

Junta General de Accionistas

5 Mayo 2021

ÍNDICE

- 1** RESULTADOS DICIEMBRE 2020
- 2** 2020, MUCHO MÁS QUE NÚMEROS
- 3** RESULTADOS MARZO 2021
- 4** OBJETIVOS 2021
- 5** ANUNCIO CMD

1

RESULTADOS DICIEMBRE 2020

RESULTADOS DICIEMBRE 2020

ASPECTOS DESTACADOS 4T 2020

01	EBITDA 4T 2020	16,7% Margen EBITDA Trimestral	MEJORAMOS RENTABILIDAD PRE-COVID (16,1% 4T 2019)
02	Resultado Neto 2020	185,2 M€ 67 M€ 4T 2020 vs. 63 M€ 4T 2019	CAIDA MERCADO CIE⁽¹⁾ 2020 -20,7%
03	Generación de Caja Operativa 2020	239 M€ 59% CAJA OPERATIVA/EBITDA	MODELO DE GESTIÓN FOCALIZADO EN GENERACIÓN DE CAJA
04	Dividendos y compra de acciones propias	189,3 M€	MANTENEMOS EL COMPROMISO CON NUESTROS ACCIONISTAS
05	Deuda Financiera a igual perímetro⁽²⁾	↓ 40 M€	EXCELENTE EVOLUCIÓN INCLUSO TRAS LOS PAGOS DEL PUNTO ANTERIOR
06	Reserva de Liquidez	1.497 M€	CAJA e IFTs: 691 M€ FINANCIACIÓN NO DISPUESTA: 806 M€
07	Fortaleciendo el empleo	+1.118 PERSONAS	25.196 vs. 24.078 PERSONAS (JUNIO 2020)

(1) Mercado CIE: Producción de Vehículos IHS ENERO 2021 (12 meses 2020) (% de crecimiento en unidades), ponderando los mercados en los que CIE cuenta con plantas productivas.

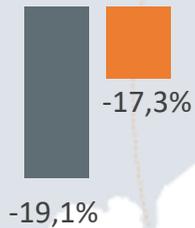
(2) Deuda Financiera Neta sin considerar el efecto de las combinaciones de negocios del año (96,3 M€) y los pagos por adquisiciones anteriores (17,2 M€).

RESULTADOS DICIEMBRE 2020

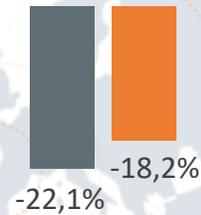
Evolución Ventas 2020 - 2019. Tipo de cambio constante

■ Mercado CIE
■ CIE

NORTEAMÉRICA



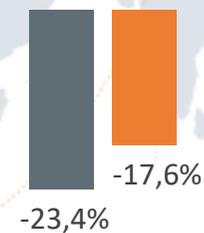
EUROPA



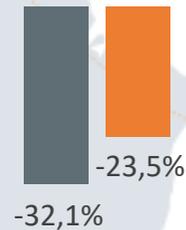
CHINA



INDIA



BRASIL



Mercado CIE **-20,7%**

CIE **-13,2%**

+7,5 p.p.

Fuente: Producción de Vehículos IHS ENERO 2021 (12 MESES 2020) (% de crecimiento en unidades).
La evolución del volumen de producción se calcula ponderando los mercados en los que CIE cuenta con plantas productivas.

RESULTADOS DICIEMBRE 2020

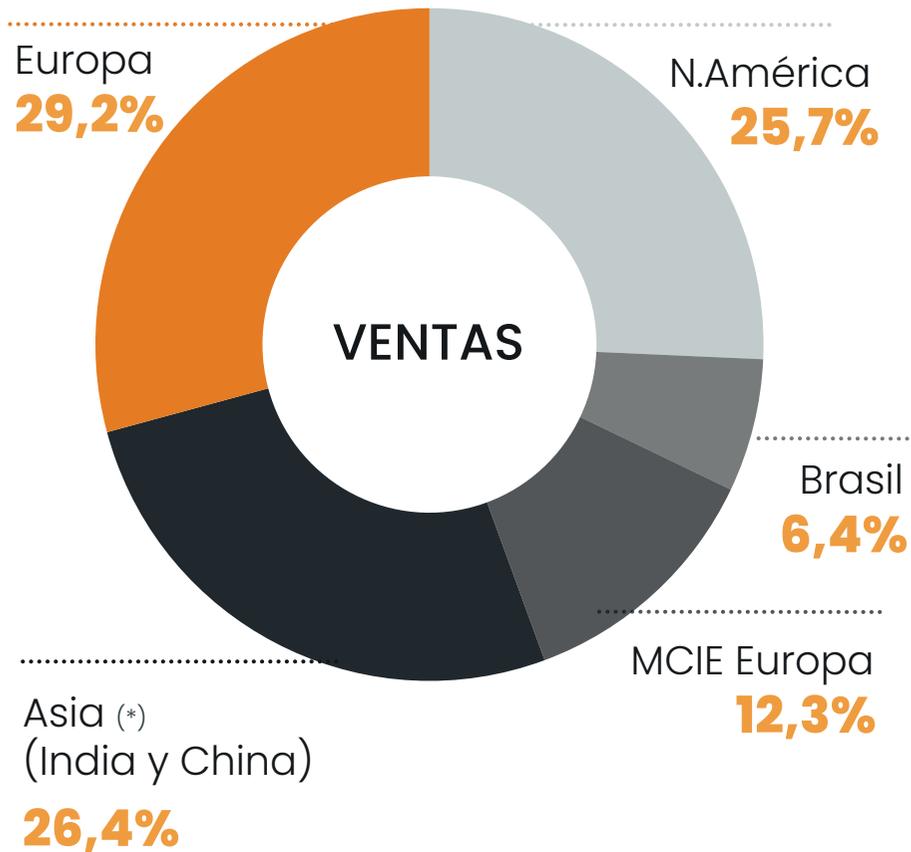
M€	31/12/2019	31/12/2020
Cifra de Negocio	3.461,1	2.882,5
EBITDA	594,4	431,2
% EBITDA s/ Cifra de Negocio	17,2%	15,0%
EBIT	427,1	283,4
% EBIT s/ Cifra de Negocio	12,3%	9,8%
Resultado del ejercicio	314,1	195,2
Resultado neto	287,5	185,2

- A pesar de las consecuencias de la paralización mundial de la economía, y del impacto en la cuenta de resultados por conversión de moneda (impacto en ventas -140 M€), la fortaleza del modelo CIE permite una rápida recuperación alcanzando **resultados importantes**.
- **El margen EBITDA anual, del 15%**, se sitúa únicamente 1 p.p. por debajo de los márgenes operativos de CIE (EBITDA proforma ≈ 16%; EBIT Proforma ≈ 11%)^(*)

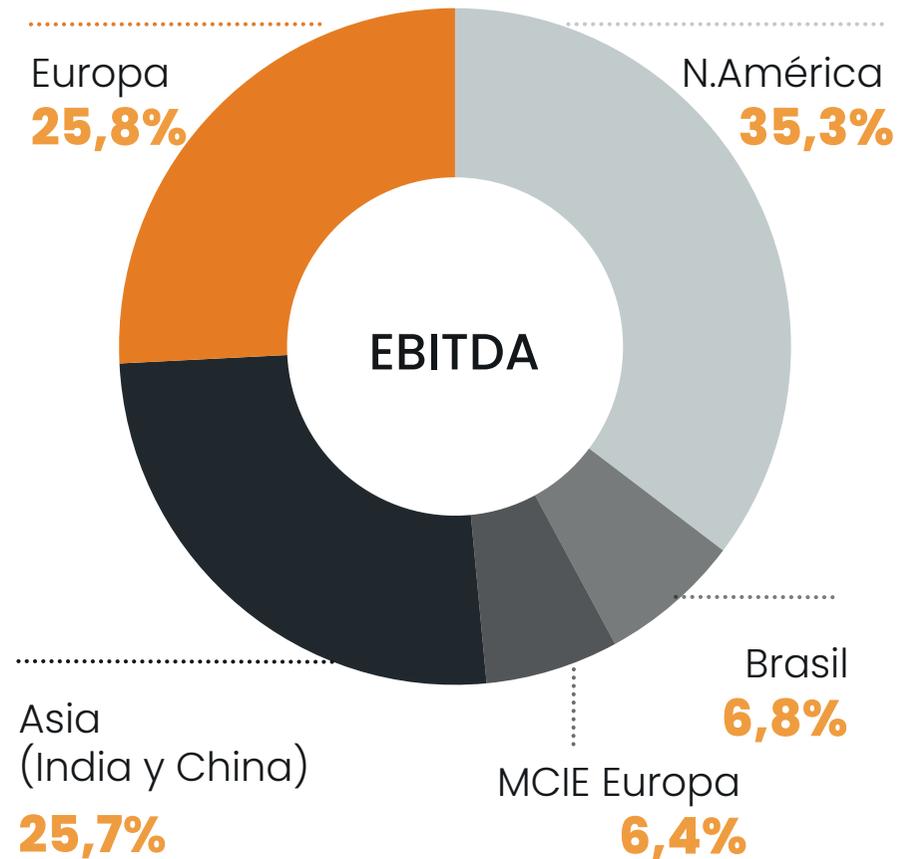
^(*) EBITDA y EBIT proforma 2019, que fueron diluidos tras las últimas integraciones realizadas.

RESULTADOS DICIEMBRE 2020

CONTRIBUCIÓN DIVISIONES



(*) Ventas China : 431 M€.



• A pesar de los efectos del COVID-19, los **márgenes** demuestran la excelencia del modelo de gestión de CIE y de todo su equipo. Todas las zonas geográficas mejoran sus márgenes del 4T 2019.

FLUJO DE CAJA DICIEMBRE 2020

Evolución DFN

EBITDA	431,2
Gasto Financiero	(37,9)
Inversión de mantenimiento	(85,0)
Impuestos Pagados	(43,3)
Arrendamientos IFRS 16 ⁽¹⁾	(26,0)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	239,0

% EBITDA⁽⁴⁾ **59,0%**

Inversión Crecimiento	(72,9)
Variación Flujo Circulante Neto Operativo	55,6
Pago de Dividendos	(93,9)
Operaciones con acciones propias	(95,4)
Pagos adquisiciones previas ⁽²⁾	(17,2)
Combinaciones de negocio año ⁽³⁾	(96,3)
Efecto tipo de cambio en la DFN	(22,7)
Otros mvimientos	30,9

FLUJO FINANCIERO **(73,0)**

- (1) Pago de cuotas de alquileres contabilizados en EBITDA según aplicación de la nueva normativa IFRS 16.
 (2) Pagos pendientes adquisición negocio techos solares de Inteva llevada a cabo en 2019.
 (3) Adquisición del negocio de engranajes de Somaschini S.p.A. (74 M€) y de acciones adicionales de la filial cotizada Mahindra CIE Automotive Ltd.
 (4) 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€	31/12/2019	31/12/2020
DFN	1.522,0	1.594,9
DFN Ajustada*	1.505,3	1.575,3

DFN/EBITDA
3,59X

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

Reserva de liquidez
31/12/2020
1.497 M€



2

2020, MUCHO MÁS
QUE NÚMEROS

GENERAMOS VALOR EN NUESTRO ENTORNO



ACCIONISTAS

- **93,9** millones repartidos en DIVIDENDOS
- **95,4** millones invertidos en el programa de RECOMPRA DE ACCIONES
- **16** conferencias y **16** roadshows con analistas



CLIENTES

- **Suministro** ininterrumpido a más de 80 CLIENTES, entre TIER 1 y OEM
- **+ 7.000** REFERENCIAS de 7 tecnologías
- **10** centros de I+D+i
- **70** PLANTAS con triple certificación



EMPLEADOS

- **25.196** empleados
- **427** millones de euros en SALARIOS*
- **25** millones en MEDIDAS DE APOYO A LOS TRABAJADORES
- **548.184** horas de FORMACIÓN



PROVEEDORES

- Más de **1.900** millones en COMPRAS
- **92%** empresas LOCALES
- **353** AUDITORÍAS LOCALES



SOCIEDAD

- **Pertenencia** a las principales ASOCIACIONES sectoriales
- **43** millones de euros de IMPUESTOS DE SOCIEDADES PAGADOS
- **941.253** euros invertidos en ACCIÓN SOCIAL

* Salarios sin SS ni cargas sociales.

COMPROMISO MEDIOAMBIENTAL

- ❑ CONTENCIÓN DE LA **HUELLA AMBIENTAL** >>> Cálculo considerando 17 diferentes impactos
- ❑ HACIA UNA **ECONOMÍA CIRCULAR** >>> Suministro de energía eléctrica procedente de fuentes renovables (100% en España); e implantación de estaciones fotovoltaicas (3 en Europa y 5 en India).



415.266,10
TONELADAS DE CO₂



1.450.888,78
M³ DE AGUA



282.367,22
TONELADAS DE RESIDUOS



4.481.500
LITROS DE ACEITE USADO
RECOGIDOS PARA BIODIESEL

AVANZAMOS EN LA GESTIÓN ASG



**79 INDICADORES
ASG**
en el plan de gestión



**IMPLANTACIÓN
INTERNACIONAL**
del modelo de
compliance penal en
4 nuevos países



FORMACIÓN
en Responsabilidad
Penal y Anticorrupción



**FINANCIACIÓN
SOSTENIBLE**
40% deuda neta
vinculada a criterios
ASG

HITOS DE 2020



ENERO

Cierre de la adquisición de **Somaschini**, que consolida a CIE como top player mundial de sistemas de engranaje



JUNIO

Inauguración de **CIE Plásticos México**, planta dedicada al moldeo, procesos de inyección y ensamble



DICIEMBRE

Puesta en marcha de la nueva planta de AEL en **Aurangabad** (India)



FEBRERO

Despliegue de **CIE WIKI**, plataforma de innovación que permite compartir know-how entre plantas



JULIO

CIE Plasfil y **CIE Stratis** crean su propio parque fotovoltaico en Figueira da Foz (Portugal)



NOVIEMBRE

CIE culmina su **programa de recompra** de acciones para reducir su capital

A LO LARGO DE 2020

Compra de un 4% de participación adicional de **MCIE**

3

RESULTADOS MARZO 2021

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.

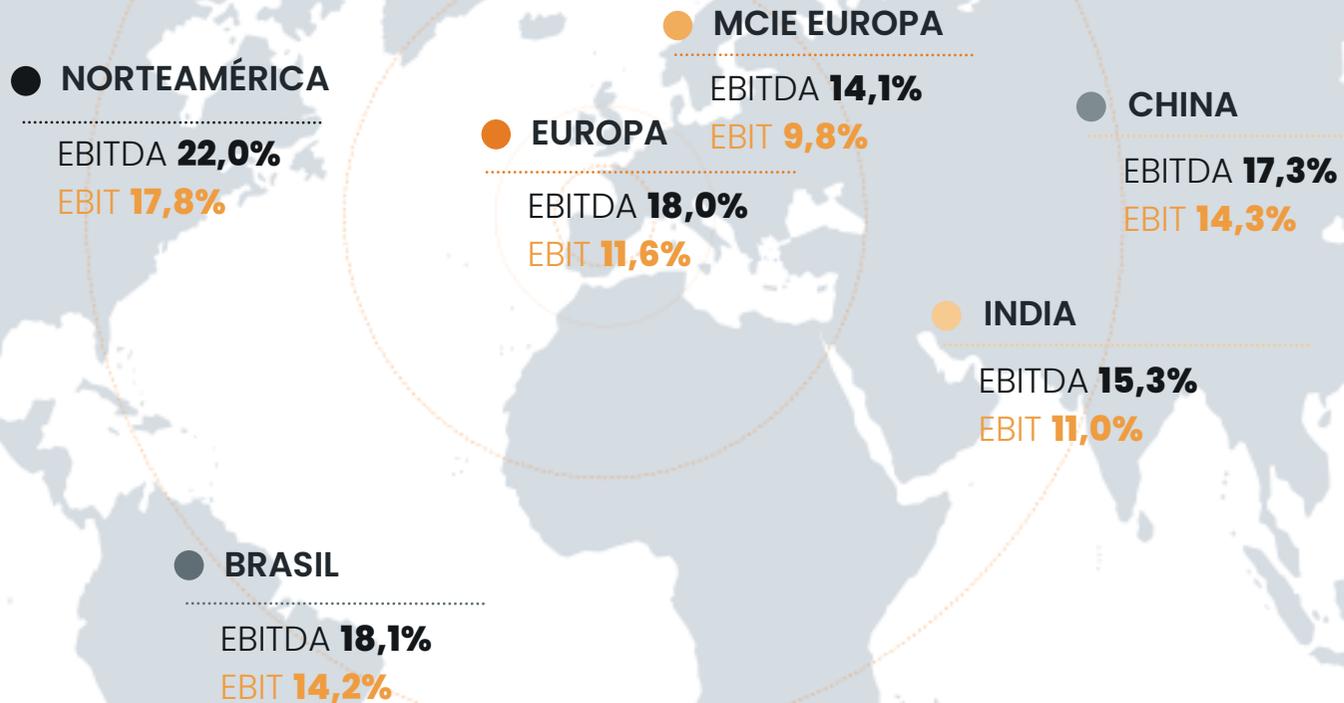
RESULTADOS MARZO 2021

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)

RESULTADOS MARZO 2021

2021 Rentabilidad Divisiones

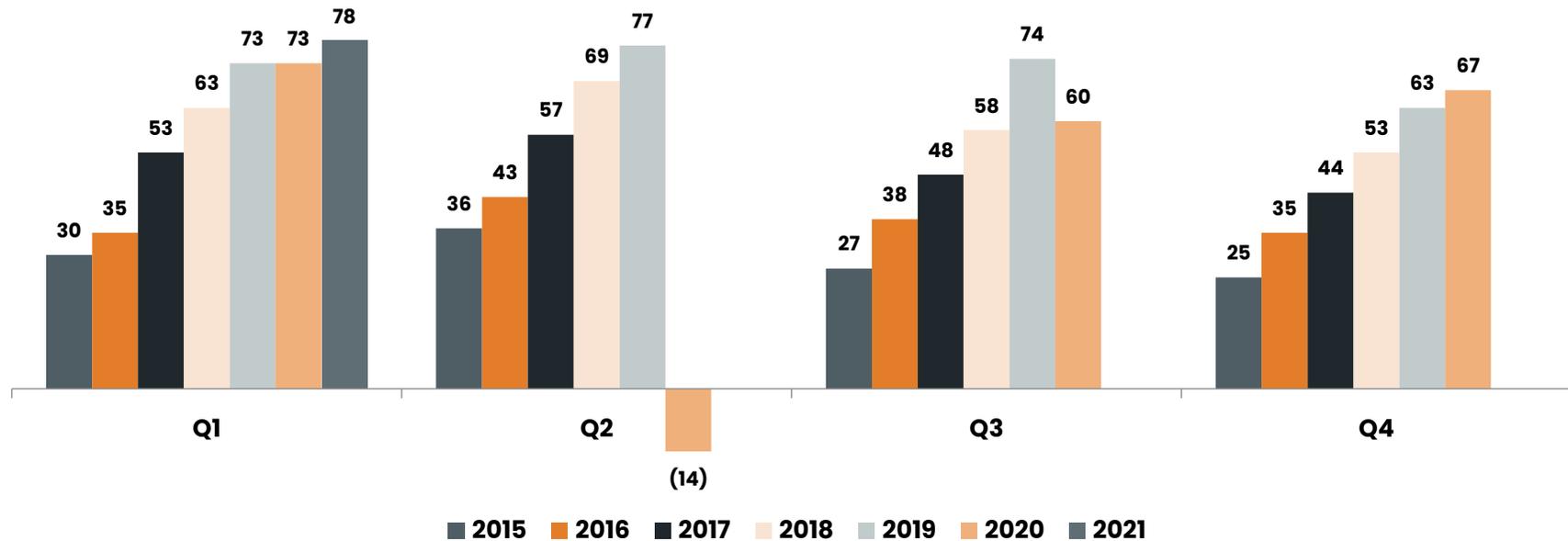


• Seguimos mejorando los márgenes **en todas las zonas geográficas**

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

BALANCE DE SITUACIÓN MARZO 2021

Evolución del Balance

	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€

FLUJO DE CAJA MARZO 2021

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

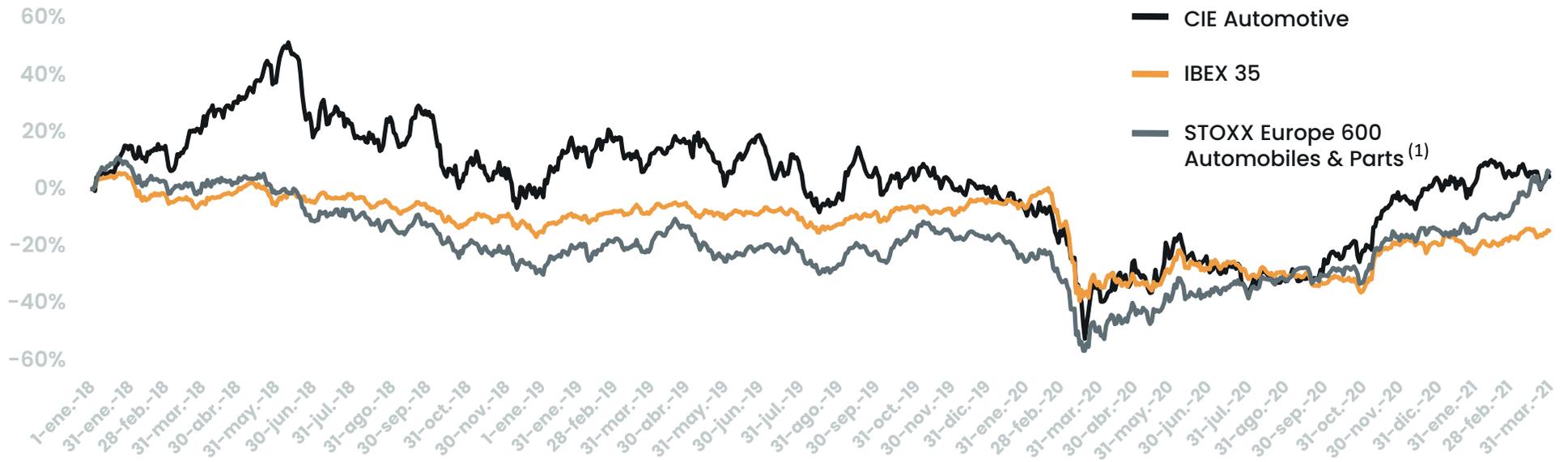
DFN/EBITDA ^(*)
3,48X

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

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

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.

4

OBJETIVOS 2021

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

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

5

ANUNCIO CMD

CIE AUTOMOTIVE CAPITAL MARKETS DAY

28 Junio 2021



Reserva fecha



Gracias

www.cieautomotive.com