



CIE Automotive

INFORME DE RESULTADOS

Managing high value-added processes

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



1. Resultados Marzo 2022

2. Balance de Situación

3. Objetivos 2025

4. CIE en Bolsa

Anexos

1. Resultados Marzo 2022

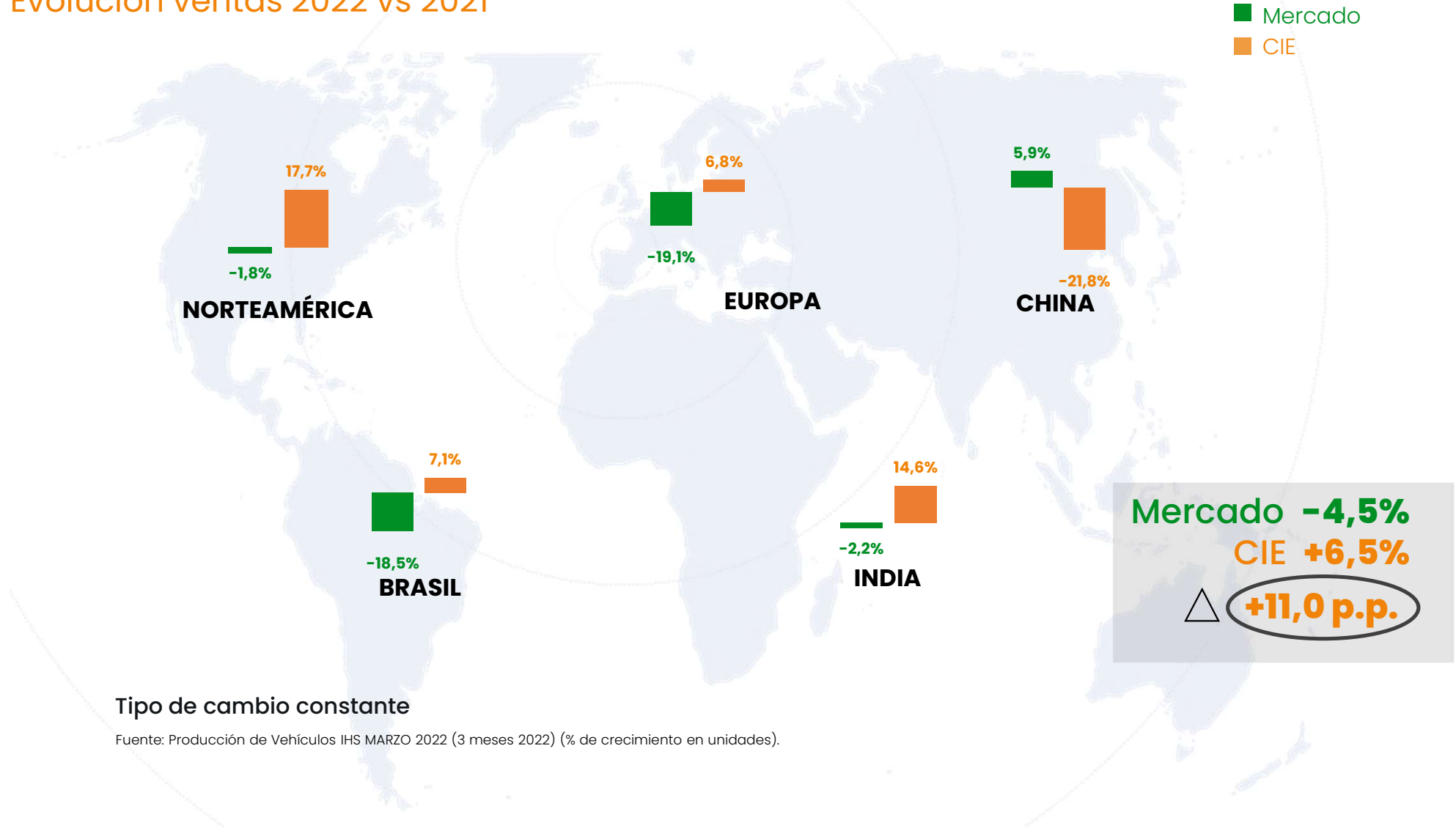
Destacados 2022

01	Ventas récord histórico	972 M€ <i>VENTAS Q1 2022</i>	+11,0 p.p. vs mercado (*) OUTPERFORMANCE
02	EBITDA récord histórico	159 M€ <i>16,4% MARGEN EBITDA</i>	PUNTO DE PARTIDA PROFORMA ≈ 16%
03	Resultado Neto récord histórico	82,2 M€ <i>+5,1% vs 2021</i>	CONTINUANDO NUESTRA SENDA DE CRECIMIENTO
04	Generación de Caja Operativa récord histórico	105,5 M€ <i>69% FLUJO DE CAJA OPERATIVA</i>	ALTO NIVEL DE GENERACIÓN DE CAJA
05	Reserva de Liquidez	1.461 M€	FUERTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ CON ESTRICTA GESTIÓN DEL EFECTIVO
06	DFN/EBITDA	2,34x	CONTINÚA LA MEJORA DE LOS RATIOS DE ENDEUDAMIENTO
07	Recomendación de analistas	100% <i>NO VENDER</i>	TARGET PRICE CONSENSUS 29,64€

(*) Tipo de cambio constante.

1. Resultados Marzo 2022

Evolución ventas 2022 vs 2021



Tipo de cambio constante

Fuente: Producción de Vehículos IHS MARZO 2022 (3 meses 2022) (% de crecimiento en unidades).

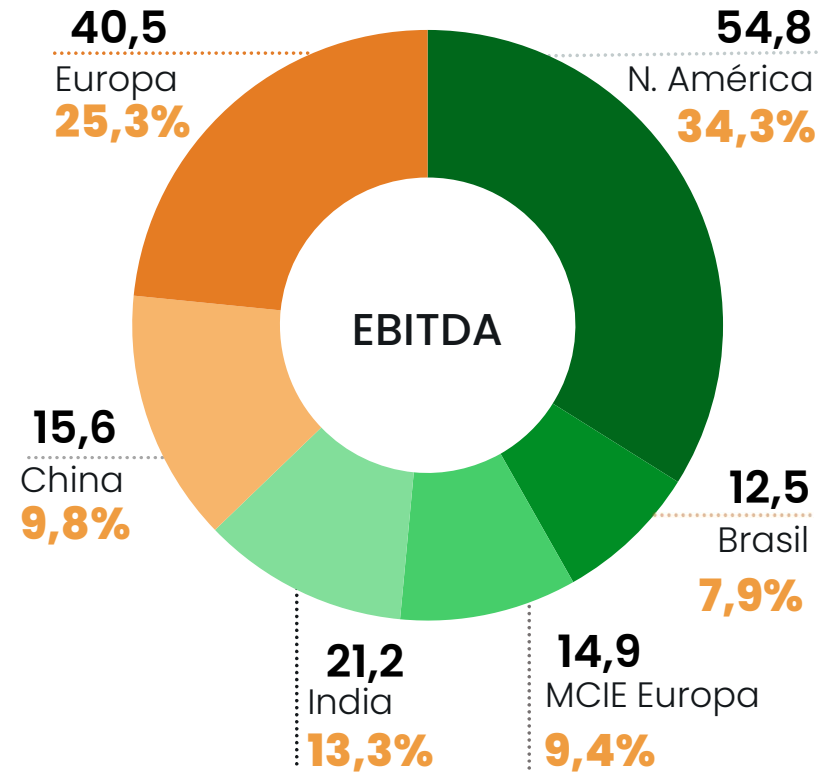
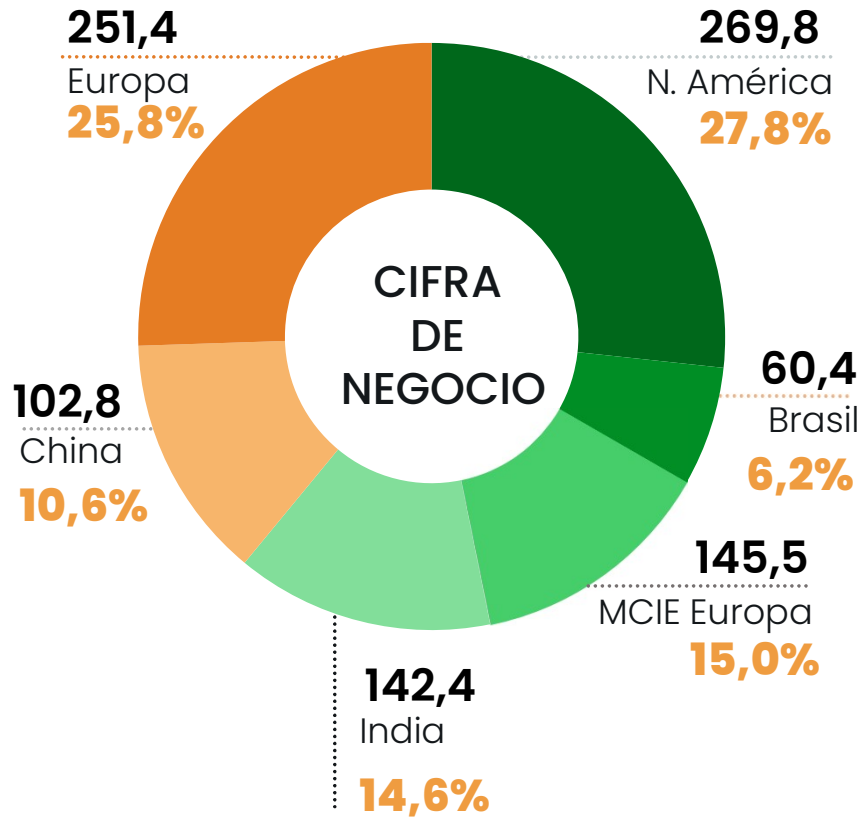
1. Resultados Marzo 2022

M€	31/03/2021	31/03/2022	
Cifra de Negocio	873,8	972,3	+11,3%
EBITDA	157,2	159,5	
% EBITDA / Cifra de Negocio	18,0%	16,4%	
EBIT	116,3	117,7	
% EBIT / Cifra de Negocio	13,3%	12,1%	
EBT	108,6	108,9	
Resultado Neto	78,2	82,2	+5,1%

- Récord histórico en Ventas, EBITDA, EBT y Resultado Neto a pesar de la crisis del mercado y con un 4,5% de vehículos menos producidos vs 2021.
- A pesar del fuerte incremento de costes, mejoramos los márgenes proforma tras las últimas adquisiciones.

1. Resultados Marzo 2022

2022 Contribución Divisiones



Datos en millones de euros (M€)

1. Resultados Marzo 2022

2022 Rentabilidad Divisiones

● NORTEAMÉRICA

EBITDA **20,3%**

EBIT **16,5%**

● BRASIL

EBITDA **20,7%**

EBIT **17,2%**

● EUROPA

EBITDA **16,1%**

EBIT **9,7%**

● MCIE EUROPA

EBITDA **10,3%**

EBIT **7,0%**

● INDIA

EBITDA **14,9%**

EBIT **10,9%**

● CHINA

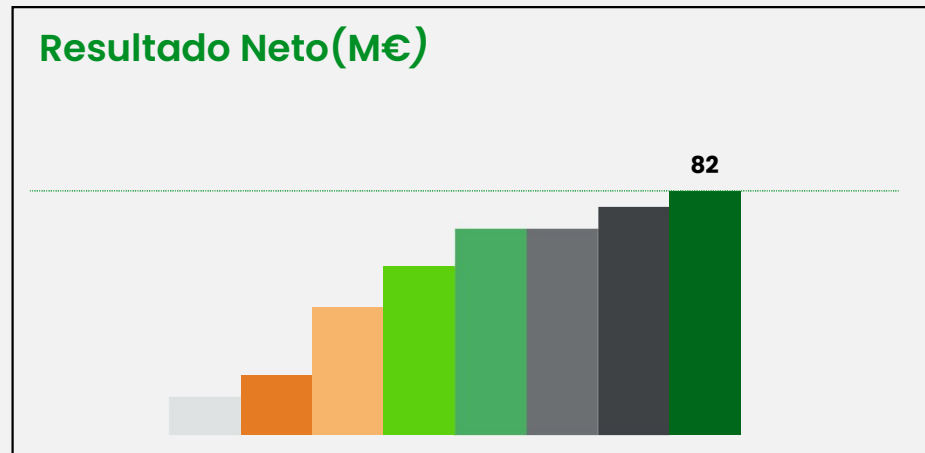
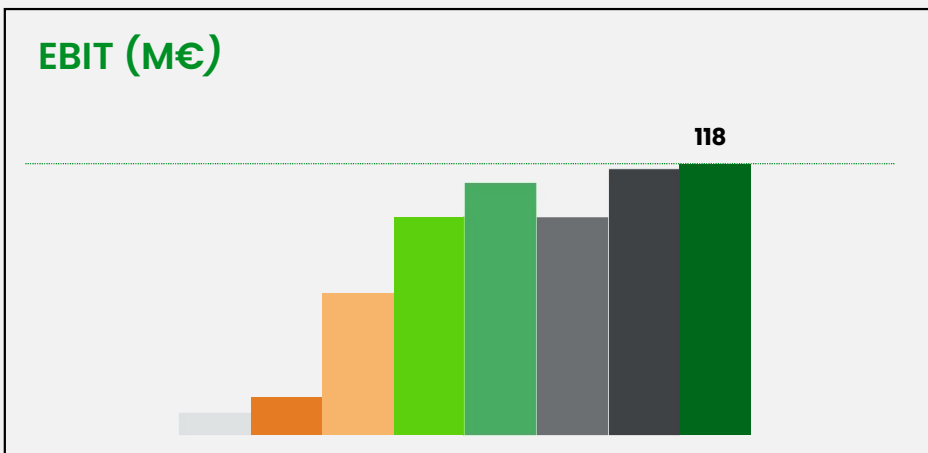
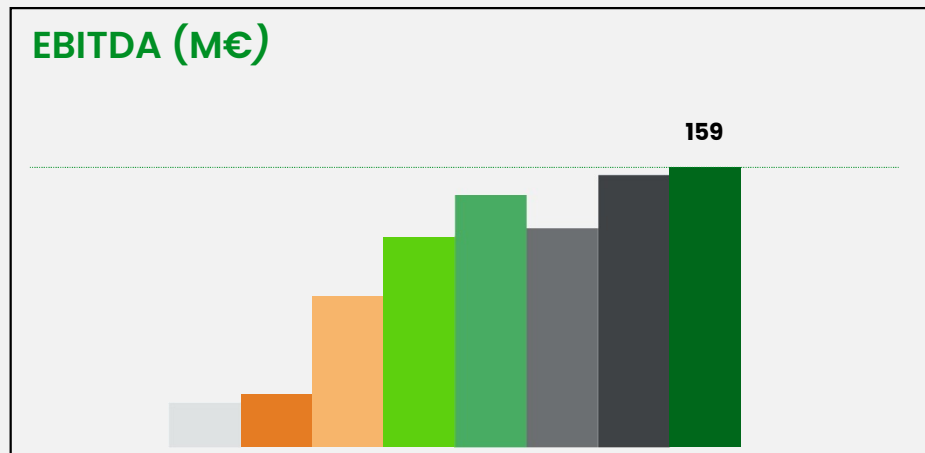
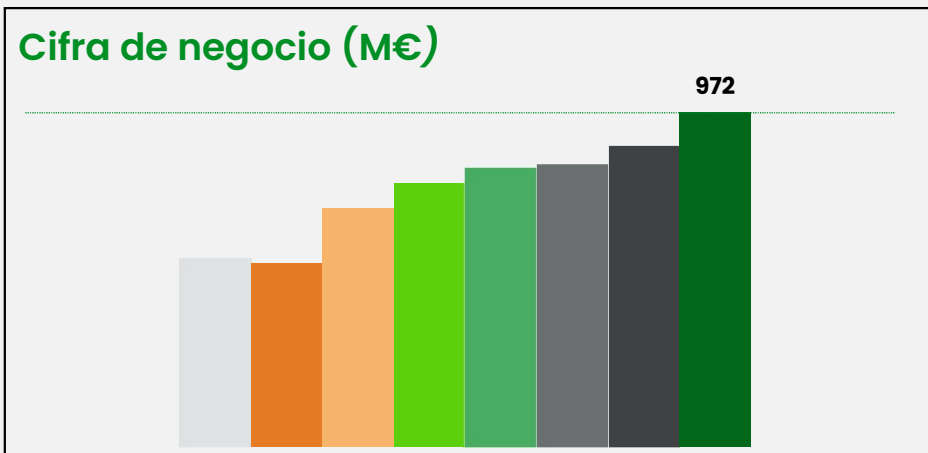
EBITDA **15,2%**

EBIT **12,4%**

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 Marzo 2022

Récord histórico trimestral en todas las líneas



2. Balance de Situación

Evolución del Balance

10

M€	31/12/2021	31/03/2022
Activo fijo	3.490,3	3.574,8
Circulante Neto Operativo	(425,2)	(338,8)
TOTAL ACTIVO NETO	3.065,1	3.236,0
Patrimonio Neto	1.367,6	1.518,7
Deuda financiera Neta	1.394,9	1.389,1
Otros (neto)	302,6	328,2
TOTAL PASIVO NETO	3.065,1	3.236,0
Factoring sin recurso	296,8 M€	335,0 M€

2. Balance de Situación

Flujo de Caja Q1 2022

M€

EBITDA	159,5
Gasto financiero	(5,3)
Inversión de mantenimiento	(22,6)
Impuestos pagados	(20,0)
Arrendamientos IFRS16 ⁽¹⁾	(6,1)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	105,5
% EBITDA⁽²⁾	68,8%
Inversión de crecimiento	(21,7)
Variación flujo Circulante Neto Operativo	(19,5)
Pago de dividendos y operaciones con acciones propias	(66,3)
Otros movimientos	7,8
FLUJO FINANCIERO	5,8

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

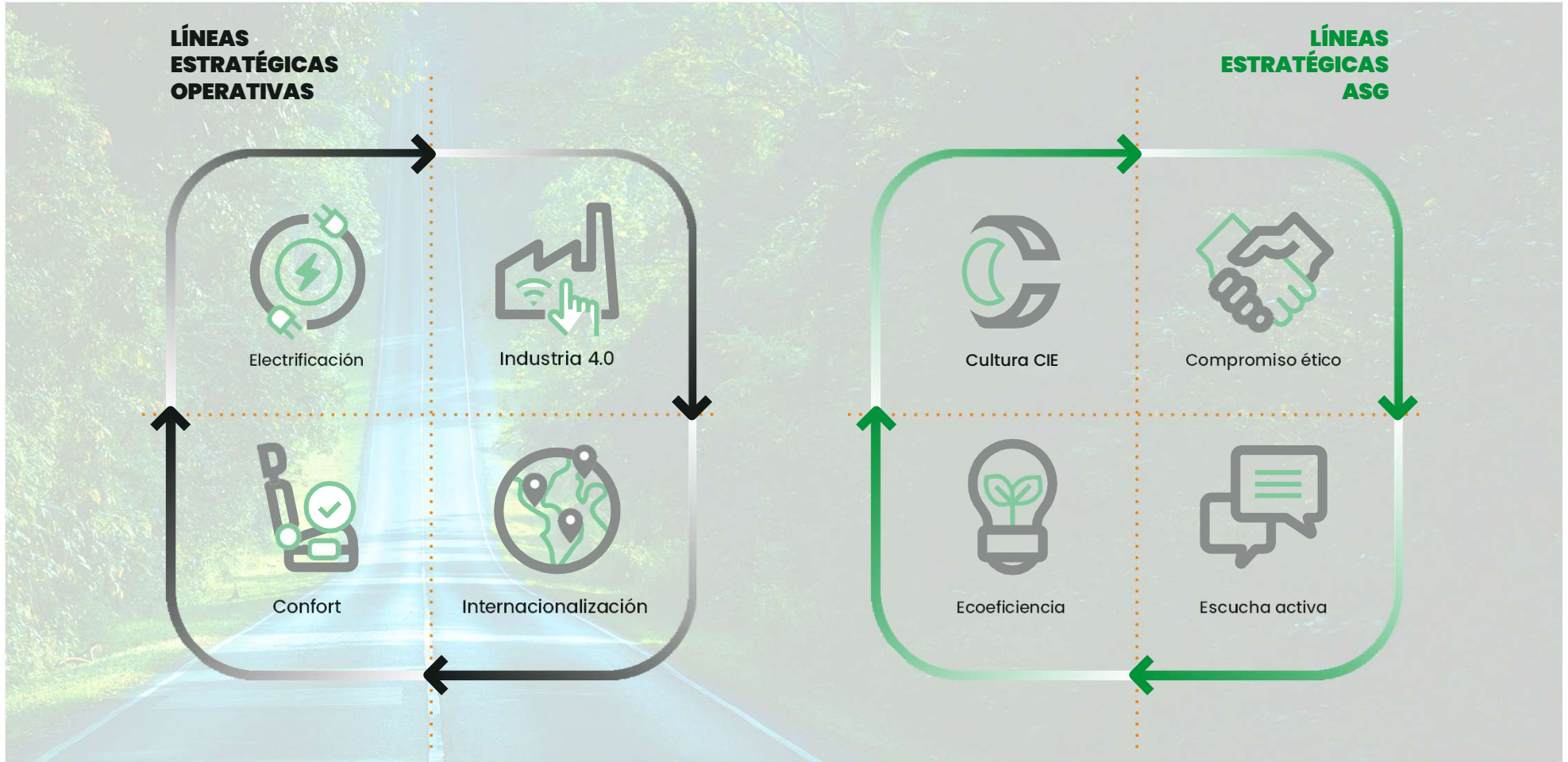
(2) Flujo de Caja Operativa sobre el valor del EBITDA corregido con el efecto de la norma IFRS 16.

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

M€	31/12/2021	31/03/2022
DFN	1.394,9	1.389,1
DFN Ajustada ^(*)	1.377,1	1.370,0
DFN/EBITDA^(*)	2,37X	2,34X

3. Objetivos 2025

Líneas Estratégicas



3. Objetivos 2025

Compromisos Operativos – Perímetro actual



- 

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

14

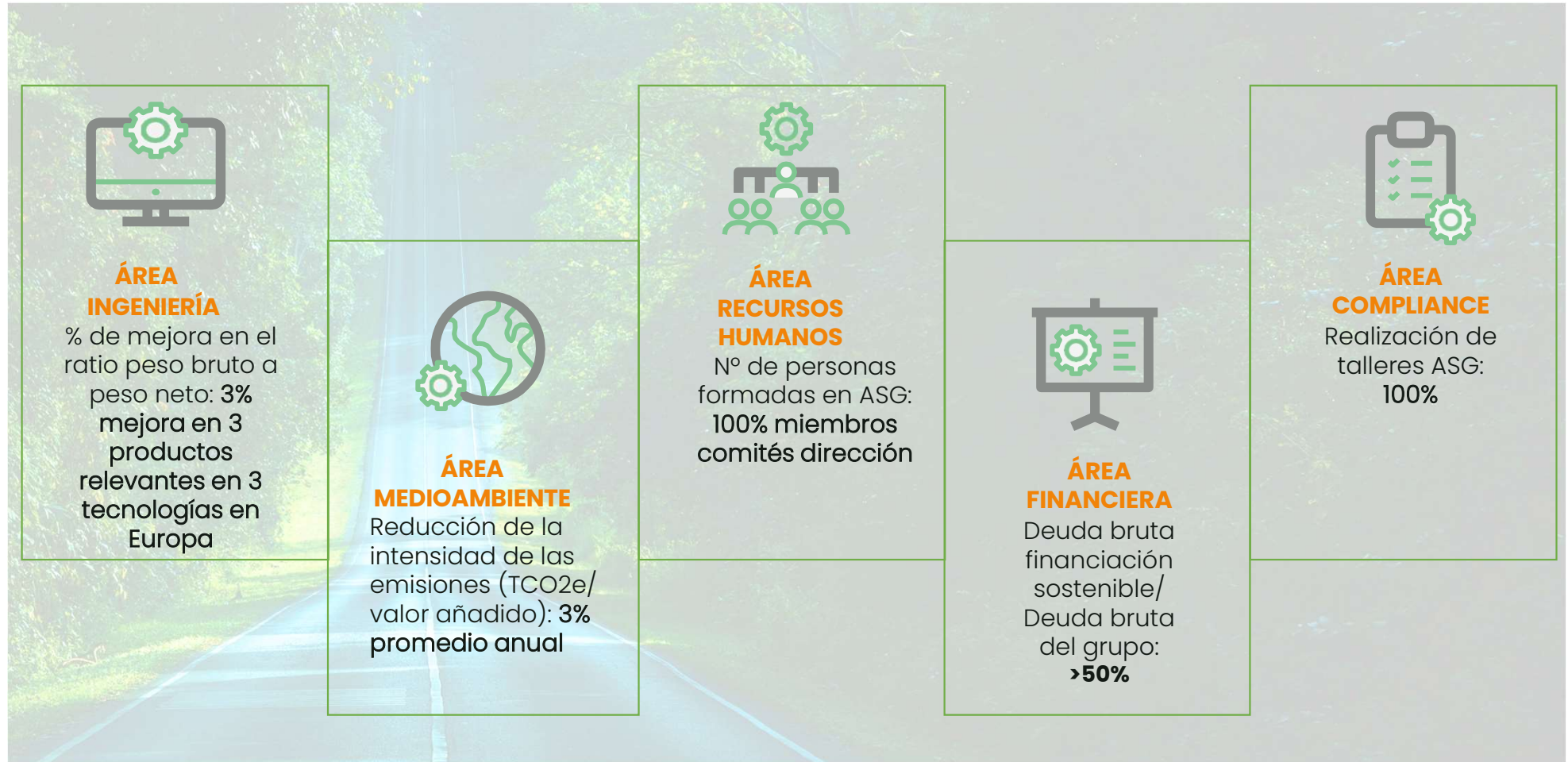


Inorgánicamente, podremos **invertir hasta 1.500 millones de euros** sin exceder 2x DFN/EBITDA.

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.

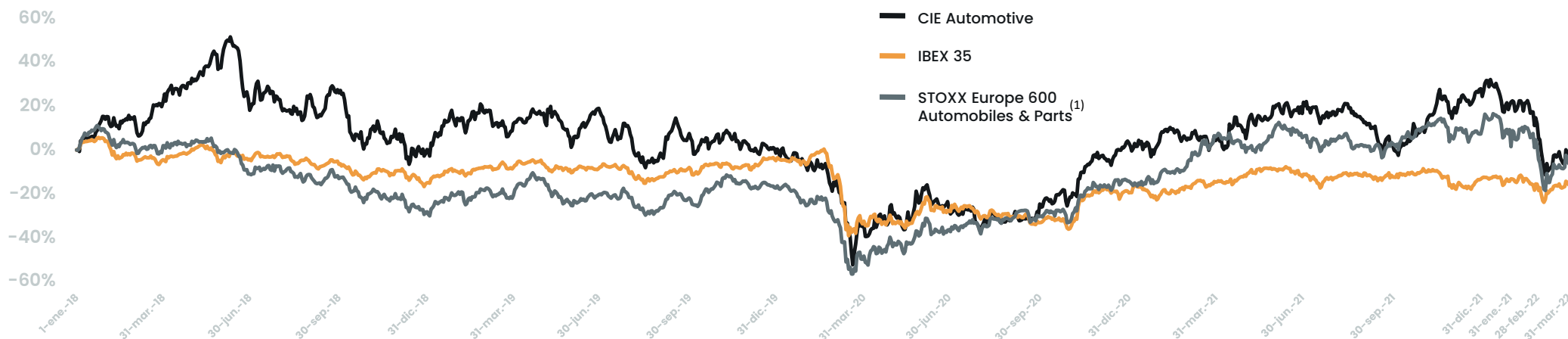
3. Objetivos 2025

Compromisos ASG



4. CIE en Bolsa

Evolución Acción CIE Automotive



Durante 2020, la pandemia afectó severamente a la acción de CIE Automotive. 2021 añadió a la pandemia cuellos de botella, escasez e inflación en la cadena de suministro (semiconductores, materias primas, fletes, energía, mano de obra...), impactos que, especialmente en el caso de Europa y en el contexto de la guerra en Ucrania, se han visto exacerbados durante el 1T2022.

Este complejo entorno ha provocado multitud de *profit warnings* de *suppliers* en los últimos meses del año y una corrección bursátil indiscriminada de todos los proveedores, especialmente de los europeos.

Por el contrario, los resultados de CIE Automotive en los últimos trimestres han demostrado la solidez y resiliencia de la compañía y colocan a CIE en el pódium de las empresas más rentables, con más generación recurrente de caja y con mejor perspectivas de futuro del sector, lo que entendemos que está ahora especialmente lejos de reflejarse en 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.

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 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

