 1.594,2 M€ ▼84 M€ | MEJORAMOS LA DEUDA FINANCIERA NETA VS. MARZO 2020 |
| 07 | Reserva de Liquidez | 1.396 M€ | FUERTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ CON ESTRICTA GESTIÓN DEL EFECTIVO |

(1) Mejor margen EBITDA tras el fuerte incremento de perímetro de 2019.

1. Resultados Marzo 2021

Evolución ventas 2021 vs. 2020



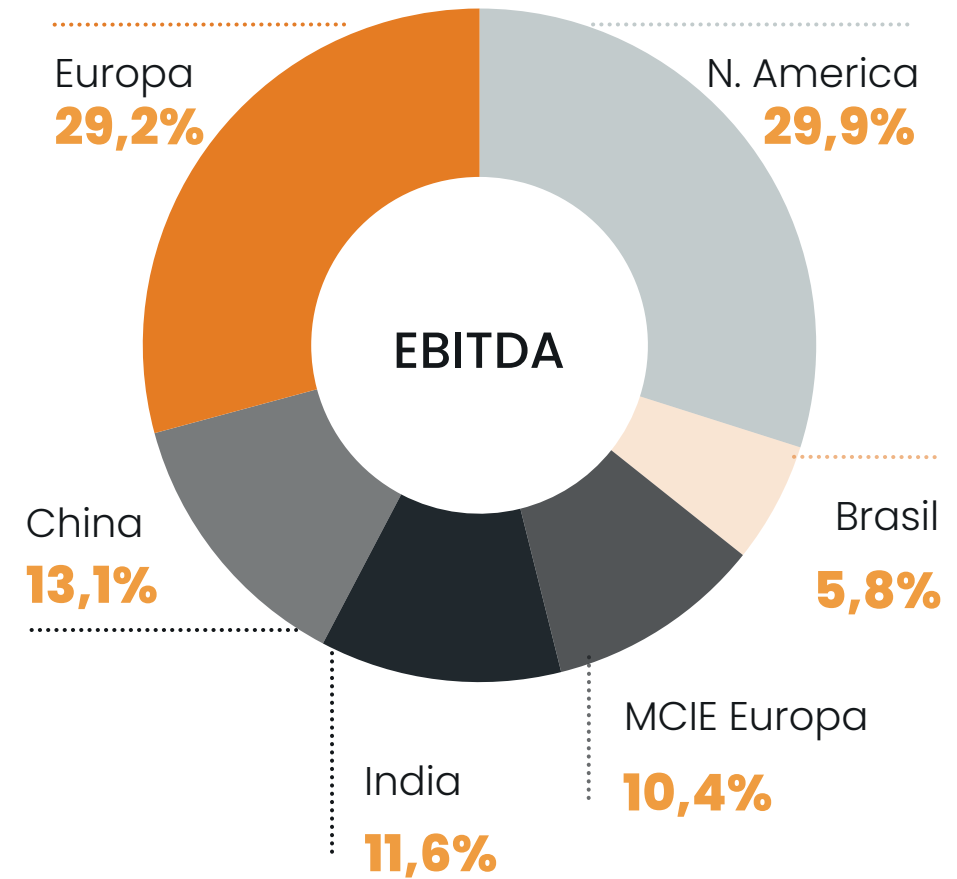
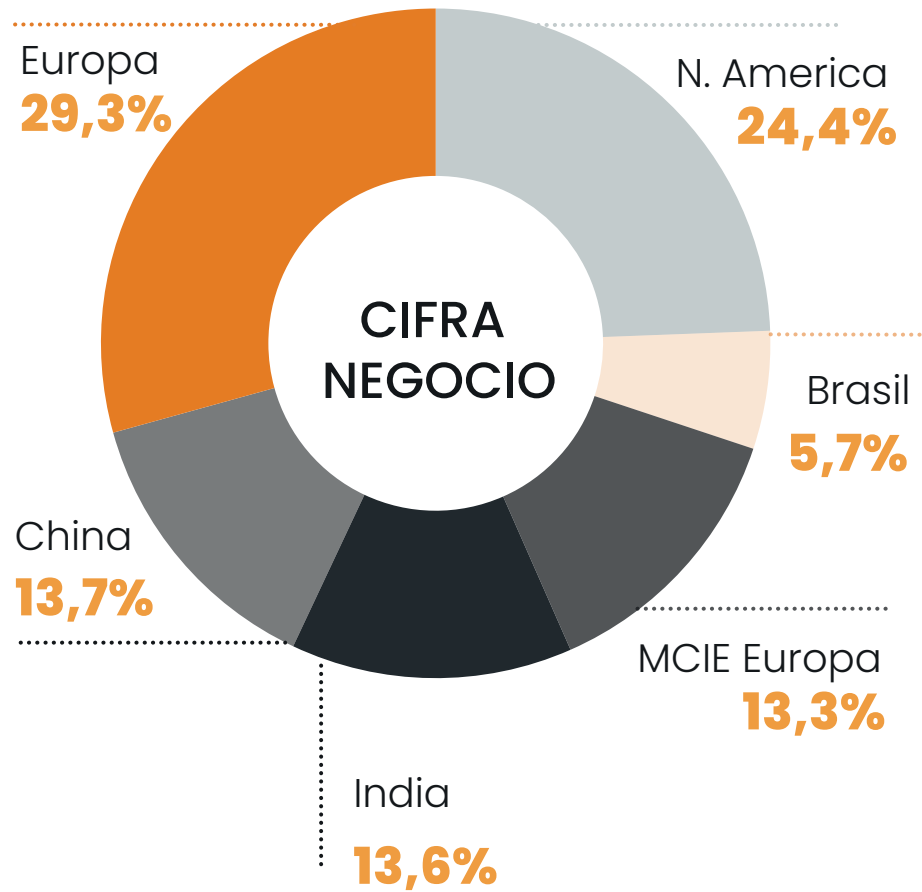
1. Resultados Marzo 2021

| M€ | 31/03/2020 | 31/03/2021 | |
|----------------------------|------------|------------|------|
| Cifra de Negocio | 822,0 | 873,8 | +6% |
| EBITDA | 140,3 | 157,2 | +12% |
| % EBITDA/ Cifra de Negocio | 17,1% | 18,0% | |
| EBIT | 104,3 | 116,3 | +12% |
| % EBIT / Cifra de Negocio | 12,7% | 13,3% | |
| EBT | 95,4 | 108,6 | +14% |
| Resultado Neto | 72,8 | 78,2 | +7% |

- En CIE mejoramos sobre los niveles pre-covid (2019) aun con:
 - un **11%** menos de coches producidos (1T 2021 vs 1T 2019) y
 - el impacto negativo de conversión moneda (**51 M€** en ventas 1T 2021 vs 1T 2019)

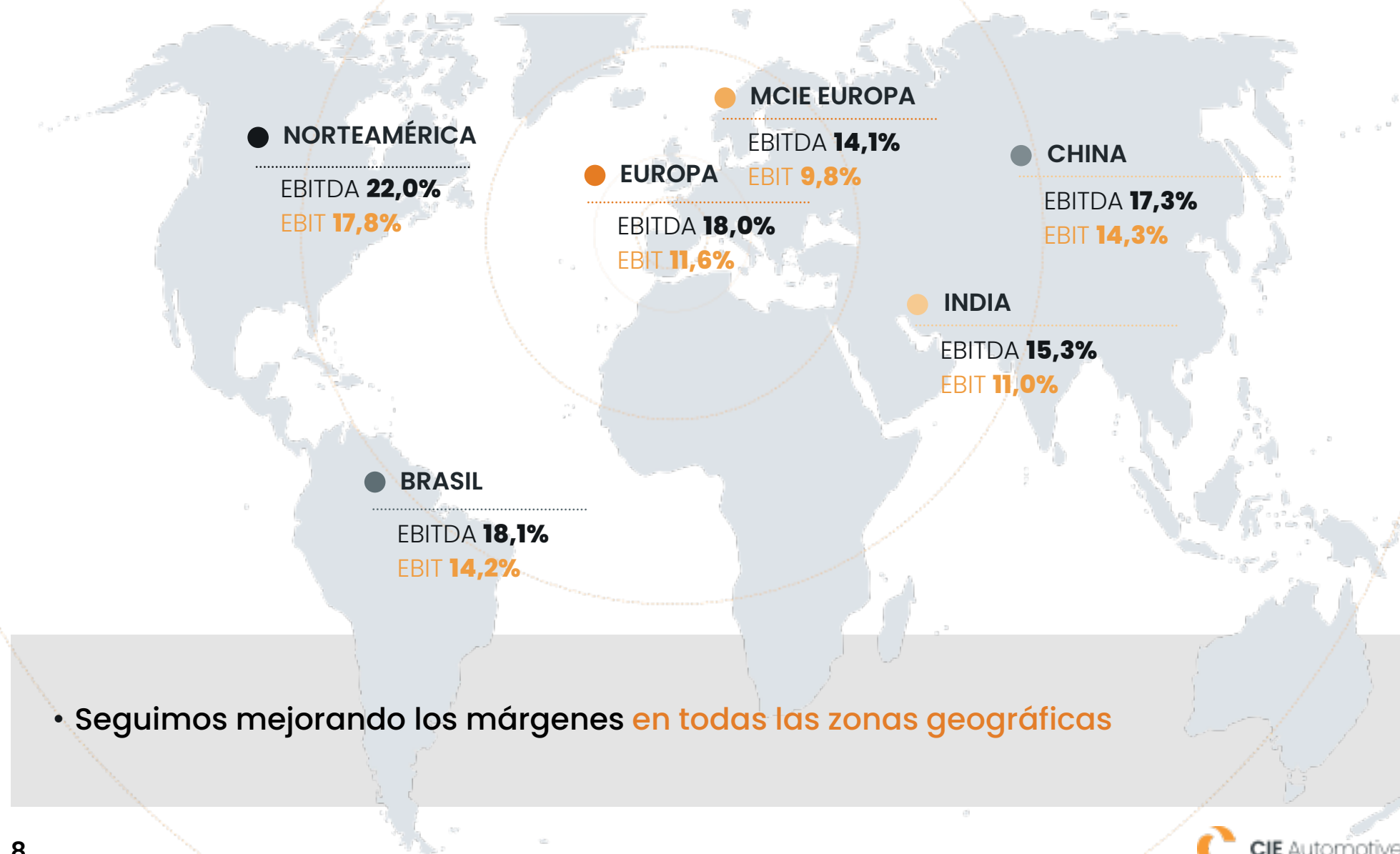
1. Resultados Marzo 2021

2021 Contribución Divisiones



1. Resultados Marzo 2021

2021 Rentabilidad Divisiones

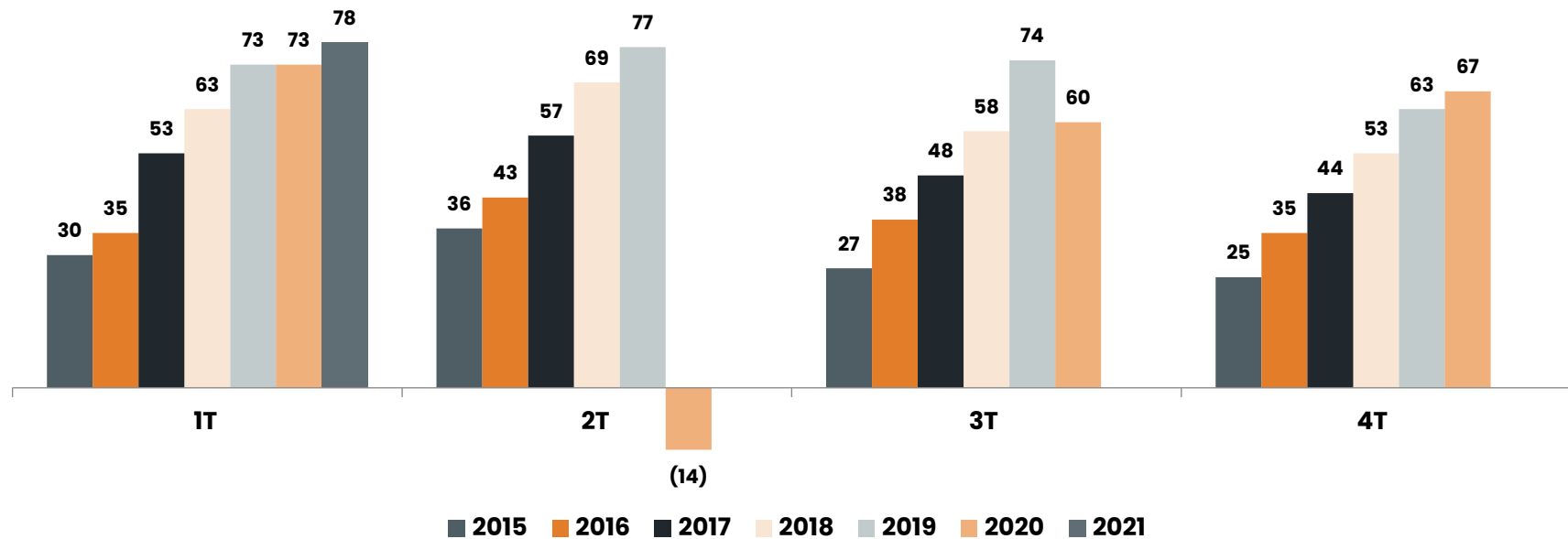


• Seguimos mejorando los márgenes en todas las zonas geográficas

1. Resultados Marzo 2021

Evolución trimestral 2015-2021

RESULTADO NETO (M€)



• Nuestra **senda de crecimiento** continúa.

(*) Datos 2018 y previos, normalizados, correspondientes únicamente al segmento Automoción

2. Balance de Situación

Evolución del Balance

| M€ | 31/12/2020 | 31/03/2021 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Activo fijo | 3.293,2 | 3.376,1 |
| Circulante neto Operativo | (356,4) | (293,6) |
| TOTAL ACTIVO NETO | 2.936,8 | 3.082,5 |
| Patrimonio Neto | 995,0 | 1.143,2 |
| Deuda Financiera Neta | 1.594,9 | 1.594,2 |
| Otros (neto) | 346,9 | 345,1 |
| TOTAL PASIVO NETO | 2.936,8 | 3.082,5 |
| Factoring sin recurso | 242,2 M€ | 241,8 M€ |

2. Balance de Situación

Flujo de Caja

| | |
|---|--------------|
| EBITDA | 157,2 |
| Gasto financiero | (9,2) |
| Inversión de mantenimiento | (21,2) |
| Impuestos pagados | (15,5) |
| Arrendamientos IFRS16 ⁽¹⁾ | (6,2) |
| FLUJO DE CAJA OPERATIVO | 105,1 |
| % EBITDA⁽²⁾ | 70% |
| Inversión de crecimiento | (29,4) |
| Variación flujo Circulante Neto Operativo | (46,1) |
| Pago de dividendos | (30,6) |
| Efecto tipo de cambio en la DFN | 5,0 |
| Otros movimientos | (3,3) |
| FLUJO FINANCIERO | 0,7 |

(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.

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

| M€ | 31/12/2020 | 31/03/2021 |
|------------------|------------|------------|
| DFN | 1.594,9 | 1.594,2 |
| DFN Ajustada (*) | 1.575,3 | 1.583,7 |

DFN/EBITDA (*)
3,48X

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

**Reserva de Liquidez
31/03/2021**
1.396 M€

3. Objetivos 2021

Ahora que tenemos mayor visibilidad, podemos aventurarnos a **revisar al alza los objetivos 2021**.

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



COCHE
ELÉCTRICO



APUESTA
POR EL
COMFORT



MAYOR
PRESENCIA
EN ASIA



PROFUNDO
COMPROMISO
ASG

3. Objetivos 2021

Marcados en 02/21

VENTAS

En línea con las actuales⁽¹⁾
previsiones de mercado

MÁRGENES

Margen EBITDA >17%

CAJA OPERATIVA

Generación de caja operativa
>60% EBITDA

DEUDA FINANCIERA NETA

Ratio DFN/EBITDA ≈2,5X

Actualizados en 05/21

Creciendo un dígito medio-alto por encima de las actuales previsiones de mercado

Margen EBITDA >17,5%

Generación de caja operativa ≈65% EBITDA

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

(1) Datos de producción de IHS Febrero 2021

CIE AUTOMOTIVE CAPITAL MARKETS DAY

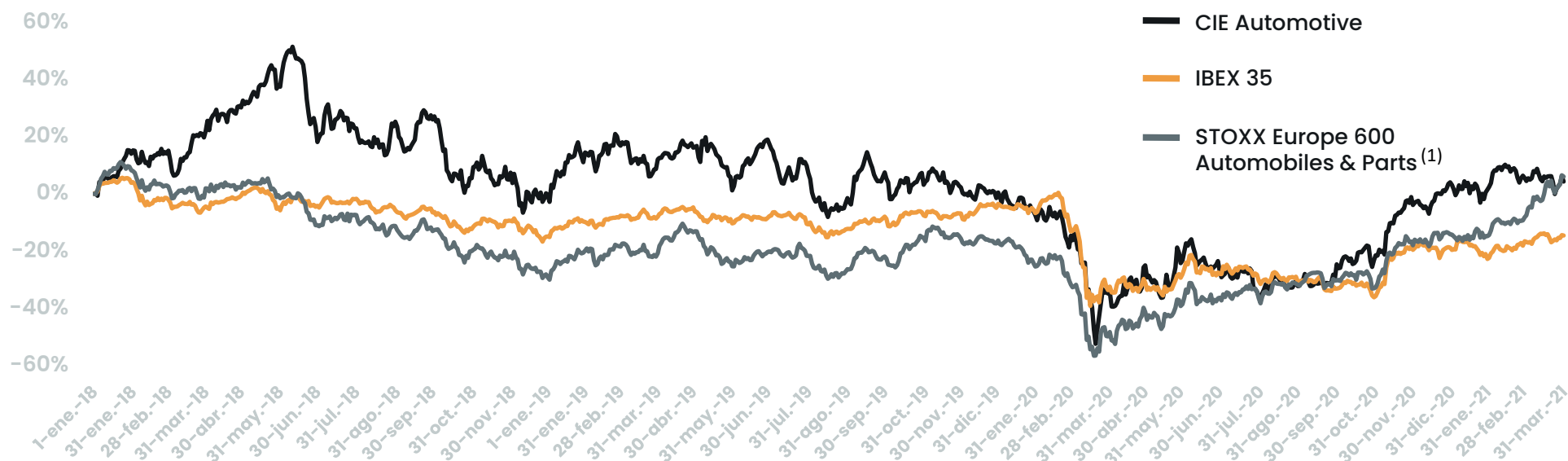
28 Junio 2021



Reserva fecha

4. CIE en Bolsa

Evolución Acción CIE Automotive



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

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

Entendemos que ni este performance ni las excelentes perspectivas de negocio de CIE Automotive han sido reflejadas en la evolución prácticamente plana de la acción hasta el 31 de marzo de 2021.

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

ANEXO I

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APMs)

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



www.cieautomotive.com