

Declaración Intermedia de Gestión

31 de Diciembre 2016



CIE *Automotive*

Managing high value added processes globally

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 (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 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, 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.

1. Resultados 2016 Grupo
2. Balance de Situación
3. Compromiso Estratégico
4. CIE en Bolsa

01

Resultados 2016 Grupo



DESTACADOS 2016

	2015	%	2016
Cifra de negocio (MM€)	2.631,5	+9%	2.879,0
EBITDA (*) (MM€)	365,5	+11%	407,5
Resultado Neto (*) (MM€)	129,1	+26%	162,4
Patrimonio Neto (MM€)	885,0	+43%	1.263,3
Beneficio por acción (€)	1,00		1,26
Cotización 31.12 (€/acción)	15,45	+20%	18,52
Plantilla cierre (nº)	22.820		26.083 ⁽¹⁾
Deuda Financiera Neta (MM€)	670,1		816,2
DFN/EBITDA (**)	1,83x		1,86x

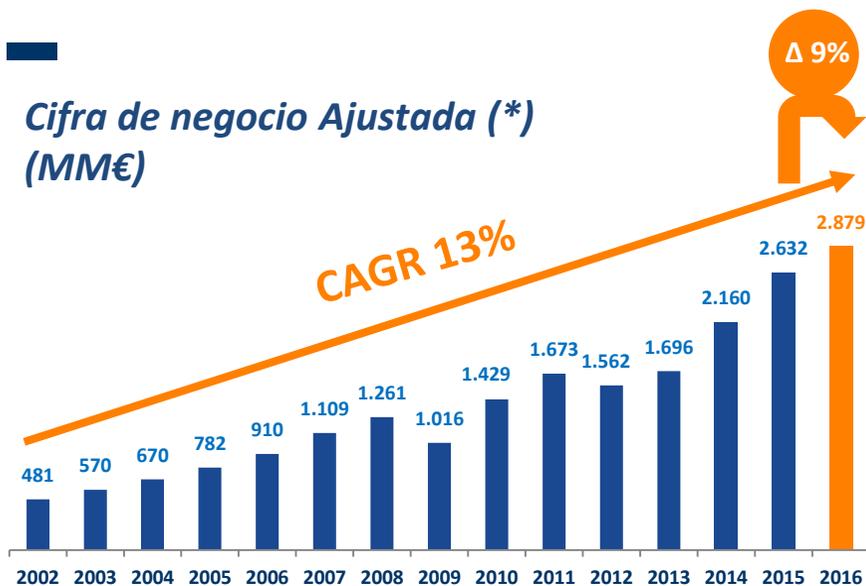
(*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad.

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

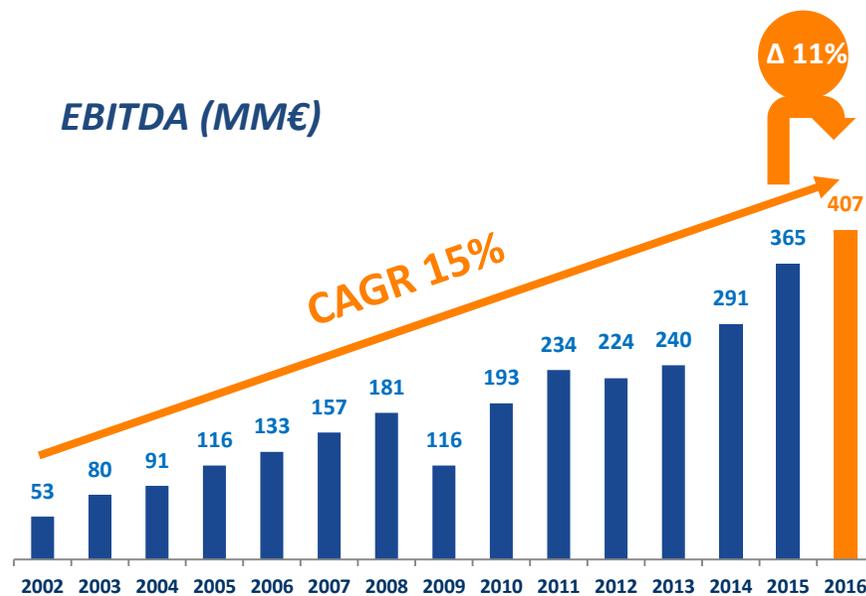
(1) El crecimiento inorgánico ha supuesto un incremento de 4.079 personas.

CRECIMIENTO SOSTENIDO Y RENTABLE

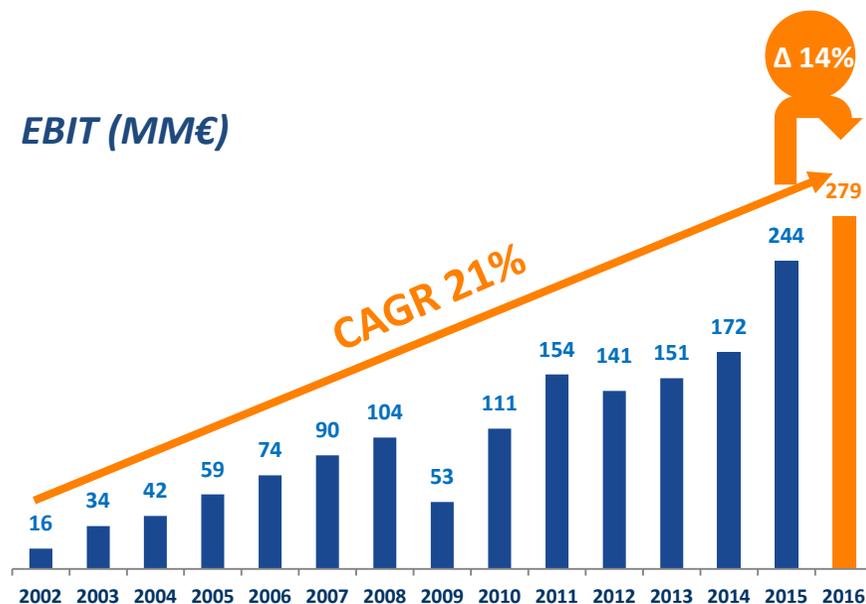
**Cifra de negocio Ajustada (*)
(MM€)**



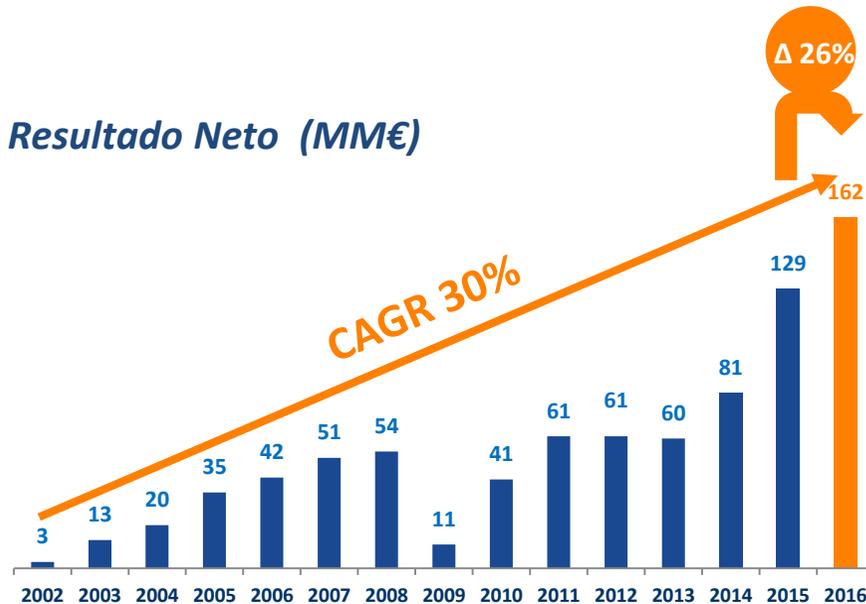
EBITDA (MM€)



EBIT (MM€)



Resultado Neto (MM€)



(*) De 2006 a 2014, dato proforma eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

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

CAGR : Tasa de Crecimiento Anual Compuesto

RESULTADOS 2016 GRUPO CIE

(MM€)	2015	%	2016
Cifra de negocio	2.631,5	+9%	2.879,0
EBITDA (*)	365,5	+11%	407,5
% EBITDA s/ cifra negocio	13,9%		14,2%
EBIT (*)	244,3	+14%	279,3
% EBIT s/ cifra negocio	9,3%		9,7%
Resultado del ejercicio	145,8		190,2
Resultado Neto (*)	129,1	+26%	162,4

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

RESULTADO RECURRENTE 2016

- Existen, **a nivel operativo**, en el segmento Dominion, impactos no recurrentes negativos y positivos arrojando un neto negativo de 2,1 MM€:
 - En el lado negativo: 1,8 de causa trabajista en Brasil; 1,6 de reestructuraciones; y 2,1 de indemnizaciones en la adquisición de Abantia;
 - En el lado positivo tenemos la sentencia favorable de una reclamación con Abengoa por 2,1 millones y 1,3 por reversión de provisiones vinculadas a cobertura de litigios.
- Por contra, en la **parte no operativa de la cuenta** de resultados existen igualmente, elementos no recurrentes tanto positivos como negativos:
 - Resultado positivo, por un total de 7 MM€, derivados de la valoración de instrumentos financieros a valor razonable, así como de diferencias de cambio positivas;
 - Resultados positivos en la línea de impuestos por 4 MM€ basados en la estimación interna de la fiscalidad recurrente del Grupo.;
 - Resultados negativos por 11,5 MM€, neto fiscal, derivados de la re-evaluación de la valoración de activos disponibles para la venta, tomando en consideración las últimas operaciones comparables de mercado.
- Como resumen, sin los efectos anteriores el **Resultado Recurrente del Grupo** hubiese sido **2,1 MM€ superior** tanto a nivel de EBIT como de Resultado Neto.

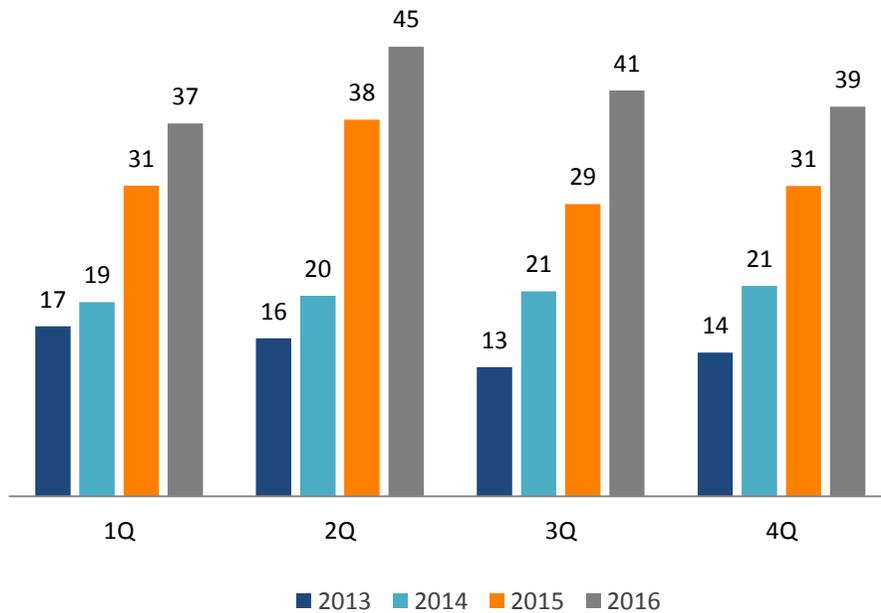
RESULTADOS 4T 2016 GRUPO CIE

(MM€)	4T 2015	%	4T 2016
Cifra de negocio	662,1	+22%	808,7
EBITDA (*)	90,5	+15%	103,8
% EBITDA s/ cifra negocio	13,7%		12,8%
EBIT (*)	58,7	+18%	69,3
% EBIT s/ cifra negocio	8,9%		8,6%
Resultado del ejercicio	25,8		47,9
Resultado Neto (*)	31,1	+27%	39,3

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

EVOLUCION TRIMESTRAL 2013/2014/2015/2016

Resultado Neto (MM€)



- Beneficios crecientes trimestre a trimestre



RESULTADOS 2016 AUTOMOCIÓN

(MM€)	2015	%	2016
Cifra de negocio	2.106,5	+8%	2.266,5
EBITDA (*)	323,9	+11%	360,3
% EBITDA s/ cifra negocio	15,4%		15,9%
EBIT (*)	215,1	+15%	246,5
% EBIT s/ cifra negocio	10,2%		10,9%

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

- Excelente evolución de márgenes en todas las regiones, habiendo alcanzado el margen EBIT un 10,9% en línea con lo marcado en el Plan Estratégico

RESULTADOS 4T 2016 AUTOMOCIÓN

(MM€)	4T 2015	%	4T 2016
Cifra de negocio	510,6	+18%	604,7
EBITDA (*)	76,4	+16%	88,6
% EBITDA s/ cifra negocio	15,0%		14,7%
EBIT (*)	47,9	+23%	58,9
% EBIT s/ cifra negocio	9,4%		9,7%

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

RESULTADOS 2016 DOMINION

(MM€)	2015	%	2016
Cifra de negocio	525,0	+17%	612,5
EBITDA (*)	41,6	+13%	47,2
% EBITDA s/ cifra negocio	7,9%		7,7%
EBIT (*)	29,2	+12%	32,8
% EBIT s/ cifra negocio	5,6%		5,4%

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

- Sin los efectos negativos no recurrentes, el margen EBITDA y EBIT hubiese sido del 8% y del 5,7%

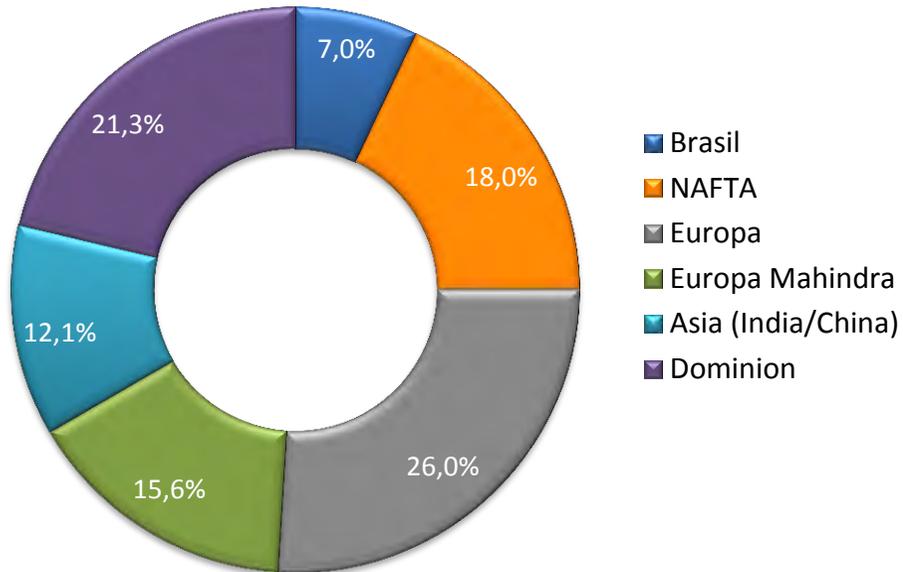
RESULTADOS 4T 2016 DOMINION

(MM€)	4T 2015	%	4T 2016
Cifra de negocio	151,5	+35%	204,1
EBITDA (*)	14,1	+8%	15,2
% EBITDA s/ cifra negocio	9,3%		7,4%
EBIT (*)	10,8	-5%	10,3
% EBIT s/ cifra negocio	7,2%		5,1%

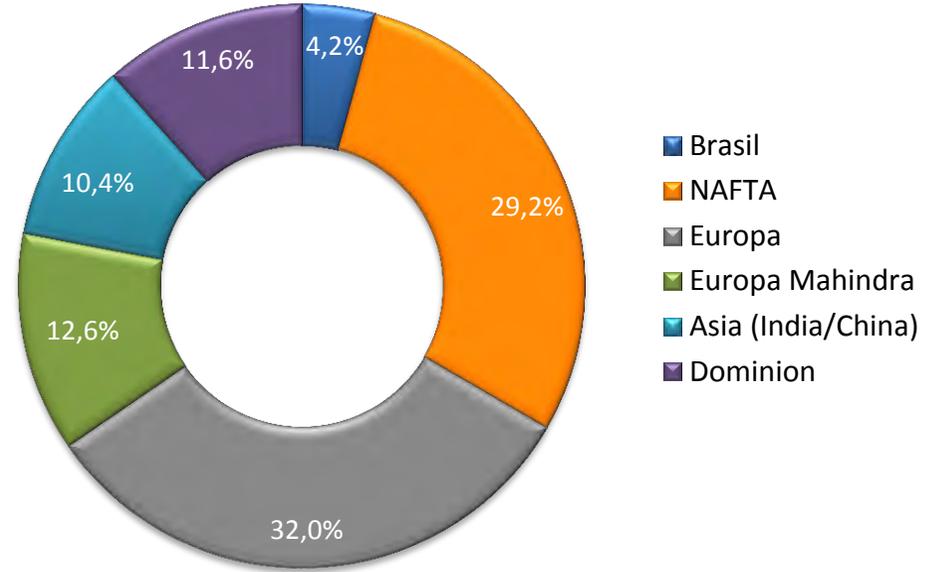
(*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

CONTRIBUCIÓN DIVISIONES 2016

Cifra de negocio



EBITDA



EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización.

Nota: ACS China incluida en Asia a partir de 2016 (en Europa anteriormente).

RENTABILIDAD DIVISIONES 2016

	2015	2016	
Europa Ex-Mahindra	EBITDA: 18,4% EBIT: 11,6%	EBITDA: 17,4% EBIT: 11,2%	Márgenes continúan muy por encima de la media del mercado, mostrando el margen recurrente una mejora
Europa Mahindra	EBITDA: 10,4% EBIT: 6,1%	EBITDA: 11,4% EBIT: 7,0%	Mejora gradual de margen EBIT, en el camino de alcanzar los estándares del Grupo CIE
NAFTA	EBITDA: 22,1% EBIT: 18,1%	EBITDA: 23,0% EBIT: 18,6%	Márgenes significativamente superiores a la media del Grupo CIE que continúan creciendo debido a la excelente maduración de nuestras inversiones en Nafta
Brasil	EBITDA: 6,4% EBIT: 0,7%	EBITDA: 8,4% EBIT: 4,1%	A pesar de una caída anual de mercado cercana al 10%, margen EBITDA recuperándose a pesar del efecto de las reestructuraciones de personal
Asia (India/China)	EBITDA: 11,2% EBIT: 6,6%	EBITDA: 12,2% EBIT: 7,7%	Márgenes que comienzan a mostrar los frutos de la integración de las plantas indias en CIE y de los nuevos proyectos en China
Dominion	EBITDA: 7,9% EBIT: 5,6%	EBITDA: 7,7% EBIT: 5,4%	En línea hacia la consecución de los objetivos del Plan Estratégico

CRECIMIENTO DICIEMBRE 2016

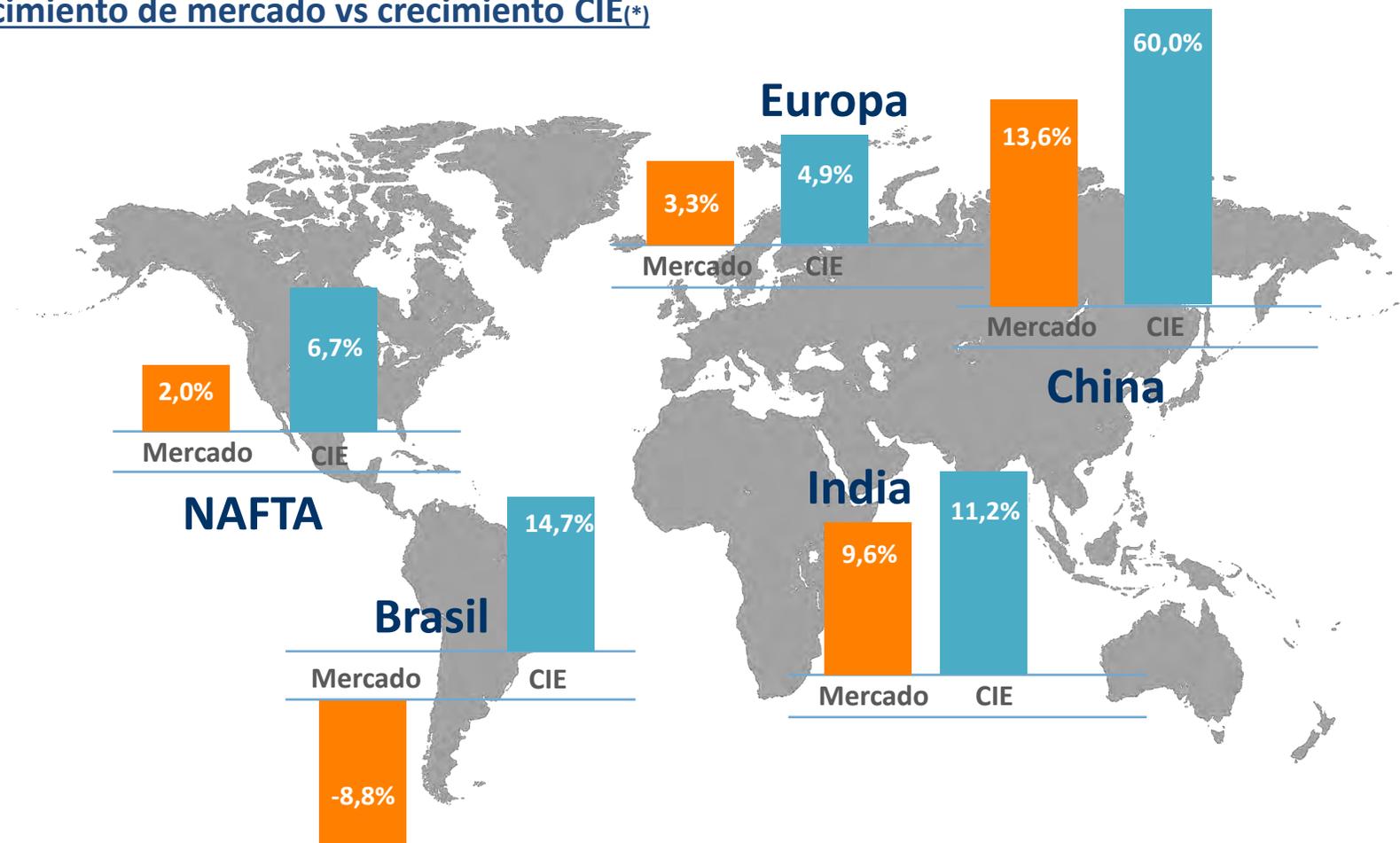
	Países Desarrollados ⁽¹⁾	Países Emergentes ⁽²⁾	TOTAL AUTOMOCIÓN	TOTAL DOMINION	TOTAL CIE
Crecimiento Orgánico	3,6%	9,2%	4,8%	9,0%	5,7%
Crecimiento Inorgánico	1,8%	10,8%	3,9%	10,7%	5,1%
<i>Crecimiento 2016 a igual tipo de cambio</i>	5,4%	19,9%	8,6%	19,7%	10,8%
Forex	0,1%	-5,3%	-1,0%	-3,0%	-1,4%
Crecimiento TOTAL 2016	5,5%	14,6%	7,6%	16,7%	9,4%

(1) Europa y Nafta

(2) Asia y Brasil

CRECIMIENTO 2015-2016(%) AUTOMOCIÓN

Crecimiento de mercado vs crecimiento CIE(*)



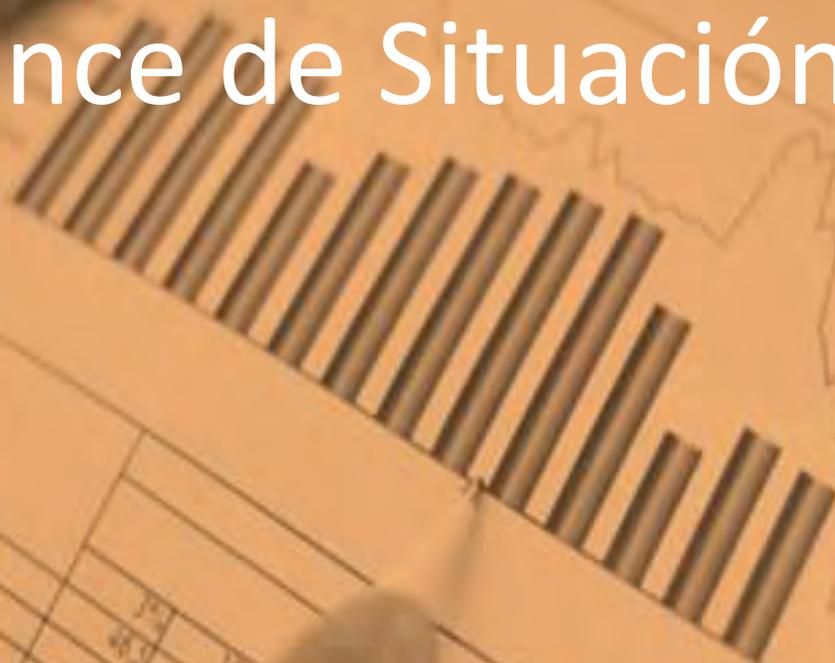
Producción Global +4,8%
CIE +8,6%

Fuente: Producción de Vehículos IHS Diciembre 2016 (% de crecimiento en unidades)

(*) Crecimiento en facturación a igual tipo de cambio

02

Balance de Situación



Fecha	Saldo	Entradas	Salidas	Saldo
1				
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				
11				
12				
13				
14				
15				
16				
17				
18				
19				
20				
21				
22				
23				
24				
25				
26				
27				
28				
29				
30				

BALANCE DE SITUACIÓN

<i>Millones de euros</i>	31/12/2015	31/12/2016
Activos Fijos	1.953,2	2.480,5
Circulante Neto Operativo	(248,8)	(248,9)
Total Activo Neto	1.704,4	2.231,6
Patrimonio Neto	885,0	1.263,3
Deuda Financiera Neta (*)	670,1	816,2
Otros (Neto)	149,3	152,1
Total Patrimonio Neto y Pasivos	1.704,4	2.231,6

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

El importe del factoring sin recurso a 31.12.2016 es 224MM€

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

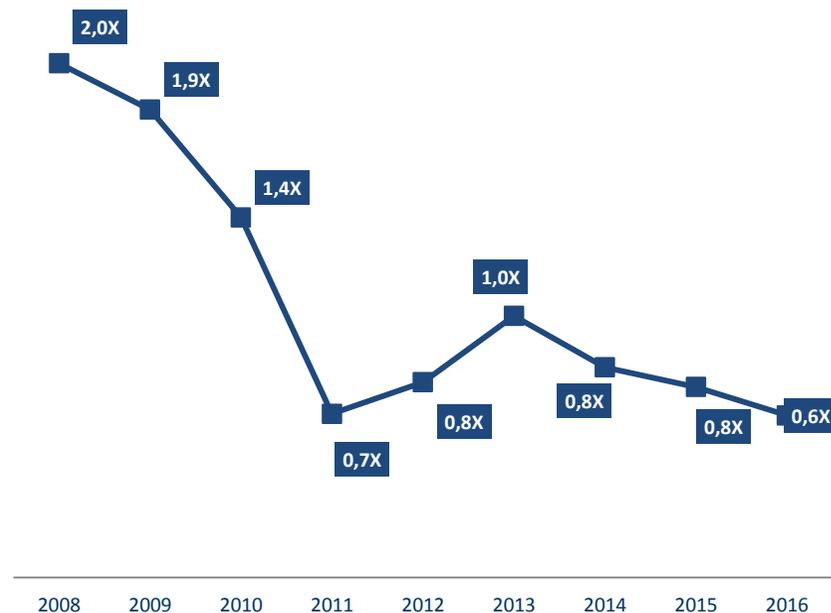
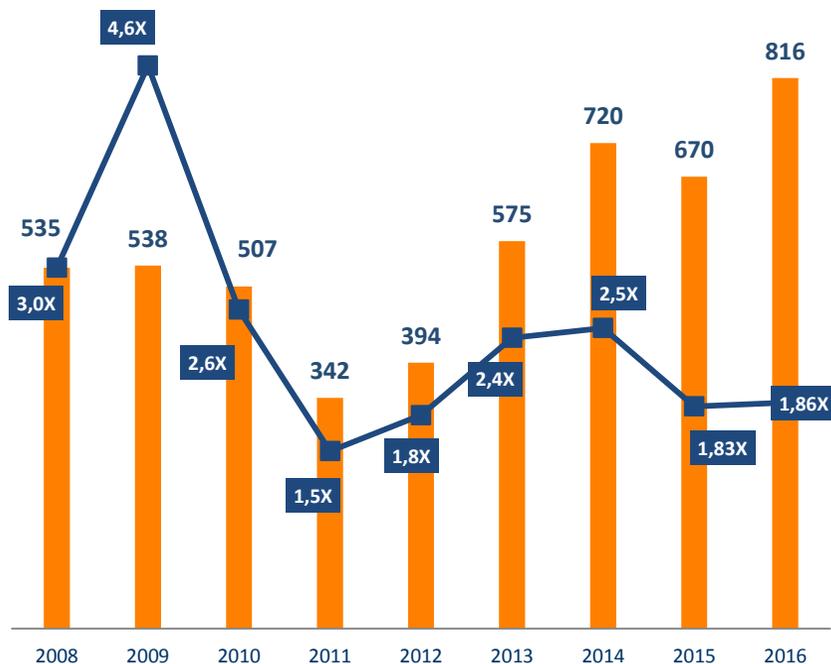
(2) EBITDA 12 últimos meses anualizado en aquellas sociedades incorporadas al perímetro durante el periodo

DFN/EBITDA⁽²⁾	1,83x	1,86x
DFN/ Patrimonio	0,76x	0,65x
RONA ⁽¹⁾	17%	16%

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

- Durante el 2016 se ha mejorado el vencimiento de la financiación optimizando los niveles de coste
- Aprovechando el buen momento de los tipos de interés, se ha incrementado el Préstamo Sindicado hasta 600 MM€, además de conseguir financiación por 85 MM€ a un plazo de 10 años
- Se ha llevado a cabo la reestructuración de la financiación del segmento Dominion con la firma de un Sindicado de 60 MM€ y un préstamo con el BEI de 25 MM€
- Actualmente, el 65% de la deuda tiene vencimiento superior a 4 años

DISCIPLINA CAPEX

- La inversión de mantenimiento supone el 80% de la amortización total del Grupo
- En proceso de reducir la depreciación del 5% al 4%

≈4% inversión recurrente que permite crecimiento orgánico del 2-3%

RONA

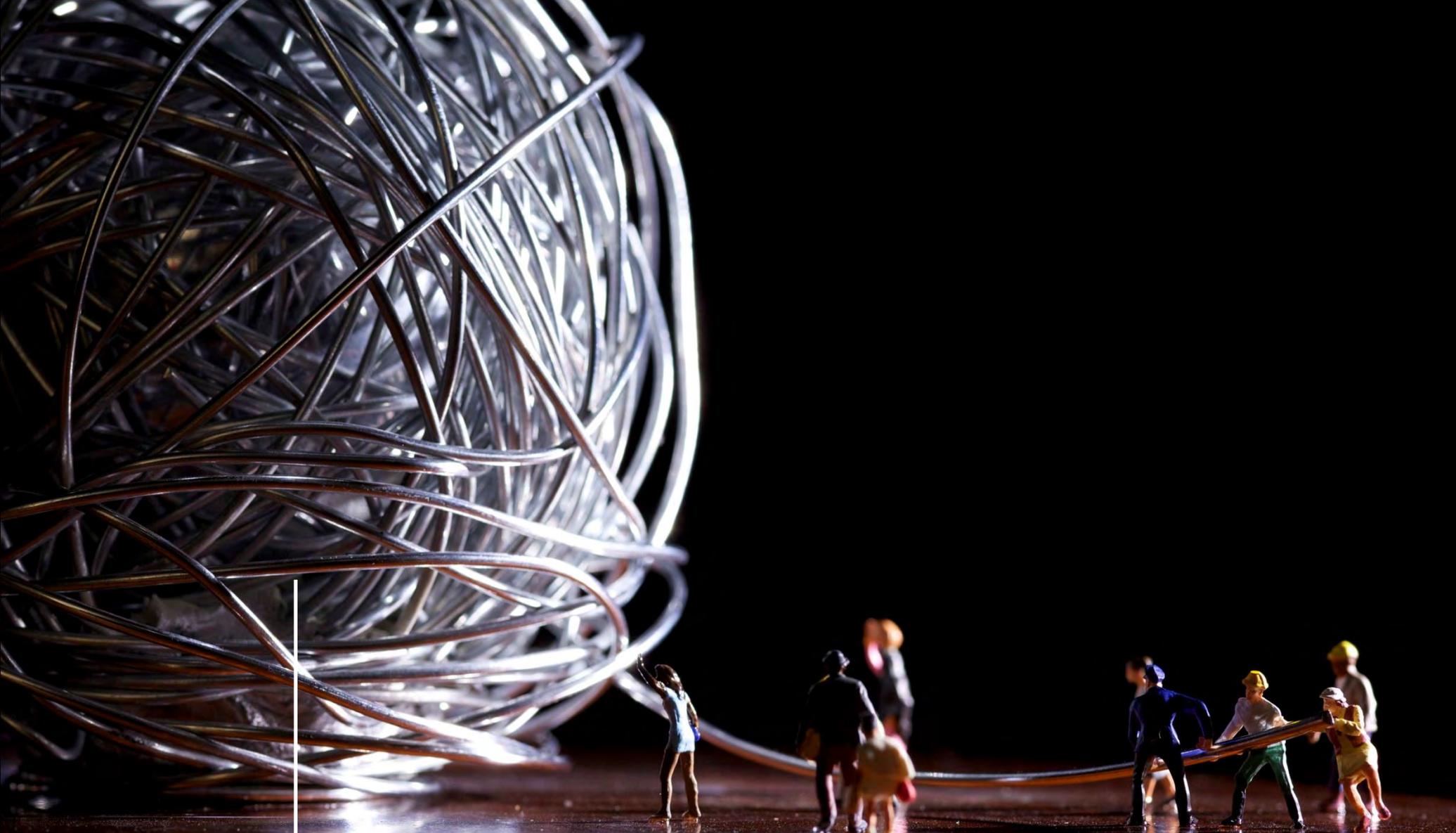
- Mejora continua hacia el reto de alcanzar el 20% de RONA
- Disciplina en el análisis de inversiones, siempre exigiendo altos retornos

Capex \geq 20% ROI
Circulante Neto Operativo \approx 0
M&A: EV/EBITDA \leq 3 en 3 años

CONVERSION EBITDA EN CAJA

- Generación de Caja Operativa del 50% del EBITDA, permitiendo al grupo asegurar los compromisos de crecimiento

≈50% objetivo conversión EBITDA en Caja



03 | Compromiso Estratégico

COMPROMISO ESTRATÉGICO

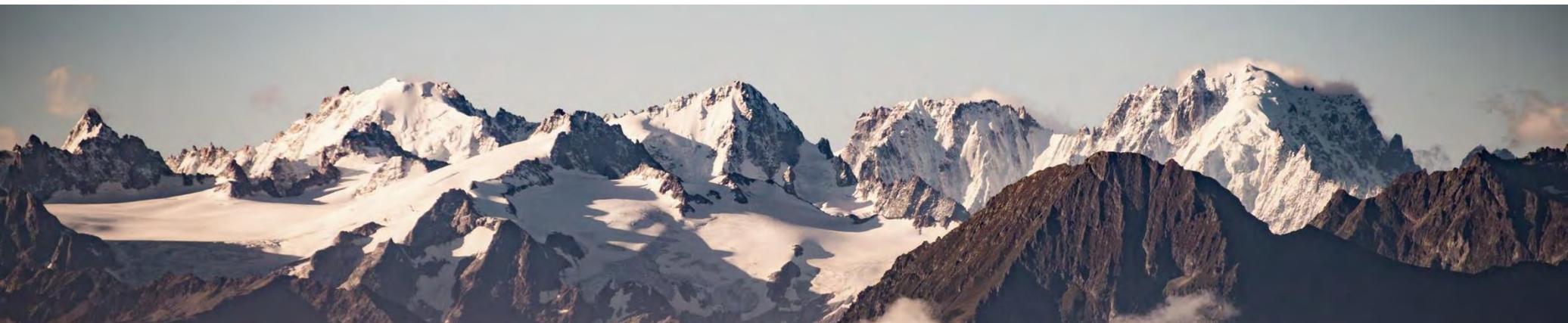
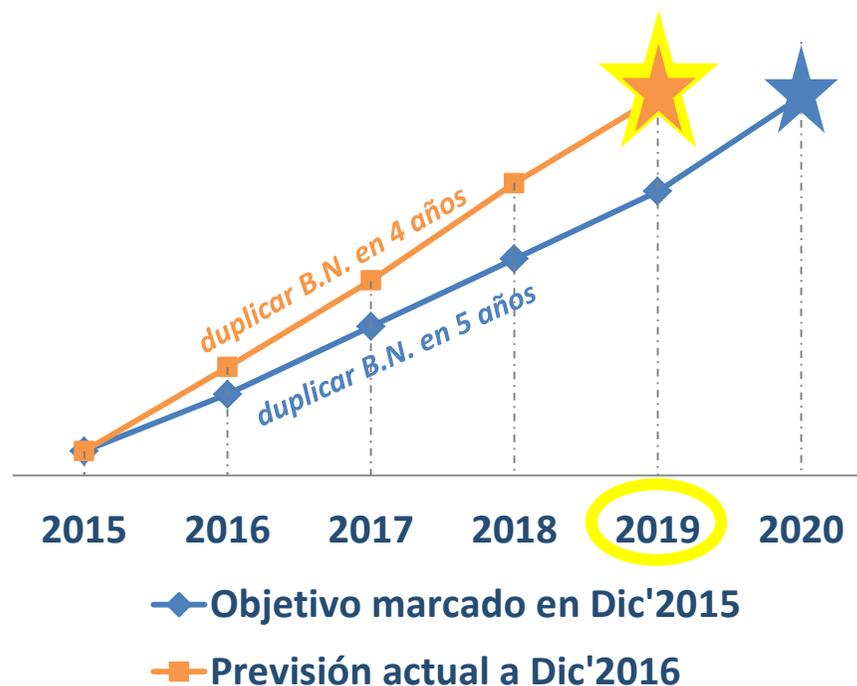
Objetivos estratégicos 2016-2020:



COMPROMISO ESTRATÉGICO

Alcanzaremos el
objetivo
estratégico un
año antes

EVOLUCIÓN DEL BENEFICIO NETO

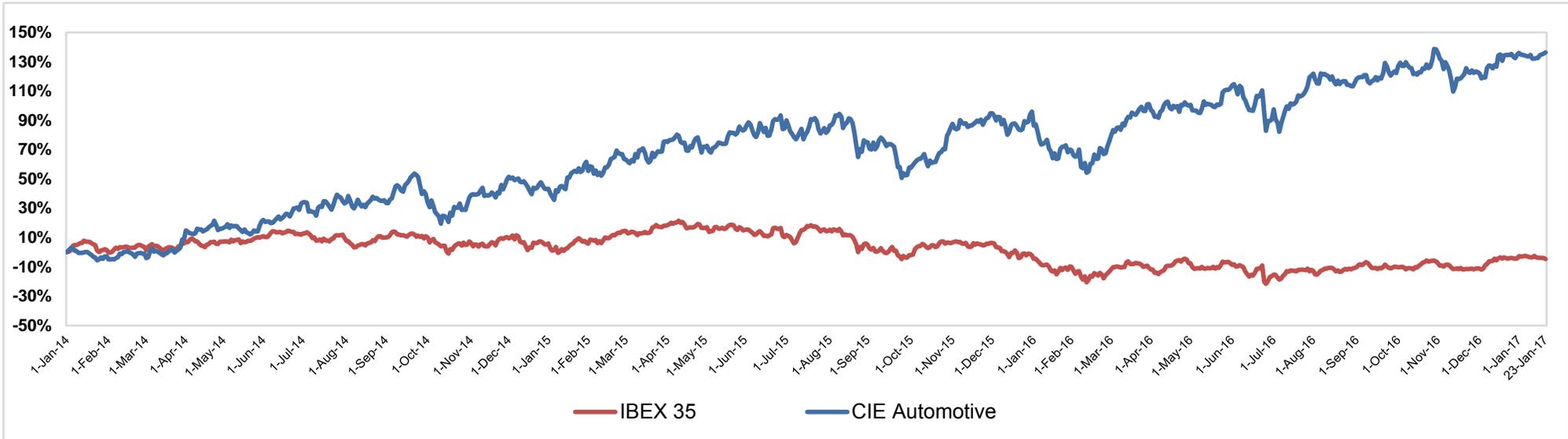


04 CIE en Bolsa

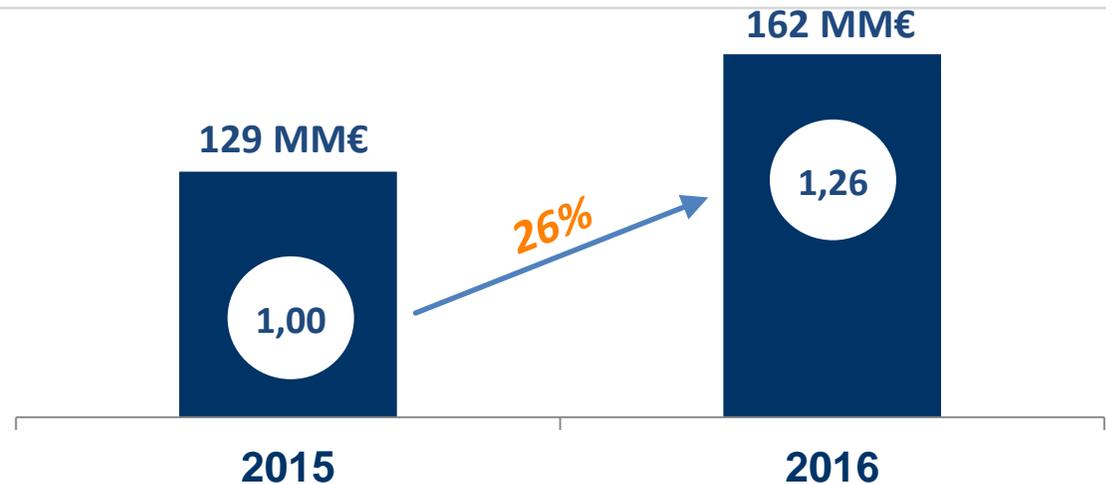
The image features a hand in a white shirt sleeve using a black pen to draw a white arrow that points upwards and to the right. The background is a light blue gradient with several semi-transparent financial charts. On the left, a vertical axis shows values from 0 to 8000 in increments of 2000. A solid white line with circular markers trends upwards from left to right. A dashed white line with circular markers fluctuates across the chart. In the lower right, there are several data points with numerical labels: 80.08.1, 2.05.1, 4.5.6.7, 3.6, and 36.5.2. The overall aesthetic is clean and professional, representing financial analysis and market trends.

CIE EN BOLSA

Evolución de la acción de CIE vs Ibex 35



Resultado Neto (MM€) y Beneficio Por Acción (€)



CIE EN BOLSA



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

Fuente: Bolsa de Madrid



Gracias

 **CIE** Automotive