



CIE *Automotive*

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES GLOBALLY

**DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
30 DE SEPTIEMBRE 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 Septiembre 2017
2. Balance de Situación
3. Compromiso Estratégico
4. CIE en Bolsa



1. Resultados Septiembre 2017



DESTACADOS SEPTIEMBRE 2017

	30/09/2016	%	30/09/2017
Cifra de negocio (MM€)	2.070,3	+30%	2.691,5
EBITDA (*) (MM€)	303,7	+31%	399,0
Resultado Neto (*) (MM€)	123,0	+35%	165,9
Patrimonio Neto (MM€)	1.115,3	+19%	1.326,4
Beneficio por acción (€)	0,95	+35%	1,29
Cotización 30.09 (€/acción)	17,52	+30%	22,69

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





a. Automoción

RESULTADOS SEPTIEMBRE 2017 AUTOMOCIÓN

(MM€)	30/09/2016	%	30/09/2017
Cifra de negocio	1.661,8	+30%	2.166,8
EBITDA (*)	271,7	+33%	361,7
% EBITDA s/ cifra negocio	16,3%		16,7%
EBIT (*)	187,6	+39%	260,6
% EBIT s/ cifra negocio	11,3%		12,0%

(*) 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 3T 2017 AUTOMOCIÓN

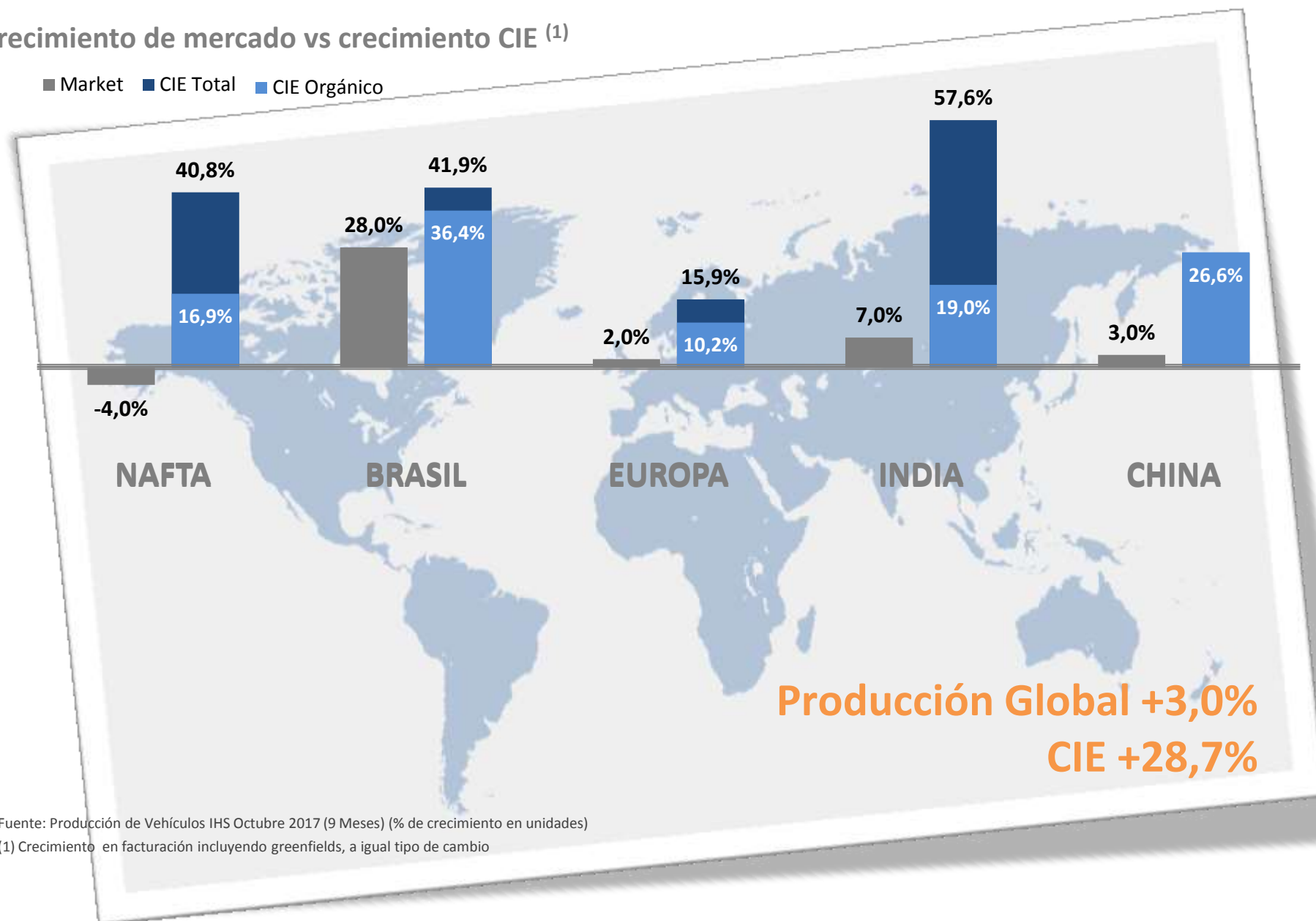
(MME)	3T 2016	%	3T 2017
Cifra de negocio	567,2	+23%	695,7
EBITDA (*)	91,2	+24%	113,5
% EBITDA s/ cifra negocio	16,1%		16,3%
EBIT (*)	63,0	+30%	81,9
% EBIT s/ cifra negocio	11,1%		11,8%

(*) 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

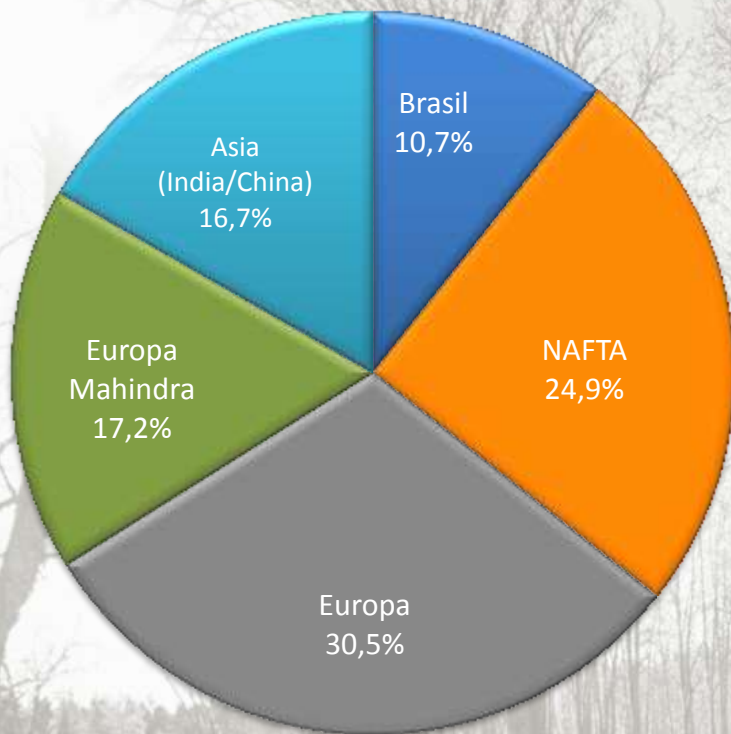


Fuente: Producción de Vehículos IHS Octubre 2017 (9 Meses) (% de crecimiento en unidades)

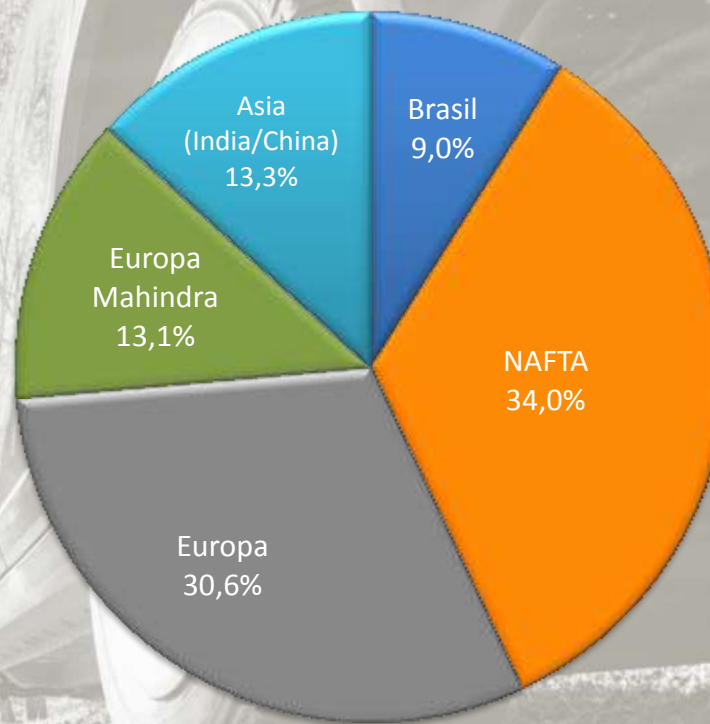
(1) Crecimiento en facturación incluyendo greenfields, a igual tipo de cambio

CONTRIBUCIÓN DIVISIONES SEPTIEMBRE 2017

CIFRA DE NEGOCIO



EBITDA (*)



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

RENTABILIDAD DIVISIONES SEPTIEMBRE 2017

EUROPA

30/09/16 30/09/17

EBITDA

17,2%

16,7%

EBIT

10,7%

10,8%

Márgenes sostenibles y muy por encima de la media del mercado

EUROPA MAHINDRA

30/09/16 30/09/17

12,4%

12,7%

8,2%

8,5%

Continúa la mejora gradual de márgenes, cercanos a los estándares del Grupo CIE

NAFTA

30/09/16 30/09/17

23,5%

22,8%

19,1%

18,6%

Márgenes significativamente superiores a la media del Grupo CIE debido a la excelente maduración de nuestras inversiones en Nafta

BRASIL

30/09/16 30/09/17

10,7%

14,1%

6,2%

10,7%

Mejora de márgenes derivado de las mejoras operativas llevadas a cabo y apoyada por el incremento del mercado

ASIA (INDIA Y CHINA)

30/09/16 30/09/17

12,2%

13,2%

7,7%

8,9%

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 SEPTIEMBRE 2017 DOMINION

(MME)	30/09/2016	%	30/09/2017
Cifra de negocio	408,5	+28%	524,8
Cifra de negocios ajustada ⁽¹⁾	408,5	+23%	502,6
EBITDA (*)	32,0	+17%	37,3
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	7,8%		7,4%
EBIT (*)	22,5	+7%	24,0
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	5,5%		4,8%

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

(**) 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

- Crecimiento de las ventas ajustadas del ≈23%, sin incluir un efecto FOREX que aporta un ≈0,4% adicional. Considerando perímetros comparables, el crecimiento orgánico de ventas ajustadas se sitúa en un ≈8%, por encima del guidance estratégico del 7%.
- Aumento de ≈17% y ≈16% en EBITDA (*) y EBITA(**) respectivamente, apoyado por el apalancamiento operativo, a pesar de los menores márgenes de las compañías integradas, y siguiendo nuestro modelo Smart Innovation.

RESULTADOS 3T 2017 DOMINION

(MME)	3T 2016	%	3T 2017
Cifra de negocio	153,6	+31%	201,8
Cifra de negocios ajustada ⁽¹⁾	153,6	+17%	179,6
EBITDA (*)	11,6	+18%	13,7
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	7,6%		7,7%
EBIT (*)	8,3	+8%	9,0
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	5,4%		5,0%

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

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

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

C. Consolidado

RESULTADOS SEPTIEMBRE 2017 GRUPO CIE

(MM€)	30/09/2016	%	30/09/2017
Cifra de negocio	2.070,3	+30%	2.691,5
EBITDA (*)	303,7	+31%	399,0
% EBITDA s/ cifra negocio	14,7%		14,8%
EBIT (*)	210,0	+36%	284,6
% EBIT s/ cifra negocio	10,1%		10,6%
Resultado del ejercicio	142,3	+39%	197,1
Resultado Neto (*)	123,0	+35%	165,9

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

CRECIMIENTO SEPTIEMBRE 2017

	TOTAL AUTOMOCIÓN	TOTAL DOMINION	TOTAL CIE
Crecimiento Orgánico	15,9%	7,9%	14,2%
Crecimiento Inorgánico	12,8%	20,2%	14,4%
<i>Crecimiento 2017 a igual tipo de cambio</i>	<i>28,7%</i>	<i>28,1%</i>	<i>28,6%</i>
Forex	1,7%	0,4%	1,4%
Crecimiento TOTAL 2017	30,4%	28,5%	30,0%

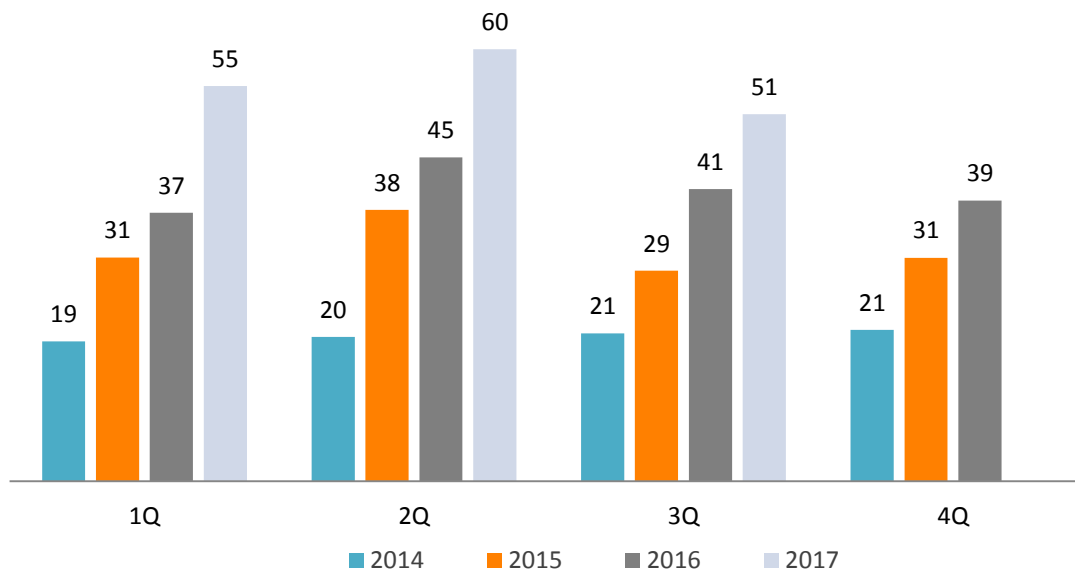
RESULTADOS 3T 2017 GRUPO CIE

(MM€)	3T 2016	%	3T 2017
Cifra de negocio	720,8	+25%	897,5
EBITDA (*)	102,8	+24%	127,2
% EBITDA s/ cifra negocio	14,3%		14,2%
EBIT (*)	71,3	+27%	90,9
% EBIT s/ cifra negocio	9,9%		10,1%
Resultado del ejercicio	45,8	+34%	61,6
Resultado Neto (*)	40,5	+26%	50,8

(*) 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>	31/12/2016	30/09/2017
Activos Fijos	2.480,5	2.645,8
Circulante Neto Operativo	(248,9)	(288,0)
Total Activo Neto	2.231,6	2.357,8
Patrimonio Neto	1.263,3	1.326,4
Deuda Financiera Neta (*)	816,2	929,8
Otros (Neto)	152,1	101,6
Total Patrimonio Neto y Pasivos	2.231,6	2.357,8

El importe del factoring sin recurso a 30.09.2017 es 242 MM€ (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).

DFN/ Patrimonio	0,65x	0,70x
RONA ⁽¹⁾	16%	17%

FLUJO DE CAJA

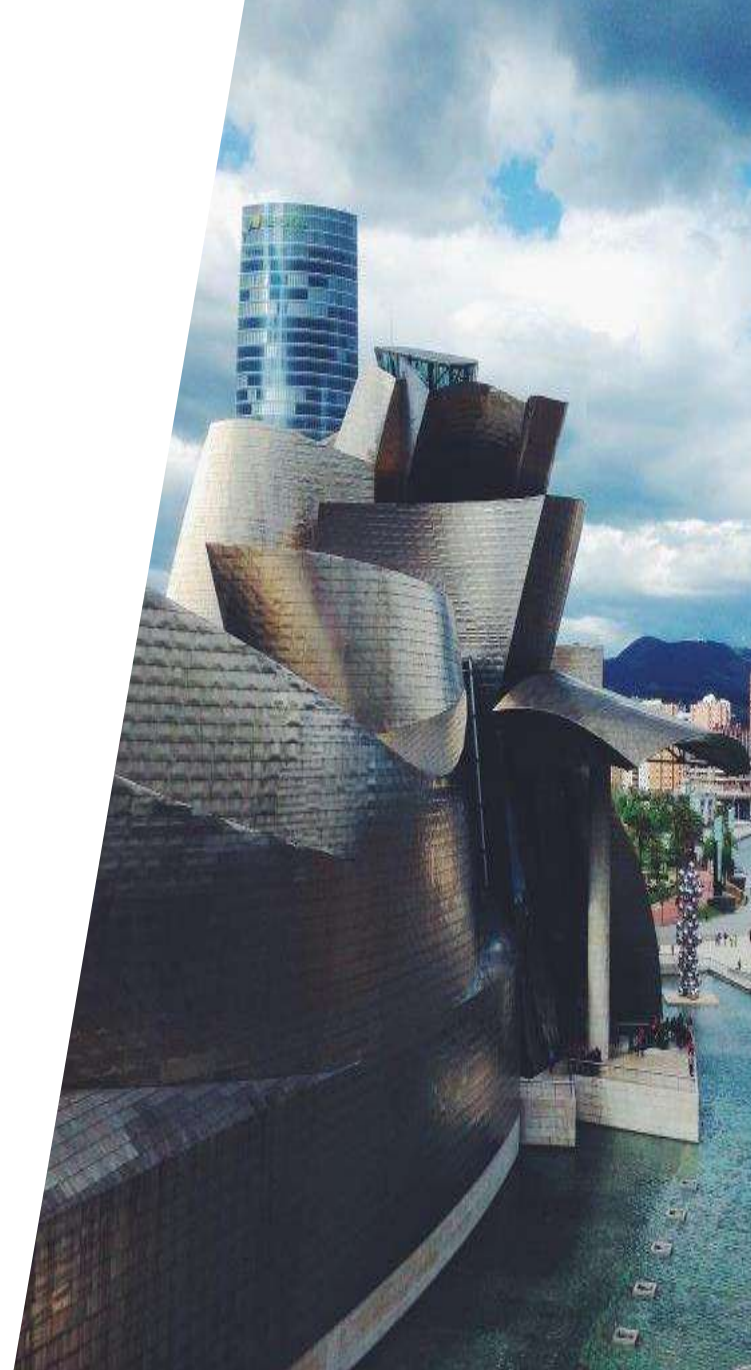
Movimiento Deuda Financiera Neta	MM€
EBITDA	399,0
Gasto Financiero	(36,6)
Inversión de mantenimiento ⁽¹⁾	(129,4)
Impuestos Pagados	(30,8)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO:	202,2
<i>% CAJA OPERATIVA / EBITDA</i>	50,7%
Inversión Crecimiento	(87,8)
Variación Flujo Circulante Neto Operativo	12,9
Pago de Dividendos	(53,9)
Adquisición Newcor	(101,5)
Adquisición Phone House	(37,6)
Adquisiciones a minoritarios ⁽²⁾	(5,8)
Pagos adquisiciones años anteriores ⁽³⁾	(52,9)
Efecto tipo de cambio en la DFN	4,4
Otros Movimientos	6,2
FLUJO FINANCIERO	(113,8)
Deuda Financiera Neta 31.12.2016	816,0
Deuda Financiera Neta 30.09.2017	929,8
DFN/EBITDA ⁽⁴⁾	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 Durametal, S.A. alcanzando un porcentaje de participación del 84,9%.

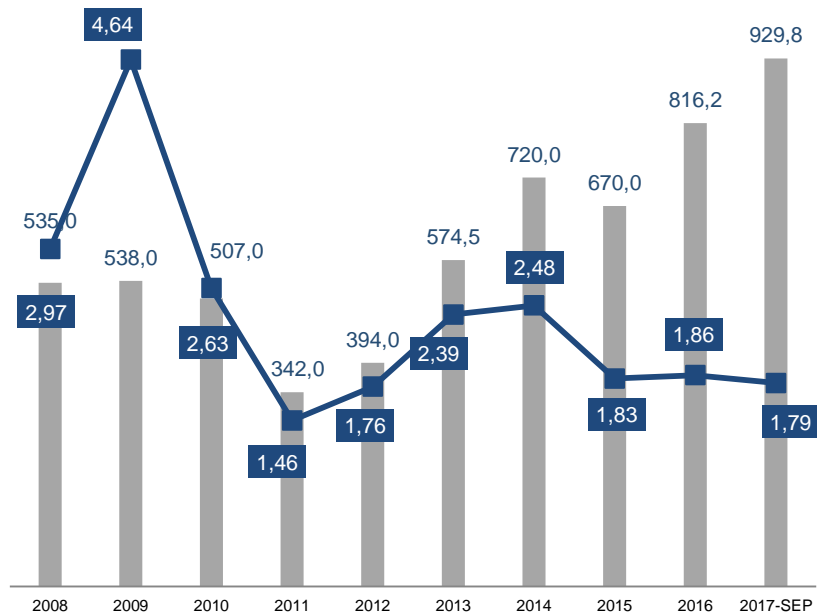
(3) Pagos pendientes de las adquisiciones de Amaya Tellería y por parte del grupo de Dominion, de International Chimney Corporation (ICC), Beroa y Dominion Energy, S.L.

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

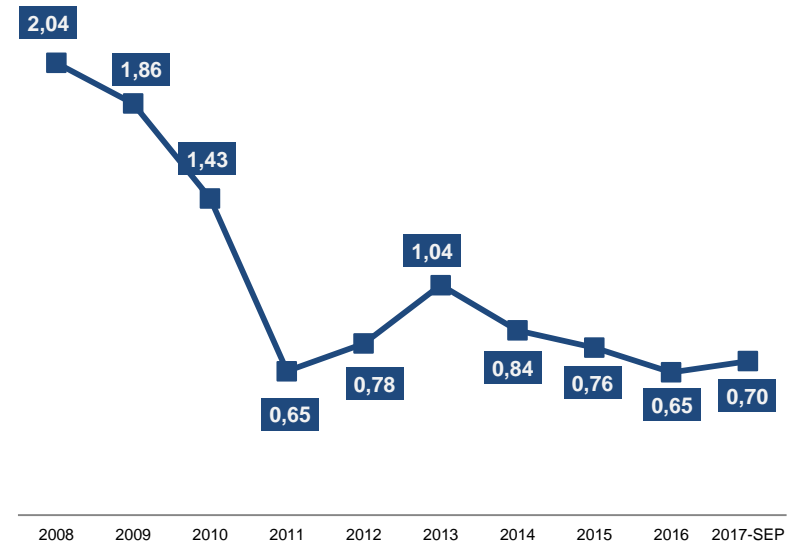


EVOLUCIÓN DEUDA FINANCIERA NETA

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

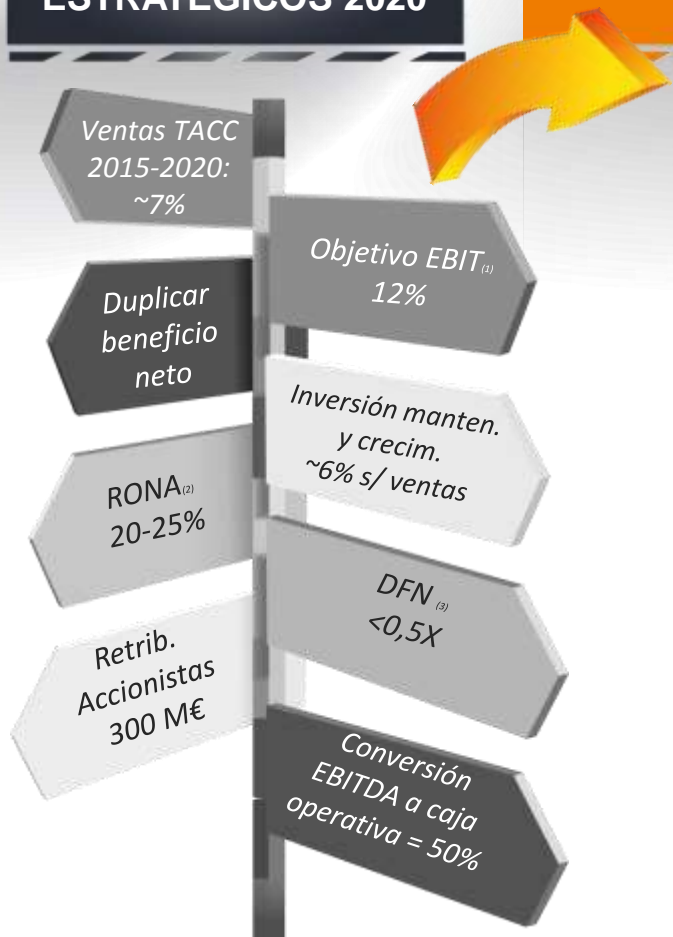
3. Compromiso Estratégico



PLAN ESTRATÉGICO 2016-2020

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS 2020

ACTUALIZACIÓN OBJETIVOS ESTRATÉGICOS PASADO 1 AÑO



- 1 **Ventas TACC 2016-2020: ~8,5%**
- 2 **Objetivo EBIT⁽¹⁾ 12,1%**
- 3 **Duplicar beneficio neto un año antes (en 2019)**
- 4 **Inversión en mantenimiento y crecimiento ~5,6% s/ventas**
- 5 **RONA⁽²⁾ 23%**
- 6 **DFN⁽³⁾ <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 17/10	2016	2015	2014	2013
Capitalización (MM€)	3.142	2.388	1.993	1.453	951
Nº de acciones (MM)	129	129	129	129	119
Último precio periodo (euros)	24,36	18,52	15,45	11,27	8,00
Precio máximo periodo (euros)	24,58	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)	40.178	59.065	60.619	62.970	44.953
Efectivo (MM€)	788	940	814	600	277

Fuente: Bolsa de Madrid



***Para mas información:
www.cieautomotive.com***



CIE Automotive

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES