



**DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
31 DE MARZO 2018**



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 (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.
- La Dirección de CIE Automotive utiliza en la gestión del negocio recurrentemente y de forma consistente determinadas Medidas Alternativas de Rendimiento (Alternative Performance Measures, APM por sus siglas en inglés) que incluyen conceptos de resultado, de balance y de flujo de caja. CIE Automotive entiende que dichas APMs son útiles para explicar la evolución de su actividad, por lo que se presentan, definen y concilian con los estados financieros a lo largo de esta presentación.

CONTENIDO

1. Resultados Marzo 2018

2. Balance de Situación

3. Compromiso Estratégico

4. CIE en Bolsa

1.

Resultados Marzo 2018



DESTACADOS MARZO 2018

	31/03/2017	%	31/03/2018
Cifra de negocio (MM€)	863,4	+21%	1.046,0
EBITDA (*) (MM€)	130,0	+16%	151,4
Resultado Neto (*) (MM€)	54,9	+21%	66,1
Patrimonio Neto (MM€)	1.334,6	+3%	1.379,7
Beneficio por acción (€)	0,43		0,51
Cotización (€/acción)	18,48	+57%	29,00
Deuda Financiera Neta/EBITDA (**)	1,98x		1,69x

(*) 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.

Resultados Marzo 2018

Automoción



RESULTADOS MARZO 2018

AUTOMOCIÓN

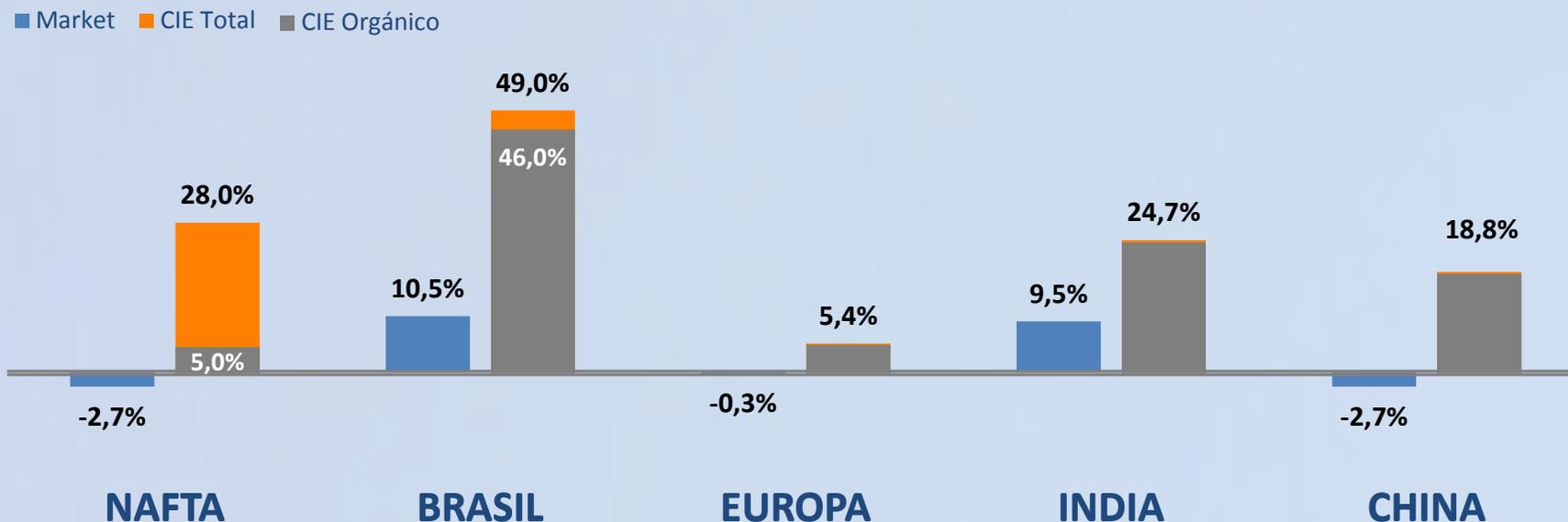
Importante incremento de ventas con crecimiento orgánico relevante en todas las zonas geográficas.

Excelente evolución de márgenes, en línea con los resultados de los últimos trimestres.

(MM€)	31/03/2017	%	31/03/2018
Cifra de negocio	703,1	+10%	771,7
EBITDA (*)	118,9	+15%	137,2
% EBITDA s/ cifra negocio	16,9%		17,8%
EBIT (*)	85,2	+22%	103,7
% EBIT s/ cifra negocio	12,1%		13,4%

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

CRECIMIENTO 2017-2018(%) AUTOMOCIÓN



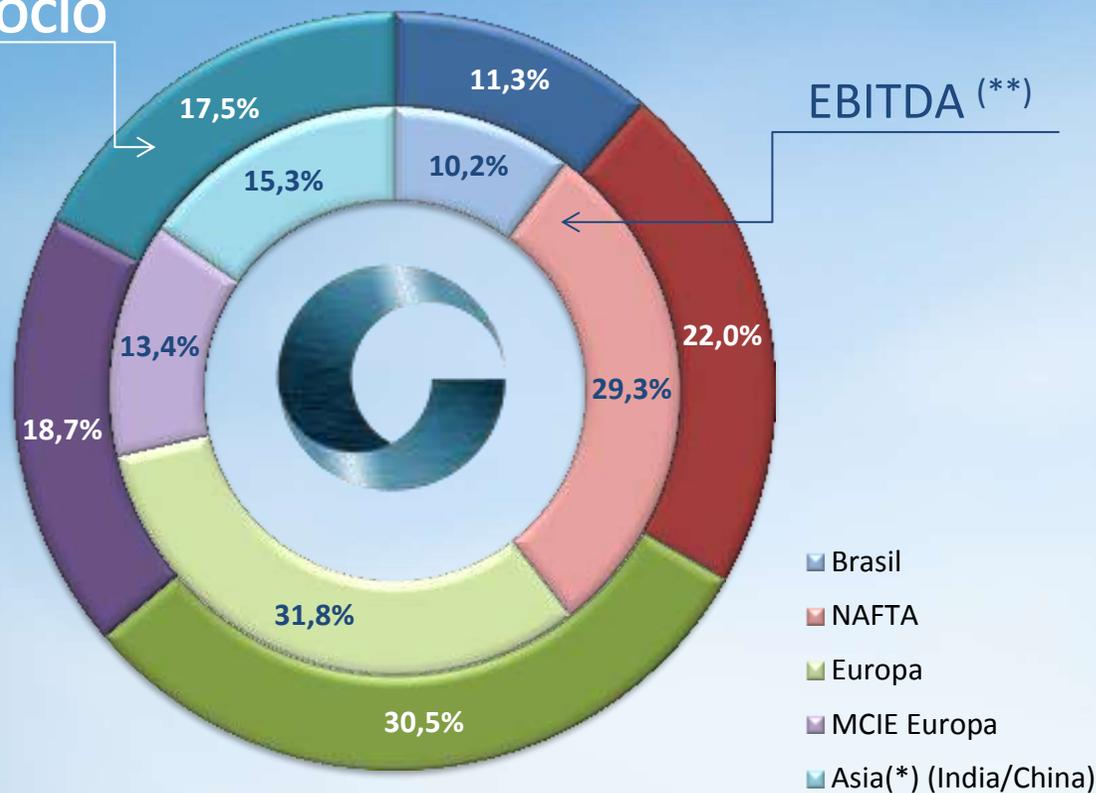
Producción Global -0,7%
CIE Total +16,7%
CIE Orgánico⁽¹⁾ +12,1%

Fuente: Producción de Vehículos IHS ABRIL 2018 (3 Meses 2018) (% de crecimiento en unidades).

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

CONTRIBUCIÓN DIVISIONES MARZO 2018

CIFRA DE NEGOCIO



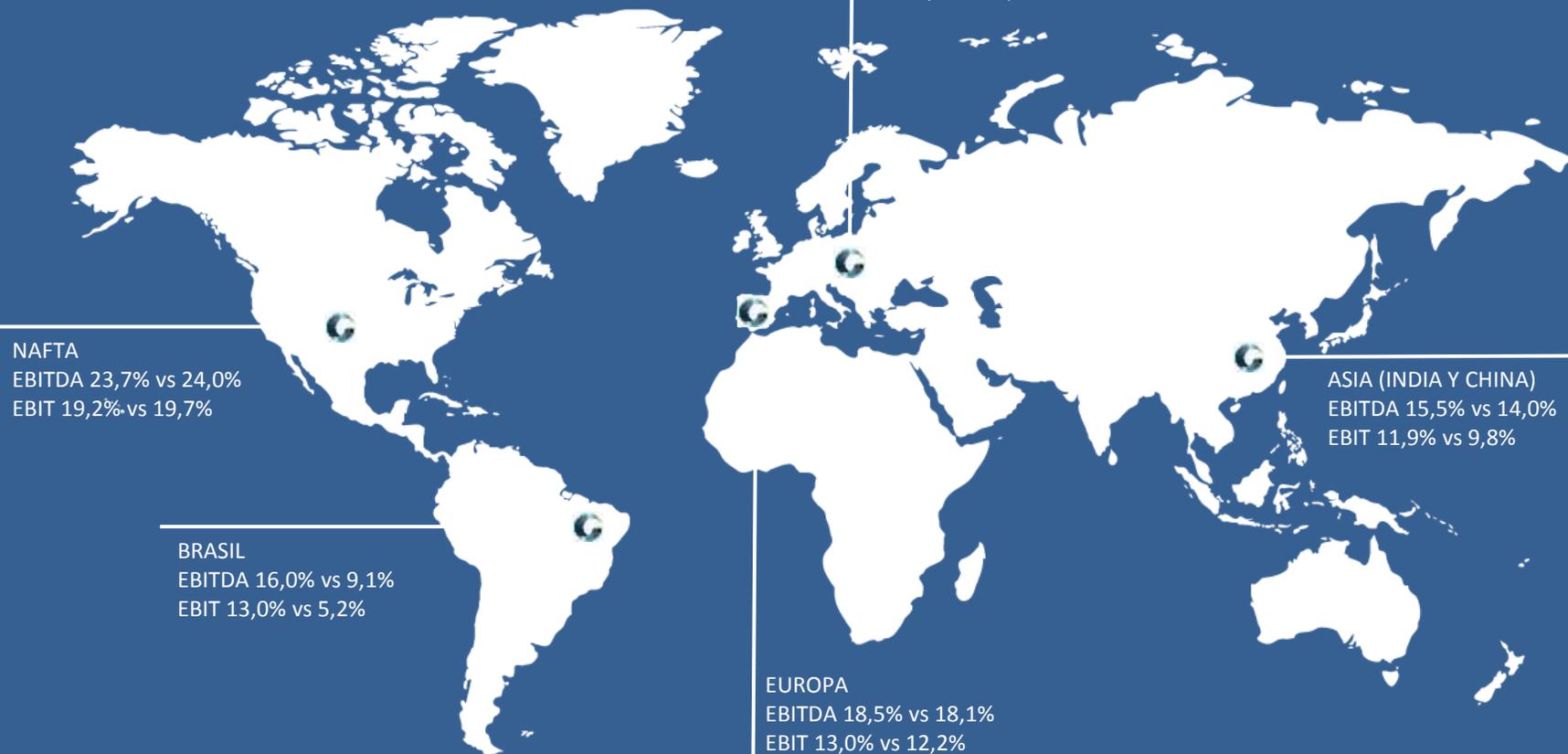
EBITDA (**)

(*) Ventas China: 38 MME.

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

RENTABILIDAD DIVISIONES MARZO 2018

31/03/2018 vs 31/03/2017



EUROPA

Márgenes sostenibles y muy por encima de la media del mercado y en ligero crecimiento.

MCIE EUROPA

Estabilización de la mejora gradual de márgenes.

NAFTA

Márgenes significativamente superiores a la media del Grupo CIE.

BRASIL

Mejora de márgenes consecuencia de las mejoras operativas y apoyada por la recuperación del mercado.

ASIA

Márgenes crecientes que muestran los frutos de la integración de las plantas indias en CIE y de los nuevos proyectos en China.

1.

Resultados Marzo 2018

Dominion

Cumpliendo objetivos, con un crecimiento de ventas ajustadas del ≈23% sin incluir efecto FOREX ≈3,5% negativo y crecimiento orgánico, considerando perímetros comparables, ≈11%, por encima del guidance estratégico del 7%.

Aumento de ≈28% y ≈22% en EBITDA (*) y EBITA (**), apoyado en el apalancamiento operativo y recogiendo el distinto perfil de amortización que incorpora Phone House.

Mejora del Resultado Neto(*) de ≈34% tras integrar las nuevas compañías y a partir de la mejora del EBIT(*) y los gastos de balance.

RESULTADOS 2018 MARZO

DOMINION

(MM€)	31/03/2017	%	31/03/2018
Cifra de negocio	160,3	+71%	274,3
Cifra de negocios ajustada ⁽¹⁾	160,3	+20%	192,3
EBITDA (*)	11,1	+28%	14,2
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	6,9%		7,4%
EBIT (*)	7,0	+23%	8,6
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	4,4%		4,5%

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

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

⁽¹⁾ Cifra de negocio ajustada: Facturación neta de ingresos por venta de terminales del negocio de Servicios Comerciales.

1.

Resultados Marzo 2018

Consolidado



RESULTADOS MARZO 2018 GRUPO CIE

(MM€)	31/03/2017	%	31/03/2018
Cifra de negocio	863,4	+21%	1.046,0
Cifra de negocio ajustada ⁽¹⁾	863,4	+12%	964,0
EBITDA ^(*)	130,0	+16%	151,4
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	15,1%		15,7%
EBIT ^(*)	92,2	+22%	112,3
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	10,7%		11,7%
Resultado del ejercicio	64,9	+22%	79,4
Resultado Neto ^(*)	54,9	+21%	66,1

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

⁽¹⁾ Cifra de negocio ajustada: Facturación neta de ingresos por venta de terminales del negocio de Servicios Comerciales.

CRECIMIENTO MARZO 2018

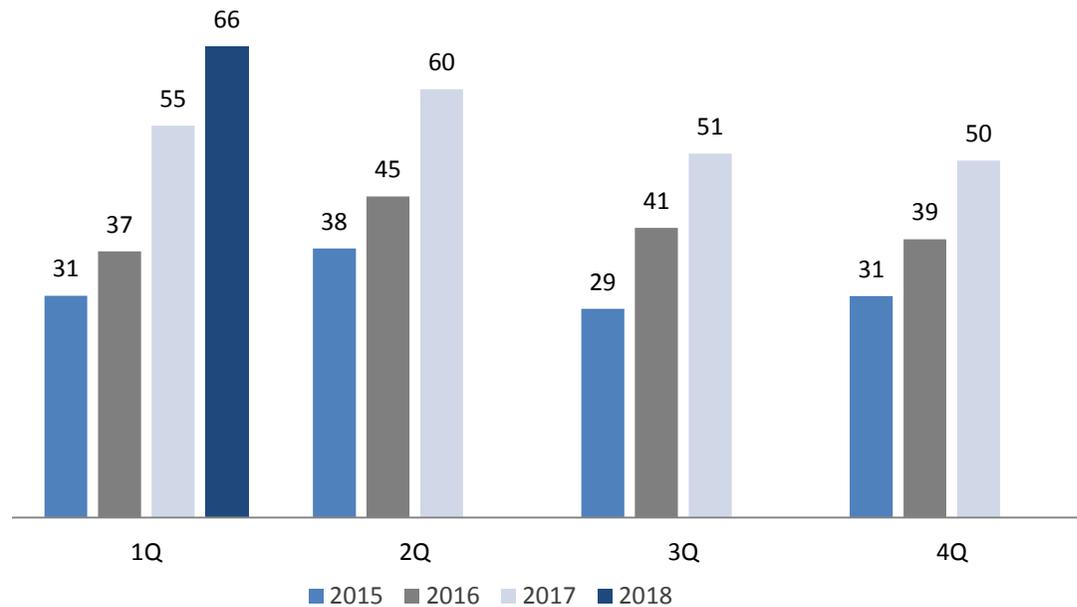
	TOTAL AUTOMOCIÓN	TOTAL DOMINION	TOTAL CIE
Crecimiento Orgánico (*)	12,1%	10,8%	12,0%
Crecimiento Inorgánico	4,6%	12,7%	6,1%
<i>Crecimiento 2018 a igual tipo de cambio</i>	16,7%	23,5%	18,0%
Forex (**)	-7,0%	-3,5%	-6,4%
Crecimiento TOTAL 2018	9,7%	20,0%	11,6%

(*) Crecimiento en facturación incluyendo greenfields.

(**) Forex por divisiones: NAFTA -17,0%, Brasil -23,8%, China -7,2%, India -12,2%, Dominion -3,5%.

EVOLUCION TRIMESTRAL 2015/2016/2017/2018

Resultado Neto (*) (MM€)



(*) Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad.

2.

Balance de Situación



BALANCE DE SITUACIÓN

<i>Millones de euros</i>	31/12/2017	31/03/2018
Activos Fijos	2.660,8	2.669,9
Circulante Neto Operativo	(350,6)	(260,3)
Total Activo Neto	2.310,2	2.409,6
Patrimonio Neto	1.336,9	1.379,7
Deuda Financiera Neta (*)	854,8	936,5
Otros (Neto)	118,5	93,4
Total Patrimonio Neto y Pasivos	2.310,2	2.409,6

El importe del factoring sin recurso a 31.03.2018 es 258 MM€.

DFN/ Patrimonio	0,64x	0,68x
RONA (**)	19%	19%

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

(**) 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).



DFN/EBITDA⁽⁴⁾

1,69X

FLUJO DE CAJA

Movimiento Deuda Financiera Neta	MARZO 2018
EBITDA	151,4
Gasto Financiero	(10,0)
Inversión de mantenimiento ⁽¹⁾	(41,7)
Impuestos Pagados	(11,4)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO:	88,3
% EBITDA	58,3%
Inversión Crecimiento	(29,0)
Variación Flujo Circulante Neto Operativo	(75,6)
Pago de Dividendos	(36,0)
Combinaciones de negocio año ⁽²⁾	(1,0)
Pagos adquisiciones años anteriores ⁽³⁾	(28,4)
Efecto tipo de cambio en la DFN	5,0
Otros Movimientos	(5,0)
FLUJO FINANCIERO	(81,7)
Deuda Financiera Neta 31.12.2017	854,8
Deuda Financiera Neta 31.03.2018	936,5

- (1) Inversión de mantenimiento: aquella que lleva consigo una renovación de las instalaciones para afrontar crecimiento vegetativo de los mercados.
(2) Adquisición del 100% del capital social de la filial brasileña Zanini Industria de Autopeças Ltda.
(3) Pagos pendientes de adquisiciones del Grupo Dominion: International Chimney Corporation, Commonwealth Dynamics, Inc y The Phone House.
(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



II REVISIÓN OBJETIVOS 2016-2020 – AUTOMOCIÓN

Perímetro actual – No incluye M&A del periodo 2018-2020

**^ VENTAS
2018-2020:**

**~3x
MERCADO**

EN 2020:

**EBITDA > 18%
EBIT > 14%
BDI > 10%
s/ventas**

EN 2020:

RONA ~23%

EN 2020:

**CAJA
OPERATIVA
~55% EBITDA**

EN 2020:

**DFN /
EBITDA ~1x**

EVOLUCIÓN DE OBJETIVOS 2020 – AUTOMOCIÓN

Perímetro actual – No incluye M&A del periodo 2018-2020

• Resultados

	Punto de partida 2015	Objetivos 2020 originales	Objetivos 2020 II Revisión
CRECIMIENTO	-	2x Mercado 2016-2020	~ 4x Mercado 2016-2020
EBITDA⁽¹⁾ /VENTAS	15,4%	> 17%	> 18%
EBIT⁽²⁾ /VENTAS	10,2%	~ 13,0%	> 14,0%
RESULTADO NETO⁽³⁾	118 MM€	x2	x2,5

(1) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización.
 (2) EBIT: Resultado Neto de Explotación.
 (3) Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad.

EVOLUCIÓN DE OBJETIVOS 2020 – AUTOMOCIÓN

Perímetro actual – No incluye M&A del periodo 2018-2020

• Balance

Punto de partida 2015	Objetivos 2020 originales	Objetivos 2020 II Revisión	
16%	> 20%	~ 23%	RONA ⁽¹⁾
2,0x	~ 0,7x	~ 1,0x	DFN/EBITDA ⁽²⁾
50%	~ 50%	~ 55%	CAJA OPERATIVA ⁽³⁾
7,5%	~ 7% 2016-2020	~ 7,5% 2016-2020	CAPEX ANUAL

(1) RONA = EBIT / (Activos Fijos + Circulante Neto Operativo – FC no derivados de flujo de fondos).

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

(3) Generación Caja Operativa = (EBITDA – Gasto Financiero – Inversión en mantenimiento) / EBITDA.

DESTACADOS PLAN ESTRATÉGICO - AUTOMOCIÓN

> 200pp de mejora de márgenes operativos en los próximos 3 años

El Resultado antes de minoritarios supera el 10% sobre ventas en 2020

Crecimiento de Resultado Neto del ~ 50% en los próximos 3 años

Más de 60 MM€ de Resultado Neto 2020 adicional al inicialmente previsto

400 MM€ más de dividendos por entrega de acciones de Dominion y por más resultado

4.

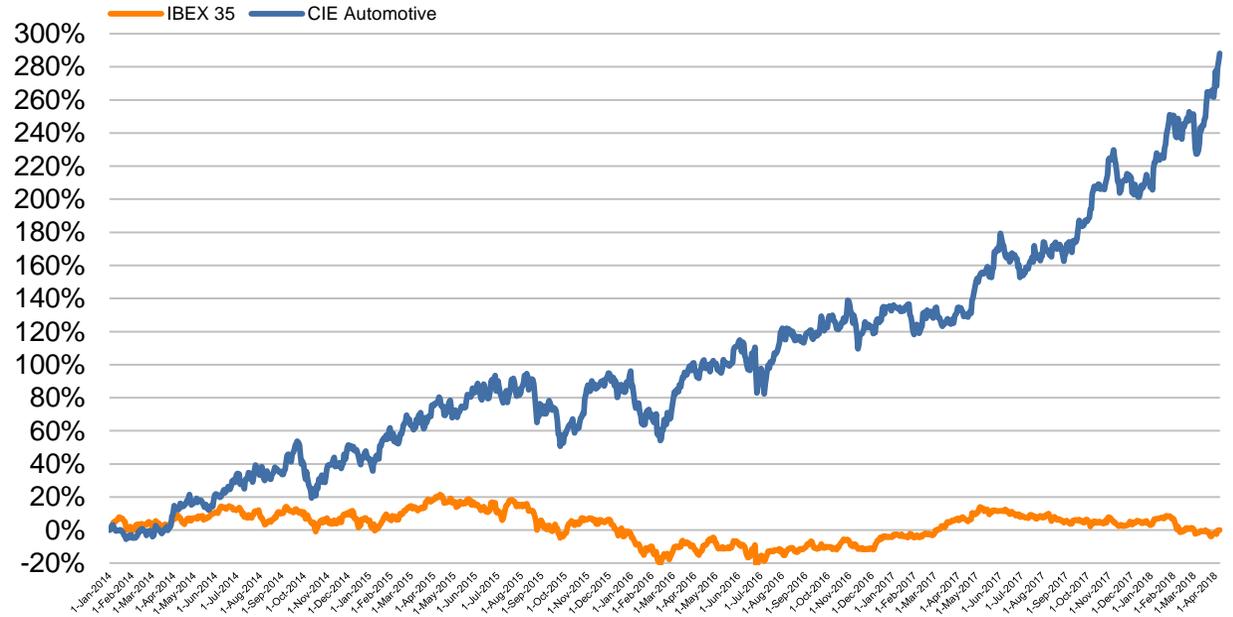
CIE en Bolsa





CIE EN BOLSA

Evolución de la acción de CIE vs Ibex35



CIE EN BOLSA

	2018 (Hasta 31/03)	2017	2016	2015	2014	2013
Capitalización (MM€)	3.741	3.123	2.388	1.993	1.453	951
Nº de acciones (MM)	129	129	129	129	129	119
Último precio periodo (euros)	29,00	24,21	18,52	15,45	11,27	8,00
Precio máximo periodo (euros)	29,28	26,20	18,98	15,46	12,29	8,35
Precio mínimo periodo (euros)	23,70	17,15	11,99	10,65	7,21	5,00
Volumen (miles de acciones)	12.128	59.318	59.065	60.619	62.970	44.953
Efectivo (MM€)	327	1.244	940	814	600	277

Fuente: Bolsa de Madrid



**DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
31 DE MARZO 2018**



CIE Automotive

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES GLOBALLY

www.cieautomotive.com