CIE Automotive (CIEA)

NOTA FINAL	**9.15/10**
Empresa	9.0/10
Oportunidad actual	9.3/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5-10 anos	MUY POSITIVA
Veredicto	COMPRA SELECTIVA
report_date	02/10/2026
reference_price	€25.60

Empresa

Proveedor global de componentes con ejecucion superior al mercado. H1 2026: margen EBITDA >19%, beneficio €191M, conversion de caja 71% del EBITDA y leverage minimo historico 1,19x.

Oportunidad actual

A €25,6 cotiza a ~8,3x beneficios forward y ~5,7x EV/EBITDA. Fair value €33,2 y consenso €35,86: clara infravaloracion relativa.

Riesgos clave

Ciclo auto debil, FX, aranceles/USMCA, materias primas y obligaciones corrientes. No merece multiples de software por su ciclicidad y dependencia de OEMs.

Tesis 5-10 anos

Capacidad de ganar cuota, disciplina financiera, diversificacion y componentes mayoritariamente powertrain-agnostic sostienen una tesis solida; M&A; aporta opcionalidad.