CIE Automotive

CIE · Revisión v5 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 26.60 EUR

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.10/10
Oportunidad:	7.80/10
NOTA FINAL:	7.90/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Compra selectiva sujeta a la evidencia de conversión. A 26,60 EUR el BPA previsto de 3,03 implica 8,8 veces. El margen depende de convertir EBITDA tras inversión.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

La fabricación diversificada combina procesos, proximidad y disciplina de costes.

Q3 registra ventas de 1.037 millones EUR y EBITDA de 195 millones según el PDF.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 26,60 EUR por título. A 26,60 EUR el BPA previsto de 3,03 implica 8,8 veces. El margen depende de convertir EBITDA tras inversión.

Reviso capex, circulante e impuestos frente a EBITDA para estimar flujo residual.

El informe recoge unos 957 millones EUR de deuda neta con obligaciones de integración.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en EUR: 1,9 × 8 = 15,2, 3 × 10 = 30, 3,8 × 12 = 45,6. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

Crecer en India y otros mercados requiere recuperar inversión por plataforma.

Diversificación de procesos puede proteger margen con volúmenes desiguales.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Producción de vehículos y precios de cliente pueden deteriorar caja y múltiplo.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.1, oportunidad 7.8, final 7.9. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Compra selectiva sujeta a la evidencia de conversión. A 26,60 EUR el BPA previsto de 3,03 implica 8,8 veces. El margen depende de convertir EBITDA tras inversión.

Mantener mientras margen y conversión cubran capex e intereses.

Mantener mientras margen y conversión cubran capex e intereses.

Reducir si el crecimiento exija más capital sin compensación en flujo.

Vender si la red pierda competitividad y no pueda cubrir obligaciones con caja recurrente.

Diversificación de procesos puede proteger margen con volúmenes desiguales.

Producción de vehículos y precios de cliente pueden deteriorar caja y múltiplo.

Versión 4 con referencia anterior de 25.70 EUR y nueva de 26.60. La presentación de noviembre no abre otro trimestre. Compruebo margen y caja después de la inversión industrial, además de la contribución de adquisiciones.

Qué vigilamos

• Mantener mientras margen y conversión cubran capex e intereses.

Fuentes y alcance

ProResearch de CIE Automotive

CIE Automotive · información del emisor

CIE Automotive

CIE · v5 · Report 13/11/2026 · Reference 26.60 EUR

Company 8.10/10 | Opportunity 7.80/10 | Overall 7.90/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium

Hold while monitoring cash and reinvestment. Selective entry conditional on cash conversion. EUR 26.60 is 8.8 times forecast EPS of 3.03. Upside depends on EBITDA conversion after investment.

Business, developments and cash

Diversified manufacturing combines processes, proximity and cost discipline.

The PDF shows Q3 sales of EUR 1.037 billion and EBITDA of 195 million.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 26.60 EUR per share. EUR 26.60 is 8.8 times forecast EPS of 3.03. Upside depends on EBITDA conversion after investment.

Compare capex, working capital and tax against EBITDA for residual cash.

The report shows around EUR 957 million in net debt, alongside integration obligations.

Cutoff sensitivity in EUR, using normalised EPS times a multiple: 1.9 × 8 = 15.2, 3 × 10 = 30, 3.8 × 12 = 45.6. These cases use different earning and valuation assumptions.

Growth in India and elsewhere needs returns on platform investment.

Process diversification can protect margins across uneven volumes.

Risks and monitoring

Vehicle production and customer pricing may hurt cash and multiples.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.1, opportunity 7.8, overall 7.9. Hold while monitoring cash and reinvestment. Selective entry conditional on cash conversion. EUR 26.60 is 8.8 times forecast EPS of 3.03. Upside depends on EBITDA conversion after investment.

Hold while margins and conversion cover capital spending and interest.

Hold while margins and conversion cover capital spending and interest.

Reduce if growth requires additional capital without cash compensation.

Sell if the network loses competitiveness and recurring cash cannot cover obligations.

Process diversification can protect margins across uneven volumes.

Vehicle production and customer pricing may hurt cash and multiples.

Version 4 had a reference of 25.70 EUR versus 26.60 now. The November presentation adds no later quarter. The tests are margin and cash after industrial investment alongside acquisition contributions.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.