



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 MM€** 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

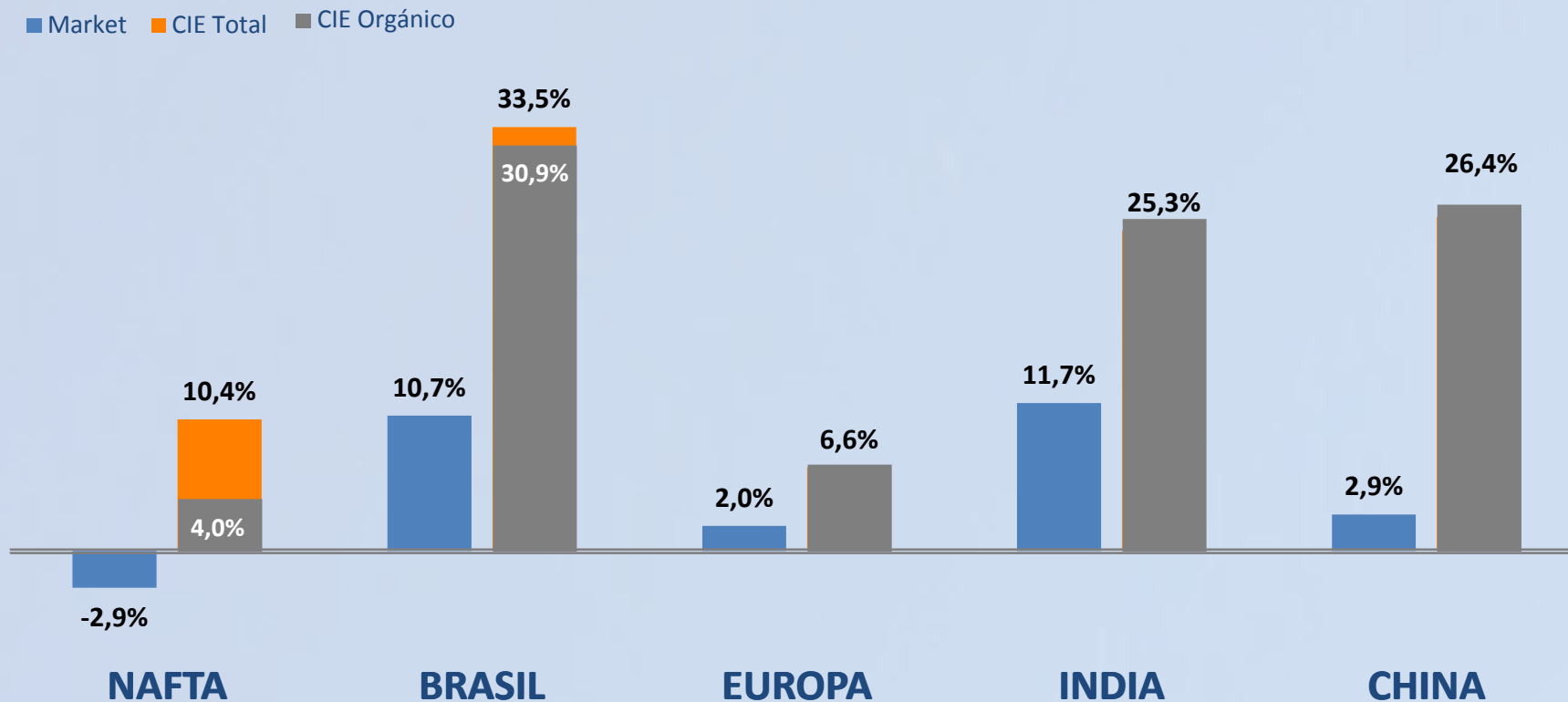
	1S 2017	%	1S 2018
Cifra de negocio (MM€)	1.471,1	+7%	1.566,7
EBITDA ^(*) (MM€)	248,2	+12%	277,5
Resultado Neto ^(*) (MM€)	110,0	+20%	132,0
Cotización (€/acción)	20,09	+26%	25,28
Plantilla cierre (nº)	22.808		23.213
Deuda Financiera Neta (MM€)	995,3		953,6
Deuda Financiera Neta/EBITDA ^(**)	2,24x		1,89x

(*) 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(%)

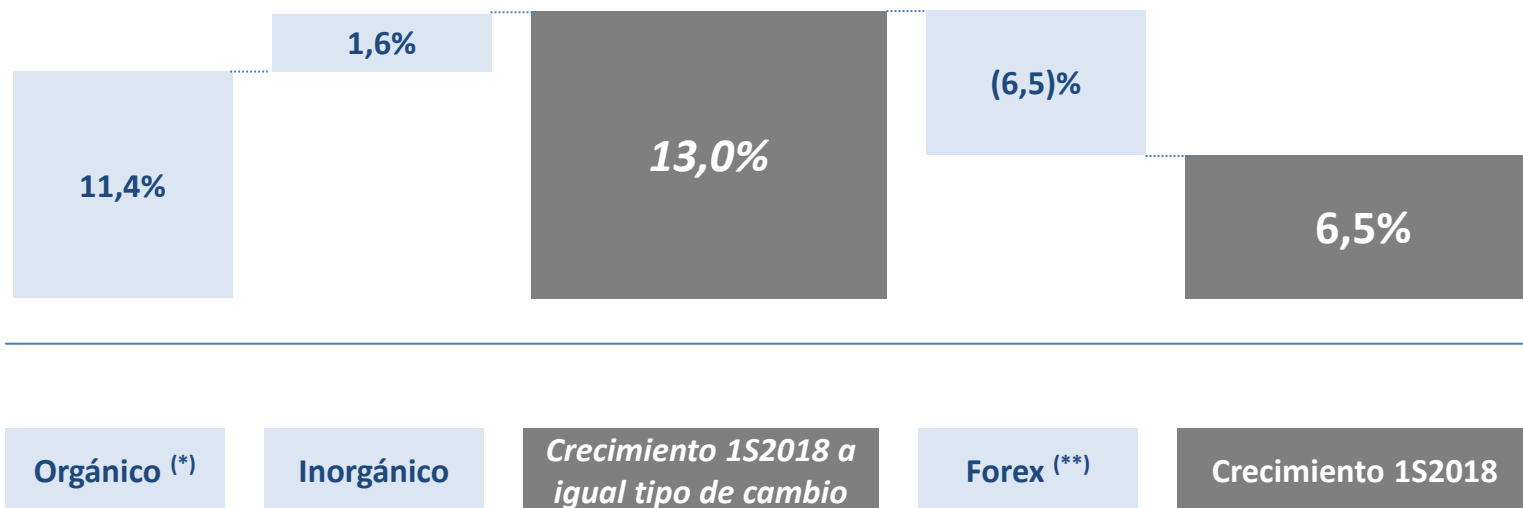


Producción Global +1,7%
CIE Total +13,0%
CIE Orgánico⁽¹⁾ +11,4%

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	+7%	1.566,7
EBITDA (*)	248,2	+12%	277,5
% EBITDA s/ cifra negocio	16,9%		17,7%
EBIT (*)	178,7	+17%	209,6
% EBIT s/ cifra negocio	12,1%		13,4%
Resultado del ejercicio	124,7	+21%	151,5
Resultado Neto (*)	110,0	+20%	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.

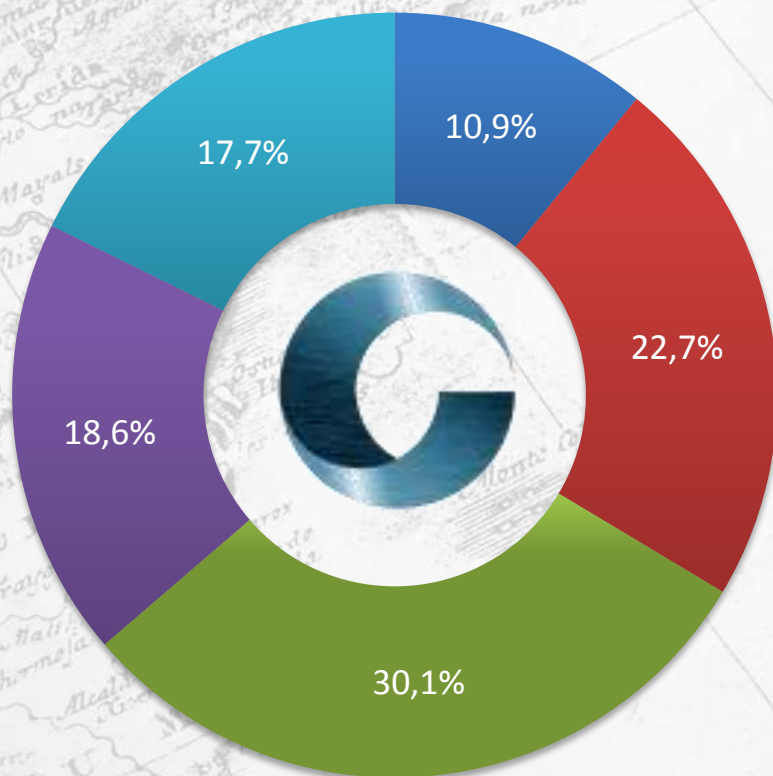
RESULTADOS 2T 2018

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

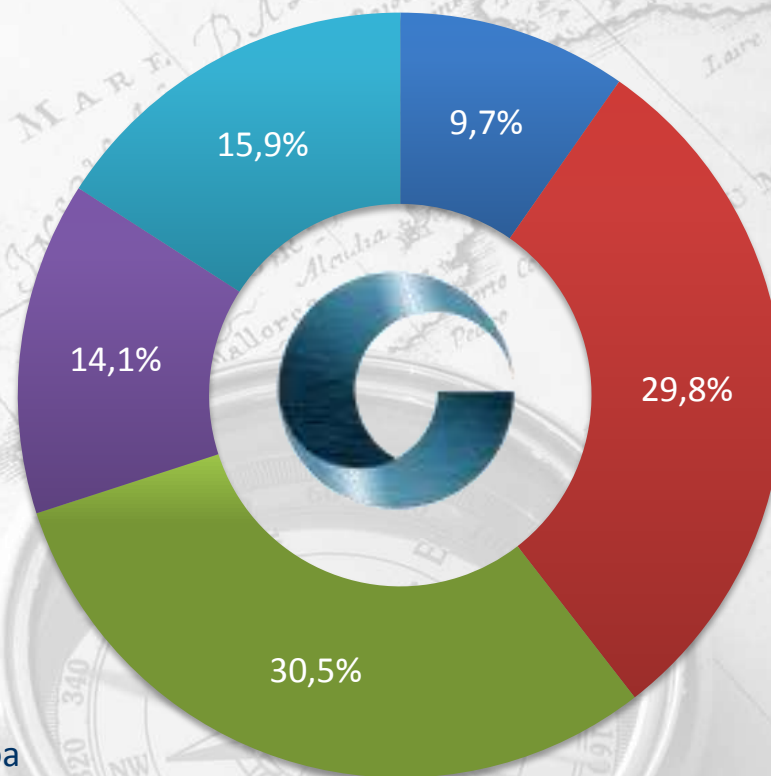
CONTRIBUCIÓN DIVISIONES JUNIO 2018

CIFRA DE NEGOCIO



(*) Ventas China: 82 MM€.

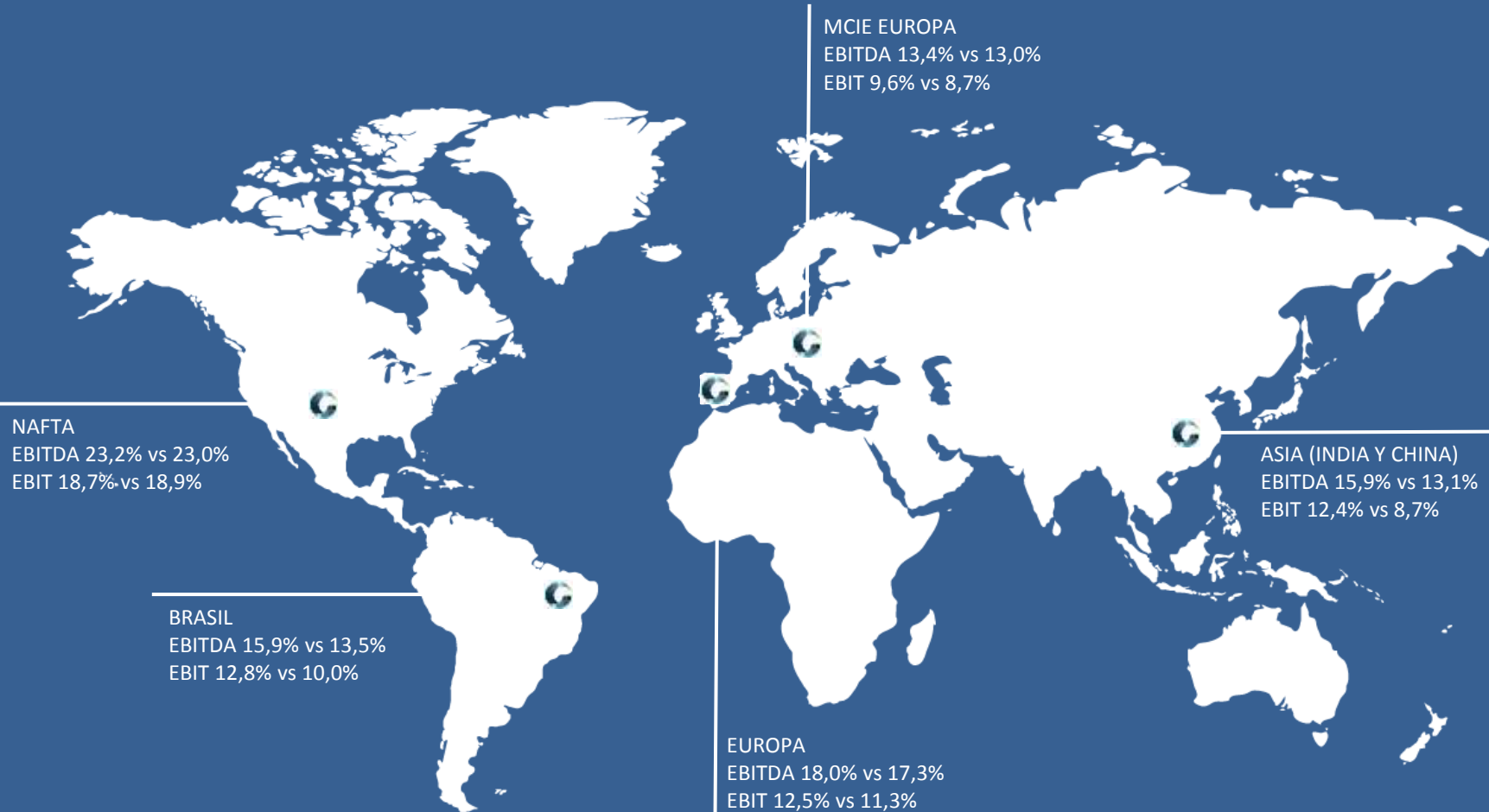
EBITDA (**)



(**) 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

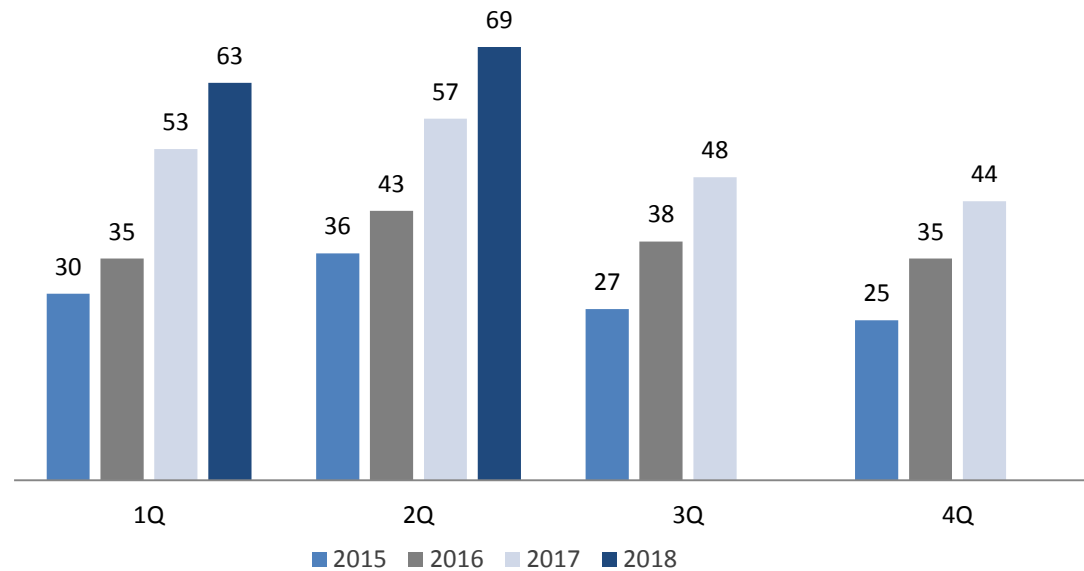
Mejora significativa de márgenes consecuencia de las mejoras operativas y apoyada por la recuperación del mercado

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

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

RONA (**)	18%
------------------	------------

- *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⁽³⁾

1,89X

FLUJO DE CAJA

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

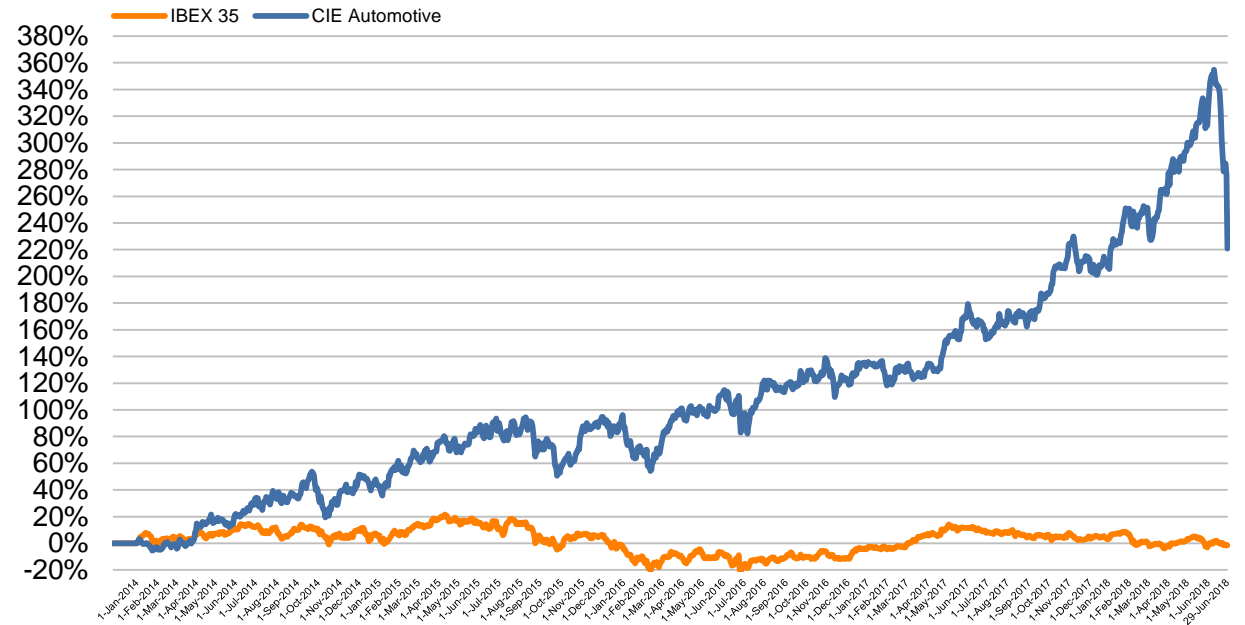
5.

CIE en Bolsa



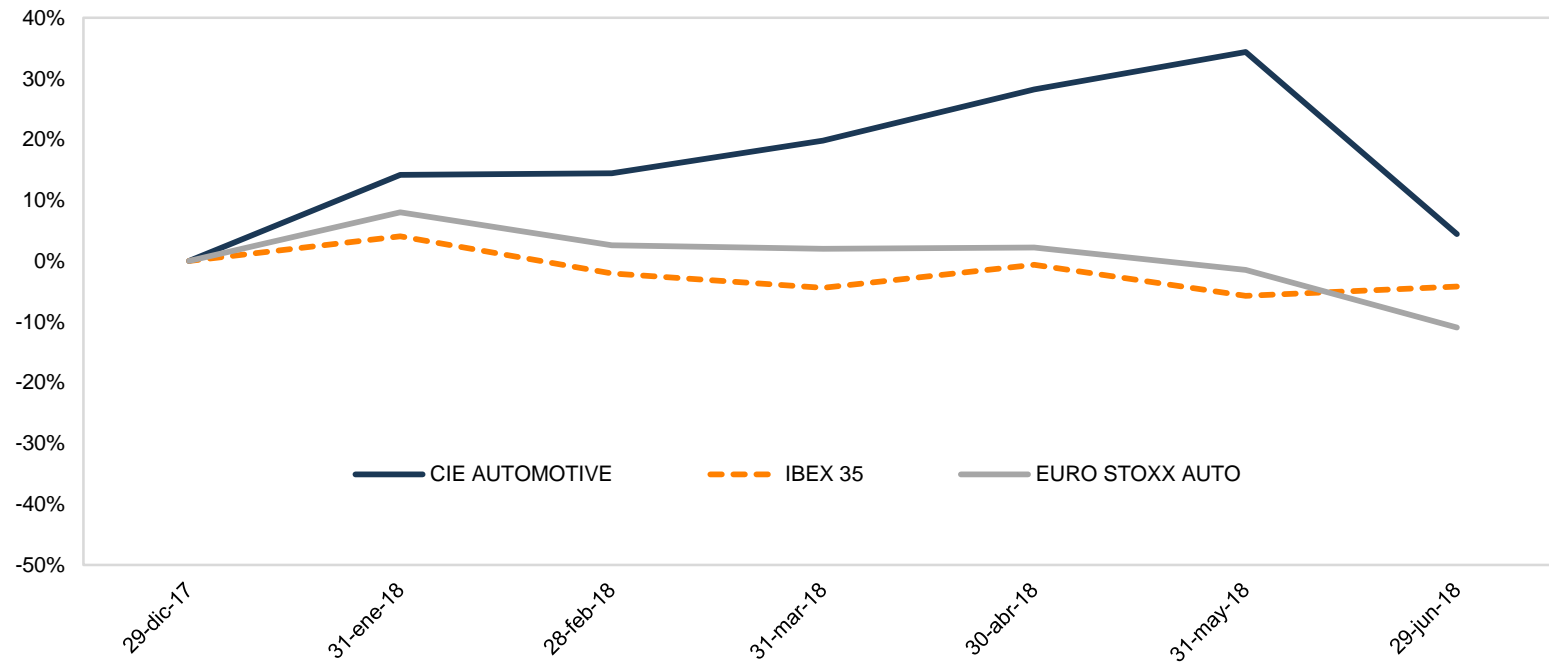
CIE EN BOLSA

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 ⁽¹⁾	1S 2017 AUTOMOCIÓN ⁽²⁾	1S 2017 DOMINION	AJUSTE INTERRUPCIÓN	PyG CIE 1S 2017 COMPARABLE ⁽³⁾
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.

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

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

⁽³⁾ 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 ⁽¹⁾	PyG CIE 1S 2018 ⁽²⁾		1S 2018 AUTOMOCIÓN ⁽³⁾	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.

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

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

⁽³⁾ 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