



**DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN  
30 DE JUNIO 2018**



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. Dividendo Extraordinario

---

2. Resultados Junio 2018

---

3. Balance de Situación

---

4. Compromiso Estratégico

---

5. CIE en Bolsa

---

Anexo

# 1.

---

## Dividendo Extraordinario



# DIVIDENDO EXTRAORDINARIO

En la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 24 de abril de 2018 se aprobó el reparto de un **Dividendo Extraordinario** en especie, por el que se repartirían 84.764.610 acciones de Global Dominion Access, S.A., sociedad cabecera del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation), y cuya entrega efectiva ha tenido efectos el 3 de julio de 2018.

A 30 de junio de 2018, de acuerdo con la normativa contable, los Estados Financieros Intermedios no reflejan la totalidad de los impactos del dividendo extraordinario dado que la fecha efectiva de la entrega del mismo es el 3 de Julio de 2018.

Por ello, en la fecha de formulación de esta información financiera intermedia consolidada:

- Los **Activos Netos** pertenecientes al subgrupo liderado por Global Dominion Access, S.A., se encuentran registrados como “activos y pasivos de grupo enajenables clasificados como mantenidos para la venta”.
- El **Resultado** perteneciente a dicho segmento ha sido registrado en el epígrafe “beneficio/(pérdida) de las actividades interrumpidas después de impuestos”.
- Por ello, el Grupo tiene **reconocido un pasivo que asciende a 394 MME** correspondientes al valor razonable del dividendo extraordinario en dicha fecha.

Con el objetivo de dotar de mayor transparencia y claridad a la información, en este documento se compararán únicamente los resultados del segmento de Automoción tanto en 2017 como en 2018. Ver anexo con la reconciliación de la cuenta de PyG completa de 30/06/2017 y 30/06/2018 incluyendo el segmento Dominion, tal y como figura en los Estados Financieros Intermedios de 30/06/2018.

# 2.

---

## Resultados Junio 2018



# DESTACADOS JUNIO 2018

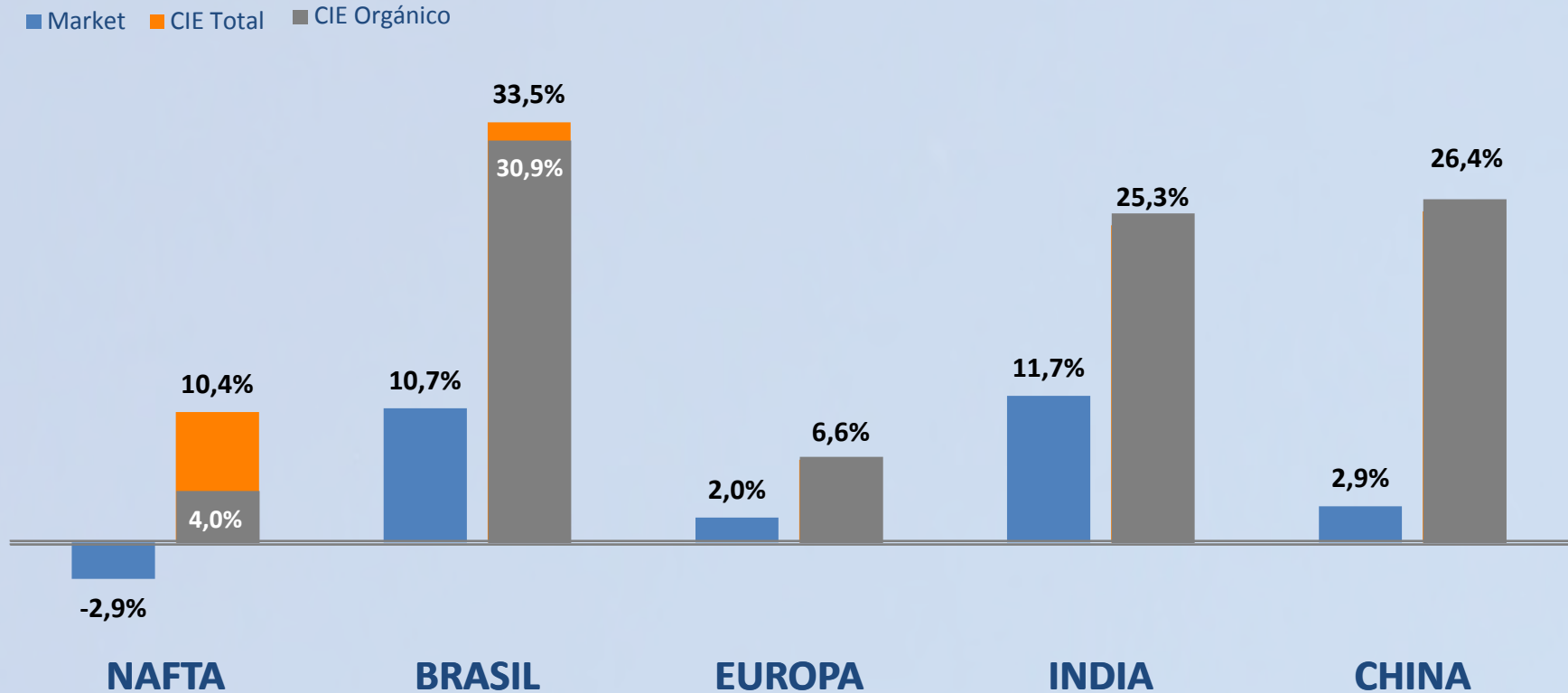
	1S 2017	%	1S 2018
Cifra de negocio (MM€)	1.471,1	+7%	1.566,7
EBITDA <sup>(*)</sup> (MM€)	248,2	+12%	277,5
Resultado Neto <sup>(*)</sup> (MM€)	110,0	+20%	132,0
Cotización (€/acción)	20,09	+26%	25,28
Plantilla cierre (nº)	22.808		23.213
Deuda Financiera Neta (MM€)	995,3		953,6
Deuda Financiera Neta/EBITDA <sup>(**)</sup>	2,24x		1,89x

(\*) 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 período.

Datos correspondientes únicamente al segmento de Automoción.

# CRECIMIENTO 2017-2018(%)



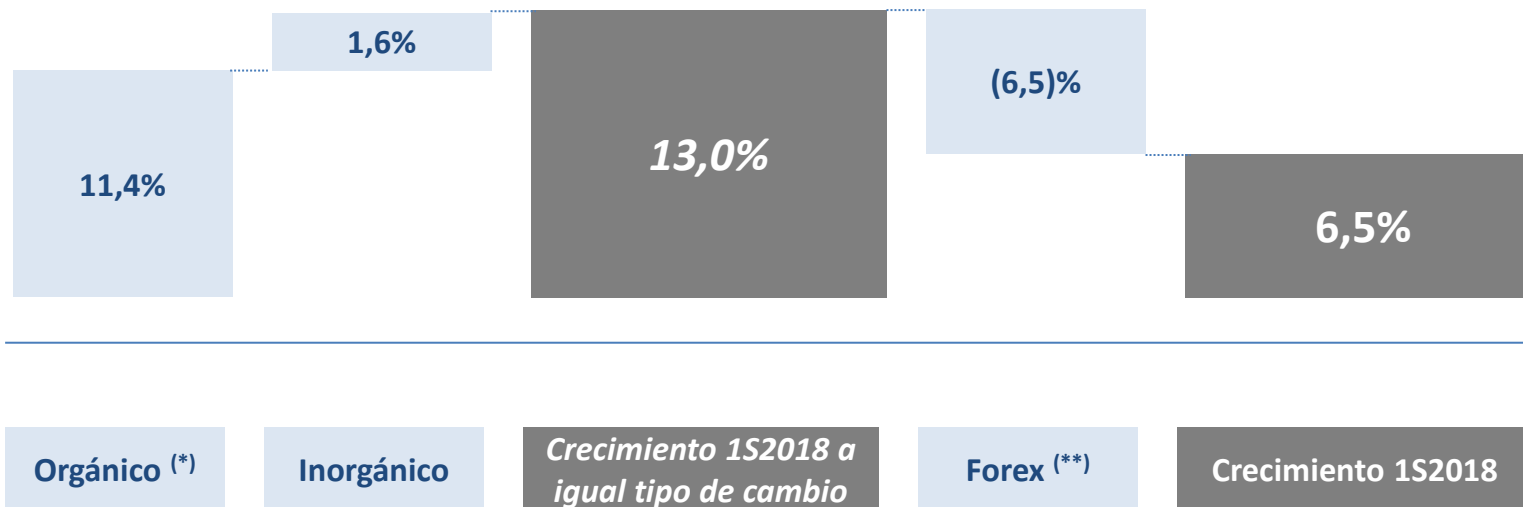
**Producción Global +1,7%**  
**CIE Total +13,0%**  
**CIE Orgánico<sup>(1)</sup> +11,4%**

Fuente: Producción de Vehículos IHS JUNIO 2018 (6 Meses 2018) (% de crecimiento en unidades).

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



# CRECIMIENTO 1S 2018



**El crecimiento en ventas del Grupo, del 13%, disminuye por el efecto de conversión de moneda hasta el  $\approx$  7%**

(\*) Crecimiento en facturación incluyendo greenfields.

(\*\*) Forex por divisiones: NAFTA -11,9%, Brasil -21,9%, China -4,3%, India -13,3%  
Datos correspondientes únicamente al segmento de Automoción.

# RESULTADOS 1S 2018

*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€)	1S 2017	%	1S 2018
Cifra de negocio	1.471,1	<b>+7%</b>	1.566,7
EBITDA (*)	248,2	<b>+12%</b>	277,5
% EBITDA s/ cifra negocio	16,9%		17,7%
EBIT (*)	178,7	<b>+17%</b>	209,6
% EBIT s/ cifra negocio	12,1%		13,4%
Resultado del ejercicio	124,7	<b>+21%</b>	151,5
Resultado Neto (*)	110,0	<b>+20%</b>	132,0

(\*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación. Resultado Neto: Resultado atribuible a los accionistas de la sociedad. Datos correspondientes únicamente al segmento de Automoción.

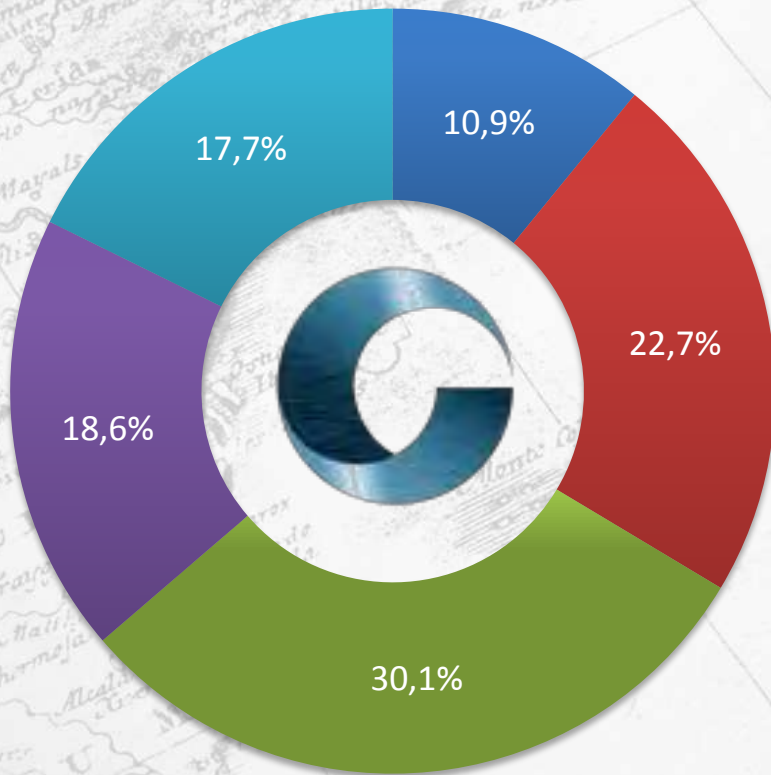
# RESULTADOS 2T 2018

(MM€)	2T 2017	%	2T 2018
Cifra de negocio	767,9	<b>+4%</b>	795,0
EBITDA (*)	129,3	<b>+9%</b>	140,3
% EBITDA s/ cifra negocio	16,8%		17,7%
EBIT (*)	93,5	<b>+13%</b>	105,9
% EBIT s/ cifra negocio	12,2%		13,3%
Resultado del ejercicio	64,7	<b>+21%</b>	78,5
Resultado Neto (*)	57,4	<b>+20%</b>	68,9

(\*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación. Resultado Neto: Resultado atribuible a los accionistas de la sociedad. Datos correspondientes únicamente al segmento de Automoción.

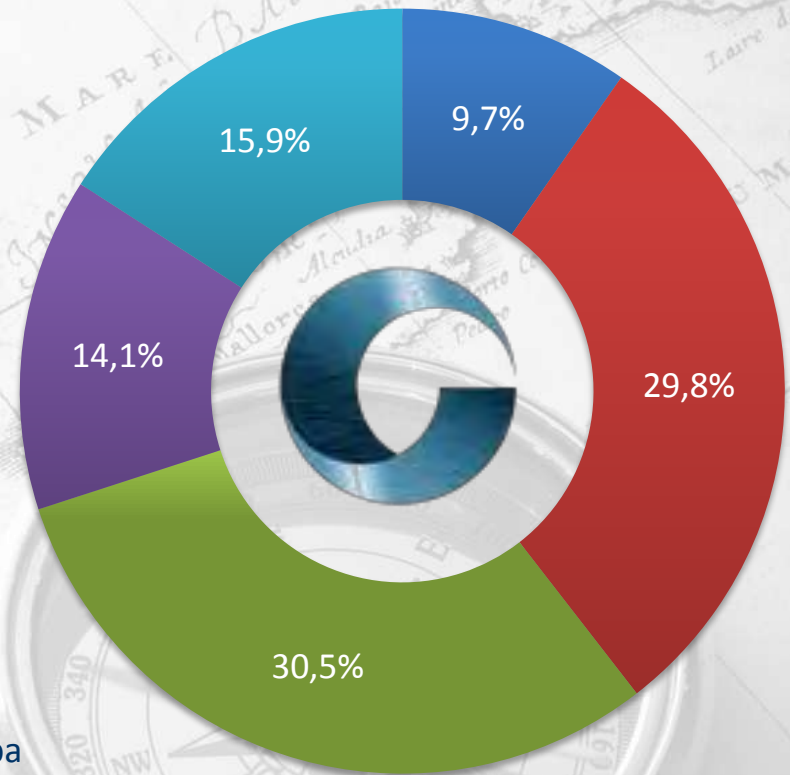
# CONTRIBUCIÓN DIVISIONES JUNIO 2018

## CIFRA DE NEGOCIO



(\*) Ventas China: 82 MM€.

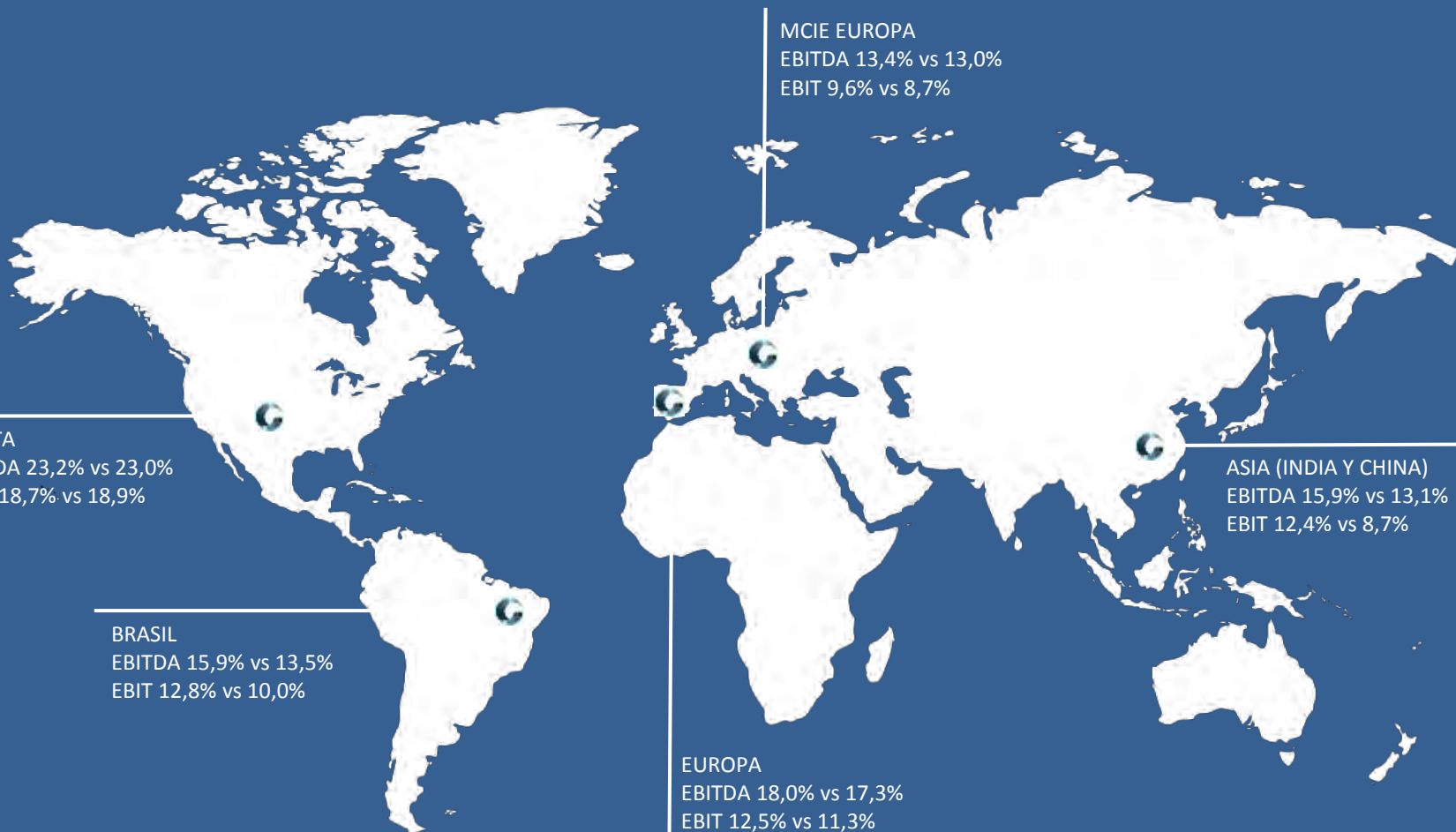
## EBITDA (\*\*)



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

# RENTABILIDAD DIVISIONES JUNIO 2018

## 1S 2018 vs 1S 2017



### EUROPA

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

### MCIE EUROPA

Estabilización creciente de la mejora gradual de márgenes

### NAFTA

Márgenes significativamente superiores a la media del Grupo CIE

### BRASIL

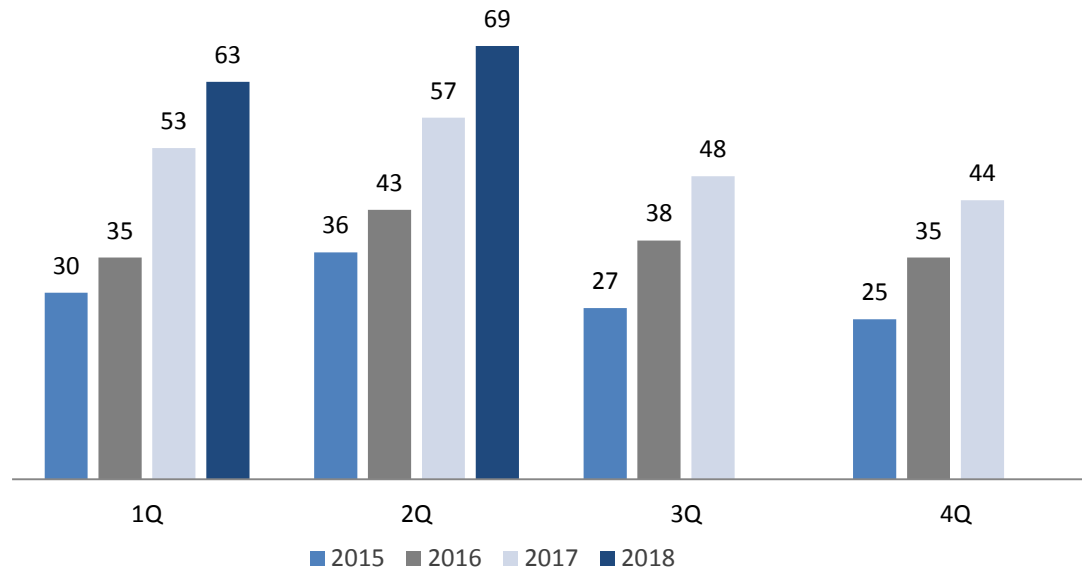
Mejora significativa de márgenes consecuencia de las mejoras operativas y apoyada por la recuperación del mercado

### ASIA

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

# EVOLUCION TRIMESTRAL 2015/2016/2017/2018

## Resultado Neto (\*) (MM€)



(\*) Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad.  
Datos correspondientes únicamente al segmento de Automoción.

# 3.

---

## Balance de Situación



# BALANCE DE SITUACIÓN

<i>Millones de euros</i>	<b>30/06/2018</b>
Activos Fijos	2.610,1
Circulante Neto Operativo	(198,6)
<b>Total Activo Neto</b>	<b>2.411,5</b>
Patrimonio Neto	966,2
Deuda Financiera Neta (*)	953,6
Otros (Neto)	491,7
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivos</b>	<b>2.411,5</b>

*El importe del factoring sin recurso a 30.06.2018 es 245 MM€.*

<b>RONA (**)</b>	<b>18%</b>
------------------	------------

- *El balance consolidado a 30 de junio de 2018 incluye tanto los activos netos del segmento Dominion, en el epígrafe “Activos Fijos”, como el pasivo con los accionistas de 394 MM€ por el valor razonable del dividendo a dicha fecha en el epígrafe “Otros (Neto)” del balance de situación.*
- *Con fecha 3 de julio de 2018 se registrarán los impactos finales de la operación resultando una disminución de aproximadamente 300 MM€ tanto de activos como de pasivos.*

*(\*) 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<sup>(3)</sup>

1,89X

## FLUJO DE CAJA

Movimiento Deuda Financiera Neta	JUNIO 2018
<b>EBITDA</b>	<b>277,5</b>
Gasto Financiero	(17,6)
Inversión de mantenimiento <sup>(1)</sup>	(68,3)
Impuestos Pagados	(33,6)
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO:</b>	<b>157,9</b>
% EBITDA	56,9%
Inversión Crecimiento	(52,1)
Variacion Flujo Circulante Neto Operativo	(8,5)
Pago de Dividendos	(36,0)
Combinaciones de negocio año <sup>(2)</sup>	(60,3)
Interrupción Segmento Dominion	(111,5)
Efecto tipo de cambio en la DFN	(7,0)
Otros Movimientos	0,9
<b>FLUJO FINANCIERO</b>	<b>(116,5)</b>
Deuda Financiera Neta 31.12.2017	837,1
Deuda Financiera Neta 30.06.2018	953,6

(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 y compra del 5% adicional sobre la filial india Mahindra CIE Automotive.

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

# 4.

---

## Compromiso Estratégico



**Nos *REAFIRMAMOS* en el  
cumplimiento de los  
objetivos estratégicos 2020  
comprometidos**

# II REVISIÓN OBJETIVOS 2016-2020

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**

# DESTACADOS PLAN ESTRATÉGICO

> 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

# 5.

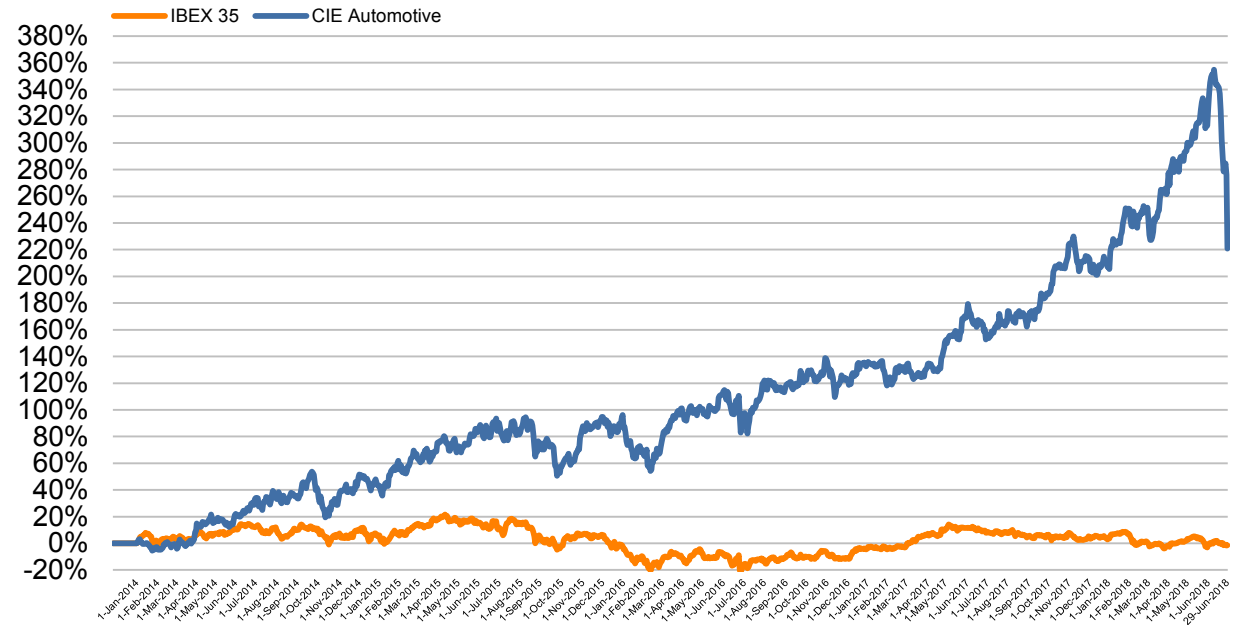
---

## CIE en Bolsa



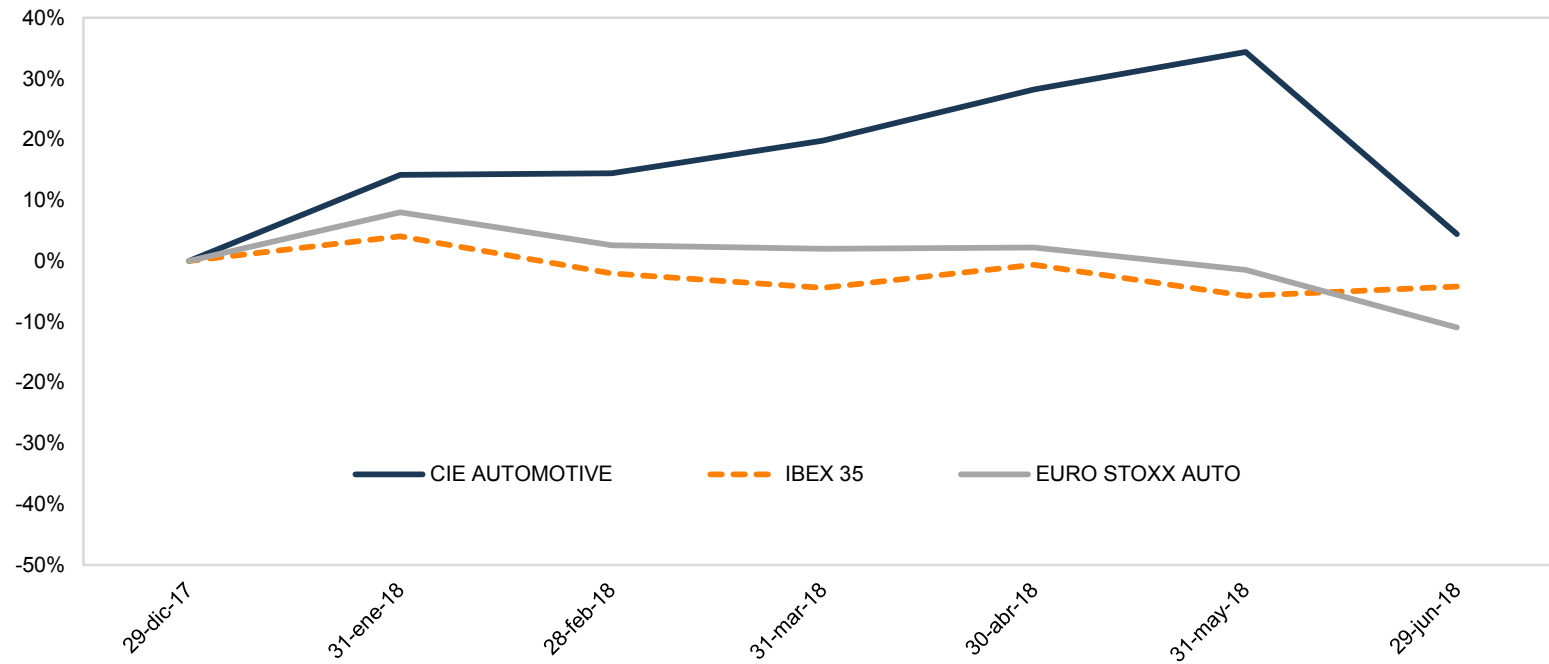
# CIE EN BOLSA

## Evolución de la acción de CIE vs Ibex35 2014-2018



# CIE EN BOLSA

## Evolución de la acción de CIE vs Ibex35/Euro Stoxx Auto 1S2018



Entendemos que durante 2018 la evolución de la acción se ha alejado de los fundamentales de la compañía y que, entre otros, tres factores han podido influir tanto en la vertical subida como en la posterior corrección:

- **Inclusión de la compañía en el selectivo IBEX35**, con la volatilidad que implica este movimiento.
- **Pago de dividendo en metálico y especie** (0,65 acciones de Dominion por cada acción de CIE), que implica un ajuste en el precio de la acción de más de 3€/acción (o más de 400M€) y que justifica prácticamente el 40% de la corrección desde los máximos de 35€/acción.
- **Guerra comercial entre EEUU y China con posible contagio a otros mercados** como UE o NAFTA y que ha impactado las cotizaciones del sector Auto europeo (Stoxx Euro 600 Automobiles & Parts -15%).



# CIE EN BOLSA

**2018**  
**(Hasta 29/06)**

**2017**

**2016**

**2015**

**2014**

**2013**

Capitalización (MM€)	3.261	3.123	2.388	1.993	1.453	951
Nº de acciones (MM)	129	129	129	129	129	119
Último precio periodo (euros)	25,28	24,21	18,52	15,45	11,27	8,00
Precio máximo periodo (euros)	36,30	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)	35.173	59.318	59.065	60.619	62.970	44.953
Efectivo (MM€)	1.057	1.244	940	814	600	277

Fuente: Bolsa de Madrid

# Anexo.

---

## Reconciliación Cuenta de Resultados



# RECONCILIACIÓN RESULTADO 2017

(MME€)	PyG CIE 1S 2017 PUBLICADA EN 2017 <sup>(1)</sup>	1S 2017 AUTOMOCIÓN <sup>(2)</sup>	1S 2017 DOMINION	AJUSTE INTERRUPCIÓN	PyG CIE 1S 2017 COMPARABLE <sup>(3)</sup>
Cifra de negocio	1.794,0	1.471,1	322,9	(322,9)	1.471,1
EBITDA (*)	271,8	248,2	23,6	(23,6)	248,2
EBIT (*)	193,7	178,7	15,0	(15,0)	178,7
EBT (*)	171,9	160,7	11,2	(11,2)	160,7
<i>Impuestos</i>	(36,1)	(35,8)	(0,4)	0,4	(35,8)
<i>Actividades Discontinuas</i>	(0,3)	(0,3)	0	10,8	10,6
Resultado del ejercicio	135,5	124,7	10,8	0	135,5
<i>Atribuible a no dominantes</i>	(20,5)	(14,7)	(5,8)	0	(20,5)
Resultado Neto (*)	115,1	110,0	5,1	0	115,1

(\*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación. EBT: Resultado antes de impuestos. Resultado Neto: Resultado atribuible a los accionistas de la sociedad.

<sup>(1)</sup> Cuenta de resultados del Grupo CIE Automotive publicada en su memoria semestral a 30/06/2017.

<sup>(2)</sup> Cuenta de resultados del segmento de Automoción a 30/06/2017.

<sup>(3)</sup> Cuenta de resultados publicada en memoria semestral de Grupo a 30/06/2018 como comparable considerada la interrupción del negocio Dominion.

# DESGLOSE RESULTADO 2018

(MME€)	PyG CIE 1S 2017 COMPARABLE <sup>(1)</sup>	PyG CIE 1S 2018 <sup>(2)</sup>		1S 2018 AUTOMOCIÓN <sup>(3)</sup>	1S 2018 DOMINION
Cifra de negocio	1.471,1	1.566,7	+7%	1.566,7	0
EBITDA (*)	248,2	277,5	+12%	277,5	0
EBIT (*)	178,7	209,6	+17%	209,6	0
EBT (*)	160,7	193,1	+20%	193,1	0
<i>Impuestos</i>	(35,8)	(42,0)		(42,0)	0
<i>Actividades Discontinuas</i>	10,6	13,5		0,3	13,2
Resultado del ejercicio	135,5	164,6		151,5	13,2
<i>Atribuible a no dominantes</i>	(20,5)	(26,3)		(19,5)	(6,8)
Resultado Neto (*)	115,1	138,4	+20%	132,0	6,4

(\*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación. EBT: Resultado antes de impuestos. Resultado Neto: Resultado atribuible a los accionistas de la sociedad.

<sup>(1)</sup> Cuenta de resultados del Grupo CIE Automotive comparable referida al ejercicio 1S 2017 publicada en su memoria semestral a 30/06/2018.

<sup>(2)</sup> Cuenta de resultados del Grupo CIE Automotive referida al ejercicio 1S 2018 publicada en su memoria semestral a 30/06/2018.

<sup>(3)</sup> Cuenta de resultados del segmento de Automoción a 30/06/2018.



**DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN  
30 DE JUNIO 2018**



**CIE Automotive**

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES GLOBALLY

[www.cieautomotive.com](http://www.cieautomotive.com)



**MID TERM FINANCIAL REPORT**  
**JUNE 30<sup>TH</sup> 2018**



MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES GLOBALLY

# 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.
- CIE uses recurrently and in a consistent way during business management certain Alternative Performance Measures, APM) which include terms about results, balance sheet and cash flow. CIE understands that those APMs are helpful to explain its activity evolution, so they are presented, defined and reconciled with financial statements in this presentation.

# INDEX

---

1. Extraordinary Dividend

---

2. June 2018 Results

---

3. Balance Sheet

---

4. Strategic Commitments

---

5. CIE in Stock Exchange

---

Annex



# 1.

---

## Extraordinary Dividend



# EXTRAORDINARY DIVIDEND

At the General Shareholders' Meeting held on April 24, 2018, the distribution of an **Extraordinary Dividend** in kind was approved, distributing 84,764,610 shares of Global Dominion Access, S.A., head of the Solutions and Services segment (Smart Innovation), and whose effective delivery has taken effect on July 3, 2018.

As of June 30, 2018, according to accounting rules, the interim financial statements do not reflect the full impact of this extraordinary dividend since the effective date of delivery is July 3, 2018.

Therefore, at the date of preparation of this consolidated interim financial information:

- The **Net Assets** belonging to the subgroup led by Global Dominion Access, S.A., are registered as "Disposable group assets and liabilities classified as held for sale".
- The **Profit** belonging to this segment has been recorded under the heading "profit / (loss) of activities interrupted after taxes".
- For this reason, the Group has **recognized a liability amounting to € 394 million** corresponding to the fair value of the extraordinary dividend on that date.

In order to provide greater transparency and clarity to the information, this document will only compare the results of the Automotive segment in both 2017 and 2018. See the annex with the reconciliation of the P&L account of 30/06/2017 and 30/06/2018 including the Dominion segment, as it appears in the Interim Financial Statements of 30/06/2018.

# 2.

---

June 2018 Results



# HIGHLIGHTS JUNE 2018

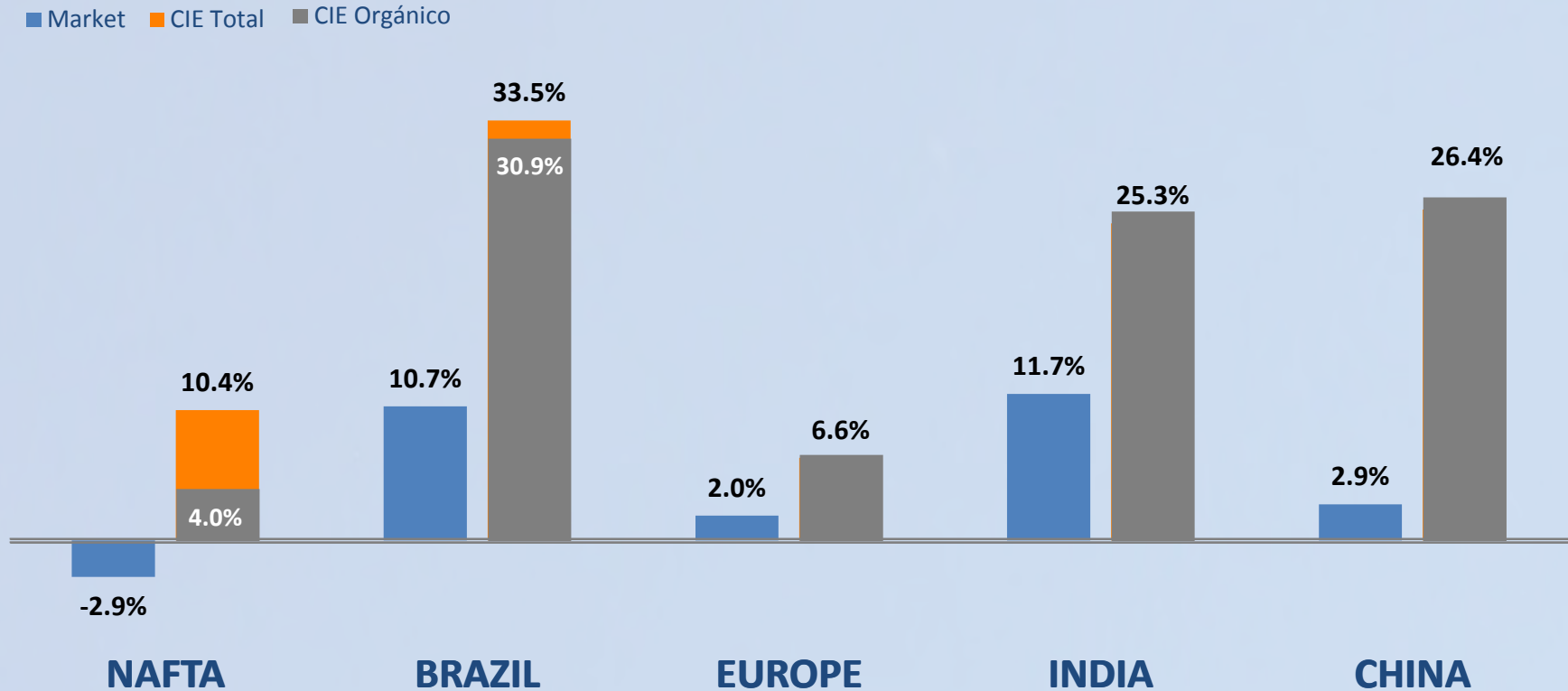
	1S 2017	%	1S 2018
Turnover (€ Mio)	1,471.1	+7%	1,566.7
EBITDA (*) (€ Mio)	248.2	+12%	277.5
Net Income (*) (€ Mio)	110.0	+20%	132.0
Share Price (€ per share)	20.09	+26%	25.28
Mid term Number of employees (n°)	22,808		23,213
Net Financial Debt (€ Mio)	995.3		953.6
NFD/EBITDA (**)	2.24x		1.89x

(\*) EBITDA: Net Operating Income + 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.

Figures corresponding only to the Automotive segment.

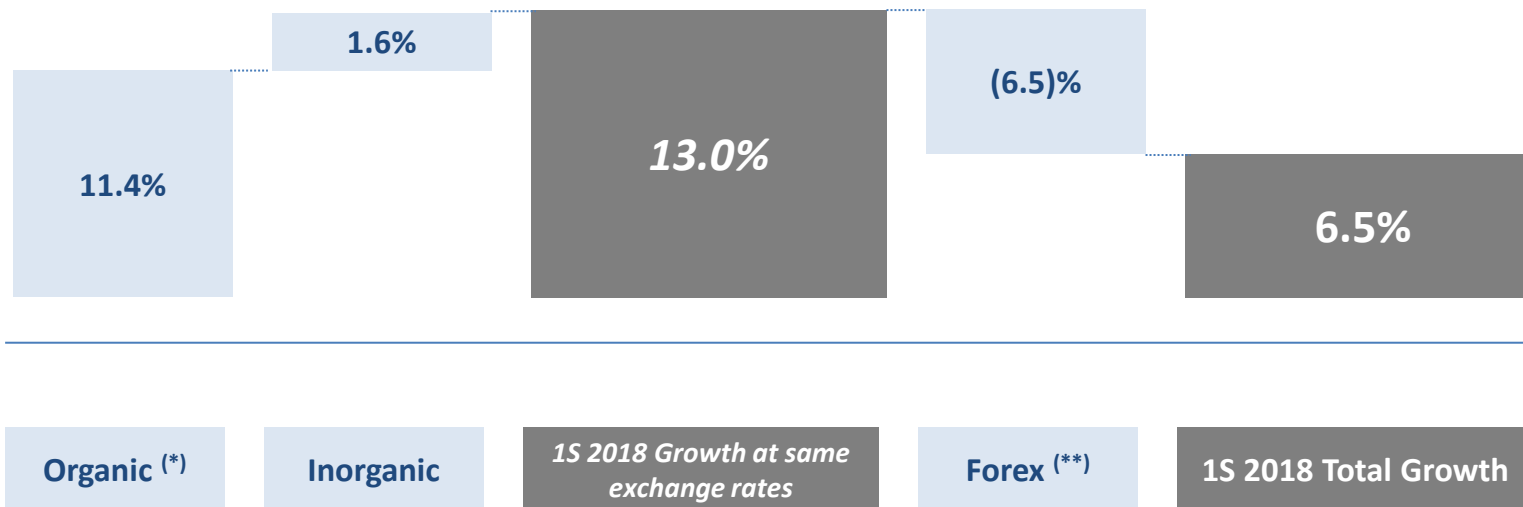
# AUTOMOTIVE GROWTH 2017-2018(%)



**Global Production +1.7%**  
**CIE Total +13.0%**  
**CIE Organic<sup>(1)</sup> +11.4%**

Source: Motor vehicle production IHS JUNE 2018 (6 Months) (growth % in units).  
(1) Increase in revenue including greenfields, considering same exchange rates.

# 1S 2018 GROWTH



***The Group's sales growth of 13%, and decreases due to the currency conversion effect up to ≈ 7%***

(\*) Revenue growth including greenfields

(\*\*) Forex by divisions: NAFTA -11.9%, Brasil -21.9%, China -4.3%, India -13.3%.

Figures corresponding only to the Automotive segment.

# 1S 2018 RESULTS

*Significant increase in turnover with relevant organic growth in all geographical areas.*

*Excellent performance of margins, in line with previous quarters.*

(€ Mio)	1S 2017	%	1S 2018
Turnover	1,471.1	<b>+7%</b>	1,566.7
EBITDA (*)	248.2	<b>+12%</b>	277.5
% EBITDA on turnover	16.9%		17.7%
EBIT (*)	178.7	<b>+17%</b>	209.6
% EBIT on turnover	12.1%		13.4%
Profit for the year	124.7	<b>+21%</b>	151.5
Net Income (*)	110.0	<b>+20%</b>	132.0

(\*) EBITDA: Net Operating Income + Amortization & Depreciation, EBIT: Net Operating Income, Net Income: Profit attributable to the company's shareholders  
 Figures corresponding only to the Automotive segment.

# 2T 2018 RESULTS

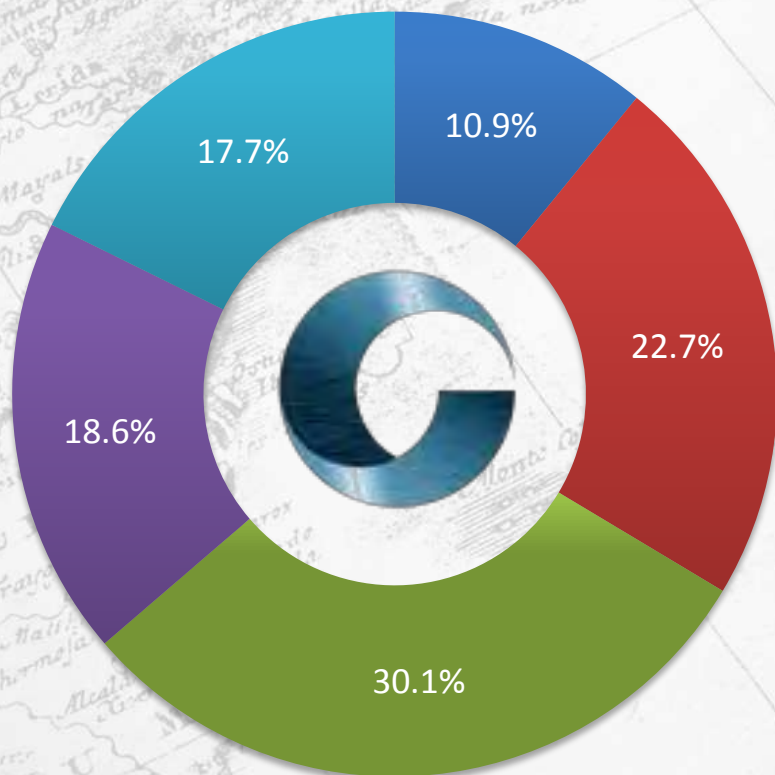
(€ Mio)	2T 2017	%	2T 2018
Turnover	767.9	<b>+4%</b>	795.0
EBITDA (*)	129.3	<b>+9%</b>	140.3
% EBITDA on turnover	16.8%		17.7%
EBIT (*)	93.5	<b>+13%</b>	105.9
% EBIT on turnover	12.2%		13.3%
Profit for the year	64.7	<b>+21%</b>	78.5
Net Income (*)	57.4	<b>+20%</b>	68.9

(\*) EBITDA: Net Operating Income + Amortization & Depreciation, EBIT: Net Operating Income, Net Income: Profit attributable to the company's shareholders  
Data corresponding only to the Automotive segment.



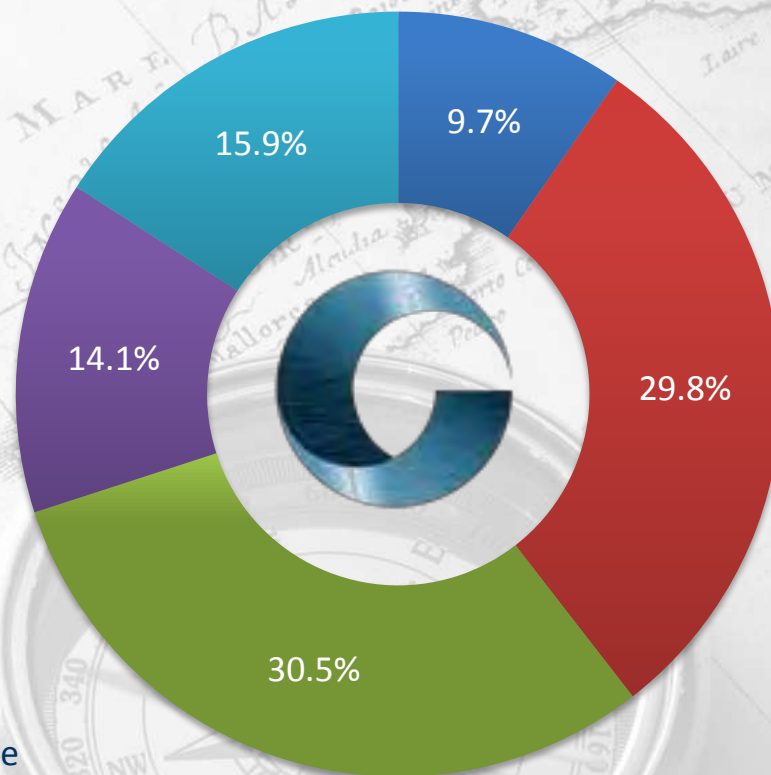
# JUNE 2018 DIVISIONS CONTRIBUTION

## TURNOVER



(\*) China Turnover: 82 € Mio.

## EBITDA (\*\*)

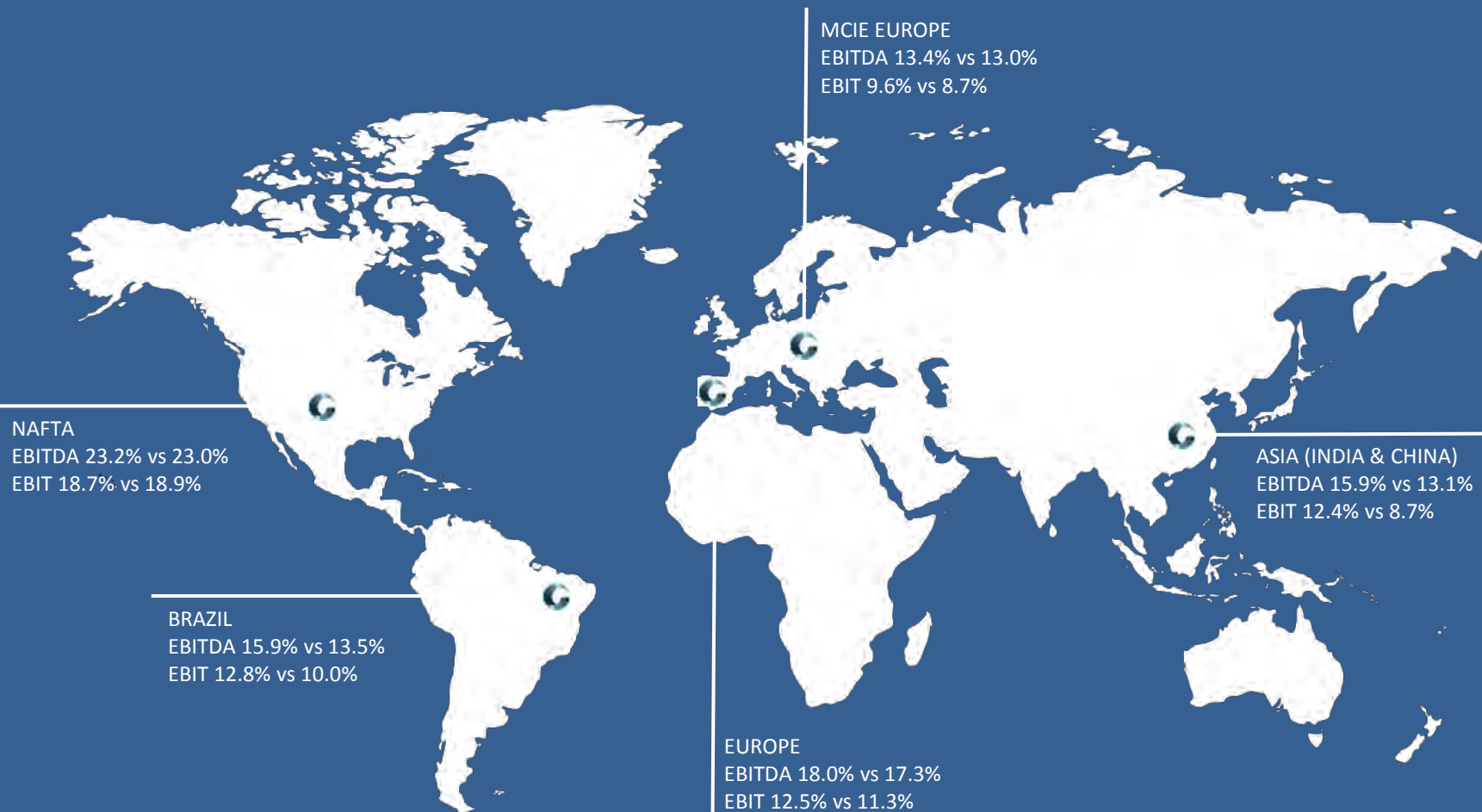


(\*\*) EBITDA: Net Operating Income + Amortization & Depreciation.

- Brazil
- NAFTA
- Europe
- MCIE Europe
- Asia(\*) (India/China)

# JUNE 2018 DIVISIONS PROFITABILITY

## 1S 2018 vs 1S 2017



### EUROPE

Sustainable margins far above market's average and in slight growth

### MCIE EUROPE

Stabilization of the gradual growth in margins

### NAFTA

Margins significantly higher than CIE Group average

### BRAZIL

Margins improvement derived from operational improvements carried out and supported by market increase

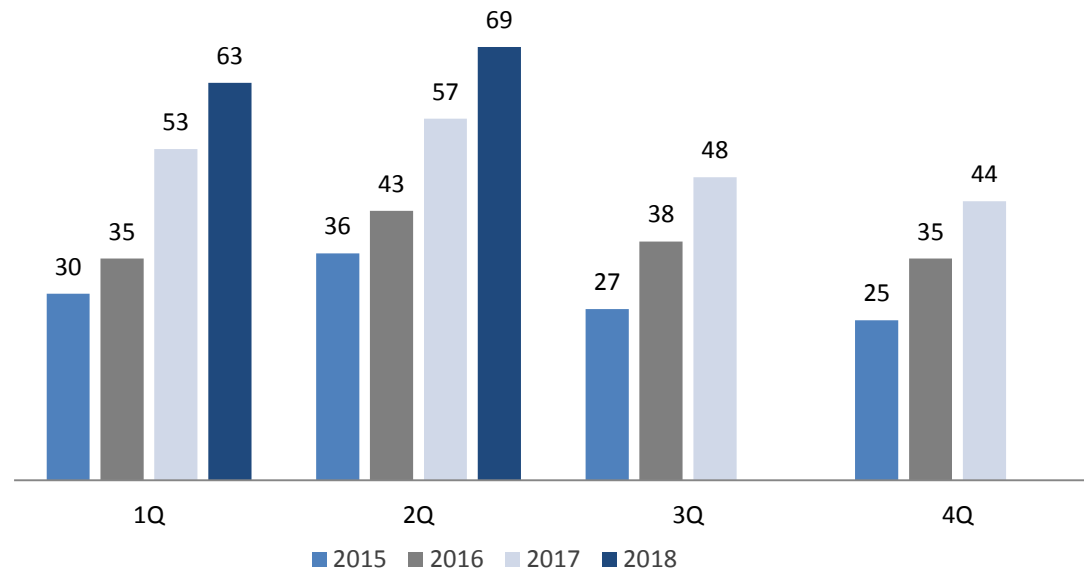
### ASIA

Growing margins as a result of integration of Indian plants within CIE Group and of new projects' industrialization in China

# QUARTERLY EVOLUTION

## 2015/2016/2017/2018

Net Income<sup>(\*)</sup> (€ Mio)



(\*) Net Income: Profit attributable to the company's shareholders.  
Figures corresponding only to the Automotive segment.

# 3.

---

## Balance Sheet



# BALANCE SHEET

<b>€ Mio</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>Fixed Assets</b>	2,610.1
<b>Net Working Capital</b>	(198.6)
<b>Total Net Assets</b>	<b>2,411.5</b>
<b>Equity</b>	966.2
<b>Net Financial Debt (*)</b>	953.6
<b>Others (Net)</b>	491.7
<b>Total Equity and Liabilities</b>	<b>2,411.5</b>
<b>RONA (**)</b>	<b>18%</b>

*The amount of the non-recourse factoring to 30.06.2018 is 245€ Mio.*

- *The consolidated balance sheet as of June 30, 2018, includes both the net assets of the Dominion segment, in the "Fixed Assets" epigraph, and the liabilities with the shareholders of € 394 million for the fair value of the dividend as of that date in the "Others (Net)" epigraph of the balance sheet.*
- *On July 3, 2018, the final results of the transaction were recorded with a decrease of approximately of € 300 million in assets and liabilities.*

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

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

# NFD/EBITDA<sup>(3)</sup>

1.89X

## CASH FLOW

Net Financial Debt Movement	JUNE 2018
<b>EBITDA</b>	<b>277.5</b>
Financial Expenses	(17.6)
Maintenance CAPEX <sup>(1)</sup>	(68.3)
Tax Payments	(33.6)
<b>OPERATING CASH FLOW:</b>	<b>157.9</b>
<i>% OPERATING CASH FLOW / EBITDA</i>	<i>56.9%</i>
Greenfields and Growing Capex	(52.1)
Net Working Capital Variation	(8.5)
Payment of Dividends	(36.0)
Current year Business Combinations <sup>(2)</sup>	(60.3)
Dominion Segment interruption	(111.5)
Exchange rate effect in NFD	(7.0)
Other Movements	0.9
<b>FINANCIAL CASH FLOW</b>	<b>(116.5)</b>
Net Financial Debt 31.12.2017	837.1
Net Financial Debt 30.06.2018	953.6

(1) Maintenance CAPEX: The one related to the renovation of the facilities to face market growth.

(2) Acquisition of 100% of the share capital of the Brazilian subsidiary Zanini Industria de Autopeças Ltda and acquisition of an additional 5% on the Indian subsidiary Mahindra CIE Automotive.

(3) Last annualized 12 months EBITDA from new companies integrated during the period.

# 4.

---

## Strategic Commitments



**We *REAFFIRM* in the  
compliance of all the  
committed 2020  
strategic objectives**



# II TARGETS UPDATE 2016-2020

Current plant perimeter – Future M&A during 2018-2020 not included

**^ TURNOVER  
2018-2020:**

**~3x  
MARKET**

**IN 2020:**

**EBITDA > 18%  
EBIT > 14%  
EAT > 10%  
over sales**

**IN 2020:**

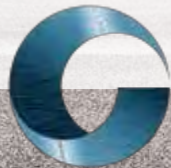
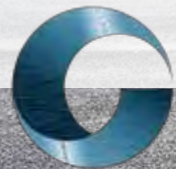
**RONA ~23%**

**IN 2020:**

**OPERATING  
CASH FLOW  
~55% EBITDA**

**IN 2020:**

**NFD /  
EBITDA ~1x**



# STRATEGIC PLAN HIGHLIGHTS

> 200pp of improvement of operating margins in the next 3 years

The profit of the year before minority interest exceeds 10% on sales in 2020

Growth of Net Result of ~ 50% in the next 3 years

More than 60 € Mio of additional Net Result in 2020 to the initially planned

400 € Mio more dividends for Dominion shares settlement and for additional result

# 5.

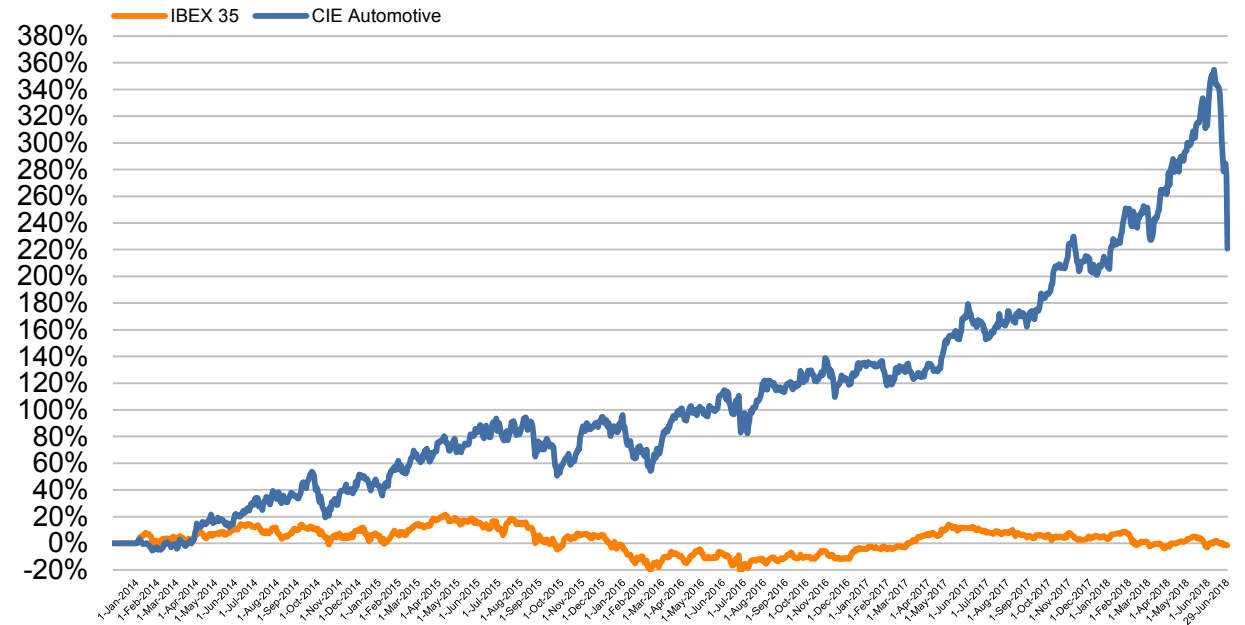
---

## CIE in Stock Exchange



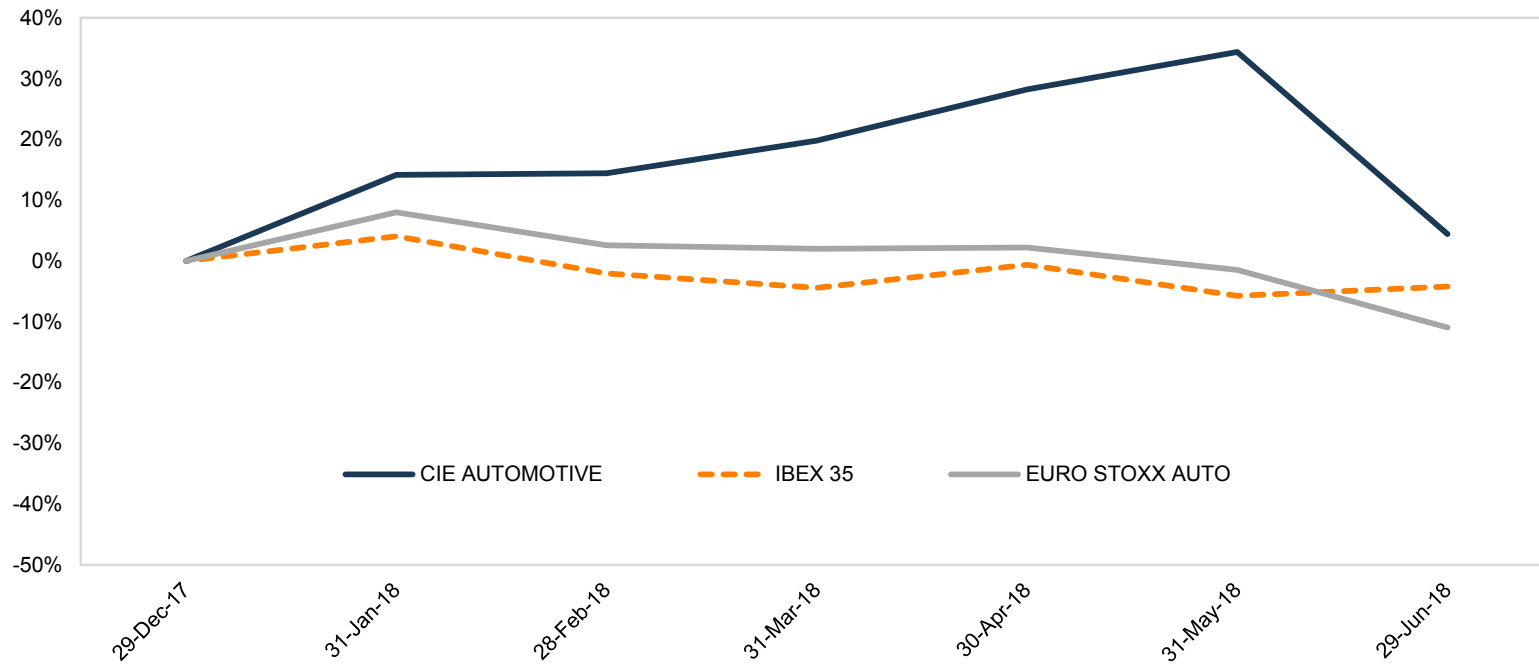
# CIE IN STOCK EXCHANGE

## CIE share price performance vs Ibex 35



# CIE IN STOCK EXCHANGE

## Evolution of CIE Share price vs Ibex35/Euro Stoxx Auto 1S2018



We understand that during 2018 the evolution of the stock has moved away from the fundamentals of the company, among others, three factors have influenced both the vertical rise and the subsequent correction:

- **Inclusion of the company in the selective IBEX35**, with the volatility implied by this movement.
- **Dividend payment in cash and kind** (0.65 shares of Dominion for each share of CIE), which implies an adjustment in the share price of more than € 3 per share (or more than € 400Mio) and which justifies practically 40% of the correction from the maximum of € 35 per share.
- **Commercial war between the US and China with possible reflect to other markets** such as EU or NAFTA and that has impacted the quotes of the European Auto sector (Stoxx Euro 600 Automobiles & Parts -15%).

# CIE IN STOCK EXCHANGE

	2018 Until 29/06	2017	2016	2015	2014	2013
Market Cap (€ Mio)	3,261	3,123	2,388	1,993	1,453	951
Number of shares (Mio)	129	129	129	129	129	119
Last price of period (euros)	25.28	24.21	18.52	15.45	11.27	8.00
Maximum price of period (euros)	36.30	26.20	18.98	15.46	12.29	8.35
Minimum price of period (euros)	23.70	17.15	11.99	10.65	7.21	5.00
Volume (thousand shares)	35,173	59,318	59,065	60,619	62,970	44,953
Effective (€ Mio)	1,057	1.244	940	814	600	277

Source: Madrid Stock Exchange

# Annex.

---

## Reconciliation Income Statement



# 2017 P&L RECONCILIATION

(€ Mio)	P&L CIE 1S 2017 PUBLISHED IN 2017 <sup>(1)</sup>	1S 2017 AUTOMOTIVE <sup>(2)</sup>	1S 2017 DOMINION	INTERRUPTION ADJUSTMENT	P&L CIE 1S 2017 COMPARABLE <sup>(3)</sup>
Turnover	1,794.0	1,471.1	322.9	(322.9)	1,471.1
EBITDA <sup>(*)</sup>	271.8	248.2	23.6	(23.6)	248.2
EBIT <sup>(*)</sup>	193.7	178.7	15.0	(15.0)	178.7
EBT <sup>(*)</sup>	171.9	160.7	11.2	(11.2)	160.7
Tax Expenses	(36.1)	(35.8)	(0.4)	0.4	(35.8)
Discontinued Activities	(0.3)	(0.3)	0	10.8	10.6
Profit for the year	135.5	124.7	10.8	0	135.5
Attributable to non-controlling interest	(20.5)	(14.7)	(5.8)	0	(20.5)
Net Income <sup>(*)</sup>	115.1	110.0	5.1	0	115.1

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

<sup>(1)</sup> Income statement of CIE Automotive Group announced in its semi-annual report to 30/06/2017.

<sup>(2)</sup> Income statement of the Automotive segment on 30/06/2017.

<sup>(3)</sup> Income statement published in the semi-annual report of the Group as of 30/06/2018 as a comparable considering the interruption of the Dominion business.



# 2018 P&L BREAKDOWN

(€ Mio)	P&L CIE 1S 2017 COMPARABLE <sup>(1)</sup>	P&L CIE 1S 2018 <sup>(2)</sup>		1S 2018 AUTOMOTIVE <sup>(3)</sup>	1S 2018 DOMINION
Turnover	1,471.1	1,566.7	+7%	1,566.7	0
EBITDA (*)	248.2	277.5	+12%	277.5	0
EBIT (*)	178.7	209.6	+17%	209.6	0
EBT (*)	160.7	193.1	+20%	193.1	0
Tax Expenses	(35.8)	(42.0)		(42.0)	0
Discontinued Activities	10.6	13.5		0.3	13.2
Profit for the year	135.5	164.6		151.5	13.2
Attributable to non-controlling interest	(20.5)	(26.3)		(19.5)	(6.8)
Net Income (*)	115.1	138.4	+20%	132.0	6.4

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

<sup>(1)</sup> Income statement of CIE Automotive Group announced as comparable for the period 1S 2017 in its semi-annual report to 30/06/2018.

<sup>(2)</sup> Income statement of CIE Automotive Group announced for the period 1S 2018 in its semi-annual report to 30/06/2018.

<sup>(3)</sup> Income statement of the Automotive segment on 30/06/2018.



**MID TERM FINANCIAL REPORT**  
**JUNE 30<sup>TH</sup> 2018**

  
**CIE Automotive**  
MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES GLOBALLY

[www.cieautomotive.com](http://www.cieautomotive.com)