

# INFORME DE RESULTADOS

Diciembre 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 Diciembre 2021
  - 2 Balance de Situación
  - 3 Objetivos 2021
  - 4 CIE en Bolsa
- Anexos

# 1. Resultados Diciembre 2021

## Destacados 2021

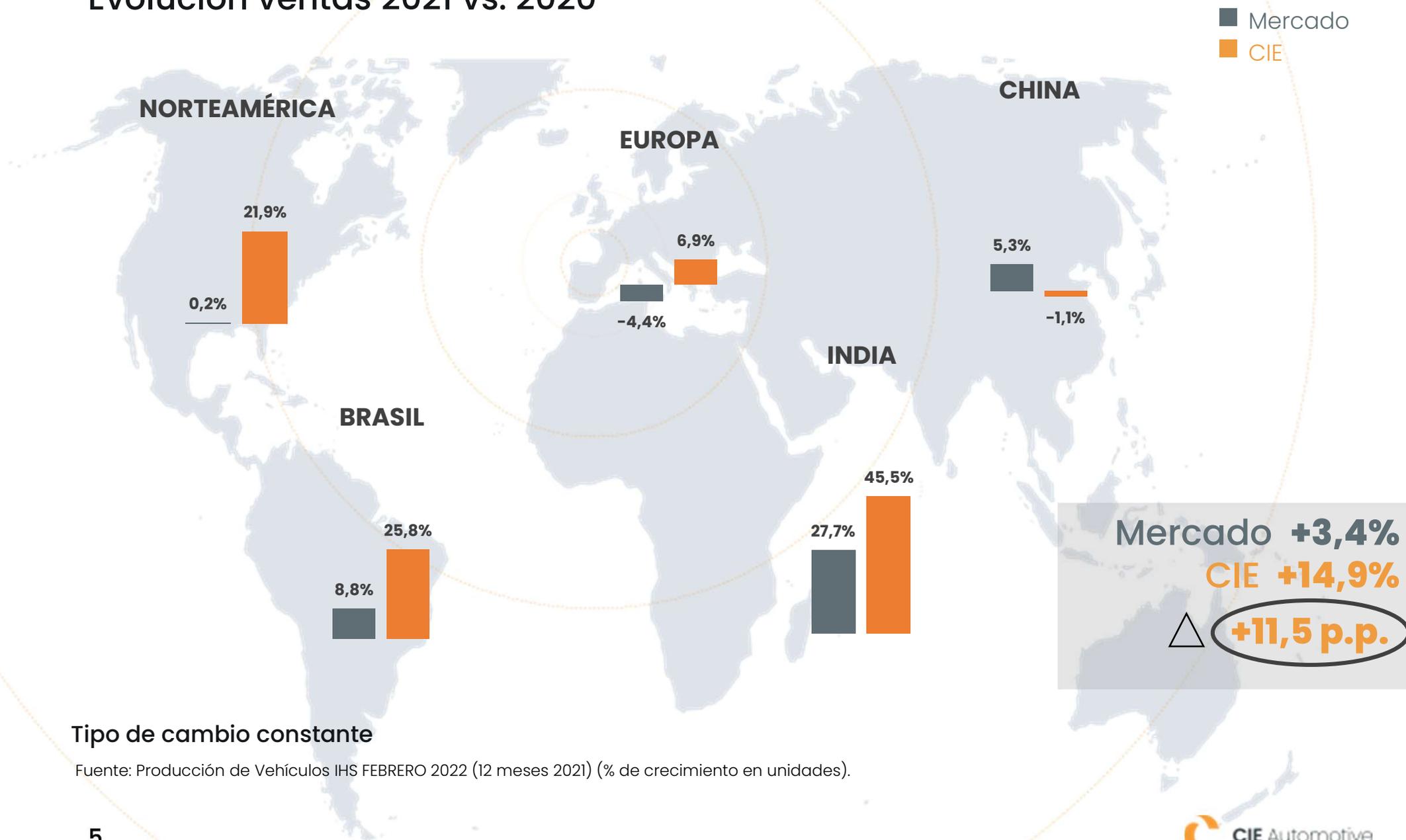
<b>01</b>	<b>Incrementando cuota de mercado</b>	<b>+11,5 p.p.</b> OUTPERFORMANCE	<b>+14,9%*</b> vs. DEC 2020
<b>02</b>	<b>Margen récord en perímetro actual <sup>(1)</sup></b>	<b>17,6%</b> MARGEN EBITDA vs. 15,0% DICIEMBRE 2020	<b>PUNTO DE PARTIDA PROFORMA ≈16%</b>
<b>03</b>	<b>Resultado Neto Diciembre 2021</b>	<b>267,5 M€</b>	<b>CONTINUANDO NUESTRA SENDA DE CRECIMIENTO</b>
<b>04</b>	<b>Generación de Caja Operativa</b>	<b>367,0 M€</b> 67% CAJA OPERATIVA/EBITDA	<b>ALTO NIVEL DE GENERACIÓN DE CAJA</b>
<b>05</b>	<b>DFN/EBITDA</b>	<b>3,59x → 2,37x</b> DICIEMBRE 2020      DICIEMBRE 2021	<b>EXCELENTE MEJORA DE RATIOS DE ENDEUDAMIENTO</b>
<b>06</b>	<b>Reserva de Liquidez</b>	<b>1.528 M€</b>	<b>FUERTE POSICIÓN DE LIQUIDEZ CON Estricta GESTIÓN DEL EFECTIVO</b>
<b>07</b>	<b>Recomendación de analistas</b>	<b>100%</b> NO VENDER	<b>TARGET PRICE CONSENSUS 30,80€</b>

(\*) Tipo de cambio constante.

(1) Margen EBITDA record tras el fuerte incremento de perímetro de 2019.

# 1. Resultados Diciembre 2021

## Evolución ventas 2021 vs. 2020



Tipo de cambio constante

Fuente: Producción de Vehículos IHS FEBRERO 2022 (12 meses 2021) (% de crecimiento en unidades).

# 1. Resultados Diciembre 2021

M€	31/12/2020	31/12/2021	
Cifra de Negocio	2.882,5	3.269,1	<b>+13%</b>
EBITDA	431,2	574,7	<b>+33%</b>
% EBITDA/Cifra de Negocio	15,0%	17,6%	
EBIT	283,4	403,5	<b>+42%</b>
% EBIT/Cifra de Negocio	9,8%	12,3%	
EBT	252,8	380,3	<b>+50%</b>
Resultado Neto	185,2	267,5	<b>+44%</b>

• Nos situamos en niveles pre-covid a pesar de:

- **11,8 millones de vehículos** menos producidos (2021 vs. 2019) y
- el impacto negativo de conversión moneda (**192 M€** en ventas y **18 M€** en Resultado Neto 2021 vs. 2019).

# 1. Resultados T4 2021

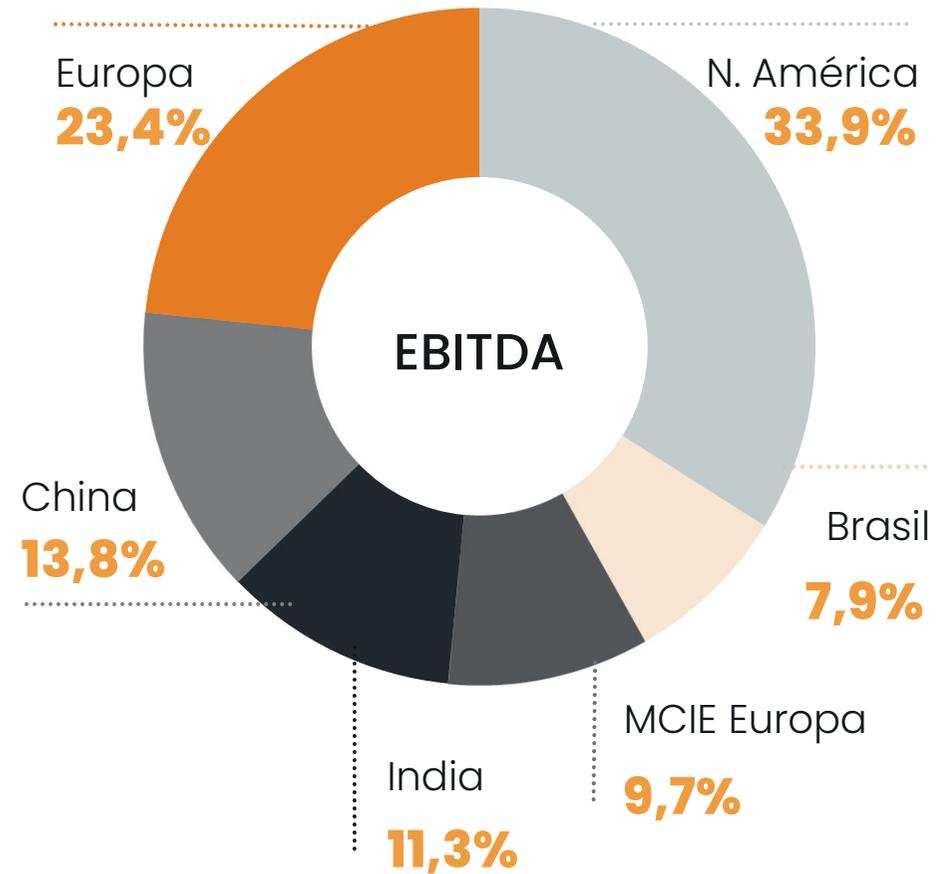
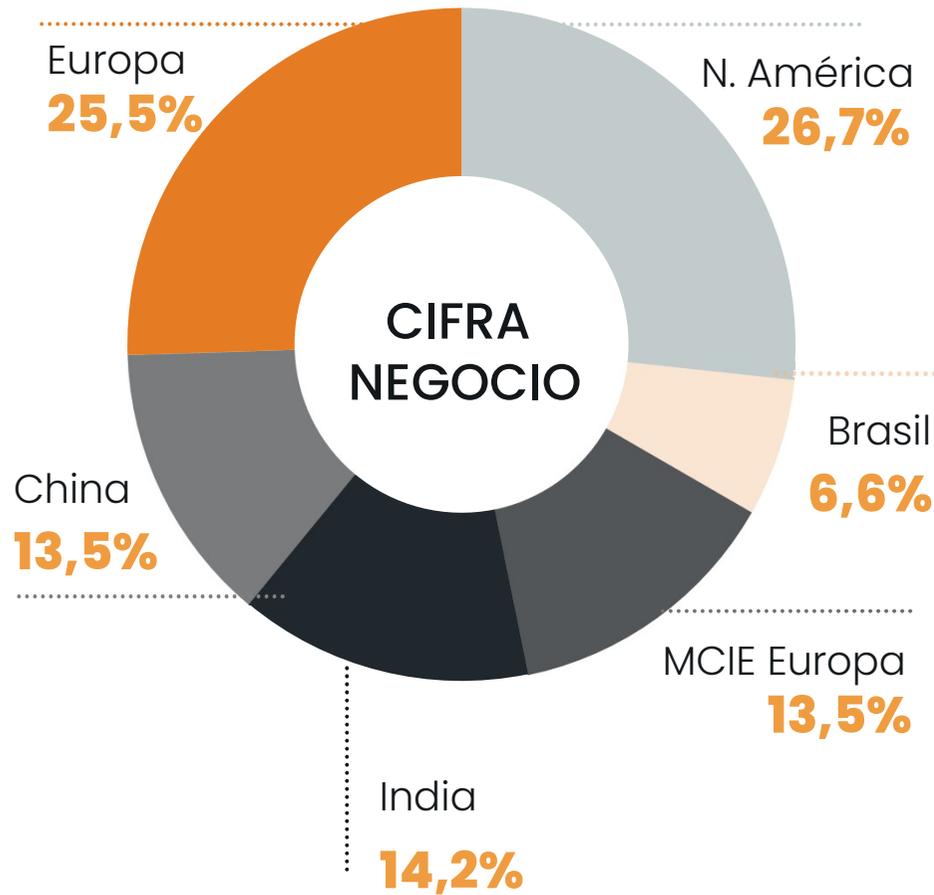
M€	4T 2020	4T 2021
Cifra de Negocio	882,5	812,4
EBITDA	147,1	140,4
% EBITDA/Cifra de Negocio	16,7%	17,3%
EBIT	104,3	91,1
% EBIT/Cifra de Negocio	11,8%	11,2%
EBT	108,8	99,0
Resultado Neto	67,4	61,4

+60 p.b.

- Continúa la **mejora de márgenes operativos** que fueron diluidos con las últimas integraciones pre-covid (EBITDA Proforma ≈16%; EBIT Proforma ≈11%).

# 1. Resultados Diciembre 2021

## 2021 Contribución Divisiones



# 1. Resultados Diciembre 2021

## 2021 Rentabilidad Divisiones

### ● NORTEAMÉRICA

EBITDA **22,3%**

EBIT **17,6%**

### ● BRASIL

EBITDA **21,0%**

EBIT **13,6%**

### ● MCIE EUROPA

EBITDA **12,7%**

● EUROPA EBIT **8,4%**

EBITDA **16,1%**

EBIT **8,9%**

### ● CHINA

EBITDA **18,0%**

EBIT **14,7%**

### ● INDIA

EBITDA **14,0%**

EBIT **9,5%**

• Márgenes excelentes, **en todas las zonas geográficas.**

## 2. Balance de Situación

### Evolución del Balance

M€	31/12/2020	31/12/2021
Activo fijo	3.293,2	3.490,3
Circulante Neto Operativo	(356,4)	(425,2)
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>2.936,8</b>	<b>3.065,1</b>
Patrimonio Neto	995,0	1.367,6
Deuda Financiera Neta	1.594,9	1.394,9
Otros (neto)	346,9	302,6
<b>TOTAL PASIVO NETO</b>	<b>2.936,8</b>	<b>3.065,1</b>
Factoring sin recurso	242,2 M€	296,8 M€

## 2. Balance de Situación

### Flujo de Caja

		YTD (*)
<b>EBITDA</b>	<b>M€</b>	<b>574,7</b>
Gasto financiero		(27,9)
Inversión de mantenimiento		(101,0)
Impuestos pagados		(54,3)
Arrendamientos IFRS16 <sup>(1)</sup>		(24,5)
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>		<b>367,0</b>

**% EBITDA<sup>(2)</sup>** **66,7%**

Inversión de crecimiento		(91,9)
Variación flujo Circulante Neto Operativo		8,4
Pago de dividendos		(63,9)
Combinaciones de negocio <sup>(3)</sup>		(4,8)
Otros movimientos		(14,8)
<b>FLUJO FINANCIERO</b>		<b>200,0</b>

M€	31/12/2020	31/12/2021
DFN	1.594,9	1.394,9
DFN Ajustada <sup>(*)</sup>	1.575,3	1.377,1

DFN/EBITDA <sup>(\*\*)</sup>

**3,59X**

**2,37X**

(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 adicionales de la filial cotizada Mahindra CIE Automotive Ltd.

(\*) Flujo de caja de 12 meses de 2021 (YTD).

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

### 3. Objetivos 2021

---

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



COCHE  
ELÉCTRICO



APUESTA  
POR EL  
CONFORT



MAYOR  
PRESENCIA  
EN ASIA



PROFUNDO  
COMPROMISO  
ASG

## 3. Objetivos 2021

### *Hemos cumplido el guidance 2021*

Marcados en 02/21

#### VENTAS

Crecimiento en línea con mercado

Actualizados en 05/21

Creciendo un dígito medio-alto por encima de mercado

Cierre 2021

**+11,5 p.p** ✓

#### MÁRGENES

Margen EBITDA >17%

Margen EBITDA >17,5%

**17,6%** ✓

#### CAJA OPERATIVA

Generación de Caja Operativa >60% EBITDA

Generación de Caja Operativa ≈65% EBITDA

**66,7%** ✓

#### DEUDA FINANCIERA NETA

Ratio DFN/EBITDA ≈2,5X

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

**2,37X** ✓

### 3. Compromiso ASG 2021

---

En noviembre de 2021 CIE Automotive presentó el **Plan Estratégico ASG 2025**, que por primera vez se hacía público:

- ✓ Elaborado con referencia a las mejores prácticas de nuestras empresas comparables.
- ✓ Cumpliendo con la creciente legislación no financiera, especialmente crítica en el contexto del sector del automóvil.
- ✓ Priorizando las necesidades de los diferentes grupos de interés.
- ✓ Demostrando el compromiso firme de CIE Automotive con la sostenibilidad.

#### Líneas Estratégicas:



CULTURA CIE



COMPROMISO  
ÉTICO



ECOEficiencia



ESCUCHA  
ACTIVA

## 3. Compromiso ASG 2021

**Hemos  
cumplido  
los objetivos  
ASG 2021**



### COMPLIANCE

- >95% formación en Código Conducta



### CADENA DE SUMINISTRO

- 100% países comprando con criterios ASG



### MEDIOAMBIENTE

- ▽2% emisiones alcance 1
- ▽5% emisiones alcance 2
- ▽3% intensidad emisiones



### COMERCIAL

- 75% plantas con NQC > 80%
- 100% sistemas autoevaluación de plantas
- 80% equipo formado en ASG



### FINANZAS

- Cumplimiento requisitos financiación sostenible

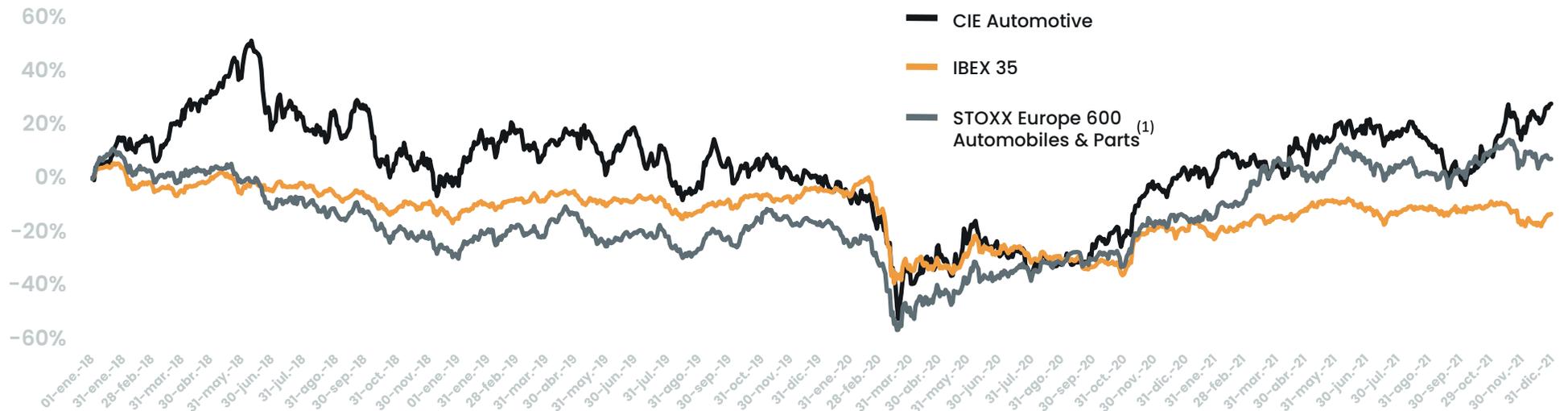


### RELACIÓN CON INVERSORES

- Comunicación Plan Estratégico ASG 2025
- 100% feedback a analistas ASG considerados clave

## 4. CIE en Bolsa

### Evolución Acción CIE Automotive



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.

2021 se ha caracterizado por cuellos de botella, escasez e inflación en la cadena de suministro: semiconductores, materias primas, fletes, energía, mano de obra.... También el COVID ha vuelto a tener un impacto importante a pesar de la creciente proporción de población vacunada. Este complejo entorno provocó multitud de *profit warnings* de *suppliers* en los últimos meses del año y una corrección bursátil indiscriminada de todos los proveedores.

Pero los resultados de CIE Automotive en 2021 no sólo han supuesto el cumplimiento de su *guidance*, sino que colocan a CIE en el pódium de las empresas más rentables y con más generación recurrente de caja del sector, y le garantizan un futuro ganador, algo que entendemos que esté aún 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 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](http://www.cieautomotive.com)