



**INFORME DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE 2018**



CIE Automotive

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 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.

CONTENIDO

1. Resultados Diciembre 2018

2. Balance de Situación

3. Compromiso Estratégico

4. CIE en Bolsa

Anexos

DESTACADOS DICIEMBRE 2018

	31/12/2017	%	31/12/2018
Cifra de negocio (MM€)	2.842,5	+7%	3.029,5
EBITDA (MM€)	471,1	+12%	529,0
Resultado Neto (MM€)	215,4	+84%	396,8
Resultado Neto Normalizado (MM€)	202,4	+20%	242,8
Cotización (€/acción) (*)	21,37	+0,3%	21,44
Plantilla cierre (nº)	22.901		23.273
Deuda Financiera Neta (MM€)	949,7		948,2
Deuda Financiera Neta/EBITDA (**)	2,01x		1,79x

(*) Cotización 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 publicados como comparables en los estados financieros consolidados publicados por CIE a 31/12/2018. La información es diferente a la publicada por CIE en 2017 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 con la reconciliación al final de este documento.

1.1

Normalización Resultados



NORMALIZACIÓN RESULTADO 2018

(MME€)	PyG CIE DICIEMBRE 2018	PyG 1S 2018 DOMINION ⁽¹⁾	PLUSVALÍA POR DIVIDENDO DOMINION	AJUSTES NORMALIZACIÓN ⁽²⁾	PyG AUTOMOCIÓN NORMALIZADO DICIEMBRE 2018 ⁽³⁾
Cifra de negocio	3.029,5	0	0	0	3.029,5
EBITDA	529,0	0	0	0	529,0
EBIT	365,3	0	0	33,9	399,2
EBT	318,5	0	0	44,9	363,4
<i>Impuestos</i>	<i>(90,1)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>8,7</i>	<i>(81,4)</i>
<i>Actividades Discontinuas</i>	<i>209,1</i>	<i>(13,2)</i>	<i>(238,9)</i>	<i>40,9</i>	<i>(2,1)</i>
Resultado del ejercicio	437,5	(13,2)	(238,9)	94,5	279,9
<i>Atribuible a no dominantes</i>	<i>(40,7)</i>	<i>6,8</i>	<i>0</i>	<i>(3,2)</i>	<i>(37,1)</i>
Resultado Neto	396,8	(6,4)	(238,9)	91,3	242,8

⁽¹⁾ Cuenta de resultados del segmento DOMINION hasta reparto efectivo de dividendo extraordinario.

⁽²⁾ Resumen de impactos no recurrentes registrados en la cuenta de resultados del Grupo CIE Automotive.

⁽³⁾ Cuenta de resultados normalizada de Automoción 31/12/2018.

NORMALIZACIÓN DE RESULTADOS 2018

6,4 MM€

Resultado neto del segmento Dominion hasta la fecha de reparto del dividendo extraordinario.



238,9 MM€

Plusvalía contable generada por la diferencia entre el valor en libros del segmento Dominion en los Estados Financieros del Grupo CIE Automotive y el valor de mercado del dividendo extraordinario repartido.



(91,3 MM€)

- Ajuste del valor de liquidación forzosa de los activos del negocio de Biocombustibles derivada de la decisión de interrupción de dicho negocio.
- Revisión de la vida útil de algunos activos productivos.
- Provisión derivada de la reevaluación de riesgos no operativos.

+ 154,0 MM€

RESULTADO NETO POSITIVO NO RECURRENTE

Con el objetivo de dotar de mayor transparencia y claridad a la información, en este documento se compararán únicamente los resultados normalizados del segmento de Automoción tanto en 2017 como en 2018. Ver anexo con la reconciliación de la cuenta de PyG completa de 31/12/2017 incluyendo el segmento Dominion.

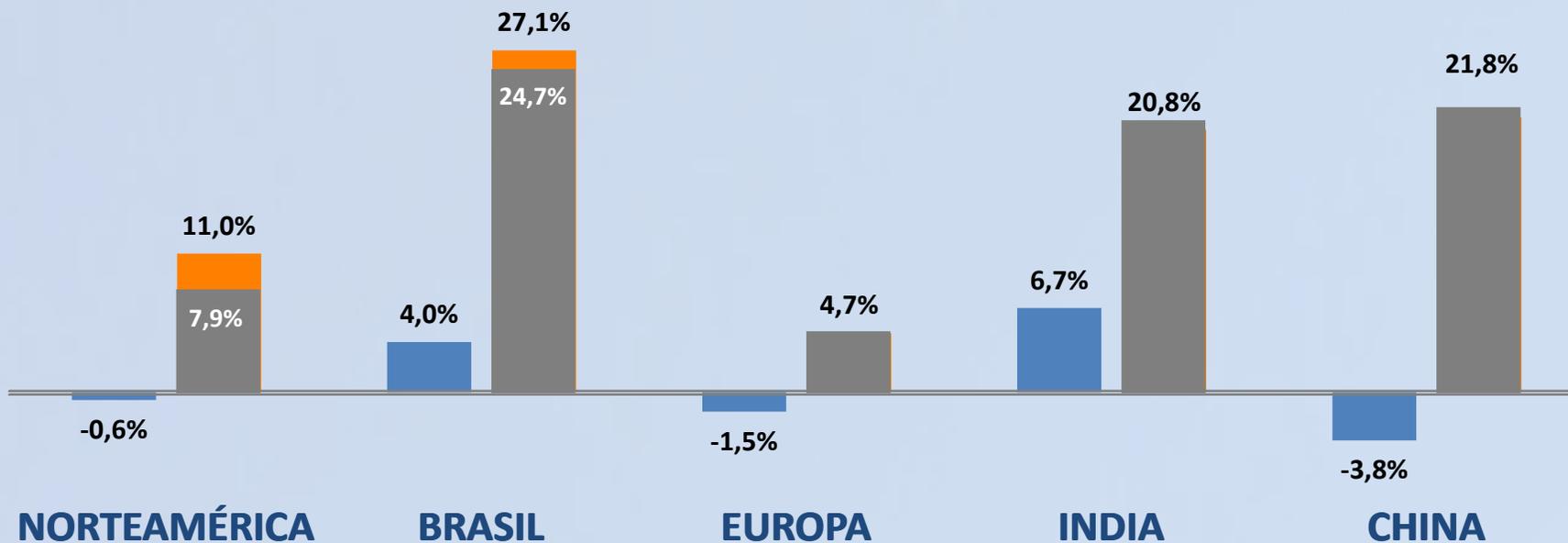
1.2

Resultado Normalizado 2018



CRECIMIENTO 2017-2018(%)

■ Mercado ■ CIE Total ■ CIE Orgánico

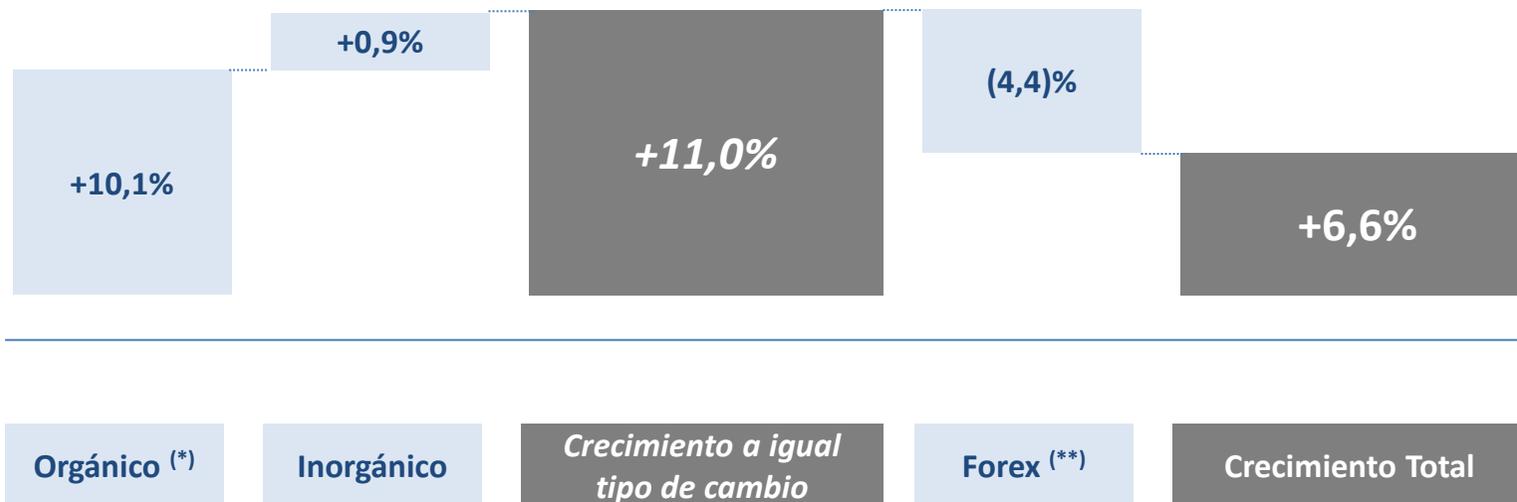


Producción Global -1,0%
CIE Total +11,0%
CIE Orgánico⁽¹⁾ +10,1%

Fuente: Producción de Vehículos IHS DICIEMBRE 2018 (12 meses 2018) (% de crecimiento en unidades).

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

CRECIMIENTO DICIEMBRE 2018



El crecimiento en ventas del Grupo, del 6,6%, disminuye por el efecto de conversión de moneda de más del 4%.

(*) Crecimiento en facturación incluyendo greenfields.

(**) Forex por divisiones: Norteamérica -4,8%, Brasil -20,7%, China -2,8%, India -10,6%.

Datos correspondientes únicamente al segmento de Automoción.

RESULTADOS DICIEMBRE 2018

Importante incremento de ventas con crecimiento orgánico relevante en todas las zonas geográficas a pesar del fuerte impacto negativo del tipo de conversión de los negocios de moneda extranjera.

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

(MM€)	31/12/2017	%	31/12/2018
Cifra de negocio	2.842,5	+7%	3.029,5
EBITDA	471,1	+12%	529,0
% EBITDA s/ cifra negocio	16,6%		17,5%
EBIT	339,1	+18%	399,2
% EBIT s/ cifra negocio	11,9%		13,2%
Resultado del ejercicio	231,2	+21%	279,9
Resultado Neto	202,4	+20%	242,8

Datos normalizados correspondientes únicamente al segmento de Automoción.

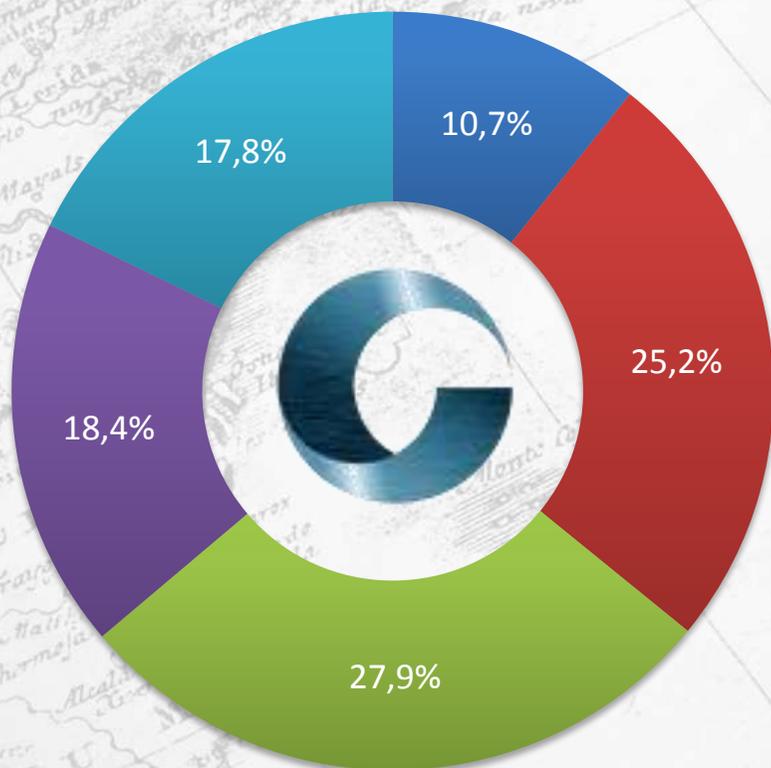
RESULTADOS DICIEMBRE 2018

(MM€)	4T 2017	%	4T 2018
Cifra de negocio	706,0	+4%	737,4
EBITDA	111,0	+12%	124,8
% EBITDA s/ cifra negocio	15,7%		16,9%
EBIT	78,1	+19%	92,8
% EBIT s/ cifra negocio	11,1%		12,6%
Resultado del ejercicio	50,6	+22%	61,8
Resultado Neto	44,3	+20%	53,1

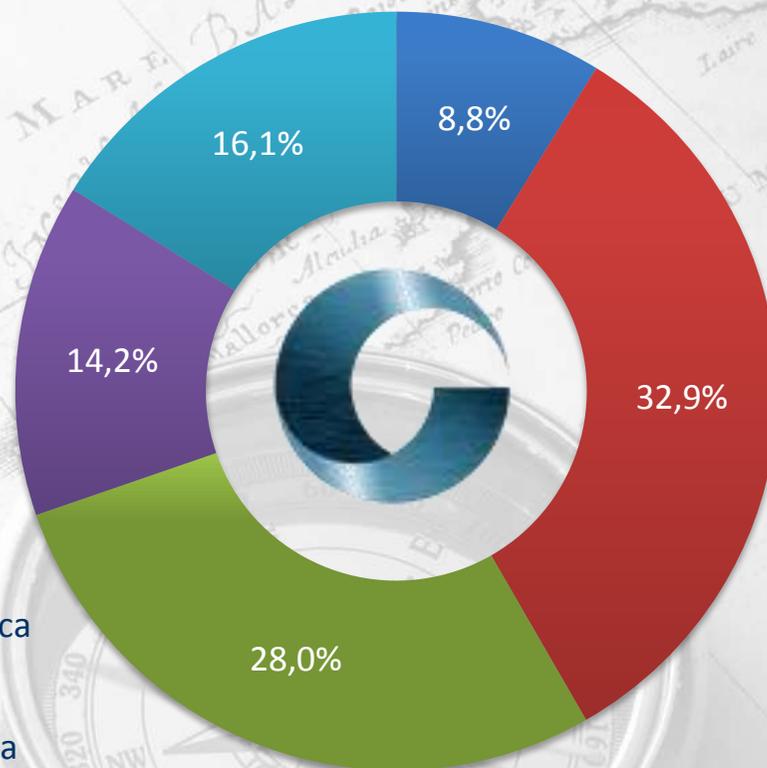
Datos normalizados correspondientes únicamente al segmento de Automoción.

CONTRIBUCIÓN DIVISIONES DICIEMBRE 2018

CIFRA DE NEGOCIO



EBITDA

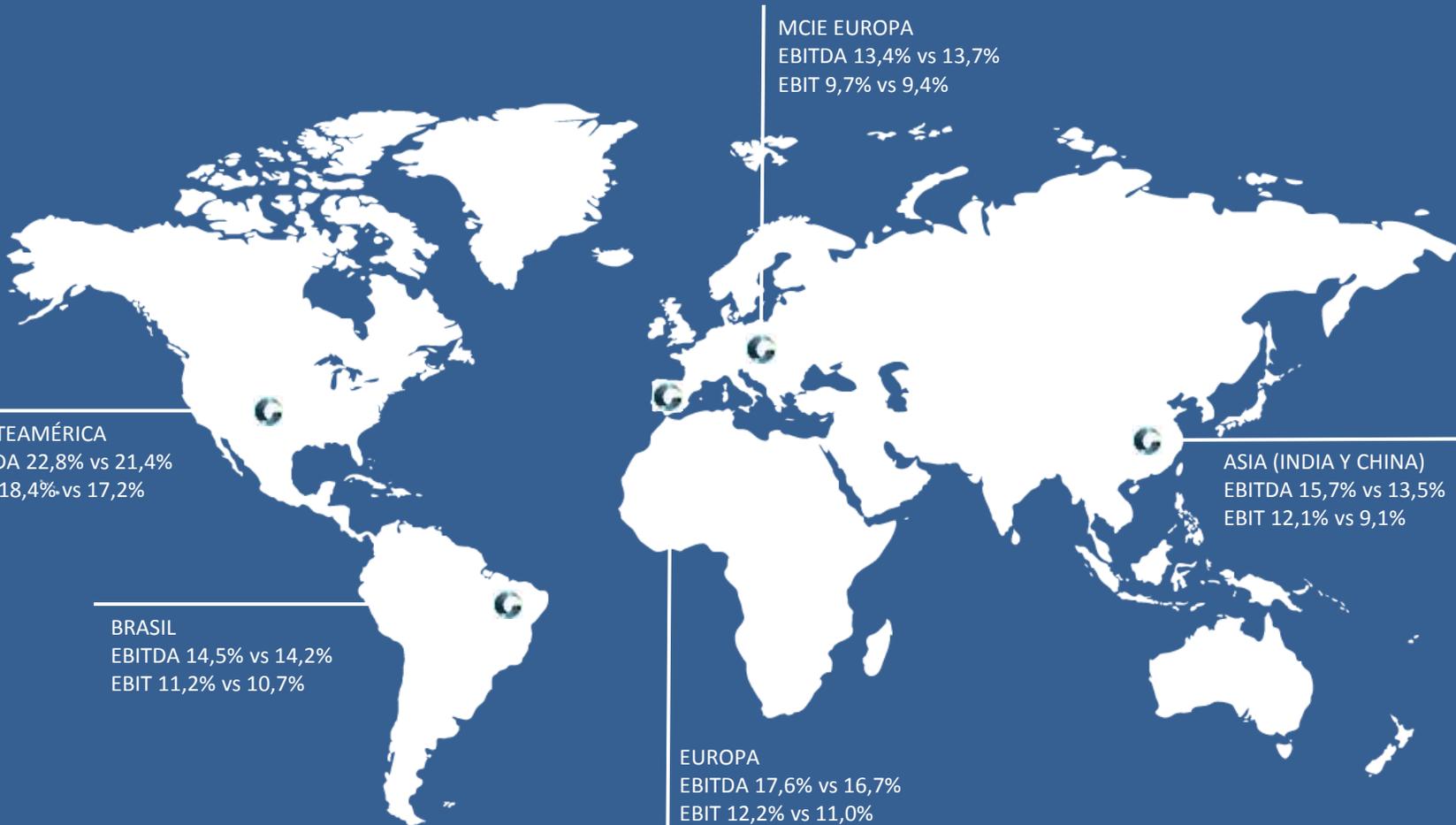


- Brasil
- Norteamérica
- Europa
- MCIE Europa
- Asia(*) (India/China)

(*) Ventas China: 153, 8 MM€.

RENTABILIDAD DIVISIONES

DICIEMBRE 2018 vs DICIEMBRE 2017



EUROPA

Márgenes crecientes, 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

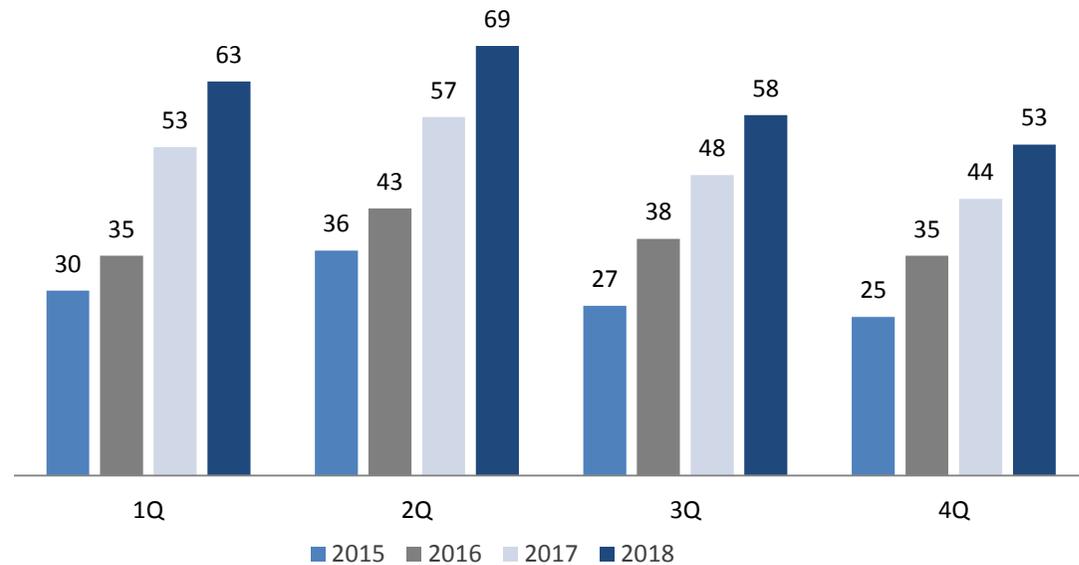
Mejora de márgenes consecuencia de las mejoras operativas y apoyada por la recuperación del mercado

ASIA

Márgenes crecientes que muestran los frutos de la integración de las plantas indias en CIE y de los nuevos proyectos en China

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL 2015/2016/2017/2018

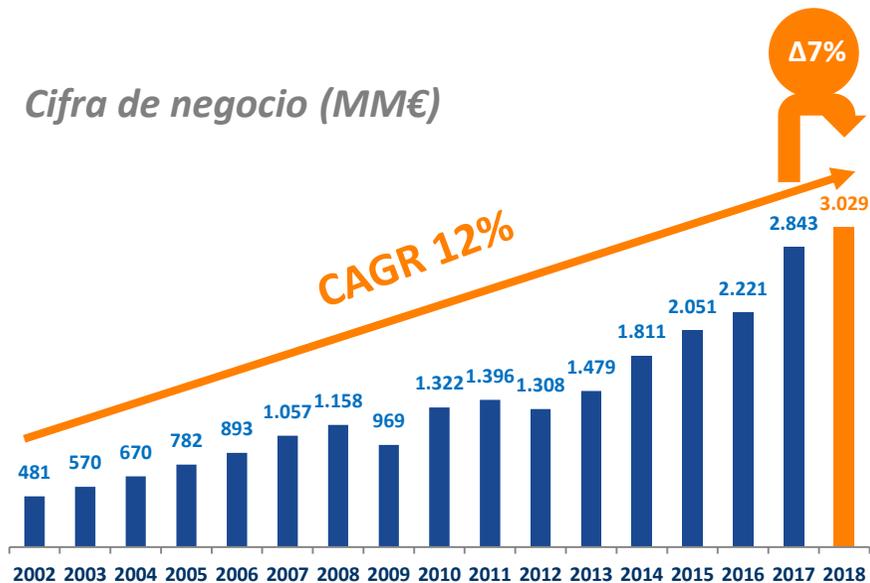
Resultado Neto (MM€)



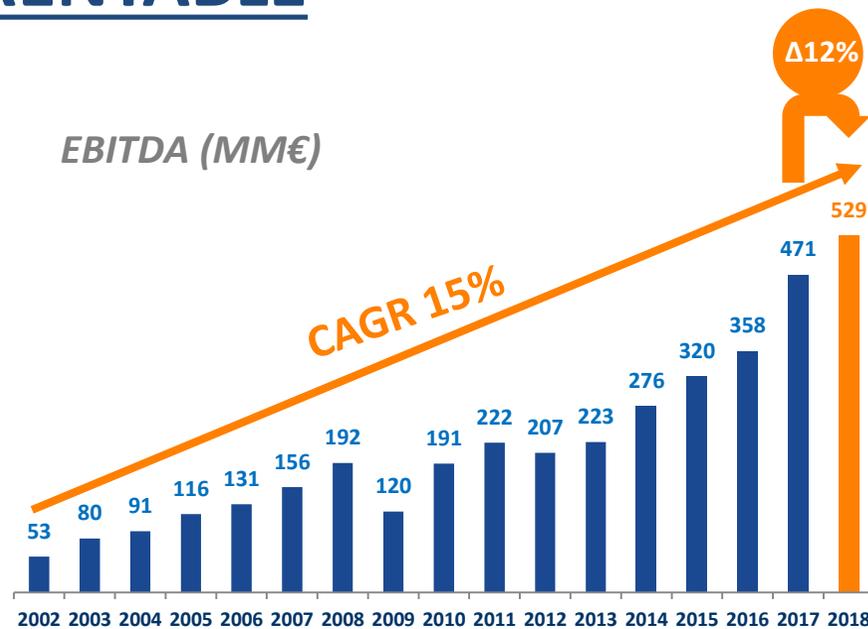
Datos normalizados correspondientes únicamente al segmento de Automoción.

CRECIMIENTO SOSTENIDO Y RENTABLE

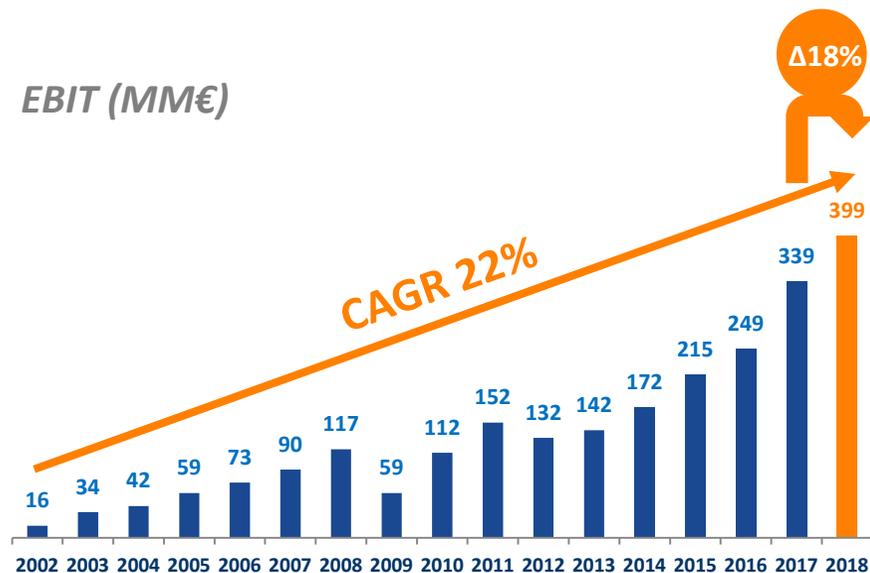
Cifra de negocio (MM€)



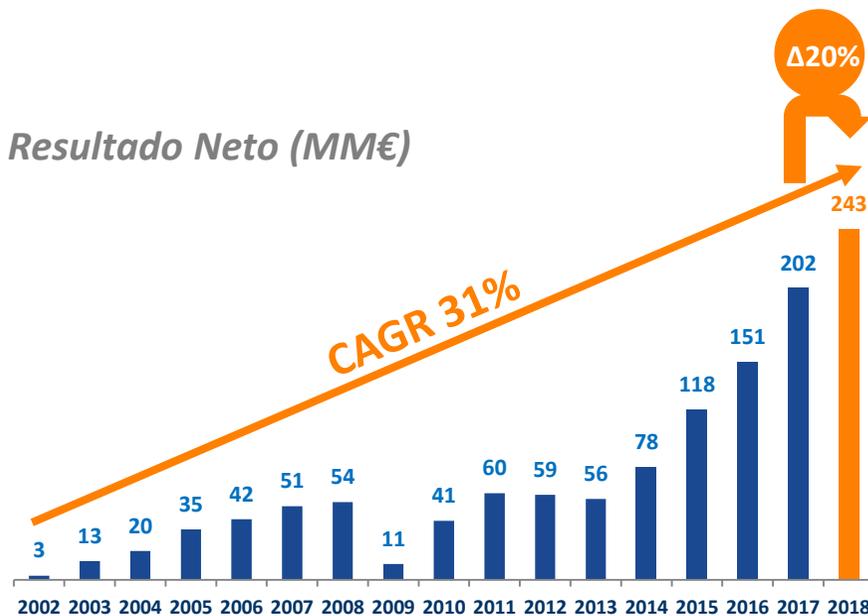
EBITDA (MM€)



EBIT (MM€)



Resultado Neto (MM€)



Negocio de Automoción comparable según perímetro contable 2018

2.

Balance de Situación



BALANCE DE SITUACIÓN

<i>Millones de euros</i>	31/12/2018
Activos Fijos	2.267,7
Circulante Neto Operativo	(158,8)
Total Activo Neto	2.108,9
Patrimonio Neto	1.048,9
Deuda Financiera Neta	948,2
Otros (Neto)	111,8
Total Patrimonio Neto y Pasivos	2.108,9

El importe del factoring sin recurso a 31.12.2018 es 230 MME.

RONA

22%

DFN/EBITDA

1,79X

FLUJO DE CAJA

Movimiento Deuda Financiera Neta	DICIEMBRE 2018
EBITDA	529,0
Gasto Financiero	(33,8)
Inversión de mantenimiento	(119,2)
Impuestos Pagados	(66,9)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO:	309,1
% EBITDA	58,4%
Inversión Crecimiento	(87,6)
Variación Flujo Circulante Neto Operativo	(60,1)
Pago de Dividendos	(72,1)
Combinaciones de negocio año ⁽¹⁾	(61,8)
Interrupción Segmento Dominion	(112,5)
Efecto tipo de cambio en la DFN	(21,6)
Otros Movimientos	(4,5)
FLUJO FINANCIERO	(111,1)
Deuda Financiera Neta 31.12.2017	837,1
Deuda Financiera Neta 31.12.2018	948,2

(1) 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.

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 entre 2018 y 2020

El Resultado antes de minoritarios supera el 10% sobre ventas en 2020

Crecimiento de Resultado Neto del ~ 50% entre 2018 y 2020

Más de 60 MM€ de Resultado Neto 2020 adicional al inicialmente previsto

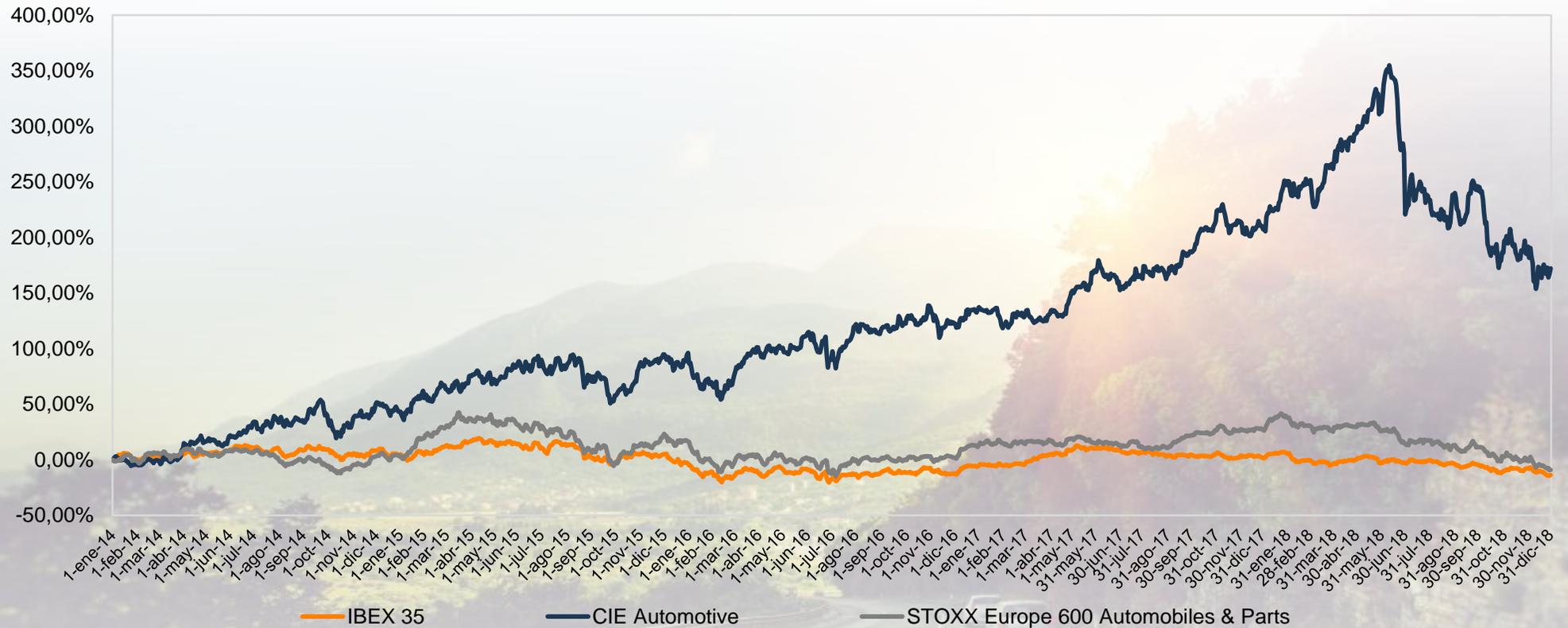
400 MM€ más de dividendos por entrega de acciones de Dominion y por más resultado

4.

CIE en Bolsa

CIE EN BOLSA

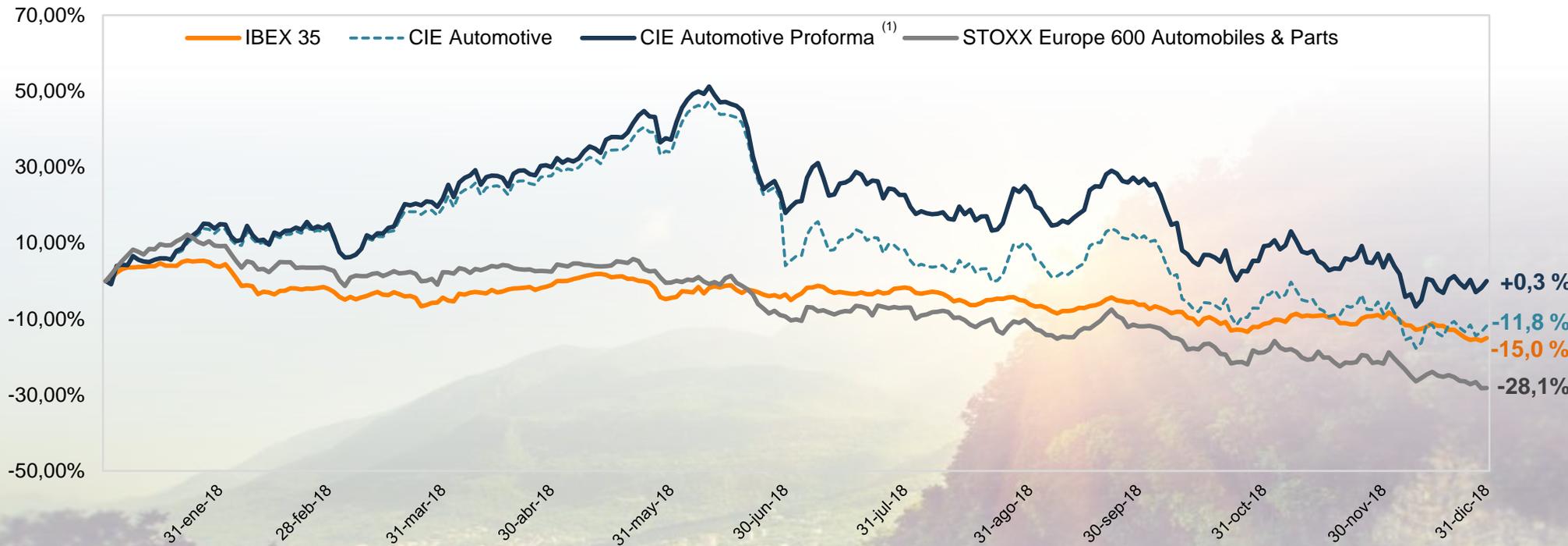
Evolución de la acción de CIE vs Ibex35 2014-2018



- 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.

CIE EN BOLSA

Evolución de la acción de CIE vs Ibex35/Euro Stoxx Auto DIC-2018



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

Entendemos que durante 2018 la evolución de la acción se ha alejado de los fundamentales de la compañía y que muchos **factores exógenos** han podido influir tanto en la subida inicial como en la posterior corrección:

- **Inclusión de la compañía en el selectivo IBEX35**, con la volatilidad adicional que ha supuesto.
- **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.
- **Guerra comercial entre EEUU y China, con posible reflejo en otros mercados** como la UE (Stoxx Euro 600 Automobiles & Parts -28% en 2018).
- Múltiples **profit warnings** anunciados por diferentes compañías del sector Automoción.

CIE EN BOLSA

	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Capitalización (MM€)	2.766	3.123	2.388	1.993	1.453	951
Nº de acciones (MM)	129	129	129	129	129	119
Último precio periodo (euros)	21,44	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)	19,90	17,15	11,99	10,65	7,21	5,00
Volumen (miles de acciones)	87.149	59.318	59.065	60.619	62.970	44.953
Efectivo (MM€)	2.327	1.244	940	814	600	277

Fuente: Bolsa de Madrid

Anexos



ANEXO I.- RESULTADO 2017 COMPARABLE

(MM€)	PyG CIE DICIEMBRE PUBLICADA EN 2017 ⁽¹⁾	DICIEMBRE 2017 AUTOMOCIÓN ⁽²⁾	DICIEMBRE 2017 DOMINION	AJUSTE INTERRUPCIÓN AUTOMOCIÓN	AJUSTE INTERRUPCIÓN DOMINION	PyG CIE DICIEMBRE 2017 COMPARABLE ⁽³⁾
Cifra de negocio	3.724,5	2.881,2	843,3	(38,7)	(843,3)	2.842,5
EBITDA	530,4	472,7	57,7	(1,6)	(57,7)	471,1
EBIT	376,2	338,1	38,1	1,0	(38,1)	339,1
EBT	333,5	301,8	31,7	1,8	(31,7)	303,6
<i>Impuestos</i>	(75,3)	(70,6)	(4,6)	(0,6)	4,6	(71,3)
<i>Actividades Discontinuas</i>	(0,1)	0	(0,1)	(1,2)	27,1	25,9
Resultado del ejercicio	258,1	231,2	26,9	0	0	258,1
<i>Atribuible a no dominantes</i>	(42,7)	(28,8)	(13,9)	0	0	(42,7)
Resultado Neto	215,4	202,4	13,0	0	0	215,4

⁽¹⁾ Cuenta de resultados del Grupo CIE Automotive a 31/12/2017.

⁽²⁾ Cuenta de resultados del segmento de Automoción a 31/12/2017.

⁽³⁾ Cuenta de resultados de Grupo a 31/12/2017 como comparable considerada la interrupción del negocio Dominion.

ANEXO II.- 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.
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”	$\text{EBIT 12 últimos meses} / \text{Activo Neto (Activos Fijos + Circulante Neto Operativo - Fondos de comercio no derivados de flujo de fondos)}$.
Inversión de mantenimiento	Aquella que lleva consigo una renovación de las instalaciones para afrontar crecimiento vegetativo de los mercados.
Caja Operativa (%)	$\text{EBITDA} - \text{Gasto financiero pagado} - \text{Impuestos pagados} - \text{Inversión de mantenimiento}$
CAGR	TCAC (En Castellano) - Tasa de crecimiento anual compuesto



**INFORME DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE 2018**



www.cieautomotive.com