



CIE Automotive

INFORME DE RESULTADOS

Marzo 2025



- 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, 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.

MENSAJE DEL CEO





Jesús Mª Herrera
Consejero Delegado

Estimados,

Hemos arrancado 2025 con el mejor primer trimestre de nuestra historia.

En un entorno exigente, volvemos a destacar por nuestra capacidad de generar valor de forma sólida y consistente. Los márgenes operativos alcanzan niveles líderes en el sector, gracias a una gestión eficiente y equilibrada en todas las geografías donde operamos.

Con una caja operativa robusta y una deuda en mínimos, seguimos fortaleciendo nuestra posición financiera para afrontar con confianza los próximos desafíos.

Seguimos avanzando con disciplina, ambición y compromiso.

1 | RESULTADOS MARZO 2025



Récord tras récord: cerramos el trimestre con el mejor resultado histórico en un entorno de máxima exigencia

OUTPERFORMANCE

+0,4 p.p.
vs. mercado*

RESULTADO

94,1 M€ → +1,2% vs. 2024
RÉCORD HISTÓRICO

RENTABILIDAD

19,0% MARGEN EBITDA
14,4% MARGEN EBIT

1T 2024: 18,5% y 14,1%

GENERACIÓN CAJA OPERATIVA

126,1 M€
68,3% s/EBITDA

1T 2024: 121,7 M€

- Volvemos a superar al mercado: +0,4 p.p. de outperformance que consolidan nuestro posicionamiento diferencial
- Gestión que marca la diferencia: eficiencia operativa y disciplina financiera frente a la volatilidad global
- Rentabilidad robusta y sostenida: márgenes al alza que reafirman nuestra ventaja competitiva
- Crecemos sobre bases sólidas, generando caja y rentabilidad, con un balance fuerte y flexible para afrontar cualquier entorno

* Datos de producciones de vehículo ligero ponderados a contribuciones geográficas del MIX CIE
Fuente: Producción de Vehículos IHS - Mercado global de vehículo ligero

Millones de vehículos producidos

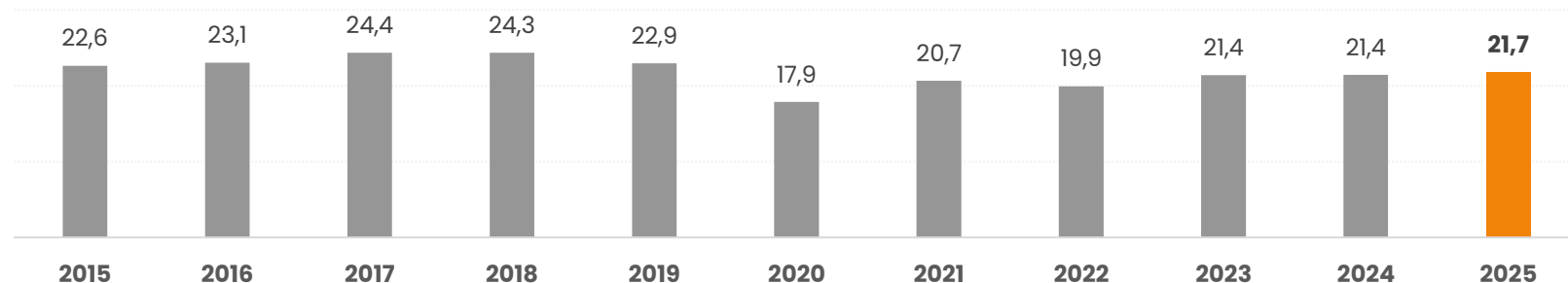
2024-2025

1T: **+1,3%**
AÑO: **-1,7%**

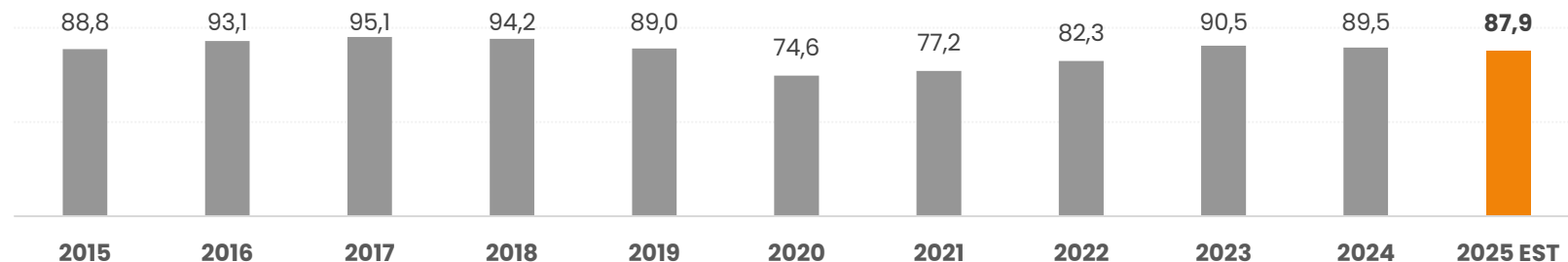
2015-2025 EST

-1,0%

PRODUCCIÓN PRIMER TRIMESTRE



PRODUCCIÓN ANUAL



Fuente: Producción de Vehículos IHS - Mercado global de vehículo ligero

2025 EST: datos previsiones IHS estimados para el año 2025

- > La producción global de vehículos ha crecido un 1,3% en el primer trimestre de 2025, anticipando sin embargo un año de contracción del mercado global, con una evolución desigual entre regiones: mientras Europa y Norteamérica retroceden, China y Brasil actúan como motores del crecimiento, e India resiste con un leve ajuste
- > En un sector con volúmenes prácticamente planos en la última década, el crecimiento real no viene del ciclo, sino de ganar cuota de mercado. Es de esta manera cómo **CIE Automotive consigue duplicar sus ingresos**

El mercado global de automoción se encuentra en una fase de TRANSICIÓN ESTRUCTURAL PROFUNDA, marcada por múltiples vectores de cambio que condicionan tanto la producción como la demanda

Aunque la industria ha logrado recuperar parte del terreno perdido tras la disrupción de 2020, aún no ha alcanzado el máximo histórico de 2017

>> ELECTRIFICACIÓN ACELERADA

Electrificación en expansión, pero con desafíos de infraestructura, coste y marco regulatorio

>> PRESIÓN SOBRE MÁRGENES

Aumento de costes de materias primas, energía y logística, junto con mayores exigencias regulatorias y tecnológicas, obliga a fabricantes y proveedores a ganar eficiencia y apostar por la innovación

>> VOLATILIDAD GEOPOLÍTICA Y FRAGILIDAD DE SUMINISTRO

Tensiones comerciales, incertidumbre en cadenas de suministro y conflictos abiertos en distintas regiones siguen generando un entorno operativo volátil

En este entorno cada vez más desafiante, compañías con

capacidad de adaptación, eficiencia operativa y fortaleza financiera

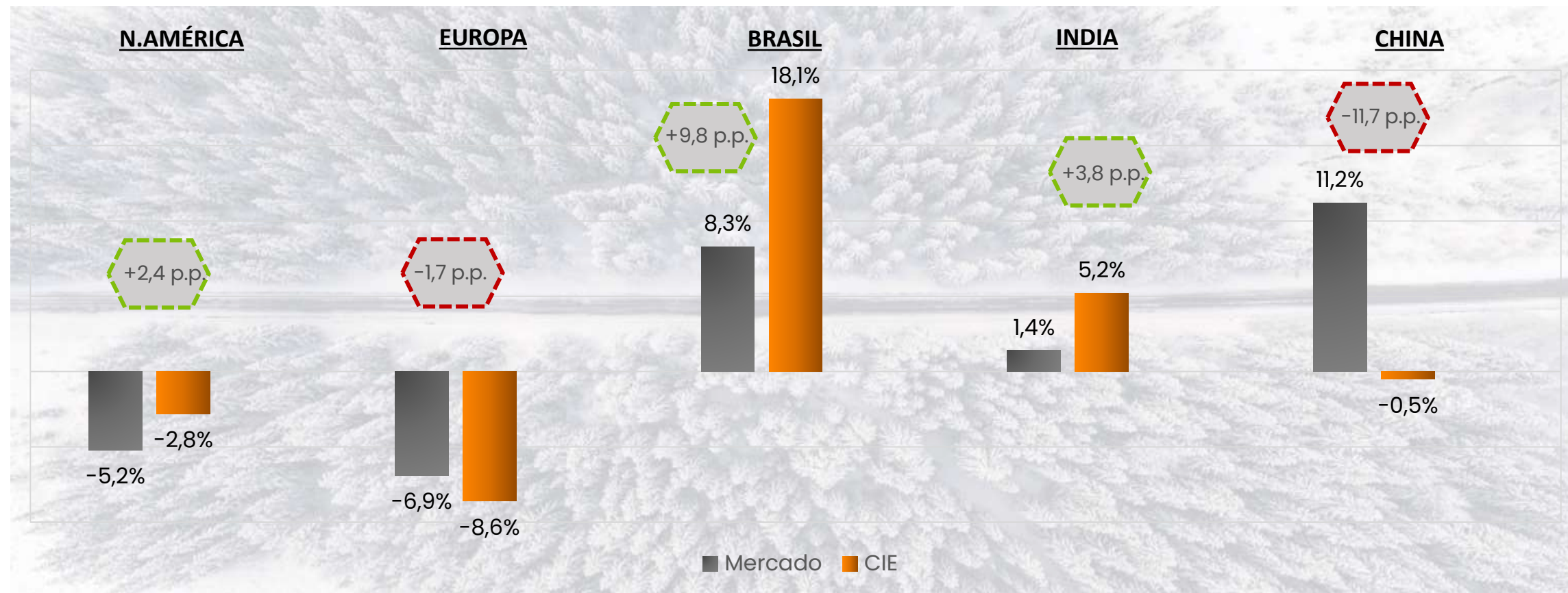
están siendo las mejor posicionadas para

mantener márgenes, generar caja y seguir invirtiendo en futuro



CIE Automotive

Evolución de ventas 2025 vs. 2024



Tipo de cambio constante

Fuente: Producción de Vehículos IHS Abril 2025 (3 meses 2025) (% de crecimiento en unidades). Mercado global de vehículo ligero.
 * Datos de producciones de vehículo ligero ponderados a contribuciones geográficas del MIX CIE

MERCADO* -2,4% ■ **+0,4 p.p.**
CIE -2,0% ■

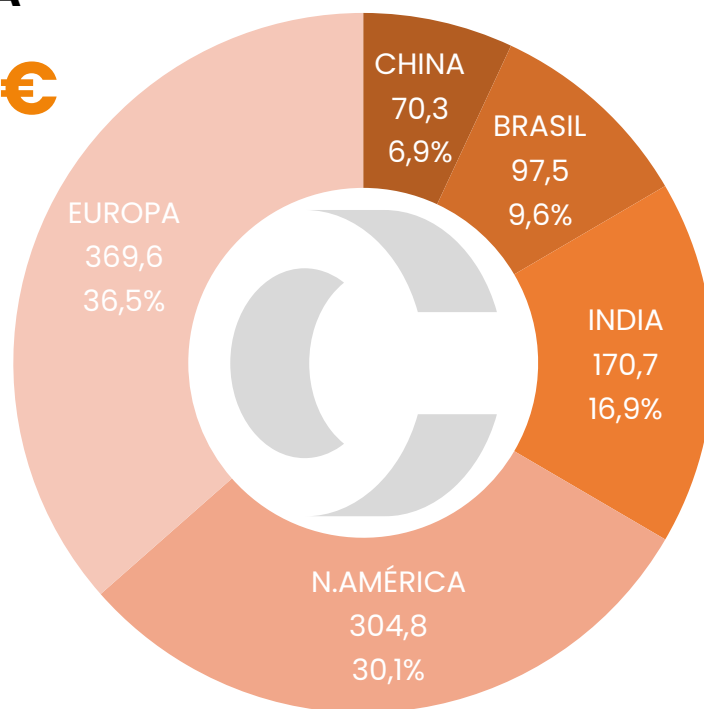
M€	MARZO 2024	MARZO 2025
Ventas	1.036,3	1.012,9
EBITDA	191,6	192,0
% EBITDA / Ventas	18,5%	19,0%
EBIT	146,0	146,3
% EBIT / Ventas	14,1%	14,4%
EBT	129,3	130,7
Resultado Neto	93,0	94,1



- Resultados récord, impulsados por unos márgenes operativos excepcionales, muy por encima de los estándares habituales en el sector, y fruto de un enfoque sostenido en eficiencia y control de costes

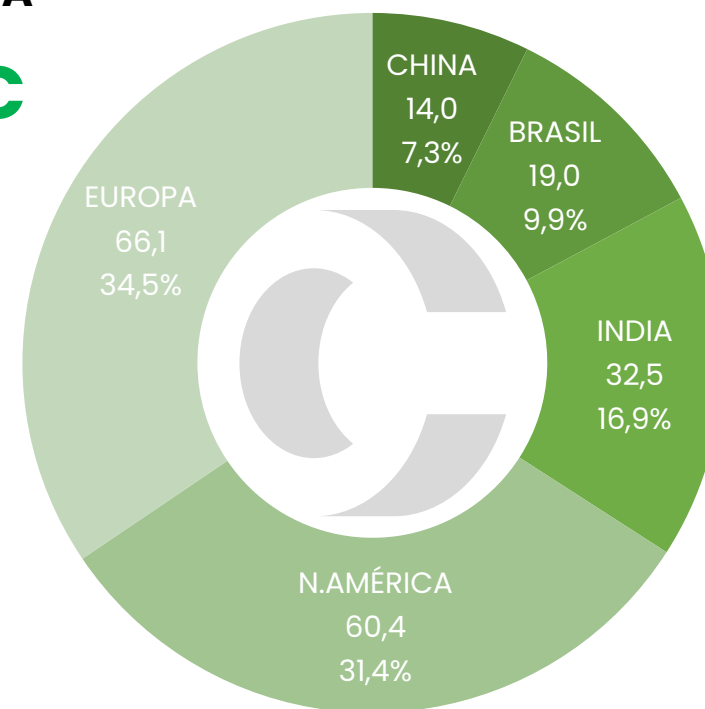
CIFRA DE NEGOCIO POR GEOGRAFÍA

1.012,9 M€



EBITDA POR GEOGRAFÍA

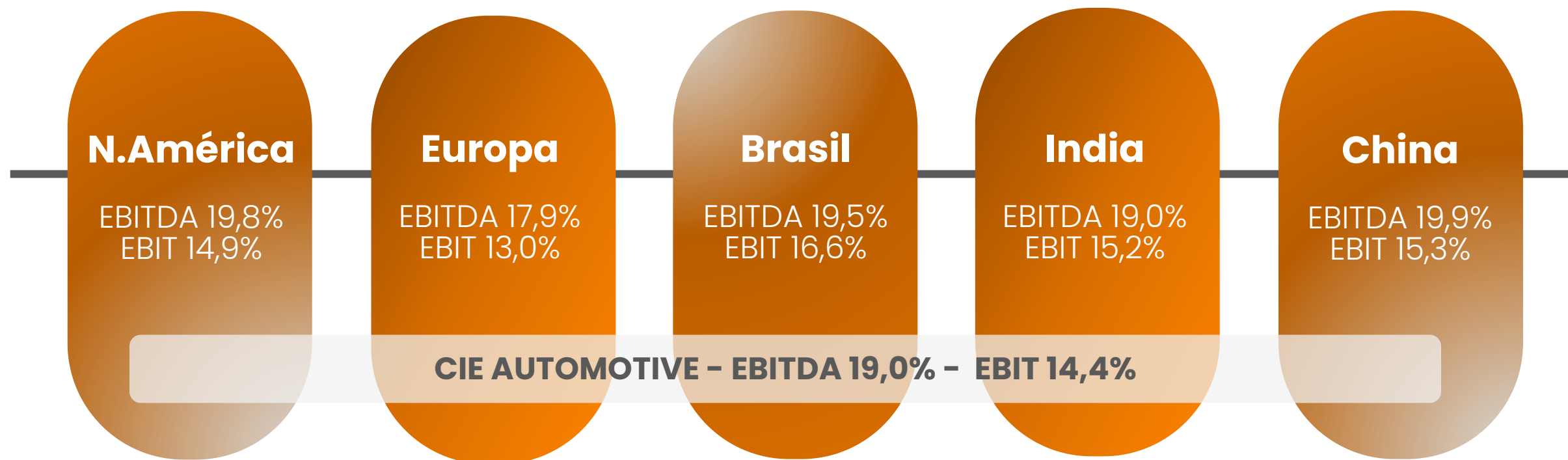
192,0 M€



Datos en M€

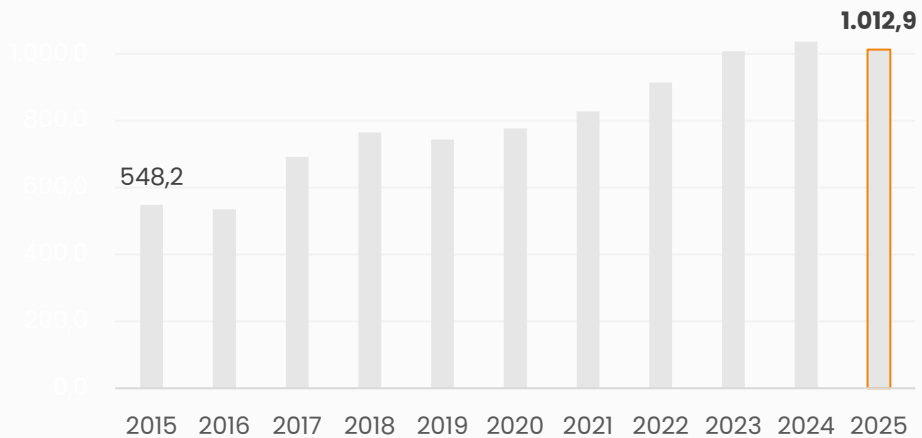
Diversificación geográfica: aportación homogénea y sólida

**La rentabilidad no depende de dónde,
sino de cómo...**

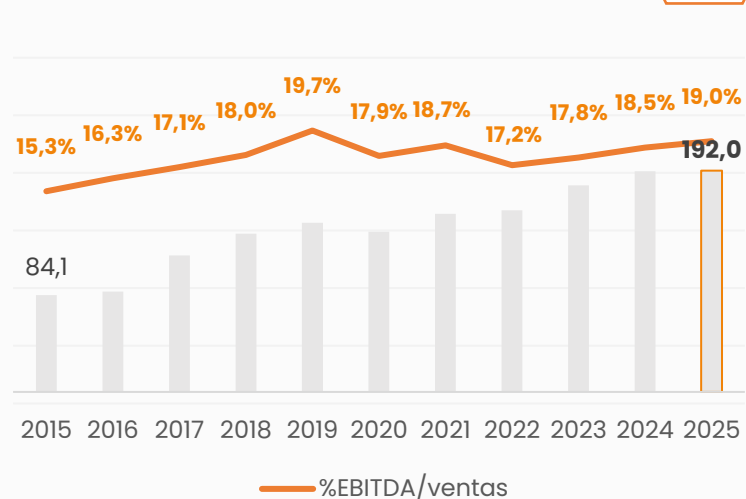


- > Todas nuestras zonas geográficas operan con niveles de rentabilidad similares, demostrando que el modelo de CIE Automotive funciona con la misma solidez en cualquier parte del mundo

CIFRA DE NEGOCIO

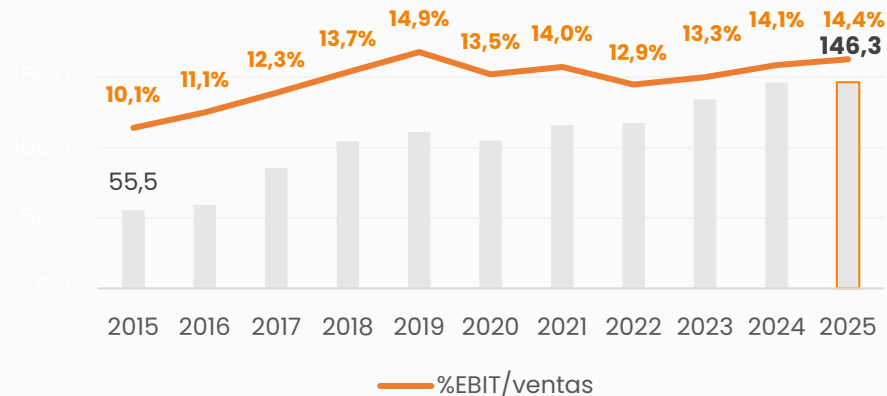


EBITDA

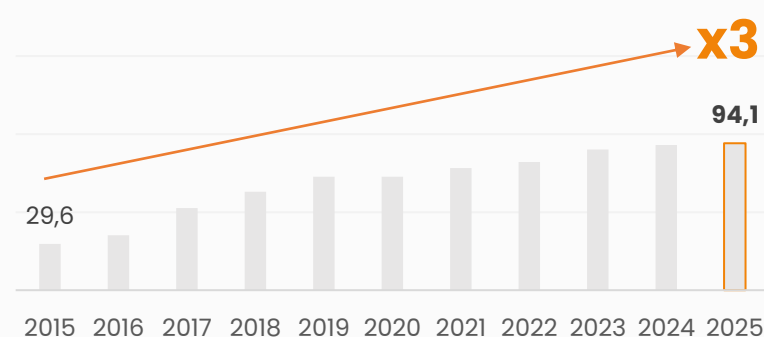


Una trayectoria sólida que seguimos construyendo, trimestre a trimestre

EBIT



RESULTADO NETO



2 | BALANCE DE SITUACIÓN MARZO 2025



M€	DICIEMBRE 2024	MARZO 2025
Activo fijo	3.683,9	3.637,9
Circulante Neto Operativo	(473,8)	(411,9)
TOTAL ACTIVO NETO	3.210,1	3.226,0
Patrimonio Neto	1.913,9	1.946,4
Deuda Financiera Neta	1.005,1	988,7
Otros (neto)	291,1	290,9
TOTAL PASIVO NETO	3.210,1	3.226,0
<i>Factoring sin recurso</i>	330,9	336,0



➤ Seguimos fortaleciendo nuestro balance con una evolución estable y un enfoque disciplinado en la gestión del capital

M€

EBITDA	192,0
Gasto financiero	(10,7)
Inversión de mantenimiento	(15,7)
Impuestos pagados	(32,3)
Arrendamientos IFRS16 ⁽¹⁾	(7,2)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	126,1
% EBITDA⁽²⁾	68,3%
Inversión de crecimiento	(42,3)
Variación flujo Circulante Neto Operativo	1,8
Otros movimientos	(6,5)
FLUJO DE CAJA	79,1
Combinaciones de negocio y pagos adquisiciones previas ⁽³⁾	(1,6)
Pago de dividendos y operaciones con acciones propias	(61,1)
VARIACIÓN DFN	16,4

(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

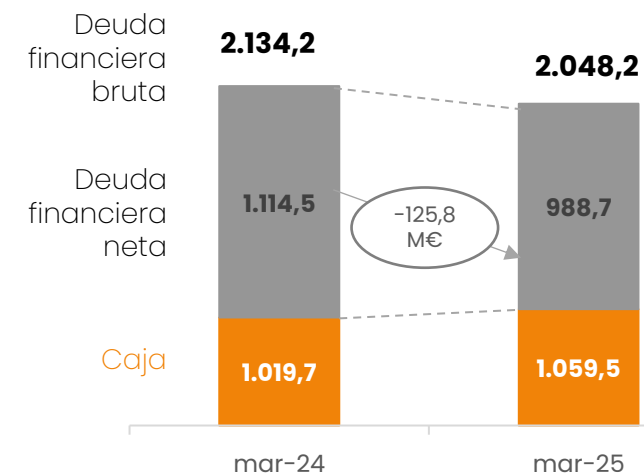
(3) Pagos pendientes adquisición Iber-Oleff Brasil Ltda. llevada a cabo en 2023

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

M€

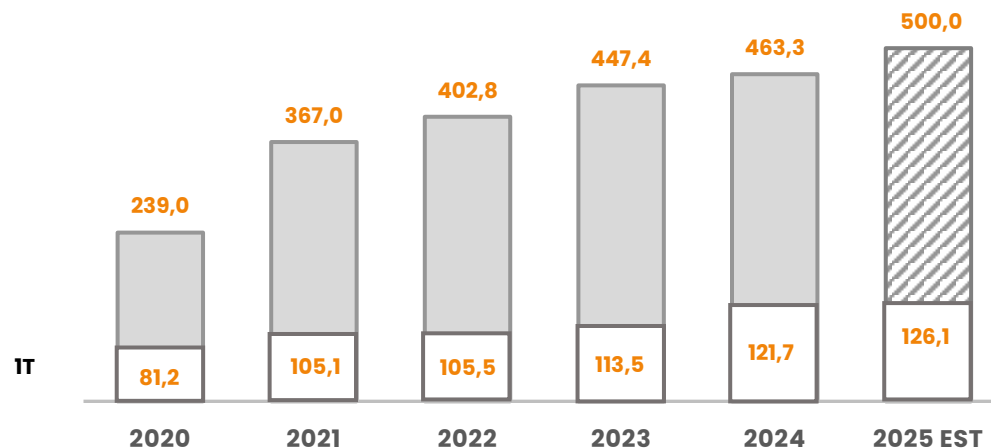
	31/03/2024	31/12/2024	31/03/2025
DFN	1.114,5	1.005,1	988,7
DFN Ajustada ^(*)	1.100,4	987,5	975,5
DFN/EBITDA^(*)	1,50X	1,34X	1,33X

>> Deuda financiera



- > La deuda financiera neta desciende a mínimos de los últimos seis años, situándose por debajo de 1.000 M€ tras el ciclo de adquisiciones de 2019

Caja operativa generada (M€)



**Total generación Plan Estratégico
2021-2025 EST:**

≈2.200 M€

% Caja Oper./EBITDA 2021-2025 EST:

> 65%

- > 2.200 M€ de caja operativa generada en el periodo de 5 años, reforzando nuestra capacidad de inversión, desapalancamiento y creación de valor



2 BALANCE DE SITUACIÓN MARZO 2025

FORTALECIENDO NUESTRA POSICIÓN FINANCIERA

Liquidez (M€)

1.497

1.528

1.554

1.733

1.791

1.769

DFN/EBITDA^(*)

3,59X

2,37X

1,98X

1,56X

1,34X

1,33X

DFN/Patrimonio
Neto

1,60

1,02

0,86

0,68

0,53

0,51

DFN (M€)

1.594,9

-200,0

1.394,9

-105,1

1.289,8

-155,1

1.134,7

-129,6

1.005,1

-16,4

988,7

-606,2 M€
-38%

2020

2021

2022

2023

2024

2025 MAR

% DFB a tipo fijo^(**)

50%

35%

51%

55%

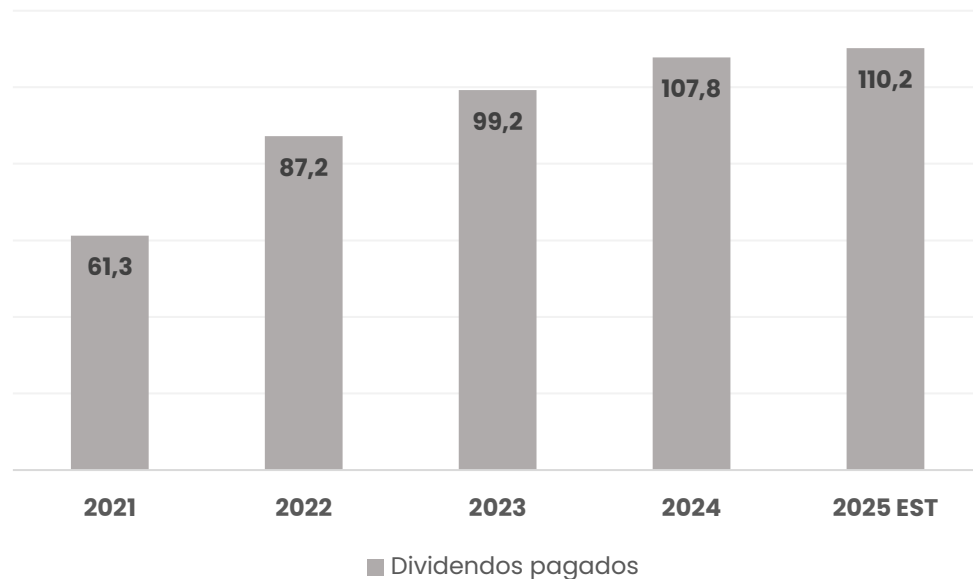
49%

49%

(*) 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

>> Retribución accionistas (M€)



Total Retribución Plan Estratégico 2021–2025 EST:

+520 M€

* Incluye 57,1 M€ de recompra de acciones en 2022

2025 EST: datos estimados 2025 considerando el dividendo a distribuir en julio propuesto a cierre de 2024

>> Oferta Pública Voluntaria Parcial 2025*

Contexto general

- **Fecha de anuncio:** 20 de marzo de 2025
- **Contraprestación:** en efectivo
- **Importe máximo:** 278,2 M€
- **Precio por acción:** 24,00 €

>> Oportunidad de liquidez transparente y equitativa

>> Fomento de la estabilidad y continuidad bursátil

>> Refuerzo de confianza en el valor de la compañía

*A la espera de aprobación por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Junta General de Accionistas. Recursos financieros disponibles para cubrir el importe total de la OPA

> Compromiso constante con la creación de valor para el accionista, incluso en entornos complejos

3 | OBJETIVOS 2025

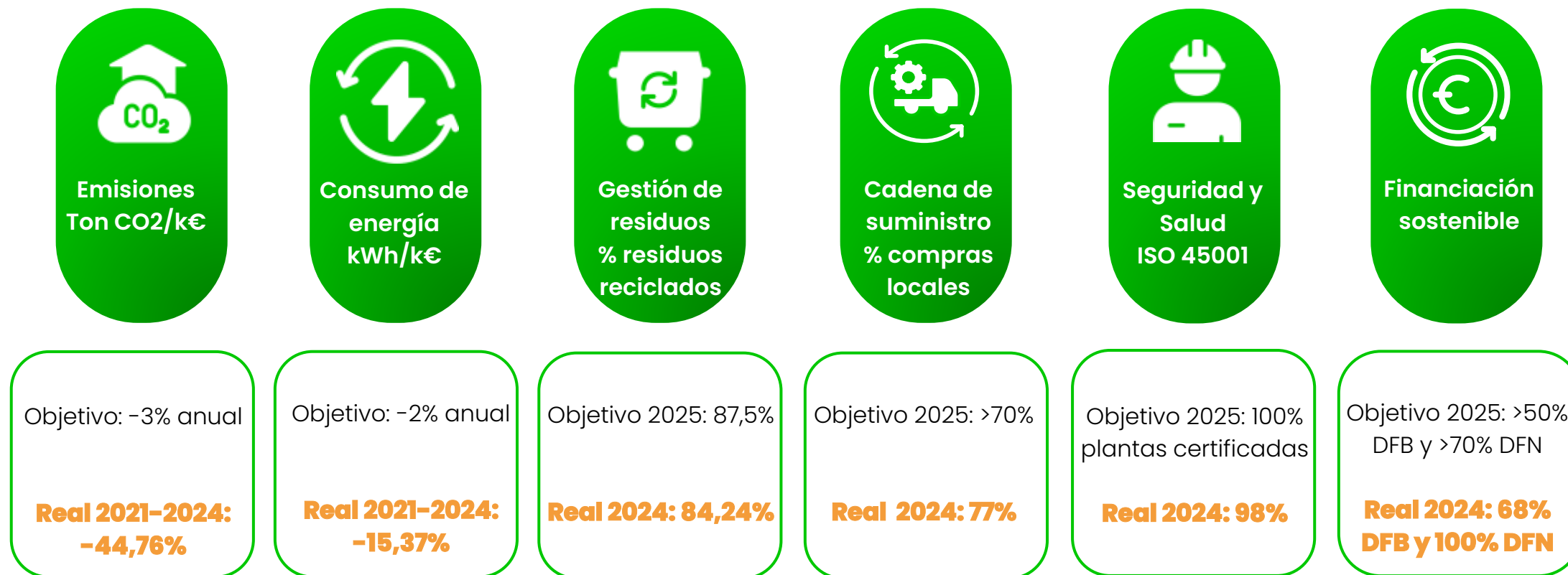


3 OBJETIVOS 2025

LÍNEAS ESTRATÉGICAS



**LÍNEAS ESTRATÉGICAS OPERACIONALES
Y LÍNEAS ESTRATÉGICAS ASG**



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



Avances en sostenibilidad en 2024

Objetivos a corto plazo, medio plazo y net-zero **validados por SBTi***

Nuevas políticas de medioambiente y de compras sostenibles, **alineadas con nuevos requerimientos**

CIE formaliza su compromiso con los **derechos humanos y medio ambiente alineándose con CSDDD*** en la gestión de su cadena de suministro

Nuestros informes: EINF + IS* **adaptados a nuevos requerimientos UE** en materia de sostenibilidad

* SBTi (Science Based Targets initiative): Iniciativa Objetivos Basados en la Ciencia

* CSDDD: Directiva de Diligencia Debida

* EINF + IS: Estado de Información No Financiera Consolidado e Información sobre Sostenibilidad

3 OBJETIVOS 2025

GRADO DE AVANCE COMPROMISOS OPERATIVOS

OBJETIVOS 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, que supone **≈ 500 millones de euros** a partir de 2025

AVANCE EN 2021-2024

$>100\%$ del objetivo alcanzado, gracias al fuerte crecimiento orgánico de todas las geografías

$\approx 90\%$ del objetivo alcanzado, a pesar del impacto de la inflación en nuestra base de costes

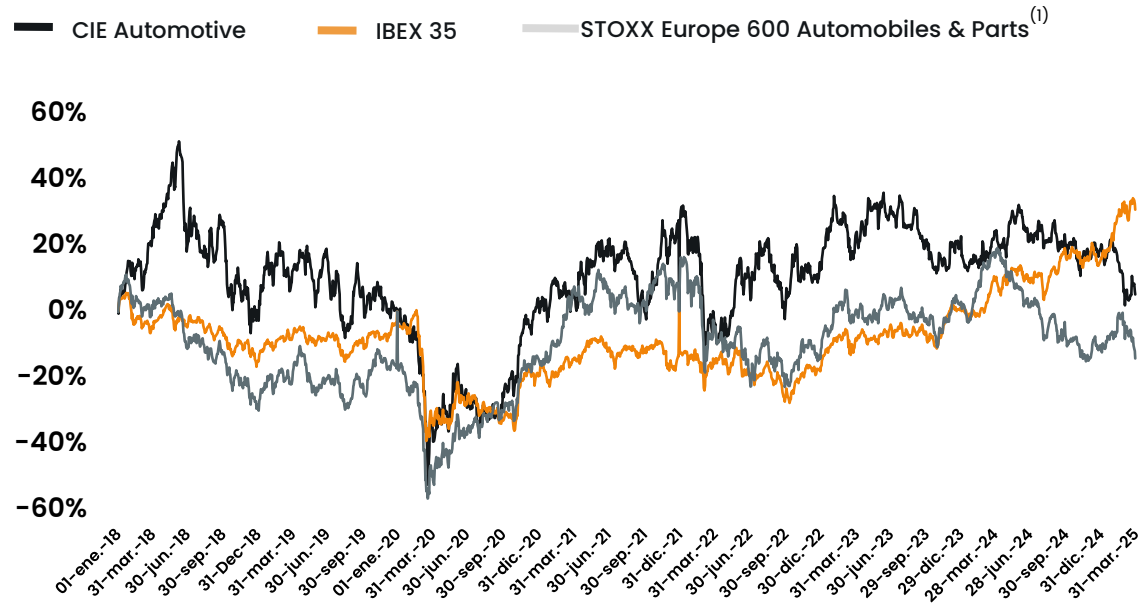
En línea con el objetivo, habiendo invertido de promedio $\approx 5\%$ de las ventas en estos 4 años

En línea con el objetivo, habiendo desembolsado por impuesto de sociedades $\approx 2\%$ de las ventas en estos 4 años

$\approx 90\%$ del objetivo alcanzado, habiendo generado ≈ 460 millones de euros de caja operativa en 2024

4| CIE EN BOLSA





⁽¹⁾ STOXX Europe 600 Automobiles & Parts incluye: OEMS: BMW ST, Mercedes Benz Group, Ferrari NV, Stellantis, Porsche, Renault & Volkswagen. PROVEEDORES: Forvia, Michelin, Continental, Nokian, OPmobility, Rheinmetall, Valeo

- En un contexto macroeconómico, geopolítico y sectorial complejo, CIE Automotive ha logrado **excelentes resultados trimestre tras trimestre**, confirmando su resiliencia y consolidando su posición como una de las empresas más rentables de la industria.
- En este primer trimestre de 2025 los resultados de CIE Automotive han marcado nuevo récord histórico, pero la acción no lo ha reflejado, como muestra el hecho de que el rendimiento en bolsa ha sido del -11% versus el -4% del Stoxx Auto.
- Continúa habiendo un fuerte desacople entre los fundamentales de la compañía y su cotización en bolsa.
- La visión de los analistas coincide con esta afirmación, lo que se refleja en un **precio objetivo promedio en torno a los 33€**, frente al precio actual de la acción.

5| CONCLUSIÓN





- >> Resultados excepcionales en un entorno exigente
- >> Rentabilidad equilibrada a nivel global
- >> Caja operativa como motor de valor
- >> Balance robusto y en mejora constante
- >> Fuerte compromiso con el accionista

Dada la positiva evolución del Plan desde inicios del año 2021 hasta el cierre de este primer trimestre de 2025 y confiando en que nuestros clientes respeten o puedan respetar sus previsiones, podemos afirmar que cumpliremos todos nuestros compromisos 2025

ANEXO



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
Flujo de caja operativo	EBITDA – Arrendamientos IFRS 16 – Inversión de mantenimiento – gasto financiero- impuestos pagados
Flujo de caja	Flujo de caja operativo – Inversión de crecimiento – Variación flujo Circulante Neto Operativo – Otros movimientos (incluyendo el efecto tipo de cambio de la DFN)
Caja	Caja y equivalentes incluyendo Otros Activos Financieros
Liquidez	Caja y Líneas de crédito y préstamos no dispuestos



CIE Automotive

