



CIE Automotive

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES

INFORME DE RESULTADOS

31 DE MARZO 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 (pertenezca 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 II de esta presentación.

1. RESULTADOS MARZO 2019

2. BALANCE DE SITUACIÓN

3. COMPROMISO ESTRATÉGICO

4. CIE EN BOLSA

ANEXOS

	31/03/2018	%	31/03/2019
Cifra de negocio (MM€)	765,0	+6%	812,2
EBITDA (MM€)	137,4	+10%	151,0
Resultado Neto (MM€)	63,1	+15%	72,6
Patrimonio (*)	1.078,2	+7%	1.155,2
Cotización (€/acción) (**)	26,09		23,98
Deuda Financiera Neta (MM€)	1.001,2		943,6
Deuda Financiera Neta/EBITDA (***)	2,04x		1,74x

(*) Patrimonio consolidado correspondiente al negocio de Automoción, corregido en 2018 el impacto de Dominion.

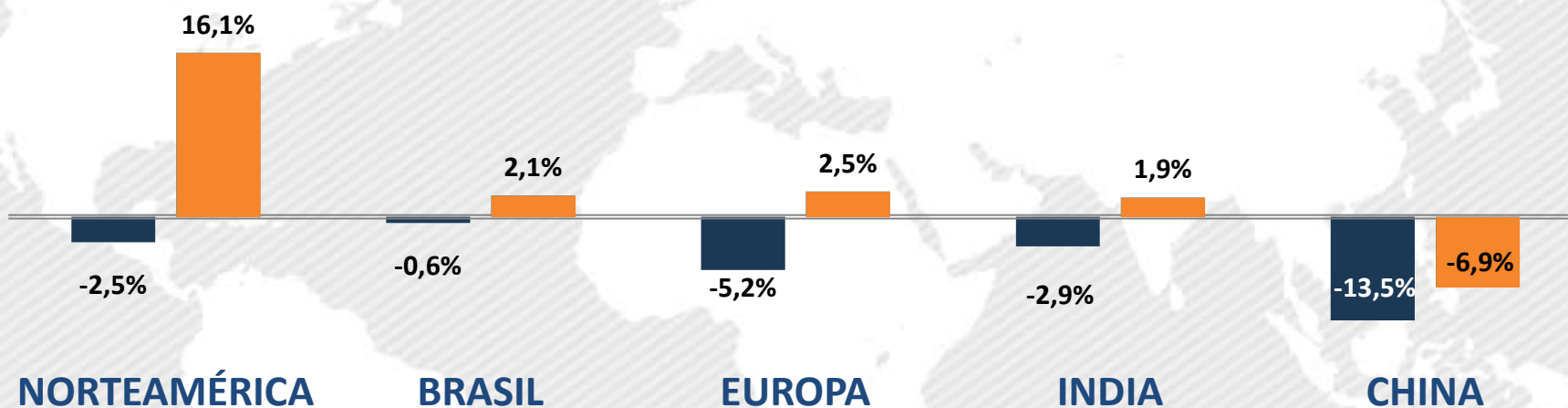
(**) Cotización 31/03/2018 ajustada por el efecto del reparto del dividendo extraordinario en acciones de Global Dominion.

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

Notas: Con el objetivo de dotar de mayor transparencia y claridad a la información, se compara con los datos de automoción comparables publicados en los resultados presentados por CIE a 31/03/2018. La información es diferente a la publicada por CIE en 2018 debido a que según las normas contables han de eliminarse los impactos específicos en las diferentes líneas de la cuenta de resultados de aquellos negocios interrumpidos en 2018. Ver Anexo I con la reconciliación al final de este documento.

1. RESULTADOS MARZO 2019

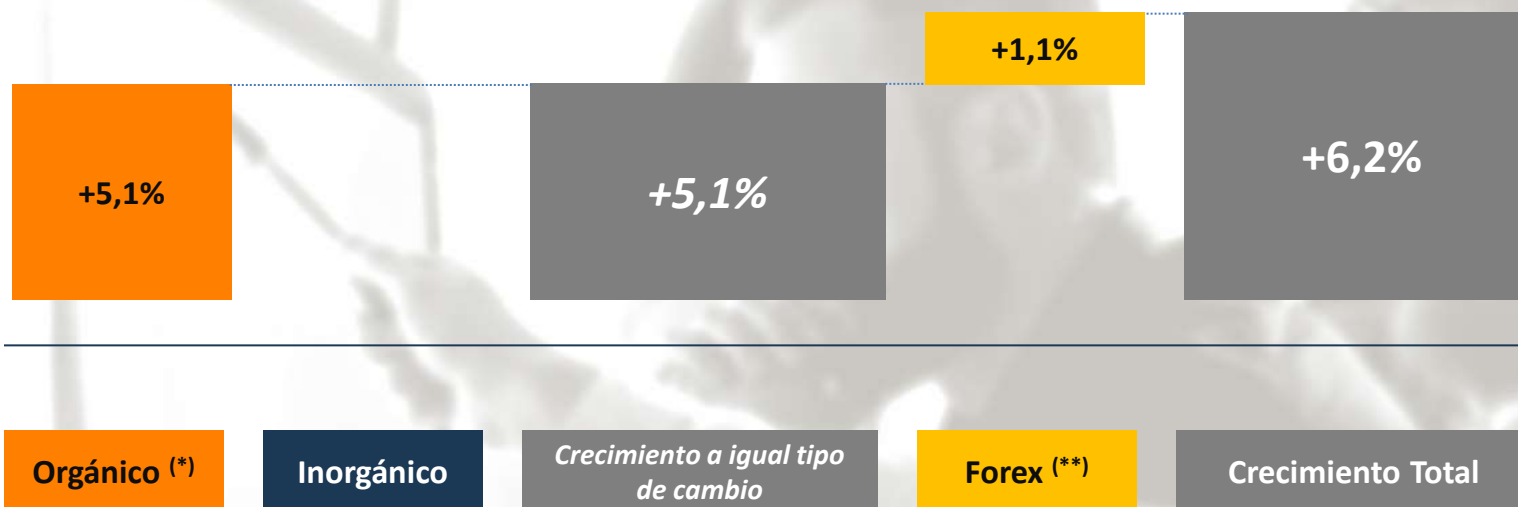
■ Mercado ■ CIE Total ■ CIE Orgánico



Producción Global -6,7%
CIE Total +5,1%
CIE Orgánico⁽¹⁾ +5,1%

Fuente: Producción de Vehículos IHS MARZO 2019 (3 meses 2019) (% de crecimiento en unidades).

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



El crecimiento en ventas del Grupo, del 5,1%, aumenta por el efecto de conversión de moneda en 1,1%.

(*) Crecimiento en facturación incluyendo greenfields.

(**) Forex por divisiones: Norteamérica +9,5%, Brasil -7,0%, China +1,8%, India -1,1%.

Datos correspondientes únicamente al segmento de Automoción.

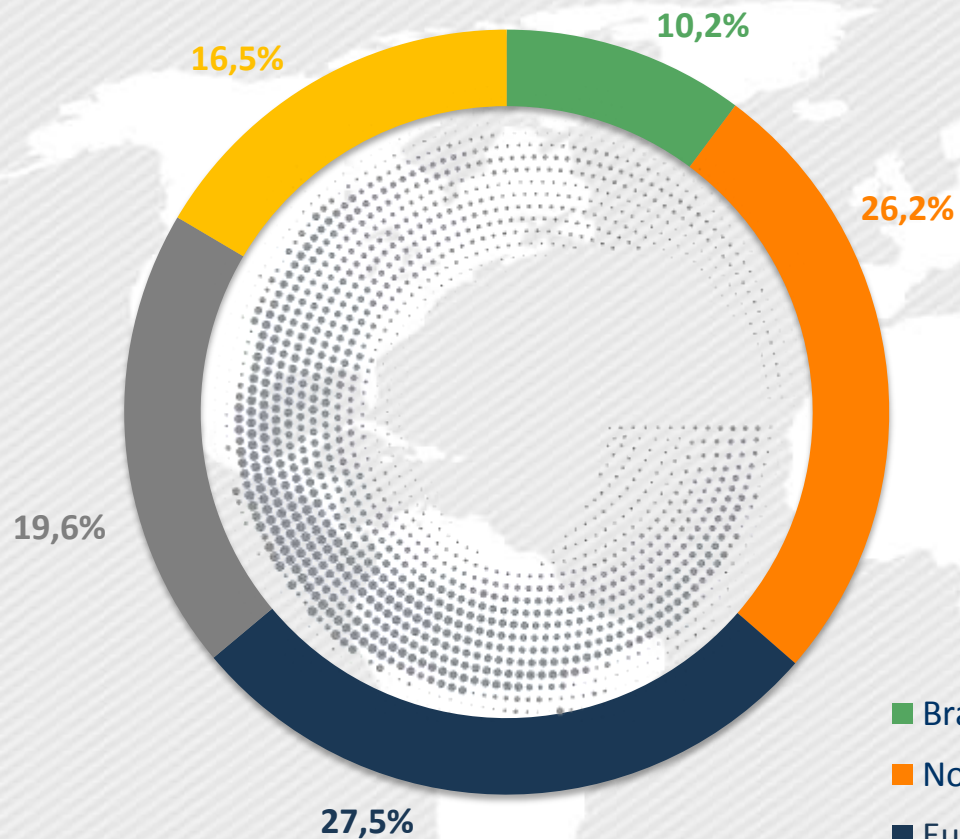
Importante incremento de ventas con crecimiento orgánico en las zonas geográficas más relevantes a diferencia de la evolución del sector en los distintos mercados.

Excelente evolución de márgenes, en línea con los resultados de los últimos trimestres.

(MM€)	31/03/2018	%	31/03/2019
Cifra de negocio	765,0	+6%	812,2
EBITDA	137,4	+10%	151,0
% EBITDA s/ cifra negocio	18,0%		18,6%
EBIT	104,5	+8%	112,9
% EBIT s/ cifra negocio	13,7%		13,9%
Resultado del ejercicio	73,0	+13%	82,7
Resultado Neto	63,1	+15%	72,6

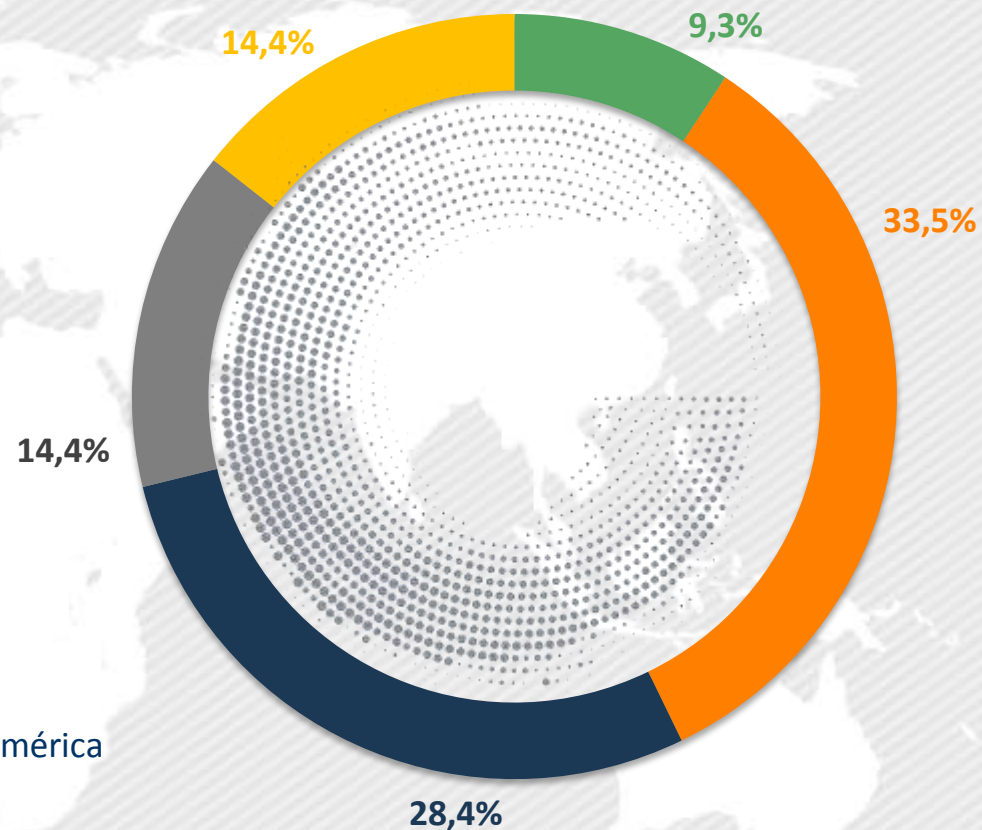
Datos comparables correspondientes únicamente al segmento de Automoción.

CIFRA DE NEGOCIO



(*) Ventas China: 36 MM€.

EBITDA



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



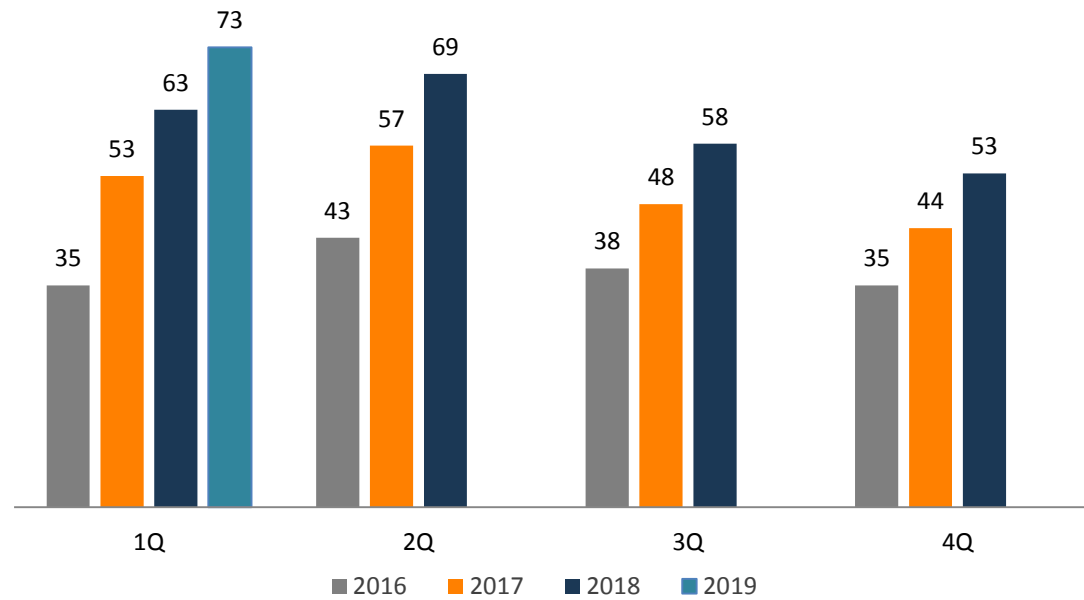
MARZO 2019 vs MARZO 2018



EUROPA	Márgenes sostenibles muy por encima de la media del mercado
MCIE EUROPA	Estabilización de la mejora gradual de márgenes
NORTEAMÉRICA	Márgenes significativamente superiores a la media del Grupo CIE
BRASIL	Mejora de márgenes consecuencia de las mejoras operativas
ASIA	Márgenes continúan crecientes a pesar de la ralentización del mercado



Resultado Neto (MM€)



Datos normalizados correspondientes únicamente al segmento de Automoción.



2.0 BALANCE DE SITUACIÓN

<i>Millones de euros</i>	31/12/2018	31/03/2019
Activos Fijos	2.267,7	2.356,9
Circulante Neto Operativo	(158,8)	(90,7)
Total Activo Neto	2.108,9	2.266,2
Patrimonio Neto	1.048,9	1.155,2
Deuda Financiera Neta	948,2	943,6
Otros (Neto)	111,8	167,4
Total Patrimonio Neto y Pasivos	2.108,9	2.266,2

El importe del factoring sin recurso a 31.03.2019 es 250 MM€.

RONA

22%

21%

DFN/EBITDA

1,74X

Movimiento Deuda Financiera Neta	MARZO 2019
EBITDA	151,0
Gasto Financiero	(7,1)
Inversión de mantenimiento	(37,0)
Impuestos Pagados	(10,6)
Arrendamientos IFRS 16 ⁽¹⁾	(3,9)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO:	92,4
% EBITDA	61,2%
Inversión Crecimiento	(18,7)
Variación Flujo Circulante Neto Operativo	(42,6)
Pago de Dividendos	(40,0)
Venta Biocombustibles ⁽²⁾	18,7
Efecto tipo de cambio en la DFN	0,3
Otros Movimientos	(5,4)
FLUJO FINANCIERO	4,6
Deuda Financiera Neta 31.12.2018	948,2
Deuda Financiera Neta 31.03.2019	943,6

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

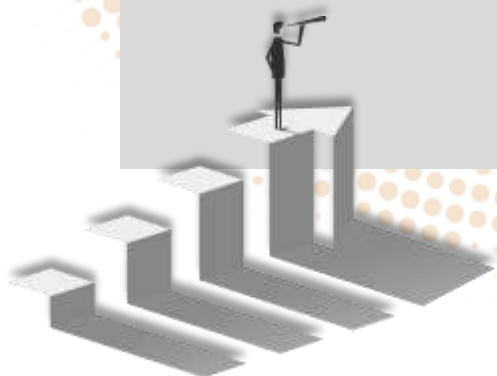
(2) Transmisión de plantas de fabricación de biocombustibles.

3.0 COMPROMISO ESTRATÉGICO

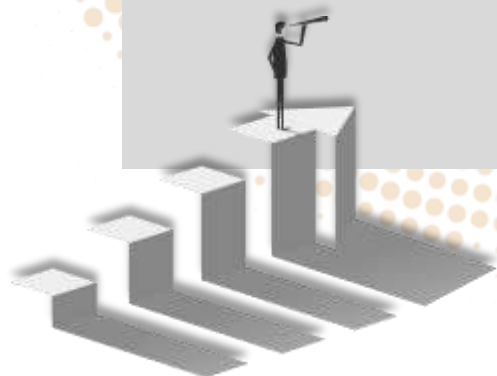
MISIÓN CUMPLIDA

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

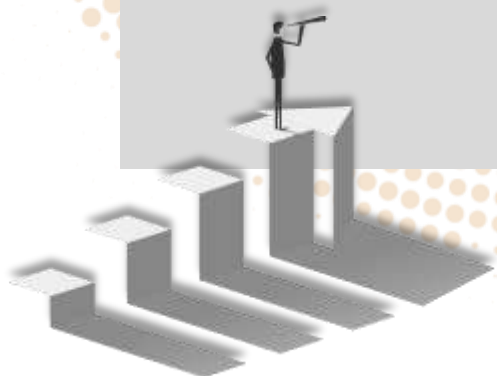
	STARTING POINT 2015	ORIGINAL 2020 TARGETS	II UPDATE 2020 TARGETS	GUIDANCE 2019
VENTAS	-	2x Market 2016-2020 CAGR ~4%	~ 4x Market 2016-2020 CAGR ~7%	> 6x 2016-2019 CAGR ~9%
EBITDA	15,4%	>17%	>18%	> 18%
EBIT	10,2%	≈13,0%	>14,0%	≈ 14,0%



	STARTING POINT 2015	ORIGINAL 2020 TARGETS	II UPDATE 2020 TARGETS	GUIDANCE 2019
BDI	6%	≈ 9%	≈ 10%	> 10%
RESULTADO NETO	118 M€	X2	X2,5	X2,3-X2,5
CAPEX	7,5%	≈ 7%	≈ 7,5%	≈ 7,5%



	STARTING POINT 2015	ORIGINAL 2020 TARGETS	II UPDATE 2020 TARGETS	GUIDANCE 2019
CAJA OPERATIVA	50%	≈ 50%	≈ 55%	> 55%
DFN/EBITDA	2,0X	≈ 0,7X	≈ 1,0X	≈ 1,4X
RONA	16%	> 20%	≈ 23%	≈ 23%



***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***

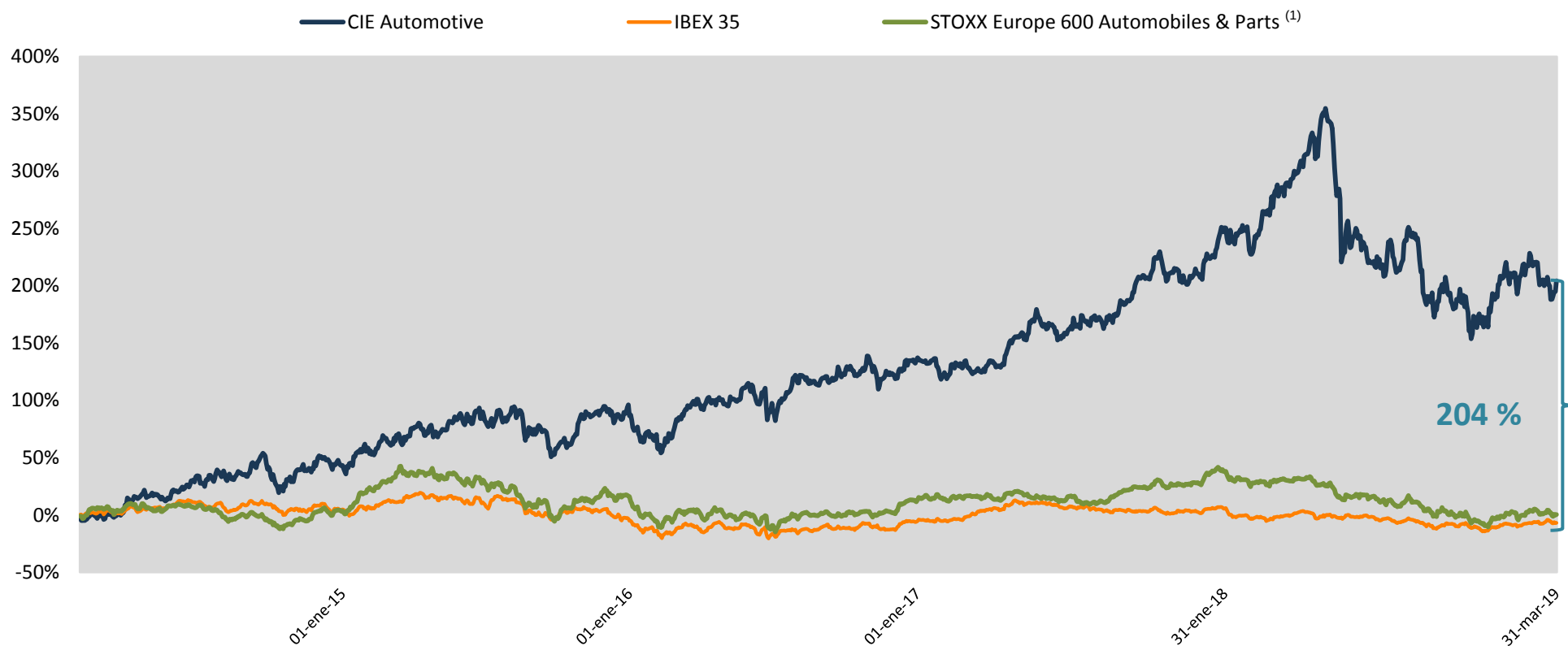


CRECIMIENTO AMBICIOSO



4.0 CIE EN BOLSA

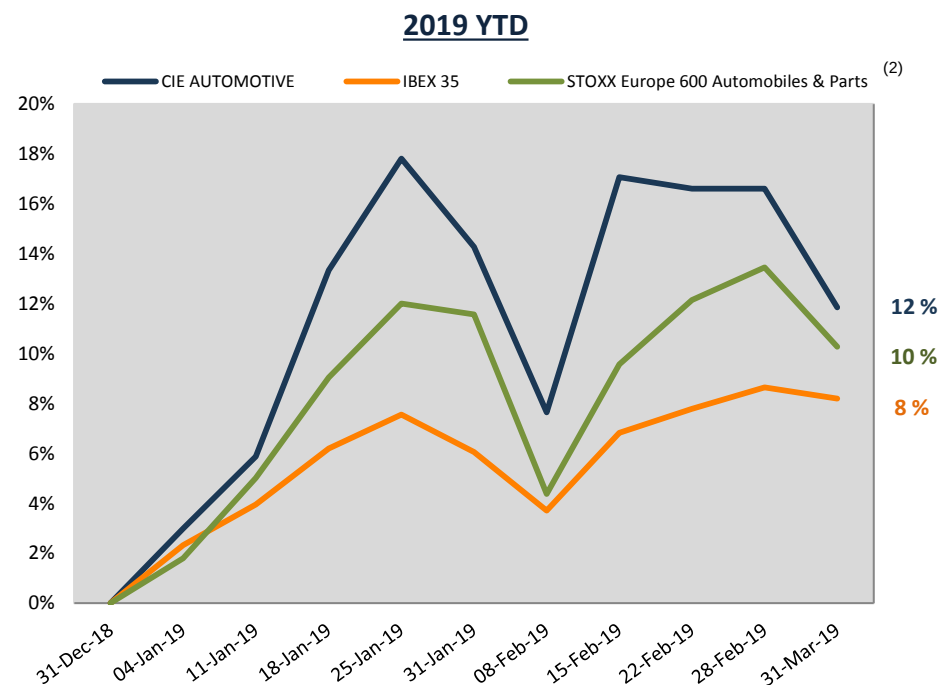
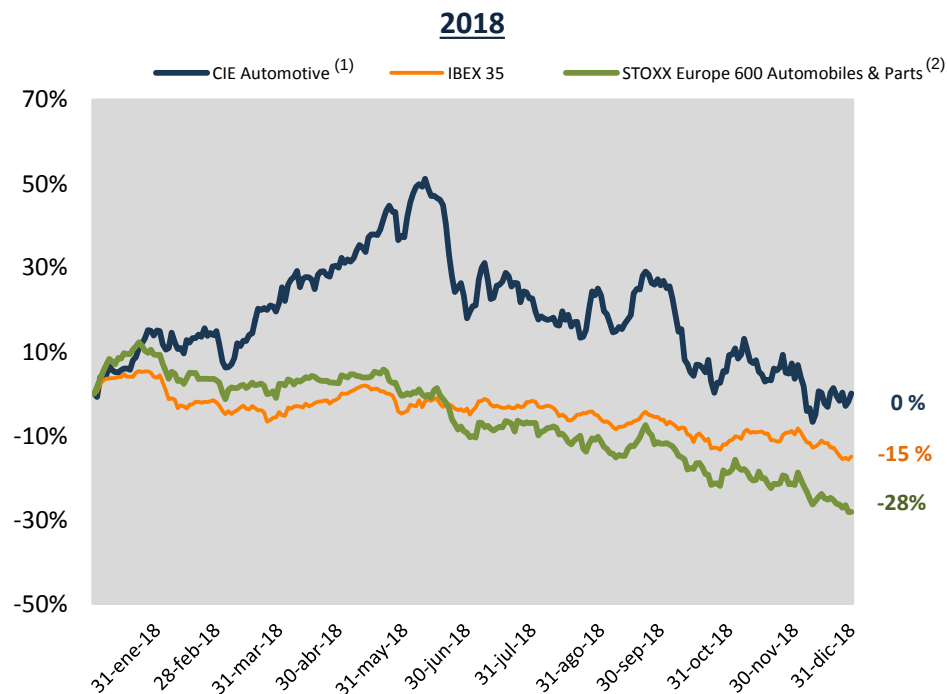
EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DE CIE VS IBEX35



⁽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, lo que se refleja en la tendencia positiva de la acción de CIE.

⁽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 29/03	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Capitalización (MM€)	3.093	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)	23,98	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)	20,56	19,90	17,15	11,99	10,65	7,21	5,00
Volumen (miles de acciones)	16.014	87.149	59.318	59.065	60.619	62.970	44.953
Efectivo (MM€)	384	2.327	1.244	940	814	600	277

Fuente: Bolsa de Madrid

The background of the slide is composed of abstract halftone patterns. These patterns consist of varying densities of black dots on a white background, creating a sense of depth and texture. A solid dark grey horizontal band runs across the middle of the slide, serving as a backdrop for the title text.

ANEXOS

(MM€)	PyG CIE PUBLICADA MARZO 2018	PyG Q1 2018 DOMINION ⁽¹⁾	PyG Q1 2018 AUTOMOCIÓN	AJUSTE INTERRUPCIONES AUTOMOCIÓN ⁽²⁾	PyG AUTOMOCIÓN MARZO 2018 COMPARABLE ⁽³⁾
Cifra de negocio	1.046,0	(274,3)	771,7	(6,7)	765,0
EBITDA	151,4	(14,2)	137,2	0,2	137,4
EBIT	112,3	(8,6)	103,7	0,7	104,5
EBT	101,9	(6,7)	95,2	0,8	96,0
<i>Impuestos</i>	<i>(22,9)</i>	<i>0,3</i>	<i>(22,6)</i>	<i>0</i>	<i>(22,6)</i>
<i>Actividades Discontinuadas</i>	<i>0,4</i>	<i>0</i>	<i>0,4</i>	<i>(0,8)</i>	<i>(0,4)</i>
Resultado del ejercicio	79,4	(6,4)	73,0	0	73,0
<i>Atribuible a no dominantes</i>	<i>(13,3)</i>	<i>3,4</i>	<i>(9,8)</i>	<i>0</i>	<i>(9,8)</i>
Resultado Neto	66,1	(3,0)	63,1	0	63,1

⁽¹⁾ Cuenta de resultados del Segmento interrumpido DOMINION.

⁽²⁾ Cuenta de resultados de Actividades interrumpidas Automoción.

⁽³⁾ Cuenta de resultados comparable de Automoción 31/03/2018.

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.
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.
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.
CAGR	TCAC (En Castellano) - Tasa de crecimiento anual compuesto



CIE Automotive

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES