



**CIE Automotive**

# INFORME DE RESULTADOS

**JUNIO 2020**

- Este documento ha sido elaborado por CIE Automotive, S.A. ("CIE Automotive") y tiene carácter meramente informativo. No deberá depositarse 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, 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.
- 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 en el Anexo de esta presentación.

**1.**

**RESULTADOS JUNIO 2020**

**2.**

**BALANCE DE SITUACIÓN**

**3.**

**PERSPECTIVAS 2020**

**4.**

**CIE EN BOLSA**



**ANEXOS**

# ASPECTOS DESTACADOS S1 2020

01	EBITDA 2T2020	<b>+13,2 MM€</b>	CAIDA TRIMESTRAL MERCADO CIE <b>&gt;60%</b>
02	Resultado Neto 1S2020	<b>+58,3 MM€</b>	CAIDA SEMESTRAL MERCADO CIE <b>&gt; 40%</b>
03	Generación de Caja Operativa 1S2020	<b>+64,2 MM€</b> 46% Caja Operativa/EBITDA	<b>MODELO DE GESTIÓN</b> FOCALIZADO EN <b>GENERACIÓN DE CAJA</b>
04	Recomendación analistas	<b>100%</b> NO VENDER	TARGET PRICE CONSENSUS <b>22,33€</b>
05	Reserva de Liquidez	<b>1.130 MM€</b>	CAJA e IFTs: <b>568 MM€</b> FINANCIACION NO DISPUESTA: <b>562 MM€</b>
06	Dividendos y compra de acciones propias	<b>106,5 MM€</b>	MANTENEMOS EL <b>COMPROMISO</b> CON NUESTROS ACCIONISTAS
07	Empleados	<b>24.078</b> PERSONAS	<b>vs 28.124</b> (Dic 2019)

# ASPECTOS DESTACADOS S1 2020



## SOLO DOS MESES CRÍTICOS

Abril con producción<sup>(\*)</sup> del 20% y Mayo del 35%. En Junio, con una producción<sup>(\*)</sup> del 60% obtenemos beneficios netos importantes



## REDUCCIÓN DE DEUDA

En el mes de mayo se alcanzó el pico de deuda, que en junio, con la gran generación de caja, ya ha comenzado a reducirse



## ESTRATEGIA FINANCIERA

Con nuestra cuenta de resultados y nuestra capacidad de generación de caja, no hemos tenido que variar la estrategia financiera del Grupo, focalizada en tres áreas:

- Remuneración de nuestros accionistas: dividendos y recompra de acciones propias para reducción de capital
- Plan de crecimiento orgánico e inorgánico: somos la compañía integradora del sector que nos permitirá seguir aumentando la cuota de mercado, y continuar con la generación de valor
- Crecimiento Circulante Neto Operativo



## SOMOS BENCHMARK EN EL SECTOR

Produciendo<sup>(\*)</sup> al 60% en el primer semestre hemos obtenido Ebitda cercano al 13%, margen estándar del sector en situación de normalidad

(\*) Producción sobre niveles normalizados

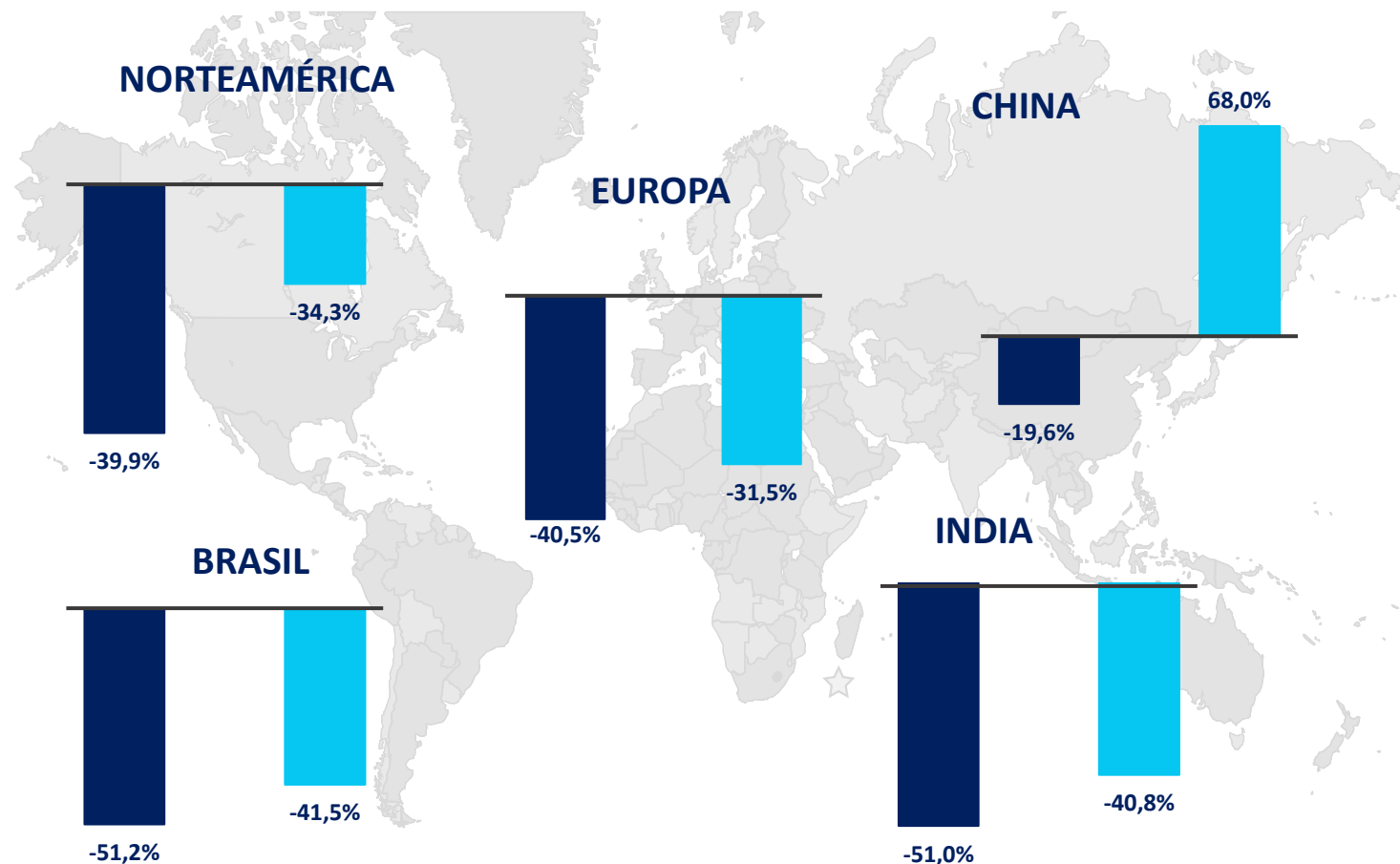


# 1. RESULTADOS JUNIO 2020

# EVOLUCIÓN VENTAS 2020 – 2019

TIPO DE CAMBIO CONSTANTE

MERCADO CIE CIE



Mercado CIE -40,4%

CIE -27,8%

+12,6 P.P.

Fuente: Producción de Vehículos IHS JUNIO 2020 (6 meses 2020) (% de crecimiento en unidades).

La evolución del volumen de producción se calcula ponderando los mercados en los que CIE cuenta con plantas productivas



# RESULTADOS S1 2020

(MM€)	30/06/2019	30/06/2020
Cifra de Negocio	1.702,4	1.208,2
EBITDA	308,0	153,5
% EBITDA s/ Cifra de Negocio	18,1%	12,7%
EBIT	226,6	90,2
% EBIT s/ Cifra de Negocio	13,3%	7,5%
Resultado del ejercicio	168,7	56,9
Resultado Neto	150,1	58,3

- A pesar de la paralización mundial de la economía, la fortaleza del modelo CIE permite **cerrar en positivo todas las líneas de la cuenta de resultados**
- **El margen Ebitda ≈ 13%**, cae únicamente 3 p.p. sobre los márgenes operativos de CIE (Ebitda proforma ≈ 16%; Ebit Proforma ≈ 11%) (\*)

(\*) Ebitda y Ebit proforma 2019, que fueron diluidos tras las últimas integraciones realizadas



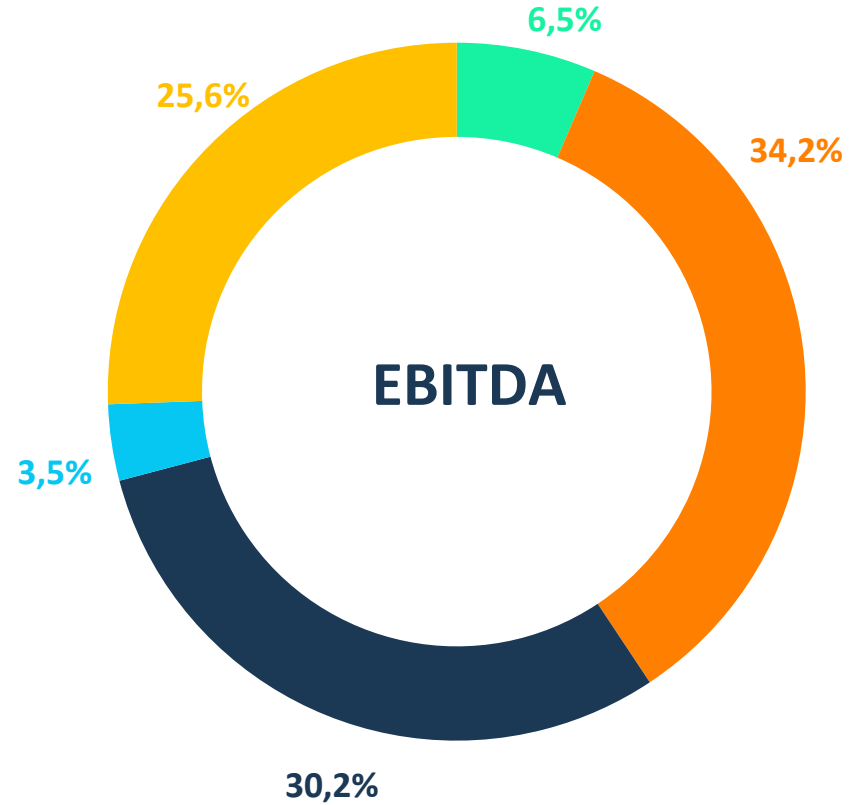
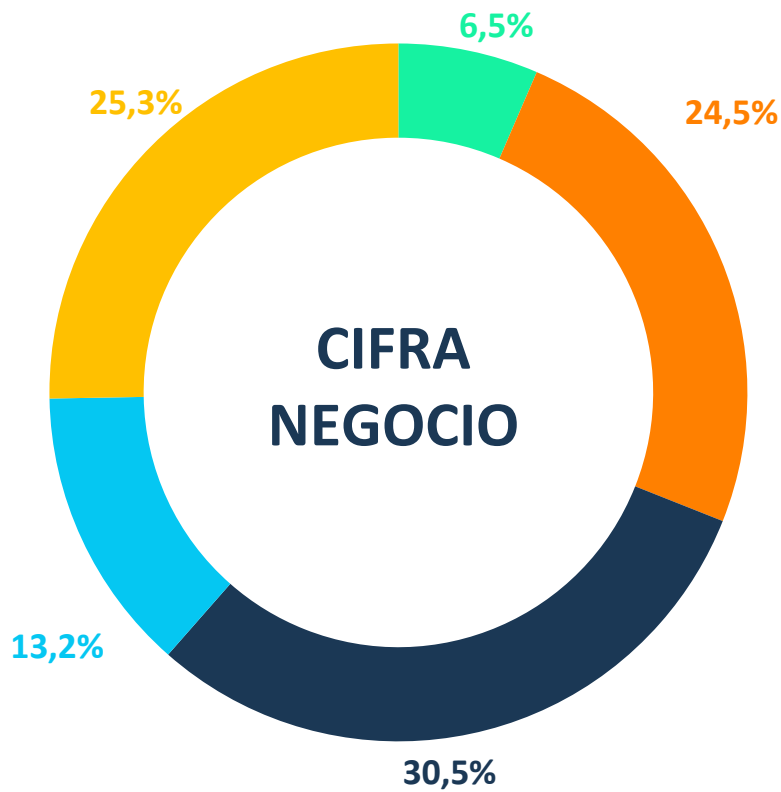
## RESULTADOS T2 2020

(MM€)	T2 2019	T2 2020
Cifra de Negocio	890,3	386,2
EBITDA	157,0	13,2
<i>% EBITDA s/ Cifra de Negocio</i>	17,6%	3,4 %
EBIT	113,7	(14,1)
<i>% EBIT s/ Cifra de Negocio</i>	12,8%	-3,7%
Resultado del ejercicio	86,0	(20,1)
Resultado Neto	77,5	(14,5)



En el peor contexto de mercado, el segundo trimestre cierra con **Ebitda positivo**.

# 2020 CONTRIBUCIÓN DIVISIONES

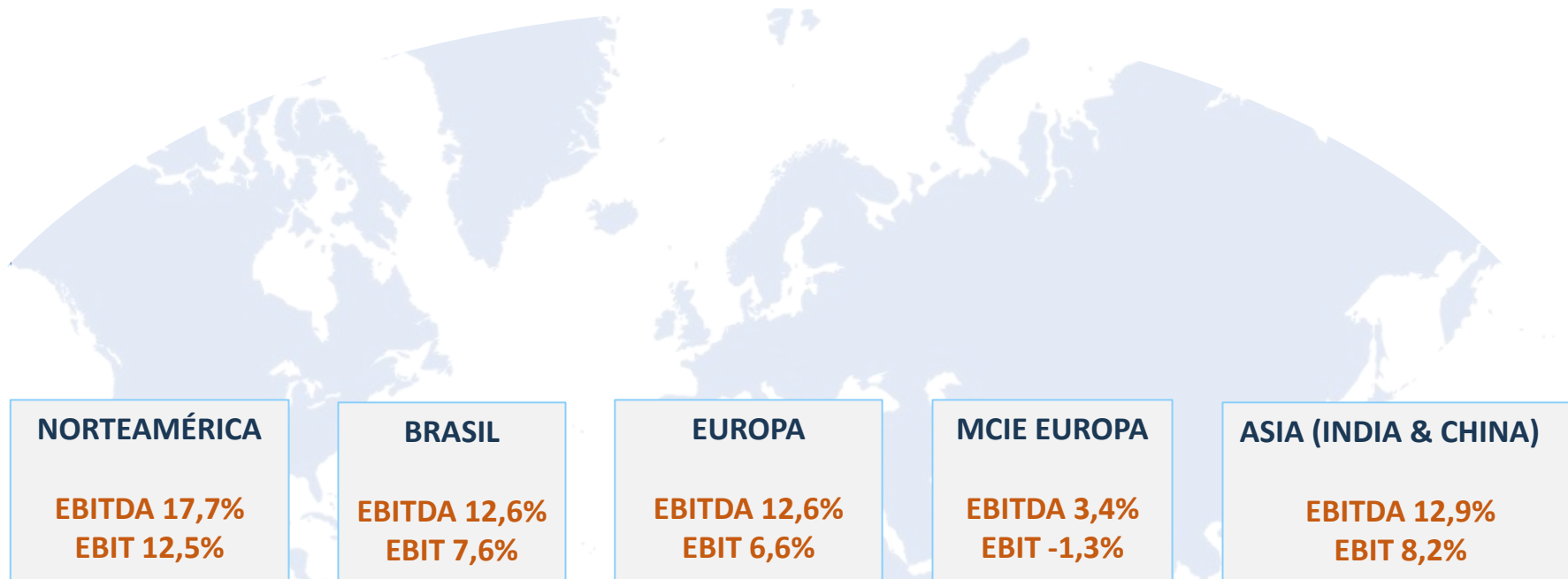


■ Brasil   
 ■ Norteamérica   
 ■ Europa   
 ■ MCIE Europa   
 ■ Asia (\*) (India/China)

(\*) Ventas China : 106 MME.



## 2020 RENTABILIDAD DIVISIONES



- ▶ A pesar de los efectos del COVID-19, **los márgenes del semestre** demuestran la excelencia del modelo de gestión de CIE y de todo su equipo
- ▶ Hemos afrontado esta gran crisis con una **actitud socialmente responsable**, muestra de nuestro constante y firme **compromiso con la sociedad**

## 2. BALANCE DE SITUACIÓN

## EVOLUCIÓN BALANCE

<i>MME</i>	31/12/2019	30/06/2020
ACTIVO FIJO	3.393,5	3.405,7
CIRCULANTE NETO OPERATIVO	(275,5)	(196,7)
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>3.118,0</b>	<b>3.209,0</b>

PATRIMONIO NETO	1.235,0	1.051,1
DEUDA FINANCIERA NETA	1.522,0	1.778,3
OTROS (NETO)	361,0	379,6
<b>TOTAL PASIVO NETO</b>	<b>3.118,0</b>	<b>3.209,0</b>

*Factoring sin recurso*

222,2 MME

125,8MME

# FLUJO DE CAJA

<b>EBITDA</b>	<b>153,5</b>
Gasto Financiero	(17,7)
Inversión de mantenimiento	(37,1)
Impuestos Pagados	(21,4)
Arrendamientos IFRS 16 <sup>(1)</sup>	(13,1)
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>	<b>64,2</b>
<b>% EBITDA <sup>(4)</sup></b>	<b>45,7%</b>
Inversión Crecimiento	(37,1)
Variación Flujo Circulante Neto Operativo	(87,4)
Pago de Dividendos	(47,7)
Operaciones con acciones propias	(58,8)
Pagos adquisiciones previas <sup>(2)</sup>	(17,2)
Combinaciones de negocio año <sup>(3)</sup>	(79,0)
Efecto tipo de cambio en la DFN	(12,4)
Otros movimientos	19,1
<b>FLUJO FINANCIERO</b>	<b>(256,3)</b>

(1) Pago de cuotas de alquileres contabilizados en EBITDA según aplicación de la nueva normativa IFRS 16.

(2) Pagos pendientes adquisición negocio techos solares de Inteva llevada a cabo en 2019.

(3) Adquisición del negocio de engranajes de Somaschini S.p.A. (70 MM€) y de acciones adicionales de la filial cotizada Mahindra Cie Automotive Ltd.

(4) Flujo de Caja Operativa sobre el valor del Ebitda corregido con el efecto de la norma IFRS 16.

(\*) Datos de DFN y Ebitda ajustados considerando el 50% de la JV China SAMAP



# 3. PERSPECTIVAS 2020

The background features a series of curved, overlapping lines in shades of gray and white, creating a sense of depth and movement. A bright, glowing light source is positioned in the upper center, casting a soft glow across the scene. The overall aesthetic is clean and modern.

***El COVID-19 coincide con un momento óptimo para CIE, con todas las integraciones realizadas y las plantas en altos niveles de rentabilidad y generación de caja operativa.***



Lo peor de esta crisis ya ha pasado, nuestros clientes han vuelto a la actividad, y **CIE se encuentra en una posición competitiva favorable** basada en las fortalezas de su modelo de negocio:

**FLEXIBILIDAD**

Tenemos la estructura de costes fijos y el modelo de gestión que mejor se adaptan a los volúmenes variables

**DESCENTRALIZACIÓN  
MULTILOCALIZACIÓN**

La gestión local de nuestras compañías evita los problemas derivados de la falta de movilidad de las personas en todos los países

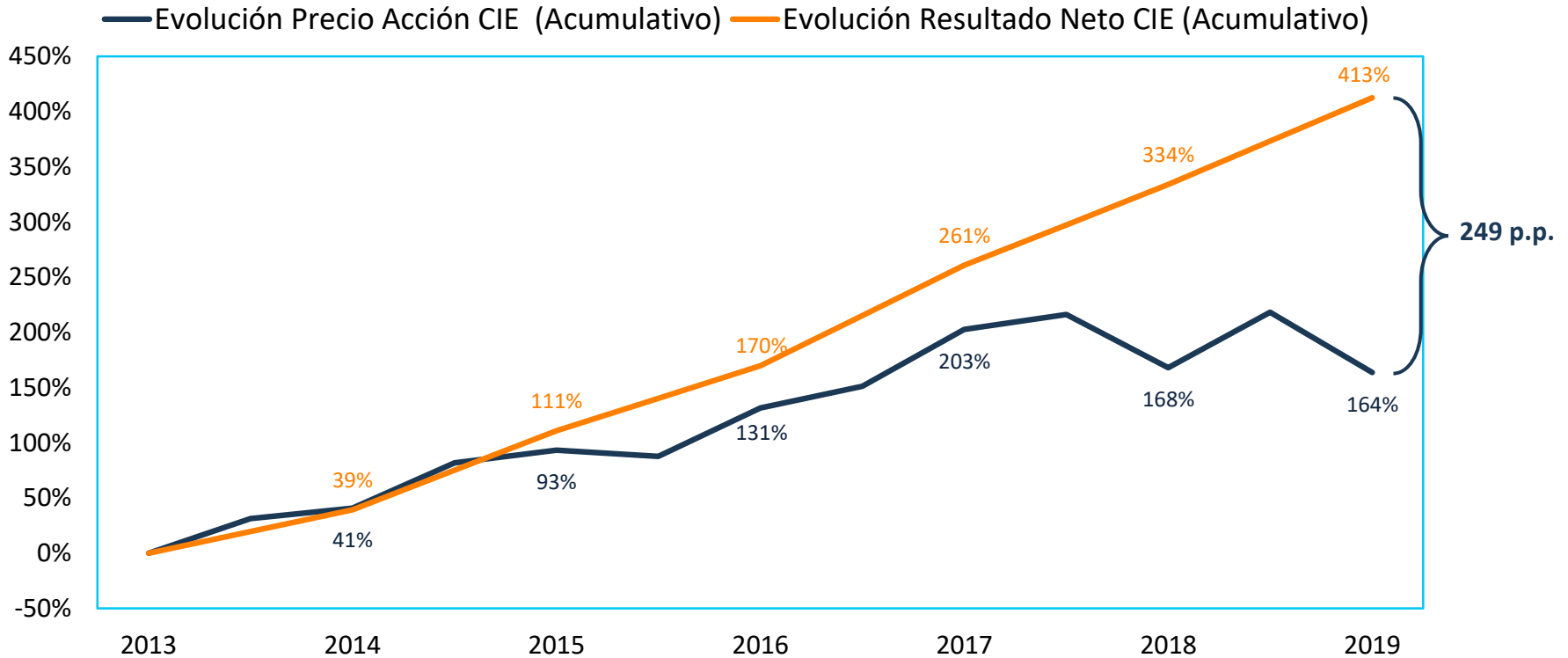
**DIVERSIFICACIÓN  
GEOGRÁFICA**

Nuestra demanda global no depende del volumen de un solo país

*Con las actuales estimaciones de mercado, el segundo semestre del año será mejor en ventas y en márgenes y nos permitirá continuar con nuestra estrategia financiera de retribución a los accionistas (pagos dividendos y programa de recompra) y reducción de la deuda*

# 4. CIE EN BOLSA

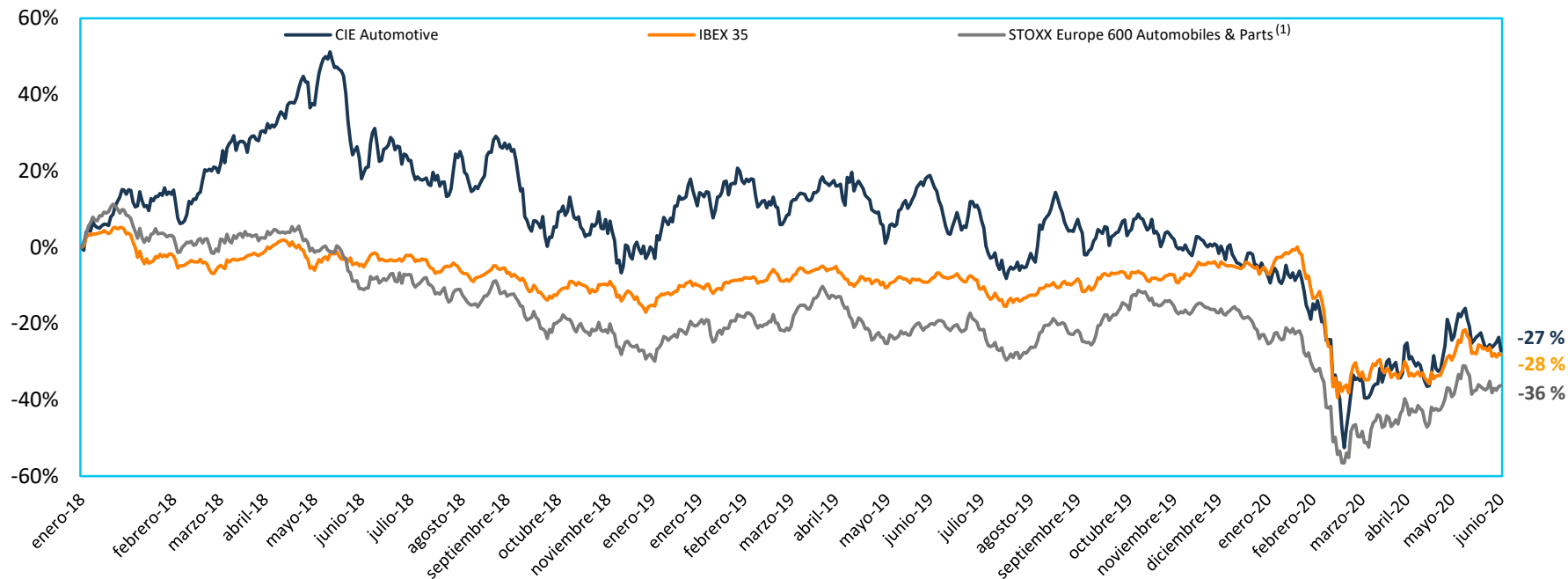
## EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN VS EVOLUCIÓN DEL RESULTADO NETO



La evolución del precio de la acción de CIE Automotive fue prácticamente en línea con la evolución del resultado neto durante el período de 2013 a 2017 ...

...pero ha surgido un desajuste significativo a partir de 2018, con las valoraciones de CIE disminuyendo severamente sin fundamento.

## DESEMPEÑO ACCIÓN CIE AUTOMOTIVE 2018-2020YTD



Desde mediados de 2018 y coincidiendo con la entrada de CIE Automotive en el Ibex 35, los mercados financieros y el sector automoción se han visto muy impactados tanto por **cuestiones macroeconómicas y geopolíticas** (guerra comercial EEUU-China y EEUU-UE, Brexit, desaceleración económica mundial...) como por **cuestiones específicas del sector automoción** (nuevas regulaciones de emisiones, aplazamiento de las compras debido a la falta de claridad en horizontes temporales, caída de la demanda por incertidumbre económica, etc.).

**En la primera mitad de 2020**, la complejidad del entorno ha alcanzado cotas sin precedentes, con **una crisis sanitaria** debido al COVID-19 que **ha impactado principalmente al segundo trimestre**. La hibernación de la economía global junto con la falta de visibilidad a corto plazo ha afectado gravemente a los mercados financieros.

**A pesar de este contexto extremadamente complejo, hasta ahora CIE Automotive ha obtenido, trimestre tras trimestre, resultados financieros sobresalientes, algo que, claramente, no se ha reflejado en el rendimiento del precio de sus acciones.**

## EVOLUCIÓN EN BOLSA

	2020 Hasta 30/06	2019	2018	2017 <sup>(1)</sup>	2016 <sup>(1)</sup>	2015 <sup>(1)</sup>	2014 <sup>(1)</sup>
Capitalización (MM€)	2.014	2.719	2.766	3.123	2.388	1.993	1.453
Número de acciones (MM)	129	129	129	129	129	129	129
Último precio del periodo (€)	15,62	21,08	21,44	24,21	18,52	15,45	11,27
Precio máximo del periodo (€)	21,98	26,08	36,30 <sup>(1)</sup>	26,20	18,98	15,46	12,29
Precio mínimo del periodo (€)	9,71	19,31	19,90	17,15	11,98	10,65	7,21
Volumen (miles de acciones)	44.138	57.296	87.149	59.318	59.065	60.619	62.970
Efectivo (MM€)	728	1.328	2.327	1.244	940	814	600

Fuente: Bolsa de Madrid.

<sup>(1)</sup> En esas fechas, la subsidiaria de CIE "Global Dominion Access S.A." (Dominion) todavía estaba dentro del perímetro de CIE. Las acciones de CIE de Dominion se distribuyeron como dividendo en especie a los accionistas de CIE el 3 de julio de 2018, con el descuento correspondiente en el precio de la acción de CIE a partir de esa fecha.



# ANEXOS

# MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APMs)

Adicionalmente a la información financiera elaborada según la normativa contable generalmente aceptada (NIIF), el Grupo CIE Automotive utiliza en la gestión del negocio recurrentemente y de forma consistente determinadas Medidas Alternativas de Rendimiento (“Alternative Performance Measures”, “APMs”) que incluyen conceptos de resultado, de balance y de flujo de caja, entendiendo que son útiles para explicar la evolución de su actividad. A continuación se desglosan todas las APMs utilizadas en este documento, así como su definición y la conciliación con los estados financieros.

MEDIDA DE RENDIMIENTO	DEFINICIÓN
EBITDA	Resultado neto de explotación + Amortización
EBITDA Ajustado	EBITDA 12 últimos meses anualizado en aquellas sociedades incorporadas al perímetro durante el periodo. Incluye el 50% del Ebitda de la JV China SAMAP, que en base a los acuerdos actuales con el socio, se consolida por el método de equivalencia
EBIT	Resultado neto de explotación
EBT	Resultado antes de impuestos
Resultado Neto	Resultados recurrentes atribuibles a los accionistas de la sociedad
Deuda Financiera Neta (DFN)	Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes – Otros Activos Financieros corrientes y no corrientes
Deuda Financiera Neta Ajustada	Deuda financiera Neta incluyendo el 50% de la Deuda Financiera Neta de la JV China SAMAP, que en base a los acuerdos actuales con el socio, se consolida por el método de equivalencia
DFN/EBITDA normalizado	Deuda financiera Neta incluyendo el 50% de la Deuda Financiera Neta de la JV China SAMAP, sobre el Ebitda de los últimos 12 meses, eliminando los efectos negativos del periodo provocados por el Covid-19
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)
Activos Fijos	Activos Materiales y Activos Intangibles, incluyendo Fondos de Comercio sin incluir derechos de uso sobre activos arrendados (IFRS 16)
Inversión de mantenimiento	Aquella que implica una renovación de las instalaciones para afrontar crecimiento vegetativo de los mercados
Caja Operativa (%)	EBITDA – Gasto financiero pagado – Impuestos pagados – Inversión de mantenimiento- Arrendamientos bajo IFRS 16





***CIE Automotive***

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES