

**CIE** *Automotive*

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES GLOBALLY

DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN  
30 DE JUNIO 2017



# ADVERTENCIA

- Este documento ha sido elaborado por CIE Automotive, S.A. ("CIE Automotive") y tiene carácter meramente informativo. No deberá depositarse ninguna 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 (perezca 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, podrá 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 envían 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.

# CONTENIDO

1. Resultados 1S 2017
2. Balance de Situación
3. Compromiso Estratégico
4. CIE en Bolsa



# 1. Resultados 1S 2017



# DESTACADOS 1S 2017

	30/06/2016	%	30/06/2017
Cifra de negocio (MM€)	1.349,5	+33%	1.794,0
EBITDA (*) (MM€)	200,8	+35%	271,8
Resultado Neto (*) (MM€)	82,6	+39%	115,1
Patrimonio Neto (MM€)	1.088,5	+19%	1.295,6
Beneficio por acción (€)	0,64	+39%	0,89
Cotización 30.06 (€/acción)	15,01	+34%	20,1
Plantilla cierre (nº)	22.854	+26%	28.734 <sup>(1)</sup>
Deuda Financiera Neta (MM€)	597,7	+48%	887,3
DFN/EBITDA (**)	1,58x	+14%	1,79x

(\*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad.

(\*\*) EBITDA de 12 últimos meses anualizado en aquellas sociedades incorporadas al perímetro durante el periodo.

(1) El crecimiento inorgánico ha supuesto un incremento de 3.940 personas.



# a. Automoción

# RESULTADOS 1S 2017 AUTOMOCIÓN

(MME)	1S 2016	%	1S 2017
Cifra de negocio	1.094,6	+34%	1.471,1
EBITDA (*)	180,5	+38%	248,2
% EBITDA s/ cifra negocio	16,5%		16,9%
EBIT (*)	124,6	+43%	178,7
% EBIT s/ cifra negocio	11,4%		12,1%

(\*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

- Importante incremento de ventas con crecimiento orgánico en todas las zonas geográficas.
- Excelente evolución de márgenes en todas las regiones, con un crecimiento especialmente significativo del EBIT.

# RESULTADOS 2T 2017 AUTOMOCIÓN

(MME)	2T 2016	%	2T 2017
Cifra de negocio	560,0	+37%	767,9
EBITDA (*)	93,4	+38%	129,3
% EBITDA s/ cifra negocio	16,7%		16,8%
EBIT (*)	65,3	+43%	93,5
% EBIT s/ cifra negocio	11,7%		12,2%

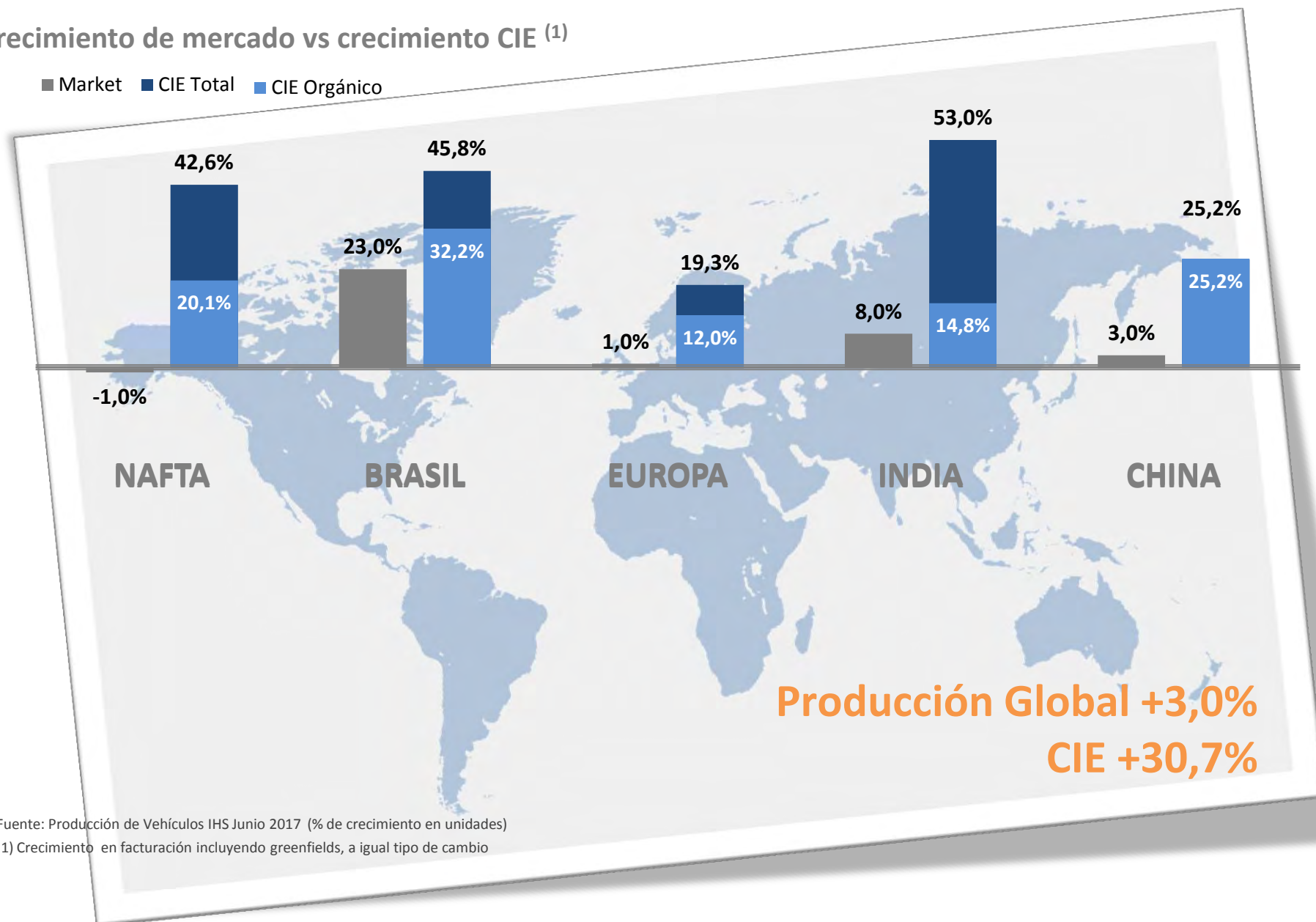
(\*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.



# CRECIMIENTO 2016-2017(%) AUTOMOCIÓN

Crecimiento de mercado vs crecimiento CIE (1)

■ Market ■ CIE Total ■ CIE Orgánico

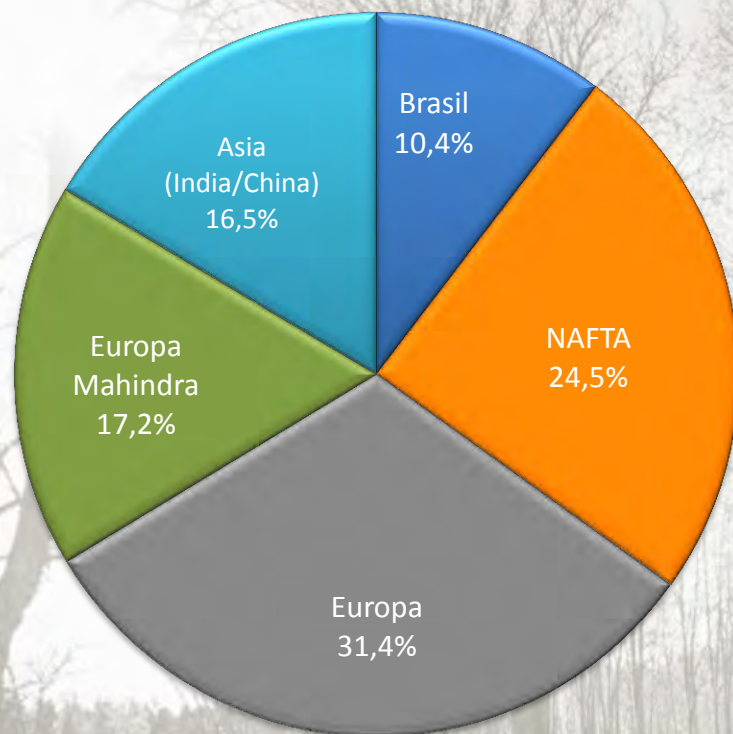


Fuente: Producción de Vehículos IHS Junio 2017 (% de crecimiento en unidades)

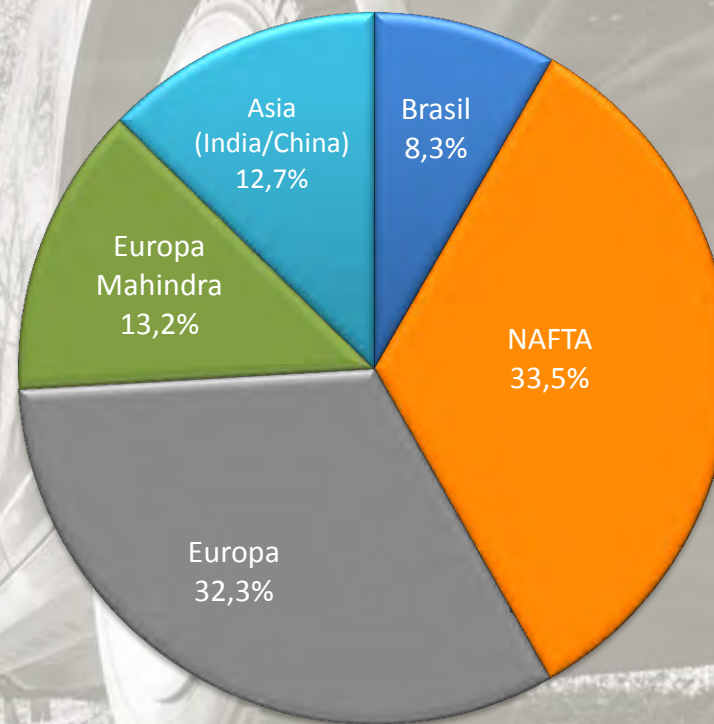
(1) Crecimiento en facturación incluyendo greenfields, a igual tipo de cambio

# CONTRIBUCIÓN DIVISIONES 1S 2017

## CIFRA DE NEGOCIO



## EBITDA (\*)



(\*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización.

# RENTABILIDAD DIVISIONES 1S 2017

	EUROPA		EUROPA MAHINDRA		NAFTA		BRASIL		ASIA (INDIA Y CHINA)	
	1S 2016	1S 2017	1S 2016	1S 2017	1S 2016	1S 2017	1S 2016	1S 2017	1S 2016	1S 2017
EBITDA	17,9%	17,3%	12,5%	13,0%	23,8%	23,0%	8,7%	13,5%	12,1%	13,1%
EBIT	11,4%	11,3%	8,2%	8,7%	19,4%	18,9%	4,2%	10,0%	7,7%	8,7%
	Márgenes sostenibles y muy por encima de la media del mercado		Continúa la mejora gradual de márgenes, cercanos a los estándares del Grupo CIE		Márgenes significativamente superiores a la media del Grupo CIE debido a la excelente maduración de nuestras inversiones en Nafta		Mejora de márgenes derivado de las mejoras operativas llevadas a cabo y apoyada por el incremento del mercado		Márgenes crecientes que muestran los frutos de la integración de las plantas indias en CIE y de los nuevos proyectos en China	



# b. Dominion

# RESULTADOS 1S 2017 DOMINION

(MM€)	1S 2016	%	1S 2017
Cifra de negocio	254,9	+27%	323,0
EBITDA (*)	20,3	+16%	23,6
% EBITDA s/ cifra negocio	8,0%		7,3%
EBIT (*)	14,1	+6%	15,0
% EBIT s/ cifra negocio	5,5%		4,7%

(\*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

(\*\*) EBITA: Resultado neto de explotación + amortizaciones PPA

- Crecimiento del 26%, sin incluir un efecto FOREX que aporta un 1% adicional. A efectos comparativos, el crecimiento orgánico asciende a 9%, por encima del guidance estratégico del 7%.
- Aumento de +16% y +16% en EBITDA y EBITA<sup>(\*\*)</sup> respectivamente, una vez normalizadas en el EBIT 2,2MM€ vs 0,7MM€ de amortizaciones de PPA de las adquisiciones, apoyados en el apalancamiento operativo y en el modelo digital de Dominion Smart Innovation.

# RESULTADOS 2T 2017 DOMINION

(MME)	2T 2016	%	2T 2017
Cifra de negocio	131,6	+24%	162,7
EBITDA (*)	11,1	+13%	12,5
% EBITDA s/ cifra negocio	8,4%		7,7%
EBIT (*)	7,9	+2%	8,0
% EBIT s/ cifra negocio	6,0%		4,9%

(\*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

A blurred image of a highway at sunset, with a diagonal white line separating the image from the text area.

# C. Consolidado

# RESULTADOS 1S 2017 GRUPO CIE

(MM€)	1S 2016	%	1S 2017
Cifra de negocio	1.349,5	+33%	1.794,0
EBITDA (*)	200,8	+35%	271,8
% EBITDA s/ cifra negocio	14,9%		15,1%
EBIT (*)	138,8	+40%	193,7
% EBIT s/ cifra negocio	10,3%		10,8%
Resultado del ejercicio	96,5	+41%	135,5
Resultado Neto (*)	82,6	+39%	115,1

(\*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación, Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad.



# CRECIMIENTO 1S 2017

	TOTAL AUTOMOCIÓN	TOTAL DOMINION	TOTAL CIE
Crecimiento Orgánico	16,8%	8,9%	14,9%
Crecimiento Inorgánico	13,9%	16,7%	14,9%
<i>Crecimiento 1S 2017 a igual tipo de cambio</i>	<i>30,7%</i>	<i>25,6%</i>	<i>29,8%</i>
Forex	3,7%	1,1%	3,2%
<b>Crecimiento TOTAL 1S 2017</b>	<b>34,4%</b>	<b>26,7%</b>	<b>32,9%</b>

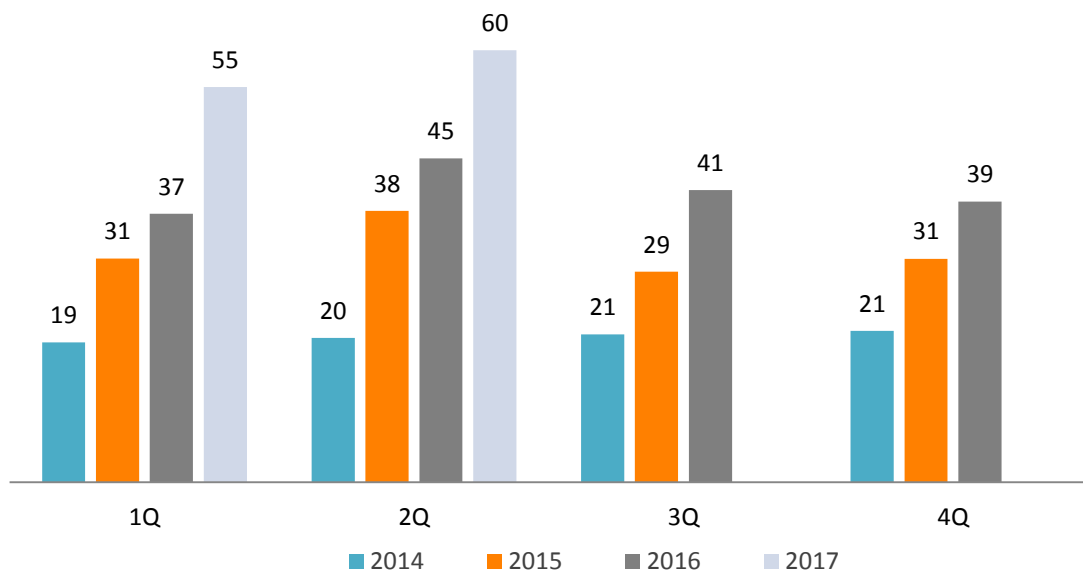
# RESULTADOS 2T 2017 GRUPO CIE

(MM€)	2T 2016	%	2T 2017
Cifra de negocio	691,6	+35%	930,6
EBITDA (*)	104,5	+36%	141,8
% EBITDA s/ cifra negocio	15,1%		15,2%
EBIT (*)	73,2	+39%	101,5
% EBIT s/ cifra negocio	10,6%		10,9%
Resultado del ejercicio	53,4	+32%	70,6
Resultado Neto (*)	45,3	+33%	60,2

(\*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación, Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad.

# EVOLUCION TRIMESTRAL 2014/2015/2016/2017

## Resultado Neto (MM€)



# 2. Balance de Situación



# BALANCE DE SITUACIÓN

<i>Millones de euros</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>30/06/2017</b>
Activos Fijos	2.480,5	2.582,1
Circulante Neto Operativo	(248,9)	(273,4)
<b>Total Activo Neto</b>	<b>2.231,6</b>	<b>2.308,7</b>
Patrimonio Neto	1.263,3	1.295,6
Deuda Financiera Neta (*)	816,2	887,3
Otros (Neto)	152,1	125,8
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivos</b>	<b>2.231,6</b>	<b>2.308,7</b>

*El importe del factoring sin recurso a 30.06.2017 es 247MM€ (224MM€ en diciembre 2016)*

(\*) Deuda Financiera Neta = Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes.

(1) RONA = "Return on Net Assets": EBIT 12 últimos meses/ Activo Neto (Activos Fijos + Circulante Neto Operativo - Fondos de comercio no derivados de flujo de fondos).

<b>DFN/ Patrimonio</b>	<b>0,65x</b>	<b>0,68x</b>
<b>RONA <sup>(1)</sup></b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>

# FLUJO DE CAJA

<b>Movimiento Deuda Financiera Neta</b>	<b>MM€</b>
<b>EBITDA</b>	<b>271,8</b>
Gasto Financiero	(18,3)
Inversión de mantenimiento <sup>(1)</sup>	(89,0)
Impuestos Pagados	(21,8)
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO:</b>	<b>142,7</b>
<i>% CAJA OPERATIVA / EBITDA</i>	<b>52,5%</b>
Inversión Crecimiento	(66,2)
Variación Flujo Circulante Neto Operativo	16,3
Pago de Dividendos	(26,7)
Adquisición Newcor	(101,5)
Adquisiciones a minoritarios <sup>(2)</sup>	(5,8)
Pagos adquisiciones años anteriores <sup>(3)</sup>	(37,0)
Efecto tipo de cambio en la DFN	1,6
Otros Movimientos	5,3
<b>FLUJO FINANCIERO</b>	<b>(71,3)</b>
Deuda Financiera Neta 31.12.2016	816,0
Deuda Financiera Neta 30.06.2017	887,3

**DFN/EBITDA <sup>(4)</sup>**

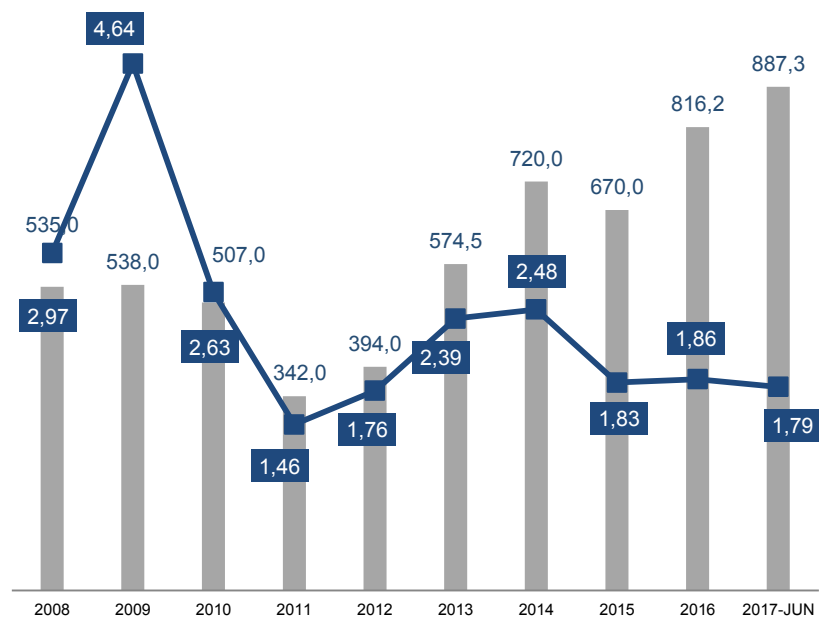
**1,79x**

- (1) Inversión de mantenimiento: aquella que lleva consigo una renovación de las instalaciones para afrontar crecimiento vegetativo de los mercados  
 (2) Adquisición de un 34,9% adicional del capital social de la filial brasileña Durametel, S.A. alcanzando un porcentaje de participación del 84,9%.  
 (3) Pagos pendientes de las adquisiciones de Amaya Tellería y por parte del grupo de Dominion, de International Chimney Corporation (ICC) y Dominion Energy, S.L.  
 (4) EBITDA 12 últimos meses anualizado en aquellas sociedades incorporadas al perímetro durante el periodo

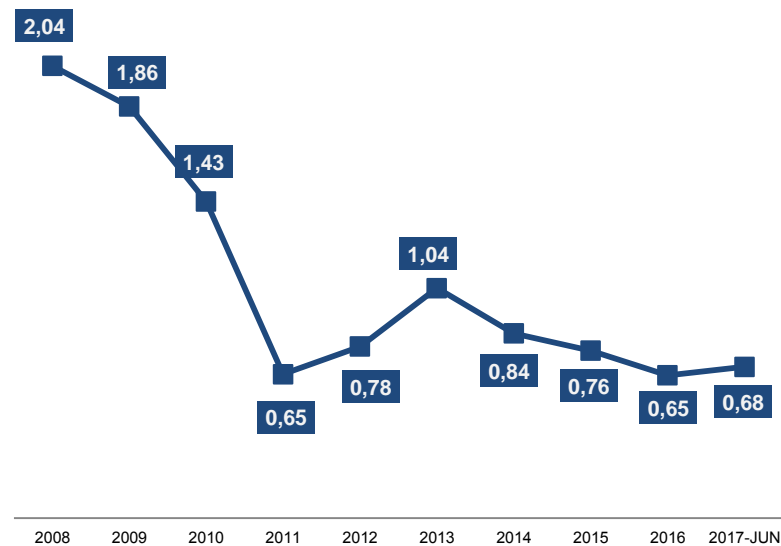


# EVOLUCIÓN DEUDA FINANCIERA NETA

## Deuda Financiera Neta (MM€) DFN/EBITDA



## DFN/Patrimonio



(\*) DFN = Deuda Financiera Neta = Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes/ EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización 12 últimos meses

# 3. Compromiso Estratégico

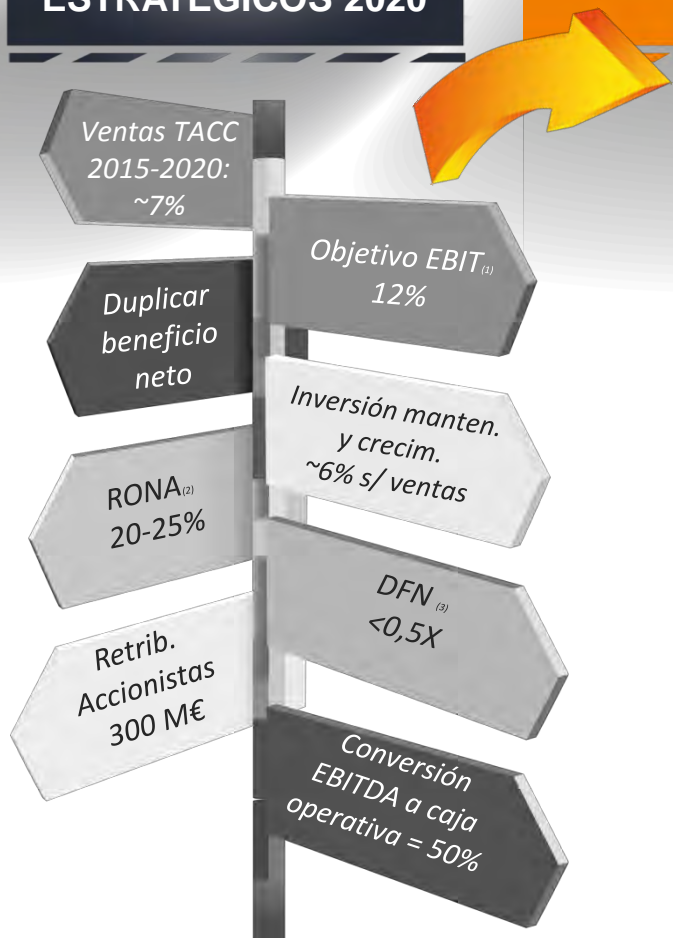




# PLAN ESTRATÉGICO 2016-2020

## OBJETIVOS ESTRATÉGICOS 2020

## ACTUALIZACIÓN OBJETIVOS ESTRATÉGICOS PASADO 1 AÑO



- 1 **Ventas TACC 2016-2020: ~8,5%**
- 2 **Objetivo EBIT<sup>(1)</sup> 12,1%**
- 3 **Duplicar beneficio neto un año antes (en 2019)**
- 4 **Inversión en mantenimiento y crecimiento ~5,6% s/ventas**
- 5 **RONA<sup>(2)</sup> 23%**
- 6 **DFN<sup>(3)</sup> <0,8X**
- 7 **Retribución accionistas 323 M€**
- 8 **Conversión EBITDA a caja operativa > 50%**

(1) EBIT: Resultado Neto de Explotación.

(2) RONA = "Return on Net Assets": EBIT/Activo Neto (Activos Fijos + Circulante Neto Operativo-Fondos de comercio no derivados de flujo de fondos).

(3) Deuda Financiera Neta=Deuda con bancos y otras instituciones financieras- Caja y equivalentes.

# 4. CIE en Bolsa



# CIE EN BOLSA

## Evolución de la acción de CIE vs Ibex 35



# CIE EN BOLSA

	2017 hasta el 14/07	2016	2015	2014	2013
Capitalización (MM€)	2.670	2.388	1.993	1.453	951
Nº de acciones (MM)	129	129	129	129	119
Último precio periodo (euros)	20,70	18,52	15,45	11,27	8,00
Precio máximo periodo (euros)	22,12	18,98	15,46	12,29	8,35
Precio mínimo periodo (euros)	17,15	11,99	10,65	7,21	5,00
Volumen (miles de acciones)	32.245	59.065	60.619	62.970	44.953
Efectivo (MM€)	613	940	814	600	277

Fuente: Bolsa de Madrid



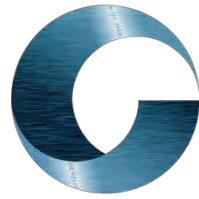
***Para mas información:  
[www.cieautomotive.com](http://www.cieautomotive.com)***

---



***CIE Automotive***

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES



**CIE** *Automotive*

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES GLOBALLY

**MID TERM FINANCIAL REPORT**  
**JUNE 30<sup>th</sup> 2017**



# DISCLAIMER


- This document has been prepared by CIE Automotive, S.A. ("CIE Automotive"), and is for information purposes only. No reliance may or should be placed for any purposes whatsoever on the information contained in this document or on its completeness, accuracy or fairness. This document and the information contained herein are strictly confidential and are being shown to you solely for your information. The information may not be copied, distributed, reproduced or passed on, directly or indirectly, in whole or in part, or disclosed by any recipient, to any other person (whether within or outside such person's organization or firm) or published in whole or in part, for any purpose or under any circumstances.
- This document is an advertisement and not a prospectus for the purposes of applicable measures implementing EU Directive 2003/71/EC (such Directive, together with any applicable implementing measures in the relevant home Member State under such Directive, the "Prospectus Directive") and as such does not constitute or form part of any offer to sell or issue or invitation to purchase or subscribe for, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities of CIE Automotive or any of its affiliates or subsidiaries, nor shall it or any part of it nor the fact of its distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision. Investors should not subscribe for or purchase any securities referred to in this advertisement except on the basis of the information contained in any prospectus eventually published in accordance with the Prospectus Directive. The information and opinions contained in this document are provided as at the date of the document and are subject to change.
- This document is not an offer of securities for sale in the United States, Australia, Canada or Japan. The information contained herein does not constitute an offer of securities for sale in the United States, Australia, Canada or Japan. Securities may not be offered or sold in the United States unless they are registered or are exempt from registration. No money, securities or other consideration is being solicited and, if sent in response to the information contained herein, will not be accepted. Copies of this document are not being, and should not be, distributed or sent into the United States. This document does not constitute an offer of securities to the public in the United Kingdom or in any other jurisdiction. The distribution of this document in other jurisdictions may also be restricted by law and persons into whose possession this document comes should inform themselves about and observe any such restrictions.
- Certain financial and statistical information contained in this document is subject to rounding adjustments. Accordingly, any discrepancies between the totals and the sums of the amounts listed are due to rounding. Certain management financial measures included in this document have not been subject to a financial audit.
- The information and opinions contained in this document are provided as at the date of the document and are subject to verification, completion and change without notice. Neither CIE Automotive nor any of its parent or subsidiary undertakings, or the subsidiary undertakings of any such parent undertakings, or any of such person's respective directors, officers, employees, agents, affiliates or advisers, undertakes any obligation to amend, correct or update this document or to provide the recipient with access to any additional information that may arise in connection with it.

# INDEX

1. Group Results 1S 2017
2. Balance Sheet
3. Strategic Commitments
4. CIE in Stock Exchange







1.

# Group Results 1S 2017

# HIGHLIGHTS 1S 2017

	30/06/2016	%	30/06/2017
Turnover (€ Mio)	1,349.5	+33%	1,794.0
EBITDA (*) (€ Mio)	200.8	+35%	271.8
Net Income (*) (€ Mio)	82.6	+39%	115.1
Equity (€ Mio)	1,088.5	+19%	1,295.6
Net Income per share (€)	0.64	+39%	0.89
30.06 Share Price (€ per share)	15.01	+34%	20.1
Year end number of employees (nº)	22,854	+26%	28,734 <sup>(1)</sup>
Net Financial Debt (€ Mio)	597.7	+48%	887.3
NFD/EBITDA (**)	1.58x	+14%	1.79x

(\*) EBITDA: Net Operating Income + Amortization & Depreciation, Net Income: Profit attributable to the company's shareholders.

(\*\*) EBITDA of last 12 months annualized in those companies incorporated to perimeter during the period.

(1) The inorganic growth has resulted in an increase of 3,940 people.



# a. Automotive

# 1S 2017 AUTOMOTIVE RESULTS

(€ Mio)	1S 2016	%	1S 2017
Turnover	1,094.6	+34%	1,471.1
EBITDA (*)	180.5	+38%	248.2
% EBITDA on turnover	16.5%		16.9%
EBIT (*)	124.6	+43%	178.7
% EBIT on turnover	11.4%		12.1%

(\*) EBITDA: Net Operating Income + Amortization & Depreciation, EBIT: Net Operating Income.

- Significant increase in turnover with organic growth in all geographical areas.
- Excellent performance of margins in all regions, with a particularly significant EBIT growth.

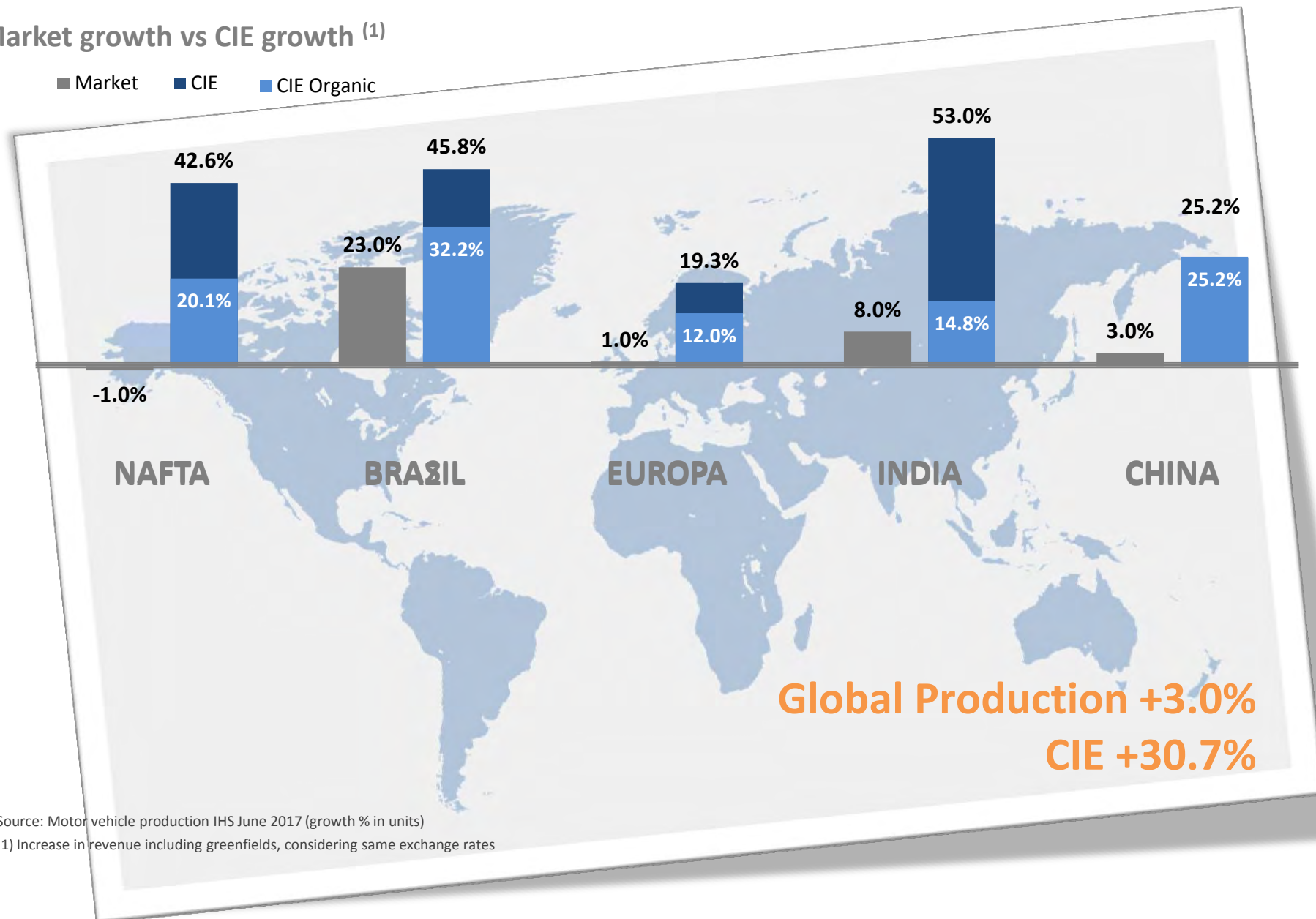
# 2Q 2017 AUTOMOTIVE RESULTS

(€ Mio)	2Q 2016	%	2Q 2017
Turnover	560.0	+37%	767.9
EBITDA (*)	93.4	+38%	129.3
% EBITDA on turnover	16.7%		16.8%
EBIT (*)	65.3	+43%	93.5
% EBIT on turnover	11.7%		12.2%

(\*) EBITDA: Net Operating Income + Amortization & Depreciation, EBIT: Net Operating Income.

# AUTOMOTIVE GROWTH 2016-2017(%)

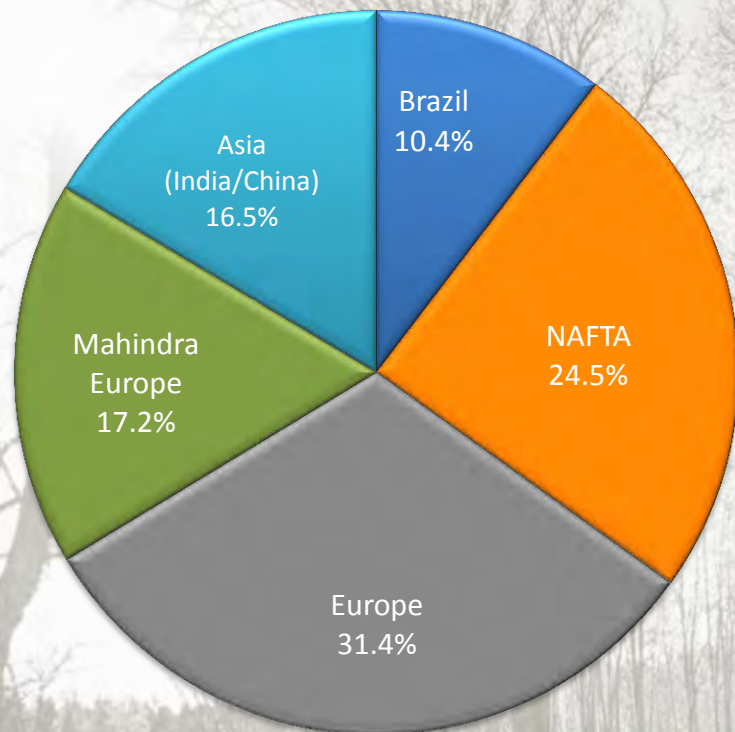
Market growth vs CIE growth (1)



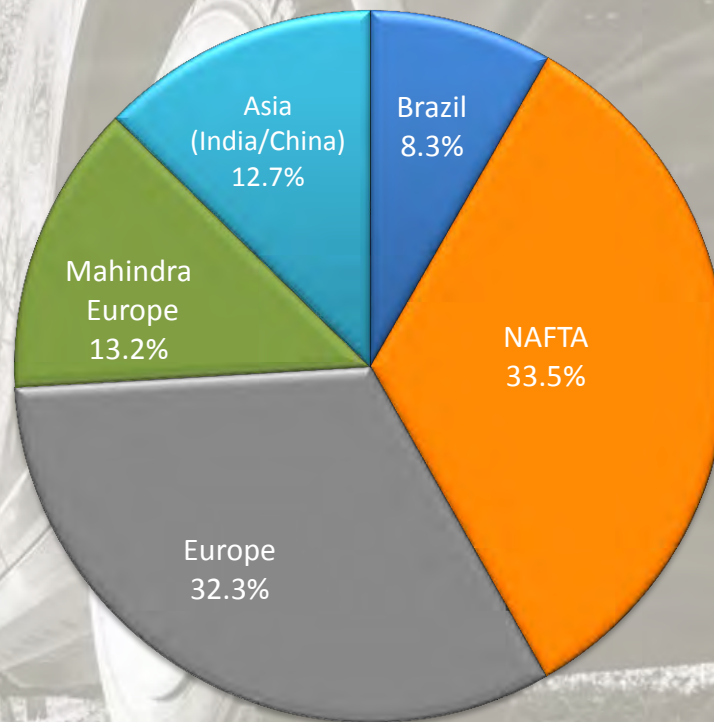
Source: Motor vehicle production IHS June 2017 (growth % in units)  
 (1) Increase in revenue including greenfields, considering same exchange rates

# 1S 2017 DIVISIONS CONTRIBUTION

## TURNOVER



## EBITDA (\*)



(\*) EBITDA: Net Operating Income + Amortization & Depreciation

# 1S 2017 DIVISIONS PROFITABILITY

	EUROPE		MAHINDRA EUROPE		NAFTA		BRAZIL		ASIA (INDIA & CHINA)	
	1S 2016	1S 2017	1S 2016	1S 2017	1S 2016	1S 2017	1S 2016	1S 2017	1S 2016	1S 2017
EBITDA	17.9%	17.3%	12.5%	13.0%	23.8%	23.0%	8.7%	13.5%	12.1%	13.1%
EBIT	11.4%	11.3%	8.2%	8.7%	19.4%	18.9%	4.2%	10.0%	7.7%	8.7%
	Sustainable margins far above market's average		Stable gradual growth in margins, in its way to achieve CIE Group standards		Margins significantly higher than CIE Group average that continue growing thanks partially to excellent performance of new greenfields		Margins improvement derived from the operational improvements carried out and supported by market increase		Growing margins as a result of integration of Indian plants in CIE and of new projects industrialization in China	





# b. Dominion

# 1S 2017 DOMINION RESULTS

(€ Mio)	1S 2016	%	1S 2017
Turnover	254.9	+27%	323.0
EBITDA (*)	20.3	+16%	23.6
% EBITDA on turnover	8.0%		7.3%
EBIT (*)	14.1	+6%	15.0
% EBIT on turnover	5.5%		4.7%

(\*) EBITDA: Net Operating Income + Amortization & Depreciation, EBIT: Net Operating Income.

(\*\*) EBITA: Net Operating Income + PPA Depreciation.

- Global growth of 26% without considering FOREX effect contributing in additional 1%. For comparative purposes, 9% organic growth, above the strategic guidance of 7%.
- Increase of +16% and +16% in EBITDA and EBITA (\*\*) respectively, once normalized in EBIT 2.2 Vs 0.7 € Mio of depreciation in PPAs of the acquisitions, supported by operating leverage and in digital model of Dominion Smart Innovation.

# 2Q 2017 DOMINION RESULTS

(€ Mio)	2Q 2016	%	2Q 2017
Turnover	131.6	+24%	162.7
EBITDA (*)	11.1	+13%	12.5
% EBITDA on turnover	8.4%		7.7%
EBIT (*)	7.9	+2%	8.0
% EBIT on turnover	6.0%		4.9%

(\*) EBITDA: Net Operating Income + Amortization & Depreciation, EBIT: Net Operating Income.

A blurred image of a road at sunset, with a white diagonal line separating the image from the white background on the right.

# C. Consolidated Results

# 1S 2017 CIE GROUP RESULTS

(€ Mio)	1S 2016	%	1S 2017
Turnover	1,349.5	+33%	1,794.0
EBITDA (*)	200.8	+35%	271.8
% EBITDA on turnover	14.9%		15.1%
EBIT (*)	138.8	+40%	193.7
% EBIT on turnover	10.3%		10.8%
Profit for the year	96.5	+41%	135.5
Net Income (*)	82.6	+39%	115.1

(\*) EBITDA: Net Operating Income + Amortization & Depreciation, EBIT: Net Operating Income, Net Income: Profit attributable to the company's shareholders

# 1S 2017 GROWTH

	AUTOMOTIVE TOTAL	DOMINION TOTAL	CIE TOTAL
Organic Growth	16.8%	8.9%	14.9%
Inorganic Growth	13.9%	16.7%	14.9%
<i>2017 Growth at same exchange rates</i>	<b>30.7%</b>	<b>25.6%</b>	<b>29.8%</b>
Forex	3.7%	1.1%	3.2%
<b>2017 Total Growth</b>	<b>34.4%</b>	<b>26.7%</b>	<b>32.9%</b>

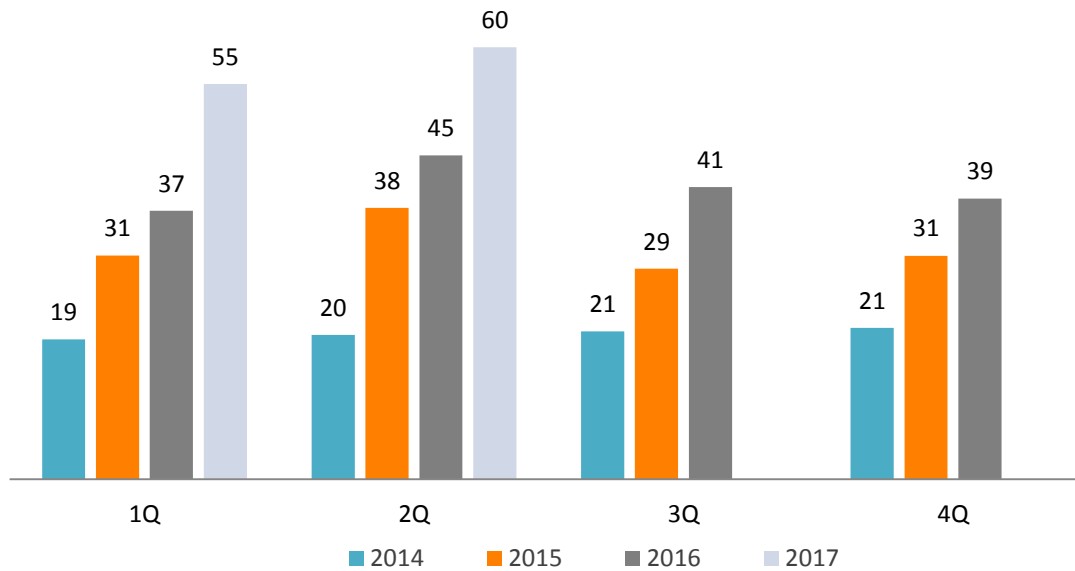
# 2Q 2017 CIE GROUP RESULTS

(€ Mio)	2Q 2016	%	2Q 2017
Turnover	691.6	+35%	930.6
EBITDA (*)	104.5	+36%	141.8
% EBITDA on turnover	15.1%		15.2%
EBIT (*)	73.2	+39%	101.5
% EBIT on turnover	10.6%		10.9%
Profit for the year	53.4	+32%	70.6
Net Income (*)	45.3	+33%	60.2

(\*) EBITDA: Net Operating Income + Amortization & Depreciation, EBIT: Net Operating Income, Net Income: Profit attributable to the company's shareholders

# QUARTERLY EVOLUTION 2014/2015/2016/2017

## Net Income (€ Mio)





# 2. Balance Sheet



# BALANCE SHEET

<b>€ Mio</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>30/06/2017</b>
Fixed Assets	2,480.5	2,582.1
Net Working Capital	(248.9)	(273.4)
<b>Total Net Assets</b>	<b>2,231.6</b>	<b>2,308.7</b>
Equity	1,263.3	1,295.6
Net Financial Debt (*)	816.2	887.3
Others (Net)	152.1	125.8
<b>Total Equity and Liabilities</b>	<b>2,231.6</b>	<b>2,308.7</b>

(\*) Net Financial Debt = Debt with banks and other financial institutions – Cash and equivalents

*The amount of the non-recourse factoring to 30.06.2017 is -, -€ Mio (224€ Mio in December 2016)*

(1) RONA = "Return on Net Assets": EBIT Last annualized 12 Months/ Net Assets (Fixed Assets + Net Working Capital – Goodwill not associated to cash outs).

<b>NFD/Equity</b>	<b>0.65x</b>	<b>0.68x</b>
<b>RONA <sup>(1)</sup></b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>

# CASH FLOW

<b>Net Financial Debt Movements</b>	<b>€ Mio</b>
<b>EBITDA</b>	<b>271.8</b>
Financial Expenses	(18.3)
Maintenance CAPEX <sup>(1)</sup>	(89.0)
Tax Payments	(21.8)
<b>OPERATING CASH FLOW:</b>	<b>142.7</b>
<i>% OPERATING CASH FLOW / EBITDA</i>	<b>52.5%</b>
Greenfields and Growing Capex	(66.2)
Net Working Capital Variation	16.3
Payment of Dividends	(26.7)
Newcor Acquisition	(101.5)
Acquisitions to minority shareholders <sup>(2)</sup>	(5.8)
Previous years acquisition payments <sup>(3)</sup>	(37.0)
Exchange rate effect in NFD	1.6
Other Movements	5.3
<b>FINANCIAL CASH FLOW</b>	<b>(71.3)</b>
Net Financial Debt 31.12.2016	816.0
Net Financial Debt 30.06.2017	887.3

**NFD/EBITDA <sup>(4)</sup>**

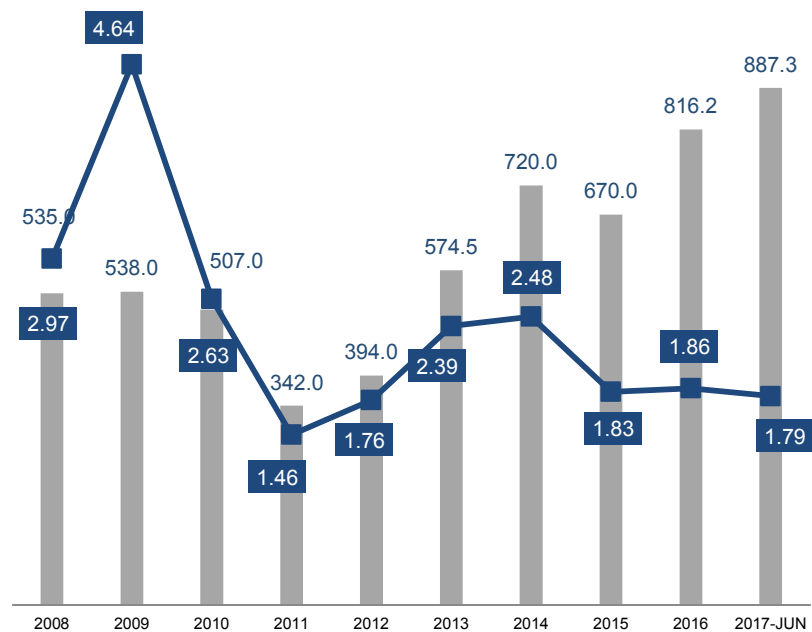
**1.79x**

- (1) Maintenance CAPEX: The one related to the renovation of the facilities to face market growth.  
 (2) Acquisition of an additional 34.9% of the capital of the Brazilian subsidiary Durametel, S.A. reaching a percentage share of 84.9%.  
 (3) Amaya Tellería and Dominion Group's pending acquisitions payments: International Chimney Corporation (ICC) and Dominion Energy, S.L.  
 (4) Last annualized 12 months EBITDA from new companies integrated during the period.

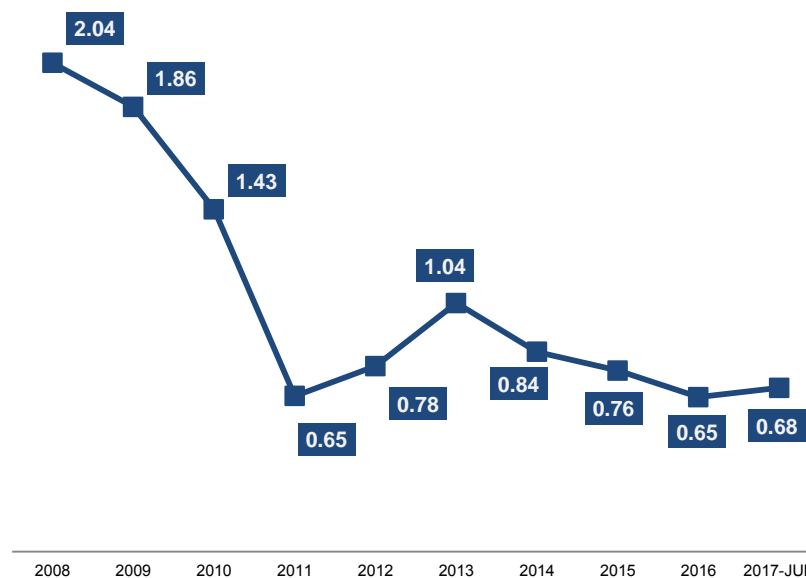


# NET FINANCIAL DEBT EVOLUTION

Net Financial Debt (€ Mio)  
NFD/EBITDA



NFD/Equity



(\*) NFD = Net Financial Debt = Debt with banks and other financial institutions – Cash and equivalents/ EBITDA: Net Operating Income + Depreciation 12 last months

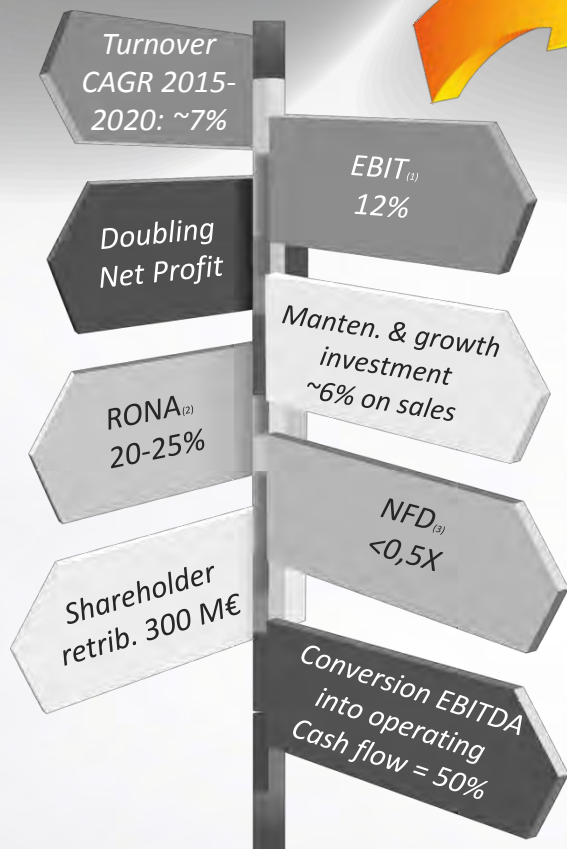
# 3. Strategic Commitments



# STRATEGIC PLAN 2016-2020

## STRATEGIC TARGETS 2020

## STRATEGIC TARGETS UPDATE AFTER FIRST YEAR



- 1 Turnover CAGR 2016-2020: ~8,5%
- 2 EBIT<sup>(1)</sup> 12,1%
- 3 Doubling Net Profit a year before (by 2019)
- 4 Maintenance & growth investment ~5,6% on sales
- 5 RONA<sup>(2)</sup> 23%
- 6 NFD<sup>(3)</sup> <0,8X
- 7 Shareholder retribution 323 M€
- 8 Conversion EBITDA into operating Cash flow > 50%

(1) EBIT: Net Operating Income.

(2) RONA = "Return on Net Assets": EBIT/ Net Assets (Fixed Assets + Net Working Capital – Goodwill not associated to cash outs)

(3) Net Financial Debt= Debt with banks and other financial institutions – Cash and equivalents

# 4. CIE in Stock Exchange



# CIE IN STOCK EXCHANGE

## CIE share price performance vs Ibex 35





# CIE IN STOCK EXCHANGE

	2017 Until 14/07	2016	2015	2014	2013
Market Cap (€ Mio)	2,670	2,388	1,993	1,453	951
Number of shares (Mio)	129	129	129	129	119
Last price of period (euros)	20.70	18.52	15.45	11.27	8.00
Maximum price of period (euros)	22.12	18.98	15.46	12.29	8.35
Minimum price of period (euros)	17.15	11.99	10.65	7.21	5.00
Volume (thousand shares)	32,245	59,065	60,619	62,970	44,953
Effective (€ Mio)	613	940	814	600	277

Source: Madrid Stock Exchange



***Further information on  
[www.cieautomotive.com](http://www.cieautomotive.com)***

---



***CIE Automotive***

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES