



CIE Automotive

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES

INFORME DE RESULTADOS

30 DE SEPTIEMBRE 2019

- 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 (pertenzca 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 compra 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 II de esta presentación.

1. RESULTADOS SEPTIEMBRE 2019

2. BALANCE DE SITUACIÓN

3. COMPROMISO ESTRATÉGICO

4. CIE EN BOLSA

ANEXOS

	30/09/2018	%	30/09/2019
Cifra de negocio (MM€)	2.292,1	+14%	2.608,9
EBITDA (MM€)	404,2	+13%	457,5
Resultado Neto (MM€)	189,7	+18%	224,2
Patrimonio	988,7	+29%	1.271,8
Cotización (€/acción)	26,96		23,00
Deuda Financiera Neta (MM€)	950,4		1.602,6
Deuda Financiera Neta Ajustada (MM€)	950,4		1.585,0
Deuda Financiera Neta Ajustada /EBITDA ajustado	1,85x		2,44x

Notas: La información comparativa se corresponde con aquella incluida en los resultados presentados por CIE a 30/09/2018 considerándose para el ejercicio 2018 el Resultado Neto del segmento de Automoción después de ajustes no recurrentes positivos y negativos. Ver Anexo I con la reconciliación al final de este documento.

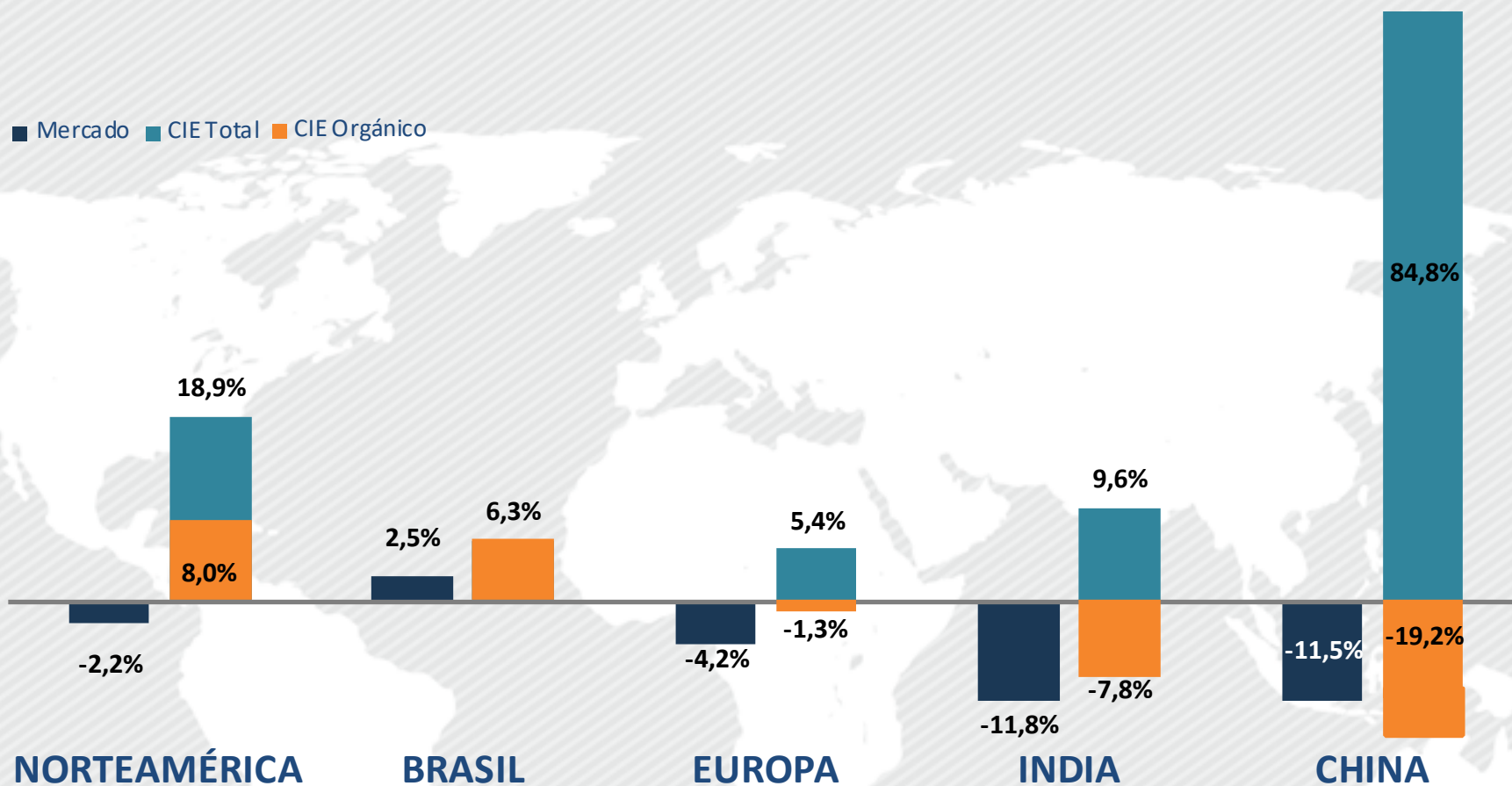


1. RESULTADOS SEPTIEMBRE 2019

CRECIMIENTO Q3 2018 – Q3 2019 (%)



■ Mercado ■ CIE Total ■ CIE Orgánico



Producción Global -5,9%
CIE Total +13,4%
CIE Orgánico⁽¹⁾ +0,1%

Fuente: Producción de Vehículos IHS SEPTIEMBRE 2019 (9 meses 2019) (% de crecimiento en unidades).

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



El crecimiento en ventas del Grupo, del +13,8%, aumenta por el efecto de conversión de moneda en +0,4%.

(*) Crecimiento en facturación incluyendo greenfields.

(**) Forex por divisiones: Norteamérica +3,7%, Brasil -3,8%, China -4,0%, India +0,8%.



Importante incremento de ventas apoyado por las nuevas inversiones y con crecimiento orgánico por encima de mercado.

Márgenes reflejo de la excelente evolución de resultados, en línea con los últimos trimestres.

(MM€)	30/09/2018	%	30/09/2019
Cifra de negocio	2.292,1	+14%	2.608,9
EBITDA	404,2	+13%	457,5
% EBITDA s/ cifra negocio	17,6%		17,5%
EBIT	306,4	+8%	332,2
% EBIT s/ cifra negocio	13,4%		12,7%
Resultado del ejercicio	218,1	+14%	249,2
Resultado Neto	189,7	+18%	224,2

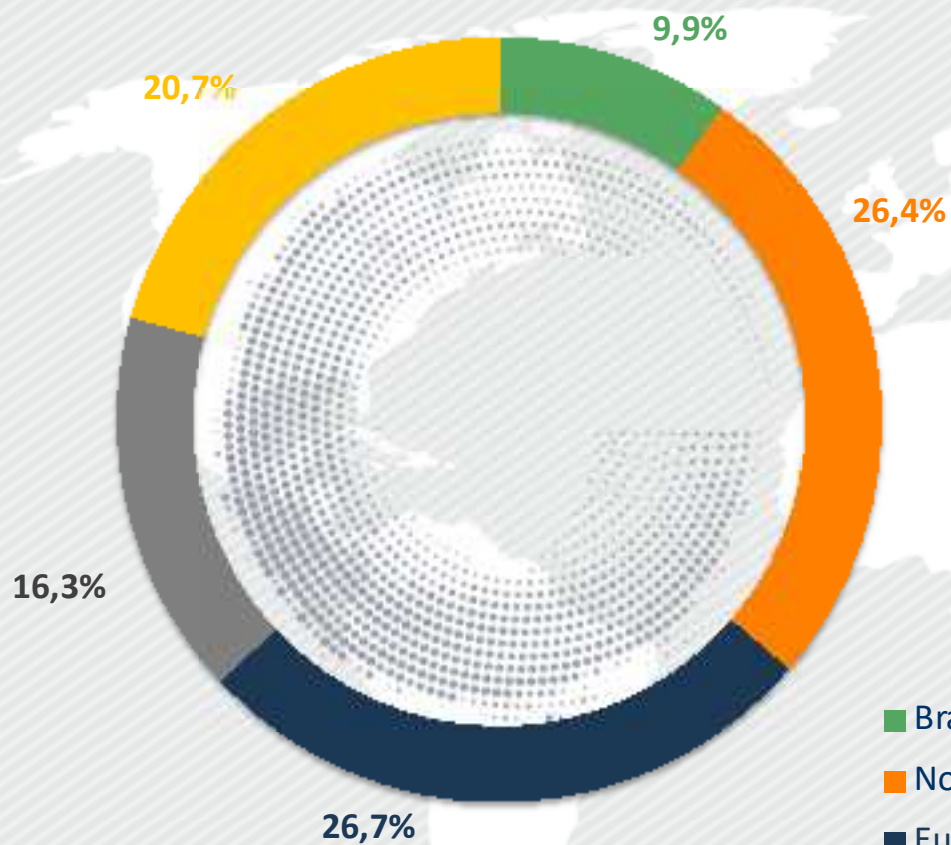


	(MM€)	3T 2018	%	3T 2019
Cifra de negocio		740,4	+22%	906,4
EBITDA		126,3	+18%	149,5
% EBITDA s/ cifra negocio		17,1%		16,5%
EBIT		95,2	+11%	105,6
% EBIT s/ cifra negocio		12,9%		11,6%
Resultado del ejercicio		66,7	+21%	80,6
Resultado Neto		57,7	+29%	74,2

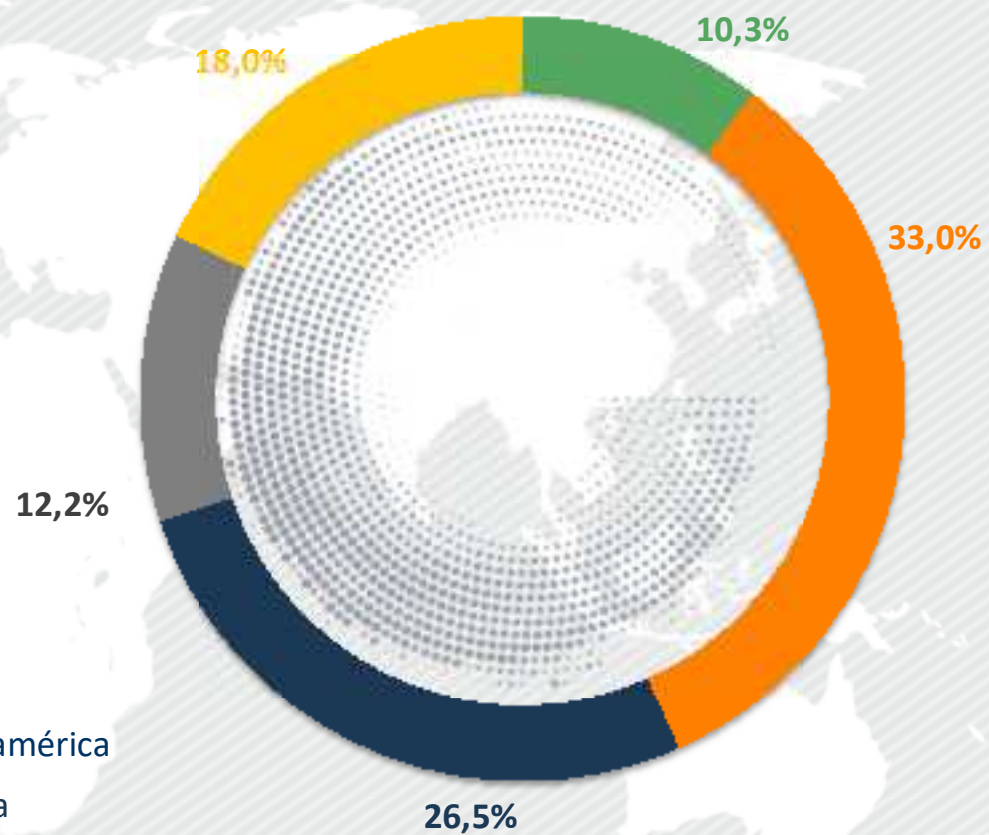
Márgenes trimestrales ligeramente penalizados por la incorporación de los nuevos negocios aun lejos de los estándares de CIE.



CIFRA DE NEGOCIO



EBITDA



- Brasil
- Norteamérica
- Europa
- MCIE Europa
- Asia(*) (India/China)

(*) Ventas China: 215 MM€.



EUROPA

Márgenes sostenibles muy por encima de la media del mercado, ligeramente penalizados por los nuevos negocios aún lejos de los estándares del grupo

MCIE EUROPA

Estabilización de la mejora gradual de márgenes

NORTEAMÉRICA

Márgenes significativamente superiores a la media del Grupo CIE ligeramente penalizados por los nuevos negocios aún lejos de los estándares del grupo

BRASIL

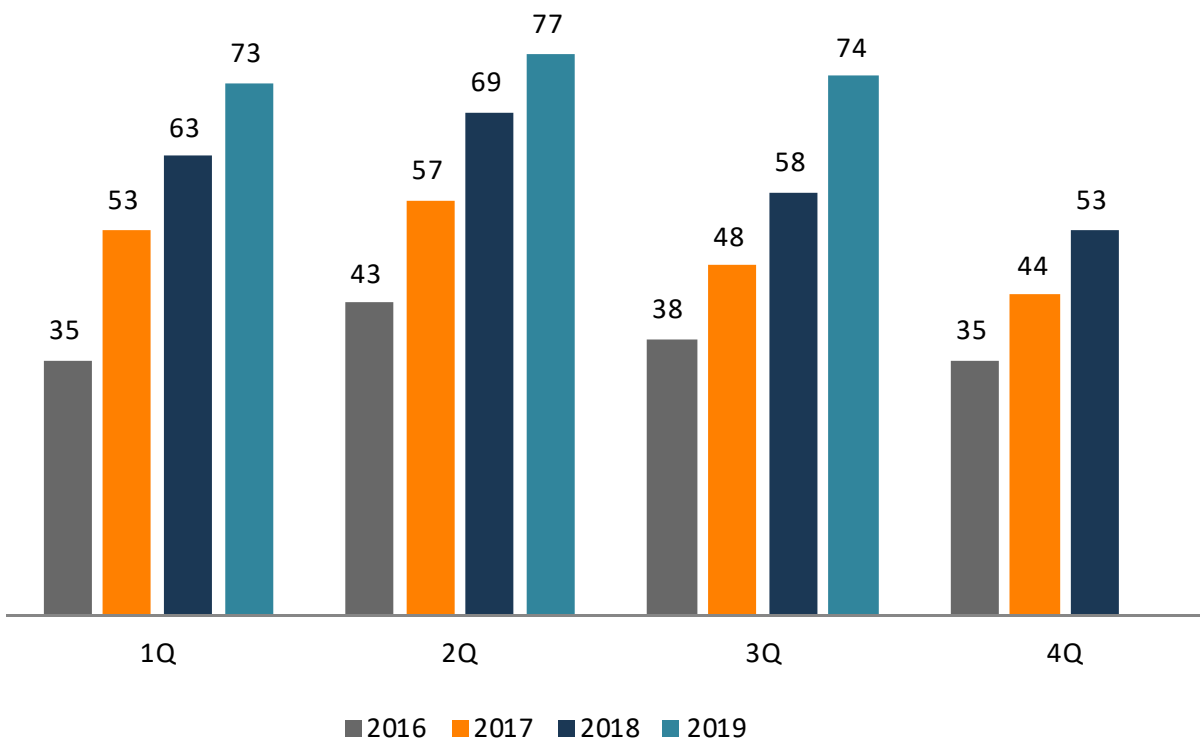
Gran mejora de márgenes consecuencia de las mejoras operativas

ASIA

Márgenes, ligeramente penalizados por los nuevos negocios, aún lejos de los estándares del grupo, continúan en niveles excelentes a pesar de los síntomas de ralentización del mercado



Resultado Neto (MM€)





2.0 BALANCE DE SITUACIÓN



<i>Millones de euros</i>	31/12/2018	30/09/2019
Activos Fijos	2.267,7	3.389,9
Circulante Neto Operativo	(158,8)	(181,4)
Total Activo Neto	2.108,9	3.208,5
Patrimonio Neto	1.048,9	1.271,8
Deuda Financiera Neta	948,2	1.602,6
Otros (Neto)	111,8	334,1
Total Patrimonio Neto y Pasivos	2.108,9	3.208,5

El importe del factoring sin recurso a 30.09.2019 es 238 MME.

RONA

22%

18%

El RONA orgánico a 30 de septiembre 2019 alcanza el 22%



DFN/EBITDA (*)

2,44X

Movimiento Deuda Financiera Neta (MM€)	SEPTIEMBRE 2019
EBITDA	457,5
Gasto Financiero	(28,5)
Inversión de mantenimiento	(100,5)
Impuestos Pagados	(37,0)
Arrendamientos IFRS 16 ⁽¹⁾	(16,7)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO:	274,8
% EBITDA ⁽⁴⁾	62,3%
Inversión Crecimiento	(69,4)
Variación Flujo Circulante Neto Operativo	21,4
Pago de Dividendos	(80,0)
Venta Biocombustibles ⁽²⁾	18,7
Combinaciones de negocio año ⁽³⁾	(809,8)
Efecto tipo de cambio en la DFN	(1,1)
Otros Movimientos	(9,0)
FLUJO FINANCIERO	(654,4)
Deuda Financiera Neta 31.12.2018	948,2
Deuda Financiera Neta 30.09.2019	1.602,6
Deuda Financiera Neta Ajustada 30.09.2019	1.585,0

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

(2) Transmisión de plantas de fabricación de biocombustibles.

(3) Adquisición del negocio de diseño y producción de techos del grupo norteamericano Inteva Products Inc., del 100% del capital social de la filial india Aurangabad Electricals, Ltd y del 100% de las sociedades mexicanas Maquinados de precisión de México S. de R.L. de C.V. y Cortes de Precisión de México S. de R.L. de C.V.

(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



3.0 COMPROMISO ESTRATÉGICO

MISIÓN CUMPLIDA

*alcanzamos los objetivos estratégicos
2020 un año antes de lo previsto*

- *A septiembre de 2019, el **margen Ebitda** continúa **por encima del 18%** y el **Beneficio** después de impuestos **por encima del 10%***
- *El ratio **DFN /Ebitda** se mantiene en niveles **≈ 1,4X***
- *La salud de nuestro balance nos permite mantener una **generación de caja operativa superior al 55% del Ebitda***



***El alto rendimiento del perímetro 2018,
que alcanza los objetivos 2020 un año
antes, junto con las adquisiciones ya
programadas, nos llevan a diseñar un
Nuevo Plan Estratégico***



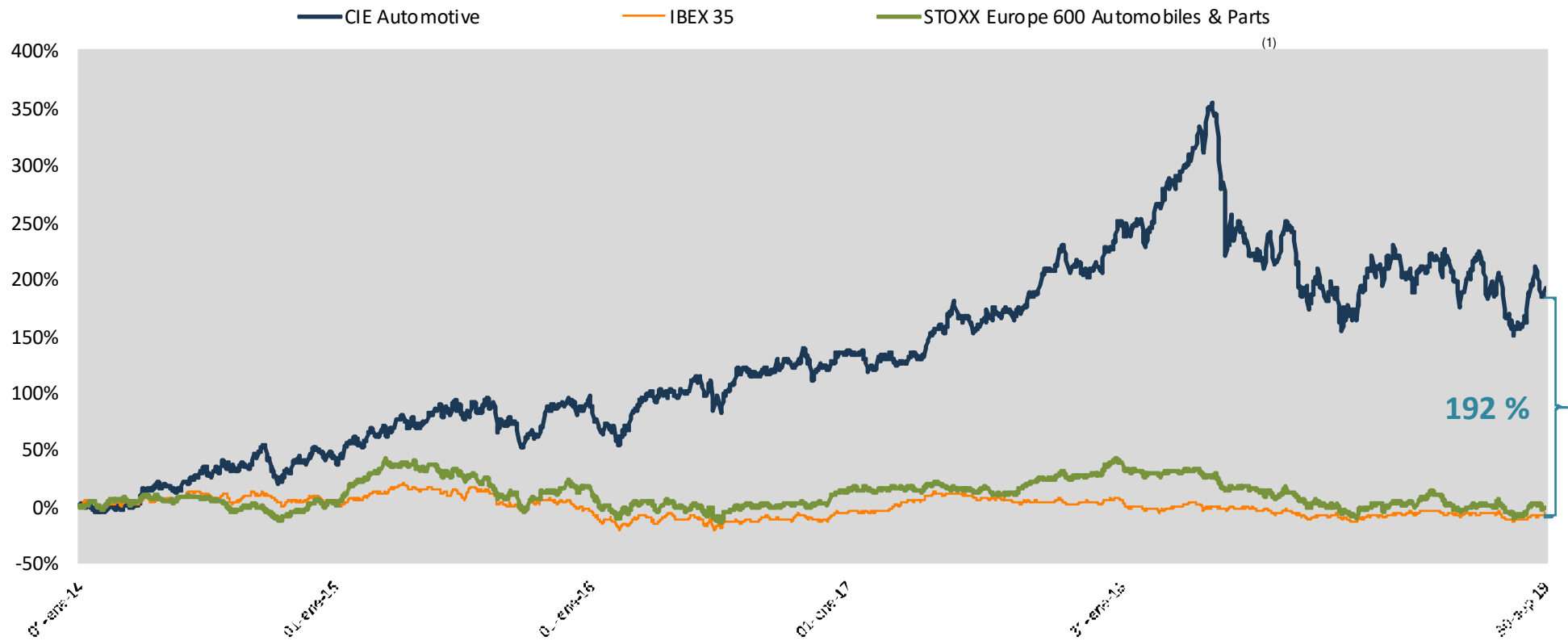
CRECIMIENTO AMBICIOSO



4.0 CIE EN BOLSA



EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DE CIE VS IBEX35



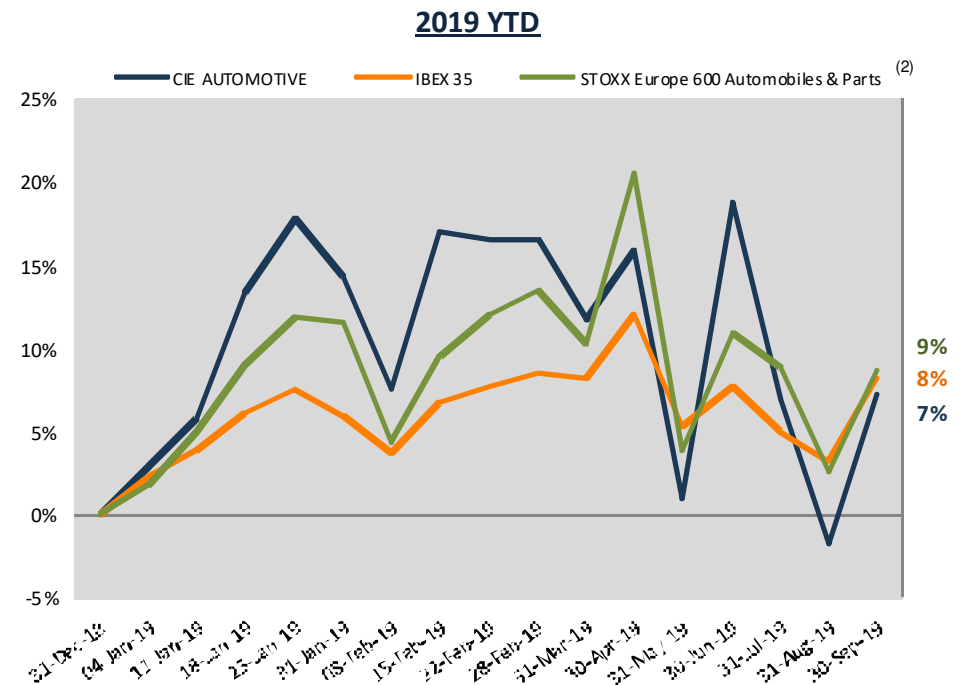
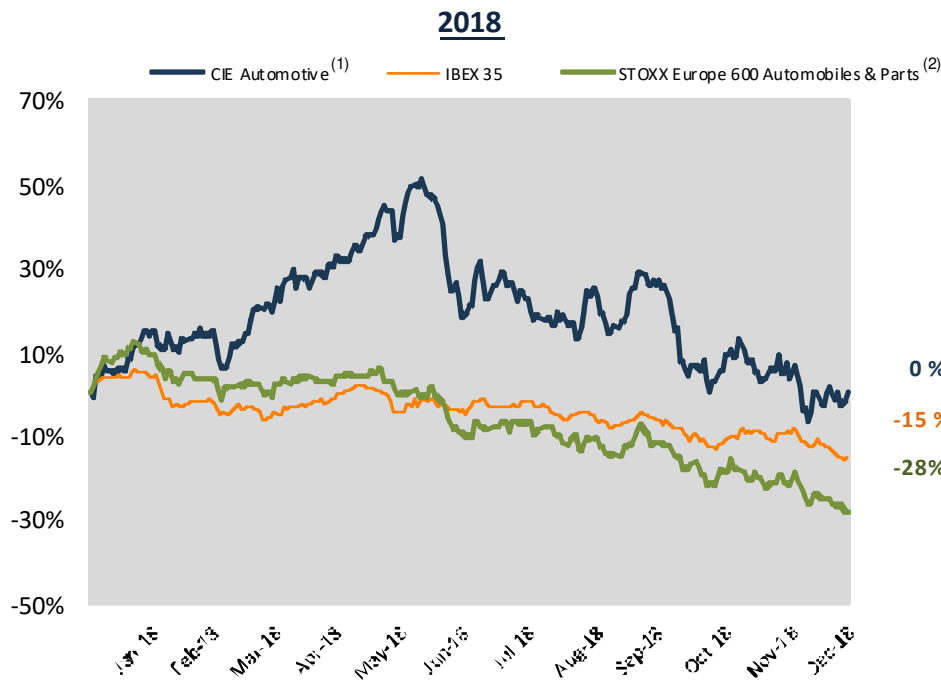
(1) STOXX Europe 600 Automobiles & Parts incluye: OEMs: BMW ST, Daimler, Ferrari NV, Fiat, Peugeot, Porsche, Renault y Volkswagen. SUPPLIERS: Faurecia, Michelin, Nokian, Plastic Omnium, Rheinmetall, Schaeffler, Valeo.



Durante el último lustro, la acción de CIE Automotive ha batido consistente y significativamente al Ibex35 así como al índice STOXX Europe 600 Automobiles & Parts.



EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DE CIE VS IBEX35/EURO STOXX



Entendemos que durante 2018 la evolución de la acción se ha alejado de los fundamentales de la compañía. Factores exógenos que han podido influir: inclusión de la compañía en el selectivo IBEX35, guerra comercial entre EEUU y China, múltiples *profit warnings* anunciados por diferentes compañías del sector Automoción...

Por otro lado, 2019 parece haber comenzado de forma más optimista en lo que a las incertidumbres macro/geopolíticas/sectoriales se refiere, reflejándose en la tendencia positiva de la acción de CIE, pese a nuevas incertidumbres de mercado afectando severamente a la acción.

⁽¹⁾ Precio de la acción ajustado acorde al efecto del reparto de las acciones de Dominion como dividendo en especie.

⁽²⁾ STOXX Europe 600 Automobiles & Parts incluye: OEMS: BMW ST, Daimler, Ferrari NV, Fiat, Peugeot, Porsche, Renault y Volkswagen. SUPPLIERS: Faurecia, Michelin, Nokian, Plastic Omnium, Rheinmetall, Schaeffler, Valeo.

	2019 A 30/09	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Capitalización (MM€)	2.967	2.766	3.123	2.388	1.993	1.453	951
Nº de acciones (MM)	129	129	129	129	129	129	119
Último precio periodo (euros)	23,00	21,44	24,21	18,52	15,45	11,27	8,00
Precio máximo periodo (euros)	26,08	36,30	26,20	18,98	15,46	12,29	8,35
Precio mínimo periodo (euros)	19,31	19,90	17,15	11,99	10,65	7,21	5,00
Volumen (miles de acciones)	43.812	87.149	59.318	59.065	60.619	62.970	44.953
Efectivo (MM€)	1.033	2.327	1.244	940	814	600	277

Fuente: Bolsa de Madrid



ANEXOS



ANEXO I.- RESULTADO SEPTIEMBRE 2018 COMPARABLE



(MM€)	PyG CIE PUBLICADA SEPTIEMBRE 2018 ⁽¹⁾	PyG Q3 2018 DOMINION ⁽²⁾	PLUSVALÍA POR DIVIDENDO DOMINION	PyG Q3 2018 AUTOMOCIÓN	AJUSTE INTERRUPCIONES AUTOMOCIÓN ⁽³⁾	PyG AUTOMOCIÓN SEPTIEMBRE 2018 COMPARABLE ⁽⁴⁾
Cifra de negocio	2.292,1	-	-	2.292,1	-	2.292,1
EBITDA	404,2	-	-	404,2	-	404,2
EBIT	272,5	-	-	272,5	33,9	306,4
EBT	238,6	-	-	238,6	44,9	283,5
<i>Impuestos</i>	<i>(72,7)</i>	-	-	<i>(72,7)</i>	8,8	<i>(63,9)</i>
<i>Actividades Discontinuas</i>	<i>201,8</i>	<i>(13,2)</i>	<i>(238,9)</i>	<i>(50,3)</i>	48,8	<i>(1,5)</i>
Resultado del ejercicio	367,7	(13,2)	(238,9)	115,6	102,5	218,1
<i>Atribuible a no dominantes</i>	<i>(32)</i>	6,8	-	<i>(25,2)</i>	(3,2)	<i>(28,4)</i>
Resultado Neto	335,7	(6,4)	(238,9)	90,4	99,3	189,7

⁽¹⁾ Cuenta de resultados recurrente del Grupo CIE Automotivo a 30/09/2018.

⁽²⁾ Cuenta de resultados del segmento DOMINION hasta reparto efectivo de dividendo extraordinario.

⁽³⁾ Resumen de impactos no recurrentes registrados en la cuenta de resultados del Grupo CIE Automotivo.

⁽⁴⁾ Cuenta de resultados comparable de Automoción 30/09/2018.

ANEXO II.- MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APMs)



Adicionalmente a la información financiera elaborada según la normativa contable generalmente aceptada (NIIF), el Grupo CIE Automotivo 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, entendiéndose 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.
Resultado Neto Normalizado	Resultado Neto del segmento de Automoción después de ajustes no recurrentes positivos y negativos.
Deuda Financiera Neta	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.
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 lleva consigo 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
CAGR	TCAC (En Castellano) - Tasa de crecimiento anual compuesto



CIE Automotive

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES