

INFORME DE RESULTADOS

Managing high value-added processes

Diciembre 2023

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

1. RESULTADOS DICIEMBRE 2023

2. BALANCE DE SITUACIÓN

3. OBJETIVOS 2025

4. CIE EN BOLSA

ANEXOS



1. RESULTADOS DICIEMBRE 2023

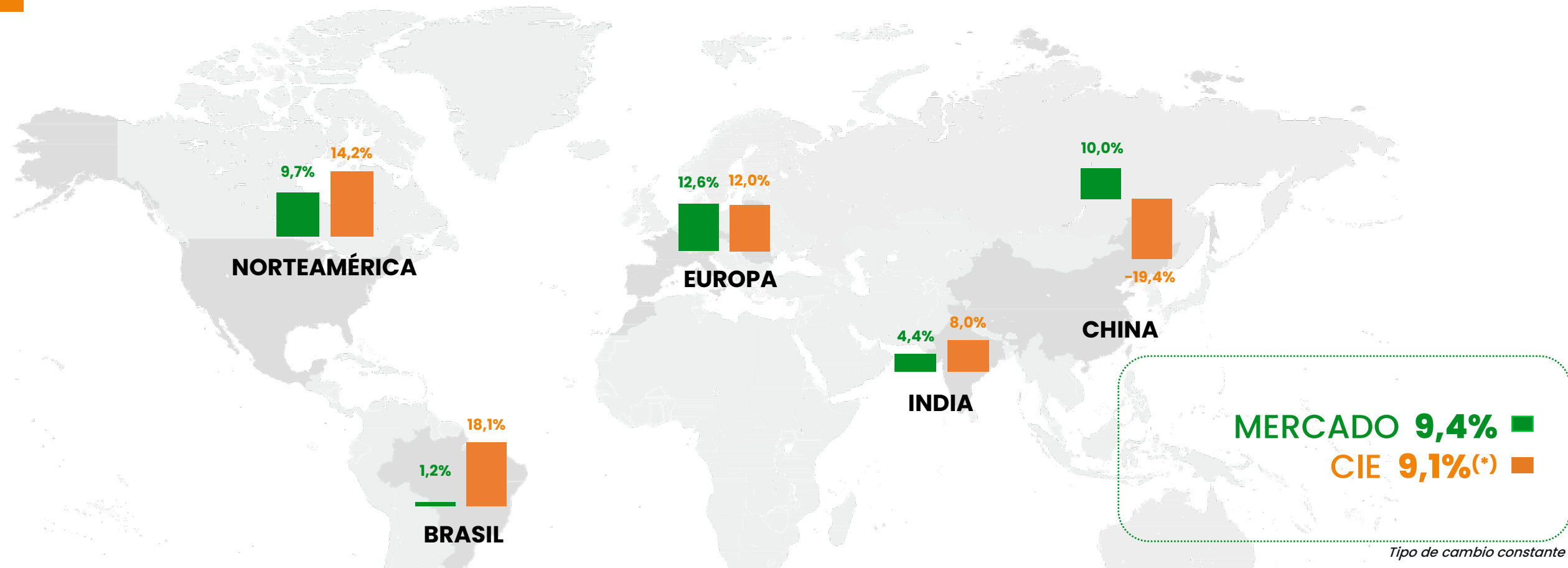
DESTACADOS CIE AUTOMOTIVE 2023

1	CIFRA DE NEGOCIO	3.959,5 M€	+3,1% vs. diciembre 2022	CRECIMIENTO CONSOLIDADO
2	EBITDA	713,2 M€	18,0% MARGEN EBITDA vs. 16,5% diciembre 2022	FORTALECIMIENTO DE MÁRGENES
3	RESULTADO NETO	320,2 M€	+6,7% vs. diciembre 2022	CRECIMIENTO CONTINUADO Y SOSTENIBLE
4	GENERACIÓN DE CAJA	447,4 M€	65,0% FLUJO DE CAJA OPERATIVA	ALTO NIVEL DE GENERACIÓN DE CAJA
5	RESERVA DE LIQUIDEZ	1.733 M€		FUERTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ Y ESTRICTA GESTIÓN DEL EFECTIVO
6	DFN/EBITDA ^(*)	1,56X	vs. 1,98X diciembre 2022	CONTINÚA LA MEJORA DE RATIOS DE ENDEUDAMIENTO
7	ACCIÓN CIE	25,72 €	+6,9% vs. diciembre 2022	TARGET PRICE CONSENSUS 31,64 €

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

1. RESULTADOS DICIEMBRE 2023

Evolución ventas 2023 vs. 2022



- El *pass through* de precios a la baja ha tenido un impacto negativo de 3 puntos
- Concentramos el *outperformance* en los mercados en crecimiento

(*) Incluye 3 puntos de ajuste por el efecto estimado que el *pass through* de materias primas ha tenido en las ventas del Grupo.

Fuente: Producción de Vehículos IHS Febrero 2024 (12 meses 2023) (% de crecimiento en unidades). Mercado global y mercado India ponderados con el *mix* de segmentos de CIE en India (PV, 2W, MHCV, tractor).
Nota: En 2023 se ha procedido al traspaso de las compañías Golde Bengaluru India Pvt Ltd. y Golde Pune Automotive India Private Ltd, así como Billforge de México S de RL de CV, Somaschini International Inc, Somaschini North America LLC y Somaschini Realty LLC a India y Norteamérica respectivamente. Esta reclasificación no tiene efectos significativos.

1. RESULTADOS DICIEMBRE 2023

M€	31/12/2022	31/12/2023	
Cifra de Negocio	3.838,6	3.959,5	+3,1%
EBITDA	633,4	713,2	+12,6%
% EBITDA/Cifra de Negocio	16,5%	18,0%	
EBIT	446,7	527,7	
% EBIT/Cifra de Negocio	11,6%	13,3%	
EBT	421,3	449,6	
Resultado Neto	300,1	320,2	+6,7%

Fuerte crecimiento en todas las líneas de resultados, a pesar del impacto negativo en la conversión de moneda y el fuerte incremento de los tipos de interés. Destaca la sólida mejora de márgenes operativos, en un mercado altamente inflacionario. EBIT > 13%

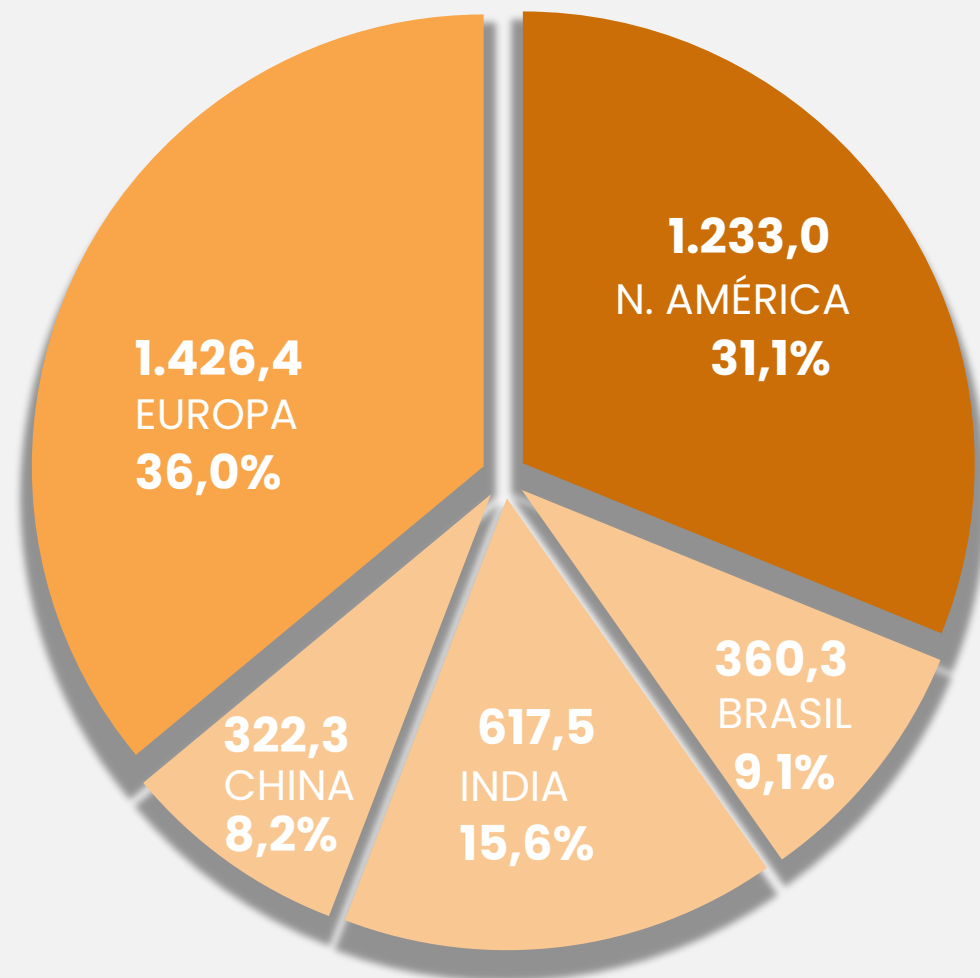
1. RESULTADOS 4T 2023

M€	4T 2022	4T 2023
Cifra de Negocio	981,4	985,0
EBITDA	146,0	176,5
% EBITDA/Cifra de Negocio	14,9%	17,9%
EBIT	98,7	130,6
% EBIT/Cifra de Negocio	10,1%	13,3%
EBT	89,7	106,3
Resultado Neto	64,6	66,7

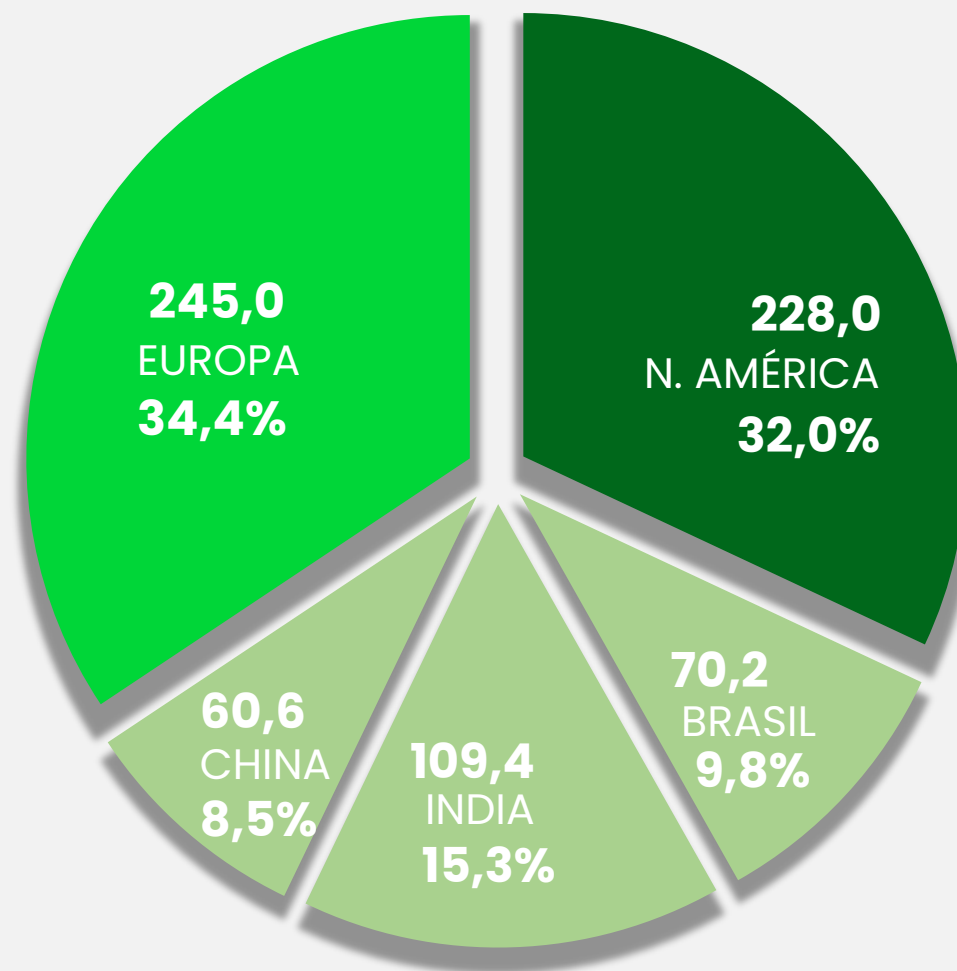
1. RESULTADOS DICIEMBRE 2023

2023 Contribución zonas geográficas

CIFRA DE NEGOCIO



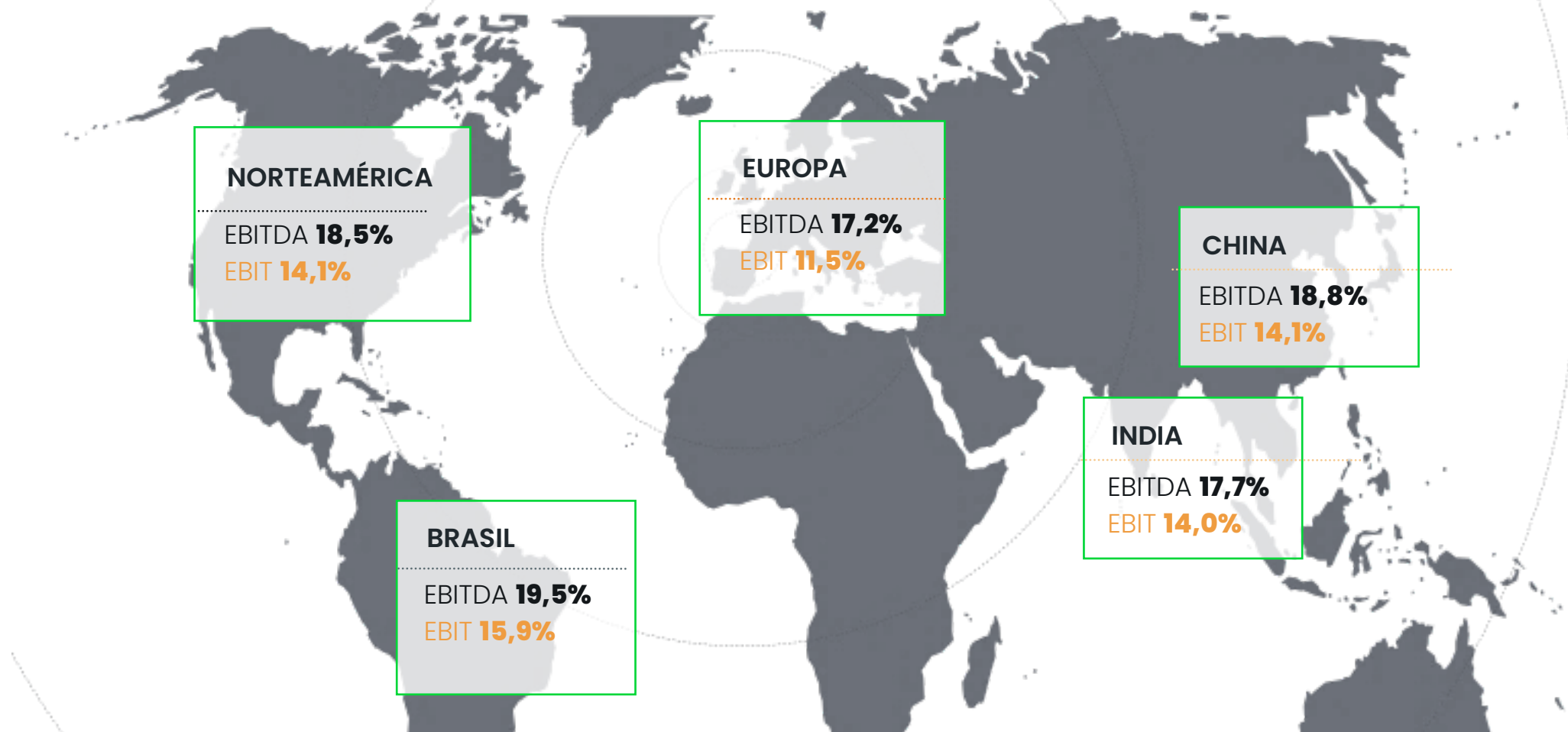
EBITDA



Datos en millones de euros (M€)

1. RESULTADOS DICIEMBRE 2023

2023 Rentabilidad zonas geográficas



• Todas las geografías contribuyen al éxito de CIE alcanzando un EBIT mínimo de doble dígito.

* La reclasificación de las compañías Golde Bengaluru India Pvt Ltd. y Golde Pune Automotive India Private Ltd., así como Billforge de Mexico S de RL de CV, Somaschini International Inc, Somaschini North America LLC y Somaschini Realty LLC a India y Norteamérica respectivamente, no ha tenido impacto significativo en los márgenes.

2. BALANCE DE SITUACIÓN

Evolución del Balance

M€	31/12/2022	31/12/2023
Activo fijo	3.560,8	3.541,4
Circulante Neto Operativo	(501,0)	(469,7)
TOTAL ACTIVO NETO	3.059,8	3.071,7
Patrimonio Neto	1.504,6	1.661,2
Deuda financiera Neta	1.289,8	1.134,7
Otros (neto)	265,4	275,8
TOTAL PASIVO NETO	3.059,8	3.071,7
Factoring sin recurso	324,5 M€	342,1 M€

2. BALANCE DE SITUACIÓN

Flujo de Caja Diciembre 2023

M€

EBITDA	713,2
Gasto financiero	(81,9)
Inversión de mantenimiento	(74,4)
Impuestos pagados	(84,2)
Arrendamientos IFRS16 ⁽¹⁾	(25,3)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	447,4

% EBITDA⁽²⁾ **65,0%**

Inversión de crecimiento	(140,2)
Variación flujo Circulante Neto Operativo	(45,4)
Otros movimientos	14,7
FLUJO DE CAJA	276,5
Combinaciones de negocio ⁽³⁾	(16,1)
Pago de dividendos y operaciones con acciones propias	(105,3)
VARIACIÓN DFN	155,1

M€	31/12/2022	31/12/2023
DFN	1.289,8	1.134,7
DFN Ajustada ^(*)	1.270,0	1.126,5

DFN/EBITDA^(*) **1,98X** **1,56X**

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

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

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

(3) Principalmente adquisición de la sociedad Iber-Oleff Brasil Ltda.

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

2. BALANCE DE SITUACIÓN

Posición financiera

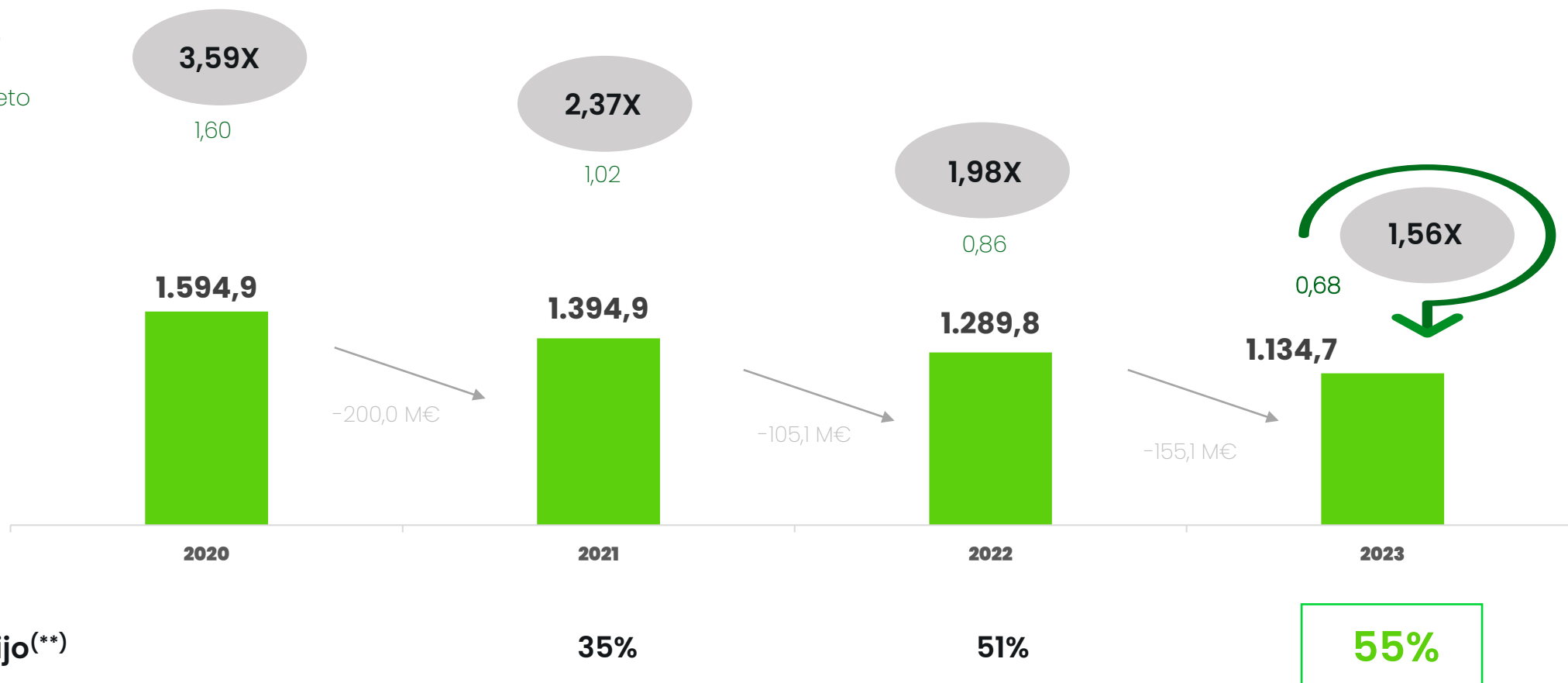
FORTALECIENDO NUESTRA POSICIÓN FINANCIERA

DFN/EBITDA(*)

DFN/Patrimonio Neto

DFN

% DFB a tipo fijo(**)

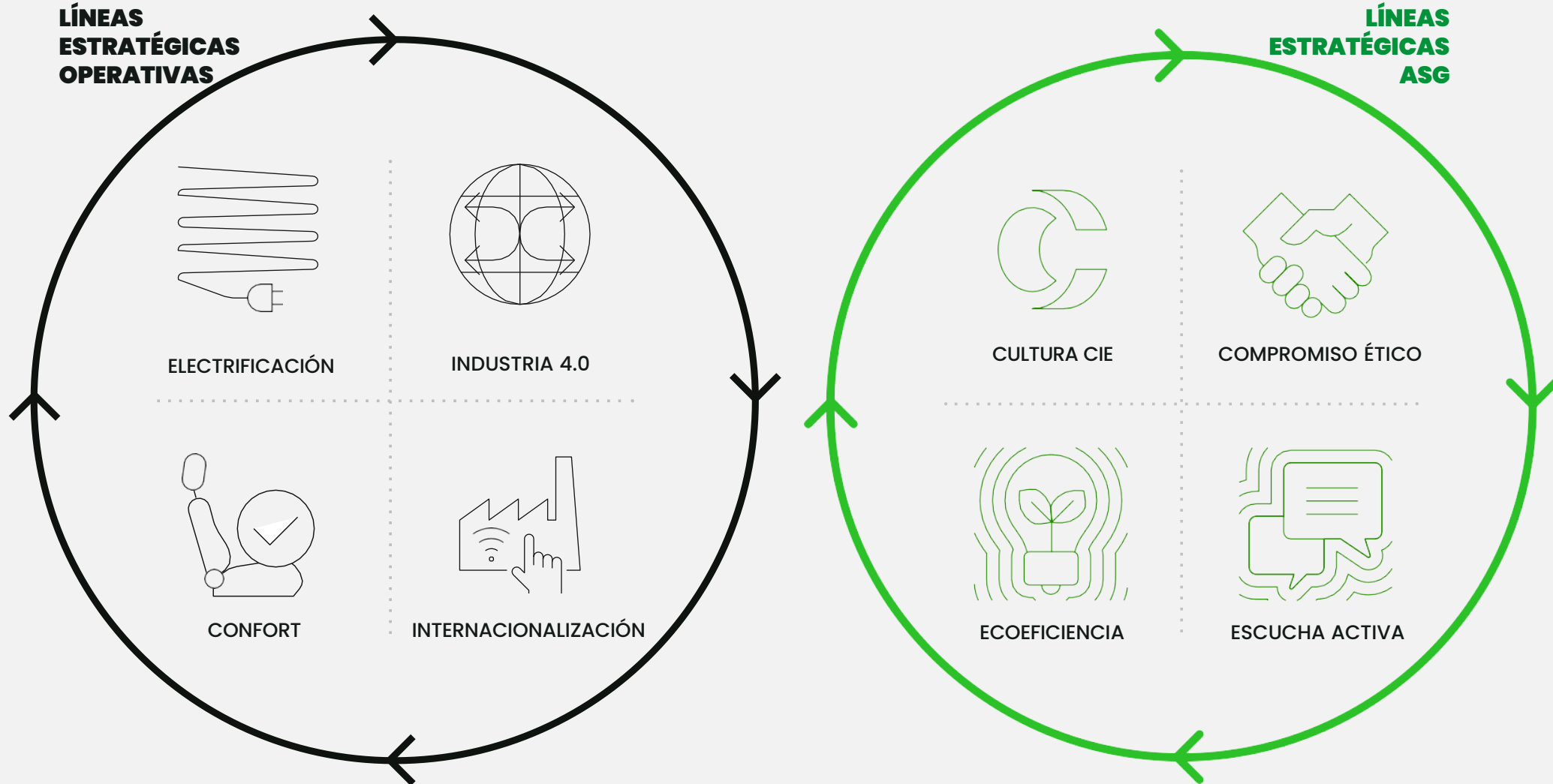


(*) Datos de DFN y EBITDA ajustados considerando el 50% de la JV china SAMAP

(**) Datos de deuda financiera bruta (DFB) a tipo de interés fijo

3. OBJETIVOS 2025

Líneas Estratégicas



3. OBJETIVOS 2025

Grado de avance objetivos operativos

COMPROMISOS OPERATIVOS 2025

1 Incrementar las ventas ≈ 20 puntos porcentuales por encima del crecimiento del mercado en el quinquenio

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

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

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

5 Generar de forma sostenida flujo de caja operativo del $\approx 65\%$ del EBITDA. ≈ 500 millones de euros a partir de 2025

AVANCE EN 2021-2023

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

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

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

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

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

* Estos compromisos se establecieron considerando el perímetro anterior que incluía CIE Forging Europe. Ventas a tipo de cambio constante y sin efecto del pass-through..

3. OBJETIVOS 2025

Compromisos operativos 2025

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

Asimismo, confirmamos que, gracias a nuestra capacidad de generación, **podríamos invertir hasta 1.500 M€** sin exceder las 2 veces DFN/EBITDA al final del periodo del Plan. Esta inversión podrá destinarse a **cualquier tipo de operación corporativa** (M&A, buy-back, compra de minoritarios...); aquella que en cada momento maximice la generación de valor.

3. OBJETIVOS 2025

Compromisos ASG

	KPI:	OBJETIVO
COMPLIANCE	• Formación en Código de Conducta	≥95%
FINANZAS	• Cumplimiento requisitos financiación sostenible	100%
	• Acuerdos de financiación ASG publicados	100%
	• (%) Deuda bruta financiación sostenible	≥50% (68%)
RELACIÓN CON INVERSORES	• <i>Feedback</i> a analistas ASG considerados clave	100%

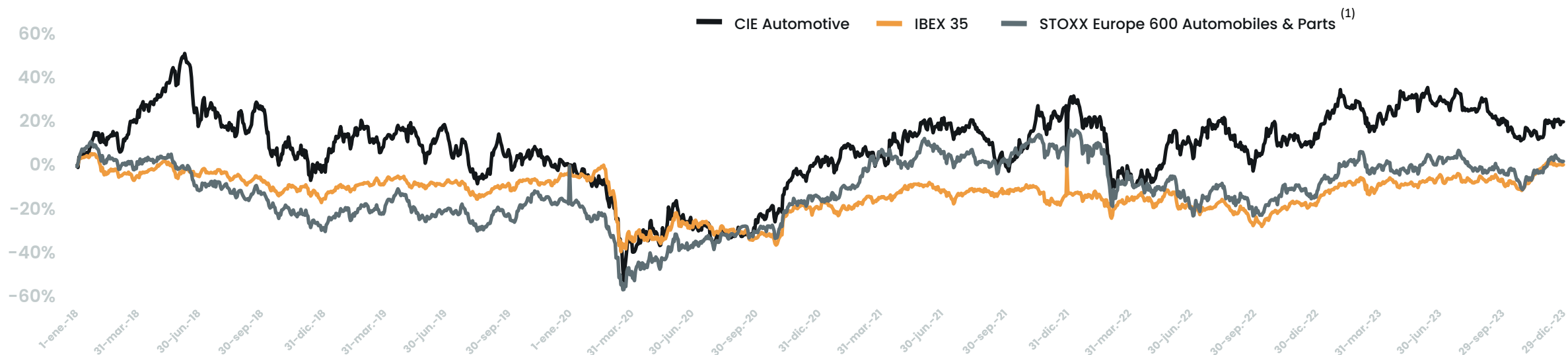
	KPI:	OBJETIVO
CADENA DE SUMINISTRO	• Países comprando con criterios ASG	100%
	• Nº de proveedores (volumen de compra anual >1M€) auditados con criterios ASG	≥25% (34%)
	• % Proveedores locales (en volumen)	≥70% (78%)
COMERCIAL	• Plantas autoevaluadas con NQC con puntuación >80%	≥75% (85%)
	• Plataformas con clientes para autoevaluación ASG	100%
	• Comerciales formados en materia ASG	≥80% (100%)
M&A	• Integraciones con aplicación del Manual ASG	100%

Cumplimos todos los objetivos ASG para 2023
y esperamos alcanzar anticipadamente varios de los objetivos para 2025

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

4. CIE EN BOLSA

Evolución Acción CIE Automotive



La secuencia de eventos de los últimos años (pandemia, cuellos de botella, guerra de Ucrania, etc.) ha afectado a la cotización de CIE Automotive, y todo ello a pesar de haber presentado excelentes resultados trimestre tras trimestre, los cuales confirman su resistencia y fortalecen su posición como una de las empresas más rentables y prometedoras de la industria.

En 2023 CIE Automotive ha continuado con sus excelentes resultados, pero el aumento del 7% del precio de la acción ha sido inferior al del Stoxx Auto (+19%) y al del Ibex 35 (+23%).

Existe una clara discrepancia entre la destacada generación de valor por parte de la compañía y el precio actual de sus acciones. Este valor bursátil está muy alejado del valor fundamental del proyecto, una percepción compartida de manera unánime por nuestros analistas.

(1) STOXX Europe 600 Automobiles & Parts está compuesto por: OEMS: BMW ST, Mercedes Benz Group, Ferrari NV, Stellantis, Porsche, Renault & Volkswagen. SUPPLIERS: Forvia, Michelin, Continental, 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 incluyendo el 50% del Ebitda de la JV china SAMAP que, en base a los acuerdos actuales con el socio, se consolida por el método de equivalencia
EBIT	Resultado neto de explotación
EBT	Resultado antes de impuestos
Resultado Neto	Resultados recurrentes atribuibles a los accionistas de la sociedad
Deuda Financiera Neta (DFN)	Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes – Otros Activos Financieros
Deuda Financiera Ajustada	Deuda financiera Neta incluyendo el 50% de la Deuda Financiera Neta de la JV china SAMAP, que en base a los acuerdos actuales con el socio, se consolida por el método de equivalencia
Deuda Financiera Bruta (DFB)	Deuda con bancos y otras instituciones financieras

