



CIE *Automotive*

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES

JUNTA DE ACCIONISTAS

8 mayo 2019





CIE *Automotive*

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES

EVALUACIÓN EJERCICIO 2018



1.1. HITOS DEL AÑO 2018



1.2. INFORMACIÓN NO FINANCIERA



INNOVACIÓN
TECNOLOGÍA



CLIENTES



PROVEEDORES



EQUIPO

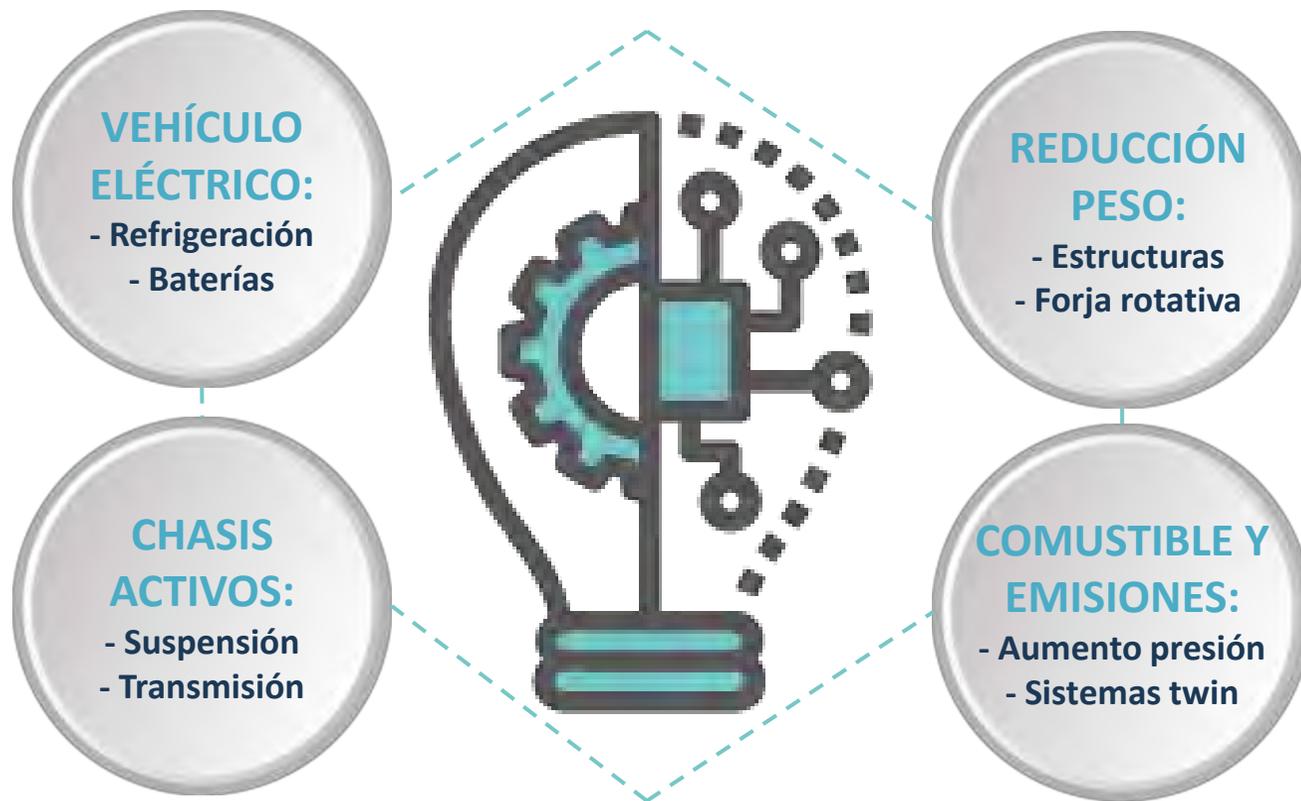


MEDIO
AMBIENTE

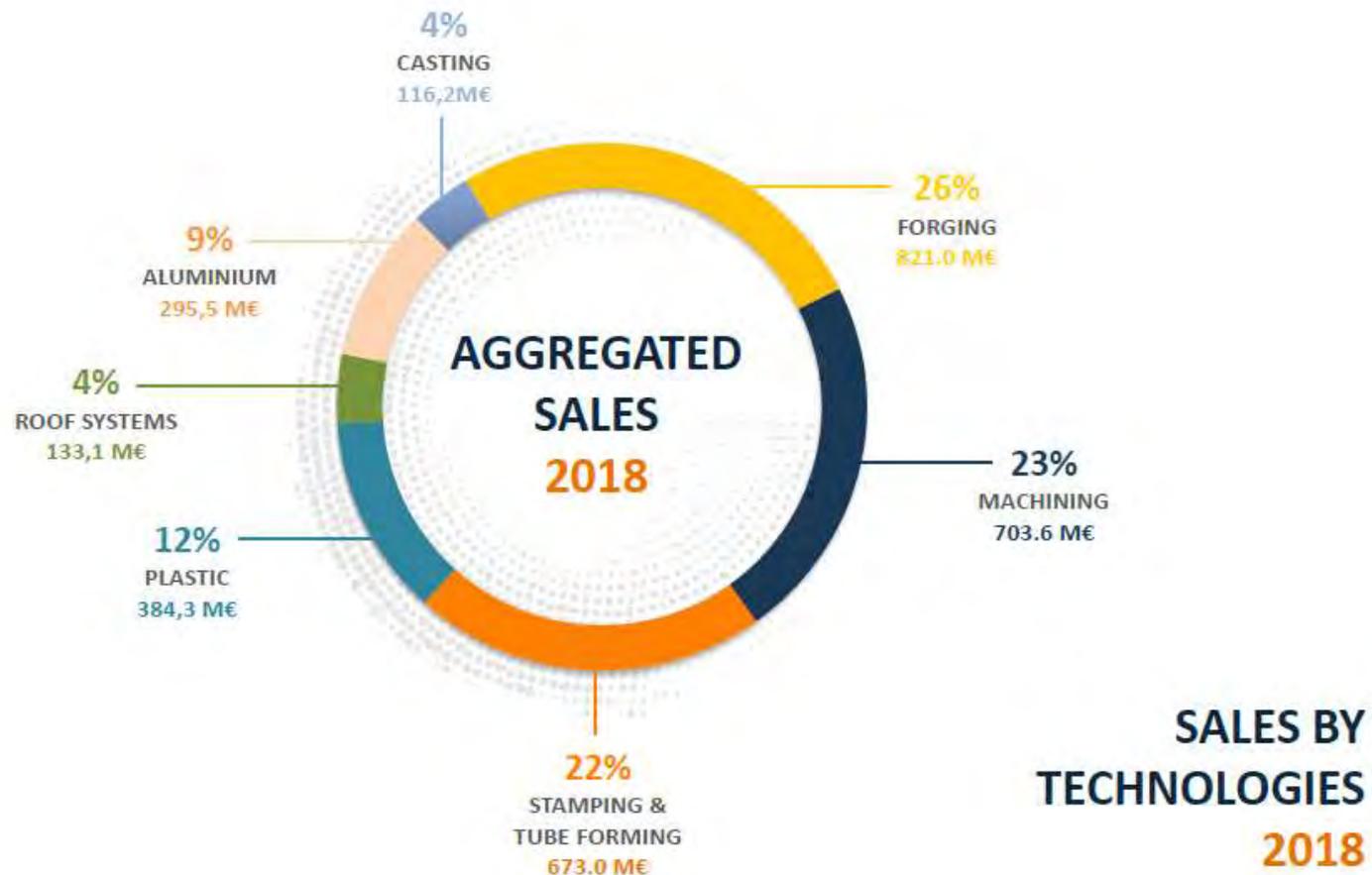


ACCIÓN
SOCIAL

Las emisiones, la digitalización, la movilidad y la electrificación son los principales retos del sector



Seguimos evolucionando nuestras plantas y productos en todas las divisiones tecnológicas, incrementando la fidelidad con nuestros clientes...



Y siendo reconocidos por el valor añadido que aportamos

Cliente	Planta	País	Reconocimiento
Honda	CIE Plasfil	Portugal	<i>Sustainable award.</i> Primer reconocimiento de cliente en RSC
General Motors	Nanning Automotive Forging	China	Logística y calidad
General Motors	PEMSA Celaya	México	<i>Supplier Quality Excellence Award</i>
General Motors	CIE Inyectametal	España	<i>Supplier Quality Excellence Award</i>
PSA	CIE Compiègne	Francia	<i>Best of the Best Plant Award 2018.</i> Segundo año consecutivo. Reconocimiento que se otorga a las plantas que durante tres años consecutivos reciben el <i>Best Plant Award</i>
AISIN	CIE Taubaté	Brasil	<i>Logistic Achievement Perform Certificate</i>
Mercedes-Benz	CIE Durametal	Brasil	<i>Prêmio Interoção.</i> Excelencia en logística
ZF	CIE Celaya Aluminio	México	<i>Excellence in motion 2018</i>
NEXTEER	CIE Celaya Aluminio	México	<i>Perfect Quality 2018</i>

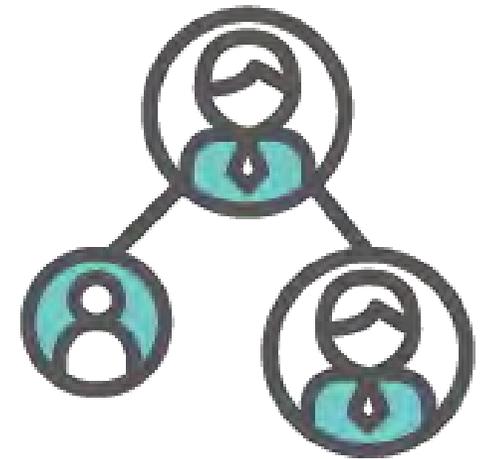
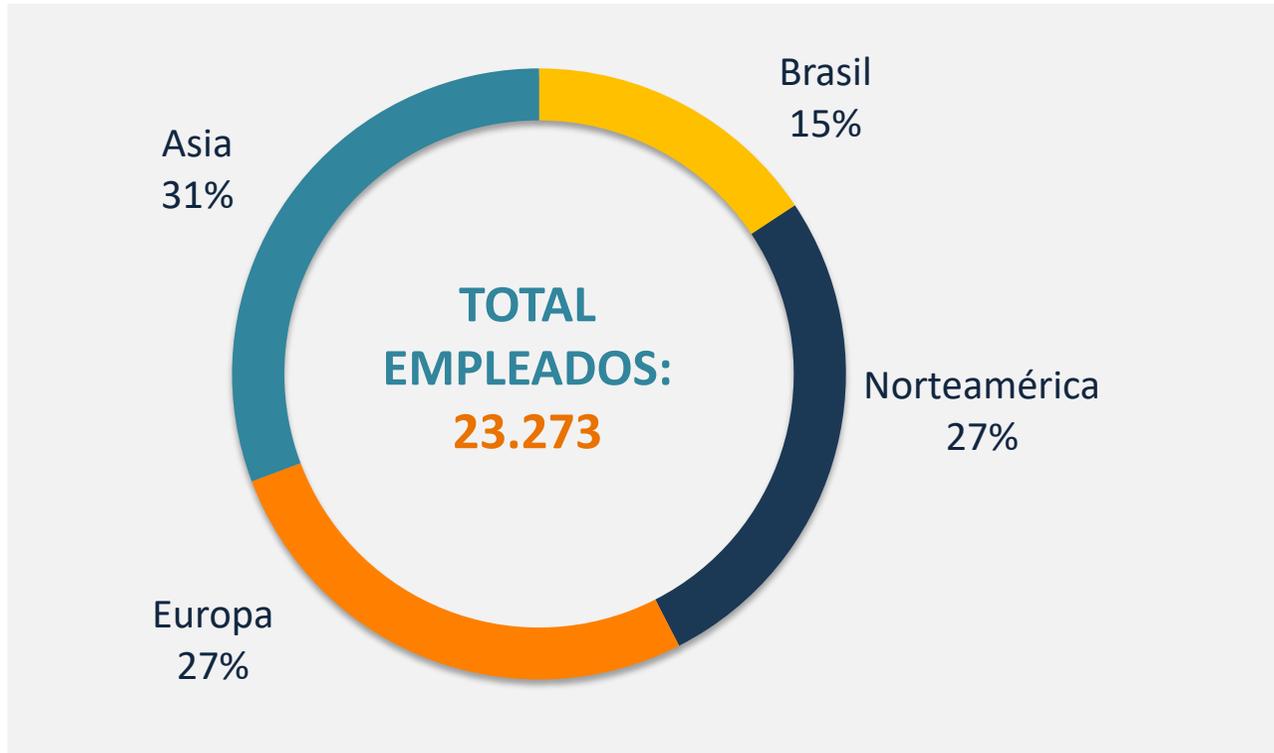
Cliente	Planta	País	Reconocimiento
NEXTEER	CIE Unitools Press	República Checa	<i>Perfect Quality 2018</i>
Bosch	CIE Celaya Aluminio	México	<i>Best supplier award North America 2016/2017</i>
Bosch	Bill Forge Bommasandra	India	<i>Achieving Delivery Target-2018 under Silver Category</i>
Endurance Technologies Limited	Bill Forge Bommasandra	India	<i>Special Award For Quality</i>
Bejaj Auto Limited	Bill Forge Bommasandra	India	<i>BAL TPM Excellence</i>
Bejaj Auto Limited	Bill Forge Bommasandra	India	<i>Quality Award "GOLD"</i>
Ford	CIE Galfor	España	<i>Q1</i>
Ford	CIE Autometal Camaçari	Brasil	<i>Q1.</i> El premio reconoce la gran gestión en calidad, entregas, sistemas operativos, gestión de materiales y cumplimiento de los requisitos medioambientales
Jaguar Land Rover	CIE Galfor	España	<i>JLRQ</i>

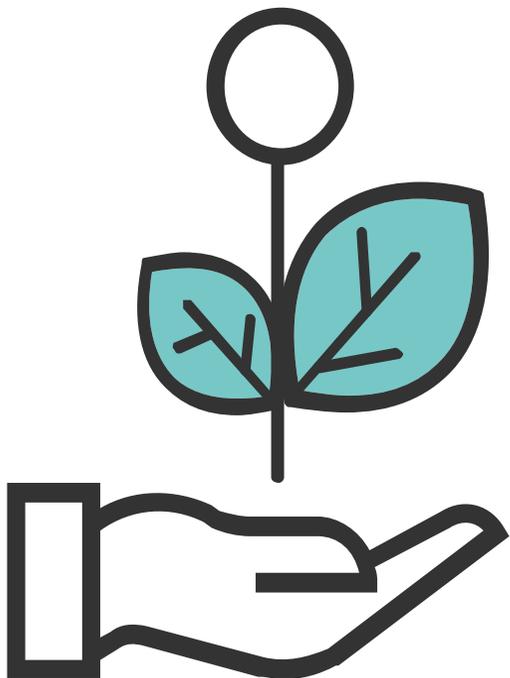


Con el nuevo Portal de Proveedores, queremos garantizar la objetividad, imparcialidad e igualdad de oportunidades del modelo de compras



Incorporamos talento eficiente y velamos por su salud y seguridad





LA HUELLA AMBIENTAL COMO HERRAMIENTA PREVENTIVA



TRABAJANDO PARA ALCANZAR LA NEUTRALIDAD AMBIENTAL



INCLUSIÓN DEL COSTE DE LAS EMISIONES DE CO₂ COMO NUEVO INDICADOR



APROXIMACIÓN A LA TRIPLE CERTIFICACIÓN EN TODAS LAS PLANTAS

Comenzamos la primera alianza estratégica corporativa en ámbito social



Firma de un acuerdo con *Save the Children* para participar en el proyecto “Caminando hacia el Futuro”.

Aumento de un 100% de las aportaciones destinadas a labores de acción social.

Aumento del 13% de la participación de empleados y del 31% de beneficiarios de los programas de acción social.

1.3. INFORMACIÓN FINANCIERA

I.	DESTACADOS 2018
II.	RESULTADOS NORMALIZADOS 2018
II.	BALANCE DE SITUACIÓN

	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.

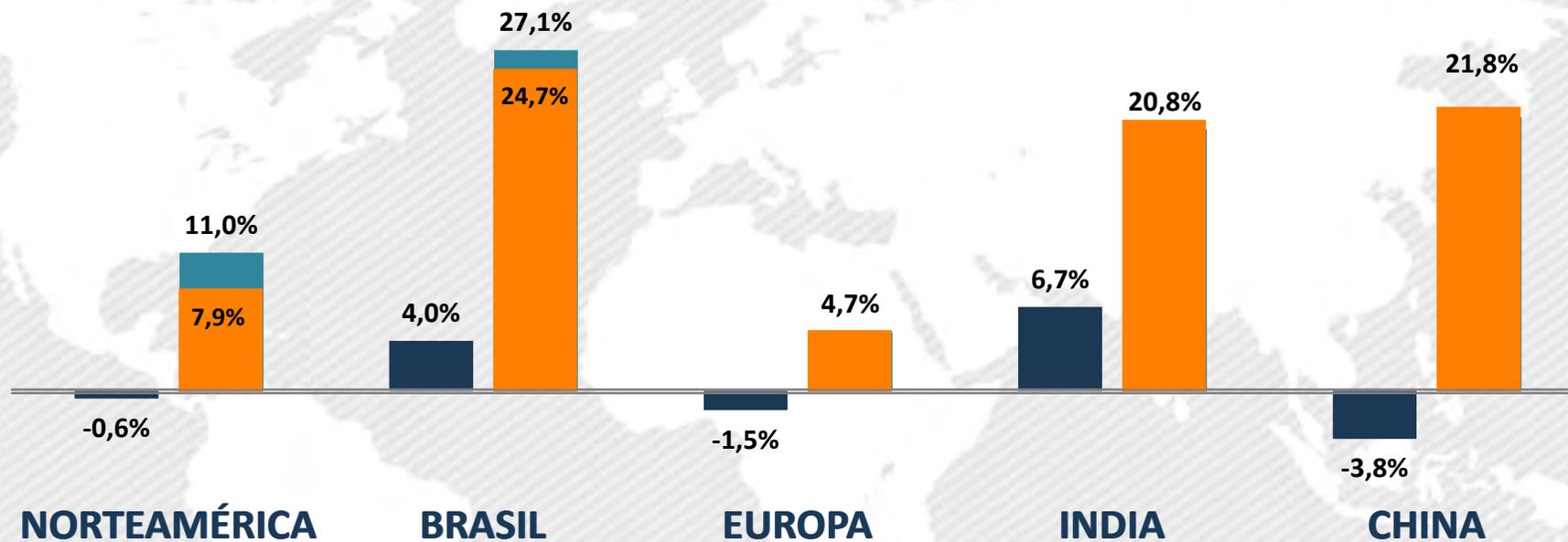
(**) EBITDA 12 últimos meses anualizado en aquellas sociedades incorporadas al perímetro durante el período.

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.



II. RESULTADOS NORMALIZADOS

■ 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.



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%.

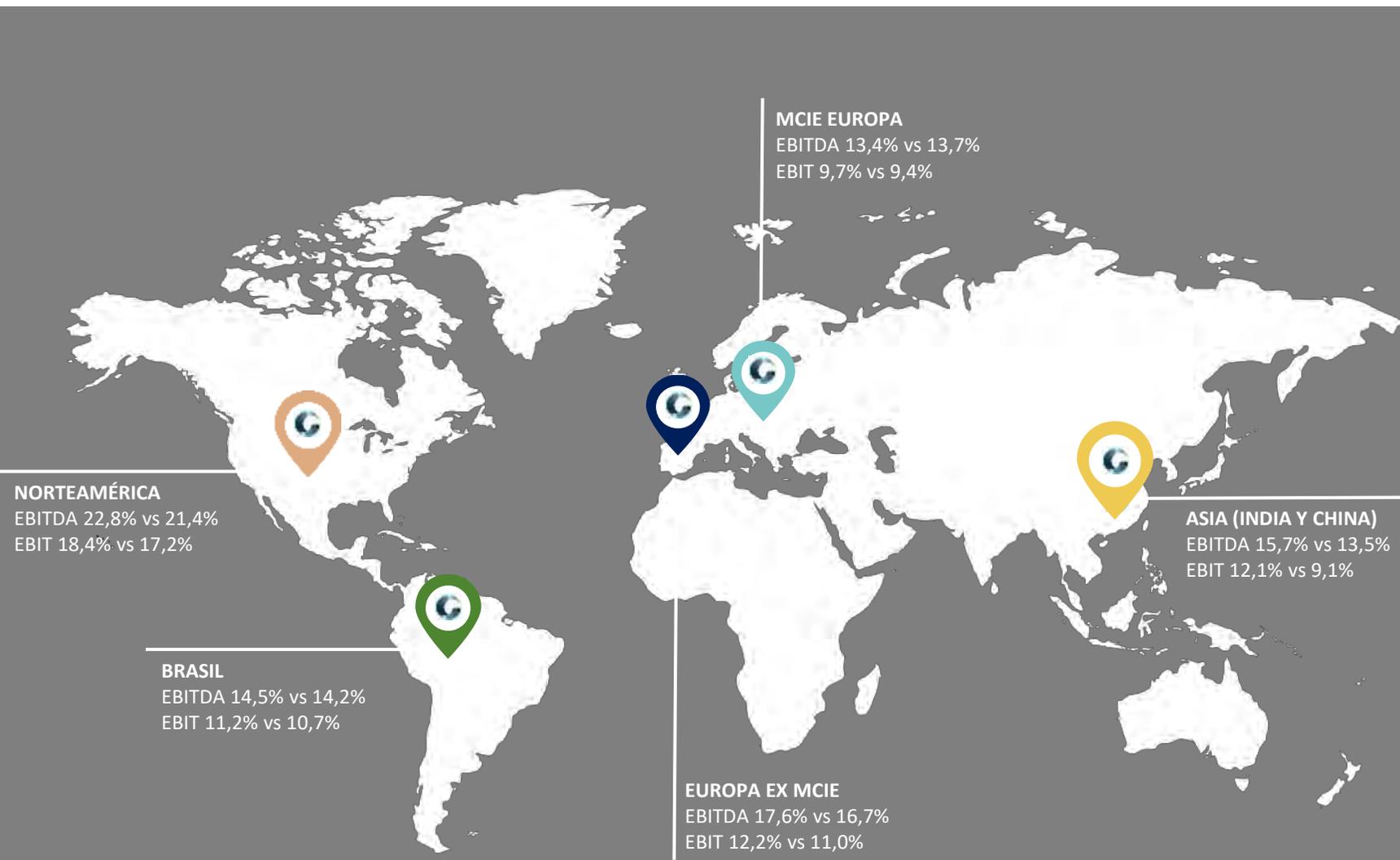
Datos correspondientes únicamente al segmento de Automoción.

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.



EUROPA EX MCIE

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

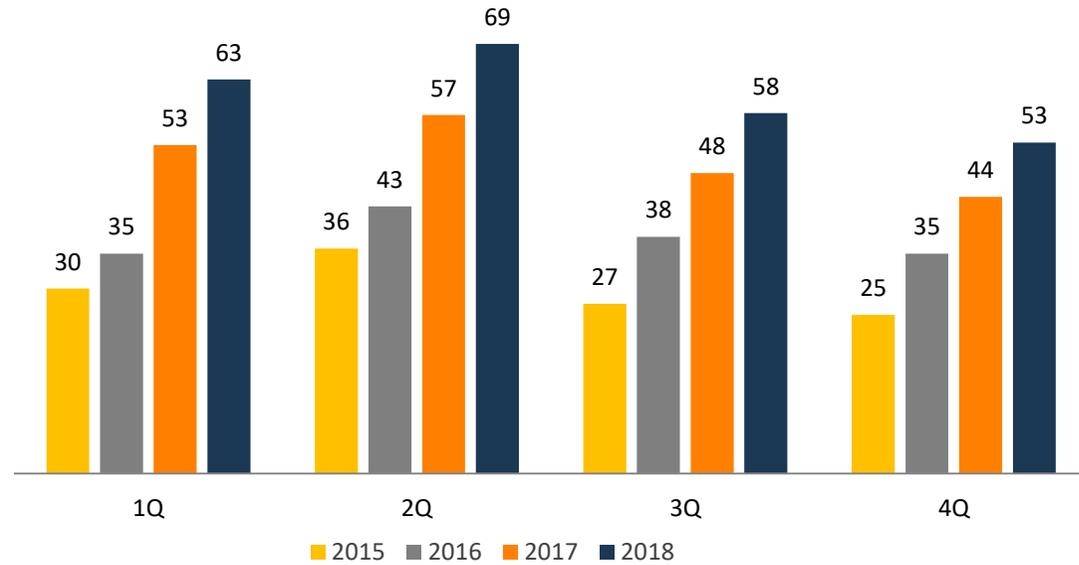
Mejora de márgenes consecuencia de las mejoras operativas y apoyada por la recuperación del mercado

ASIA

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



Resultado Neto (MM€)



Datos normalizados correspondientes únicamente al segmento de Automoción.



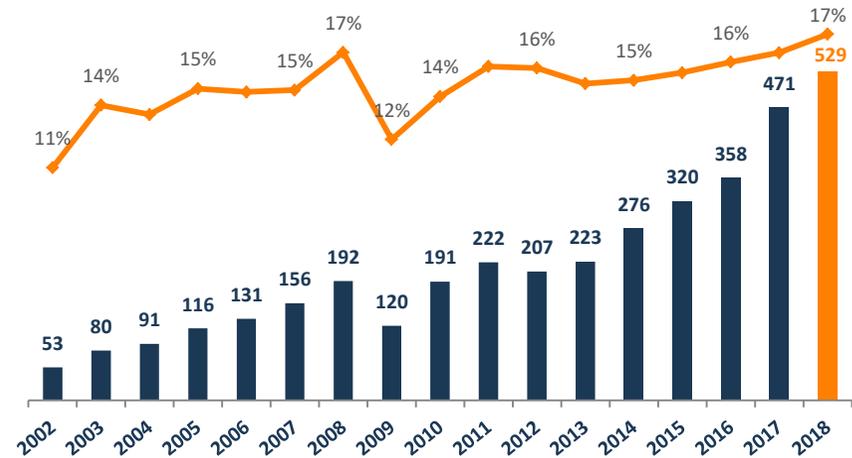
Cifra de negocio (MM€)

CAGR 2002-2018: 12%



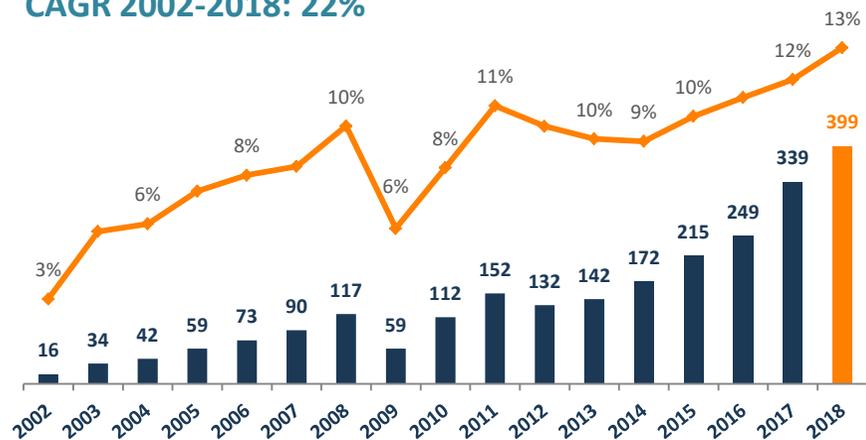
EBITDA (M€)

CAGR 2002-2018: 15%



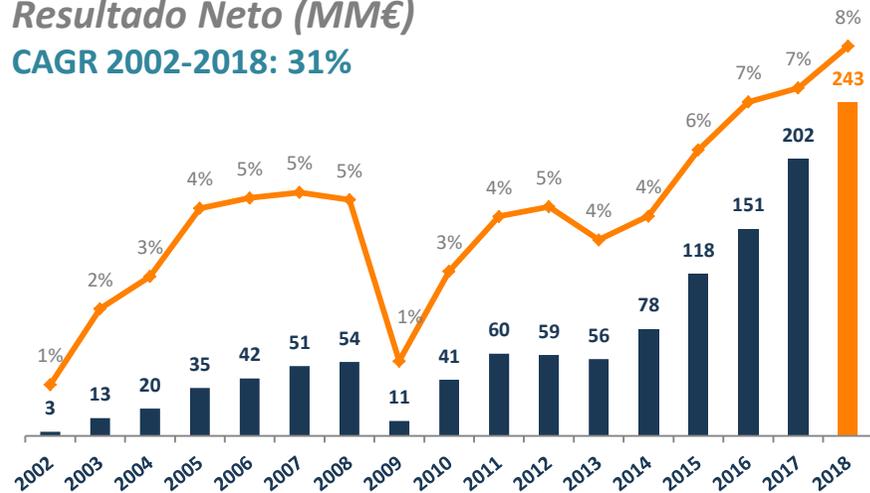
EBIT (M€)

CAGR 2002-2018: 22%



Resultado Neto (MM€)

CAGR 2002-2018: 31%





III. 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%

NFD/EBITDA

1,79X

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
<i>% EBITDA</i>	<i>58,4%</i>
Inversión Crecimiento	(87,6)
Variación Flujo Circulante Neto Operativo	(60,1)
Pago de Dividendos	(72,1)
Combinaciones de negocio año ⁽¹⁾	(61,8)
Efecto tipo de cambio en la DFN	(21,6)
Otros Movimientos	(4,4)
FLUJO FINANCIERO	1,5
Deuda Financiera Neta 31.12.2017	949,7
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.



CIE *Automotive*

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES

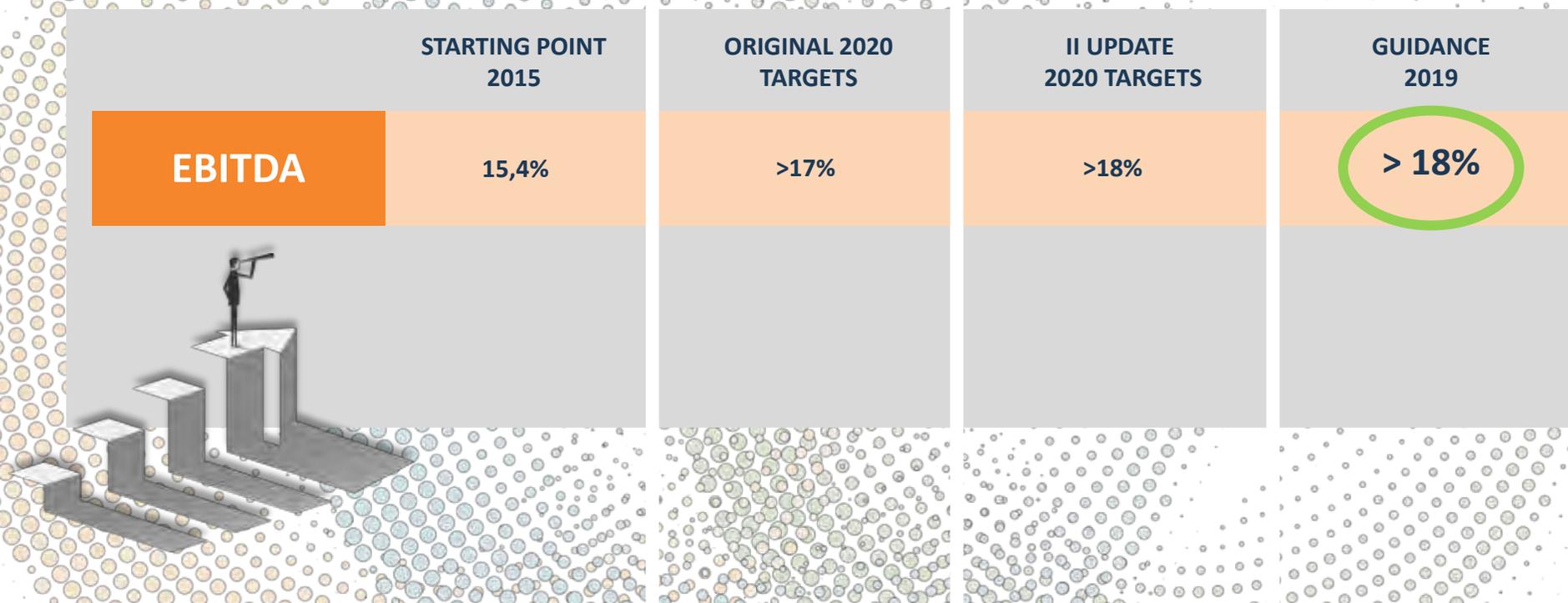
PLAN ESTRATÉGICO 2016-2020

MISIÓN CUMPLIDA

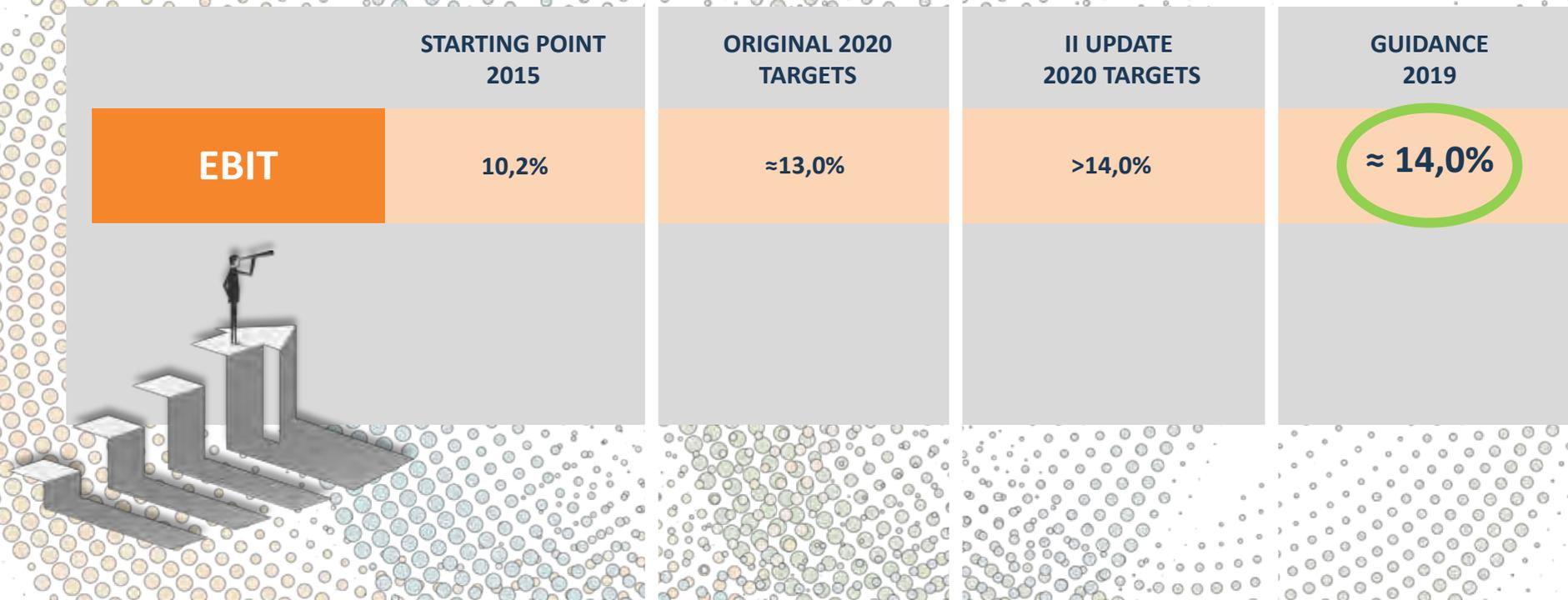
*alcanzamos los objetivos estratégicos
2020 un año antes de lo previsto*



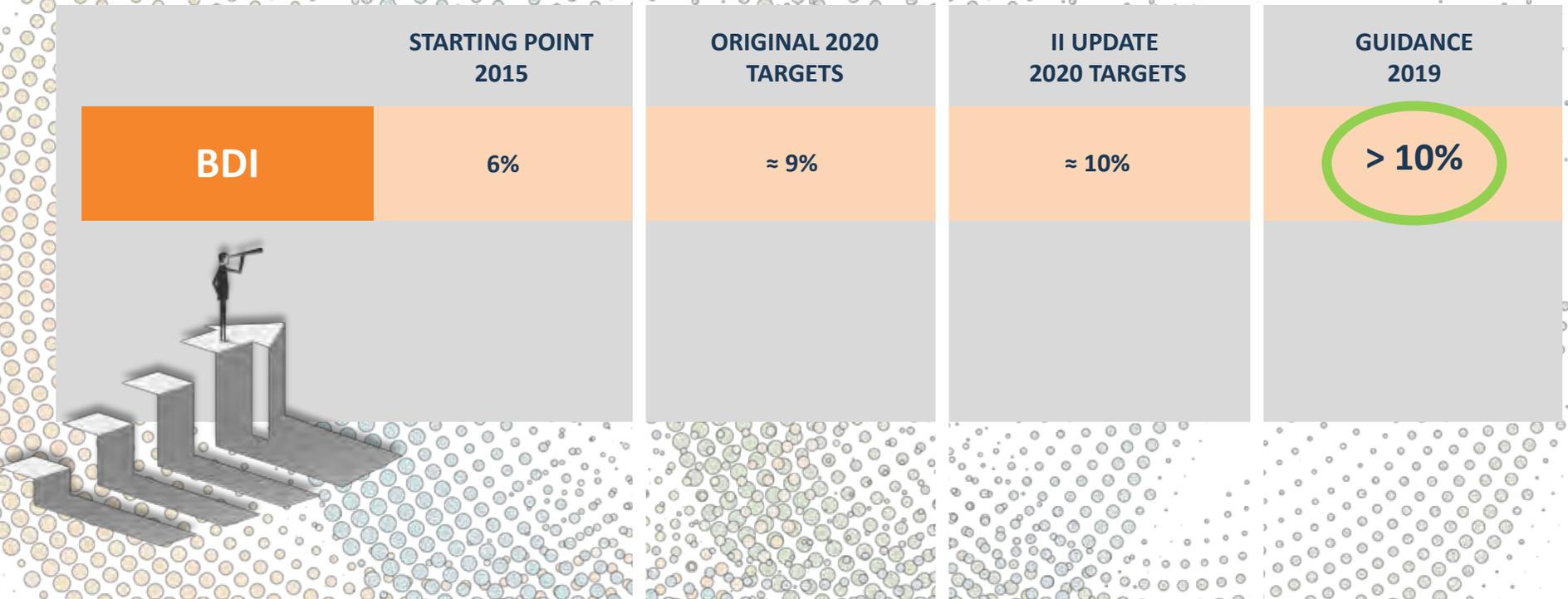
La desaceleración gradual del mercado durante el periodo 2016-2019 (crecimiento promedio <2%) NO ha arrastrado a CIE, que mantiene una tasa de crecimiento orgánico medio en el mismo periodo de doble dígito, incluso por encima del guidance (crecimiento promedio del >9%).



Una política comercial estricta, la búsqueda constante de la excelencia operacional y la austeridad de costes fijos, entre otras, han provocado este significativo incremento de márgenes de aprox. 300pp en tan solo 4 años.



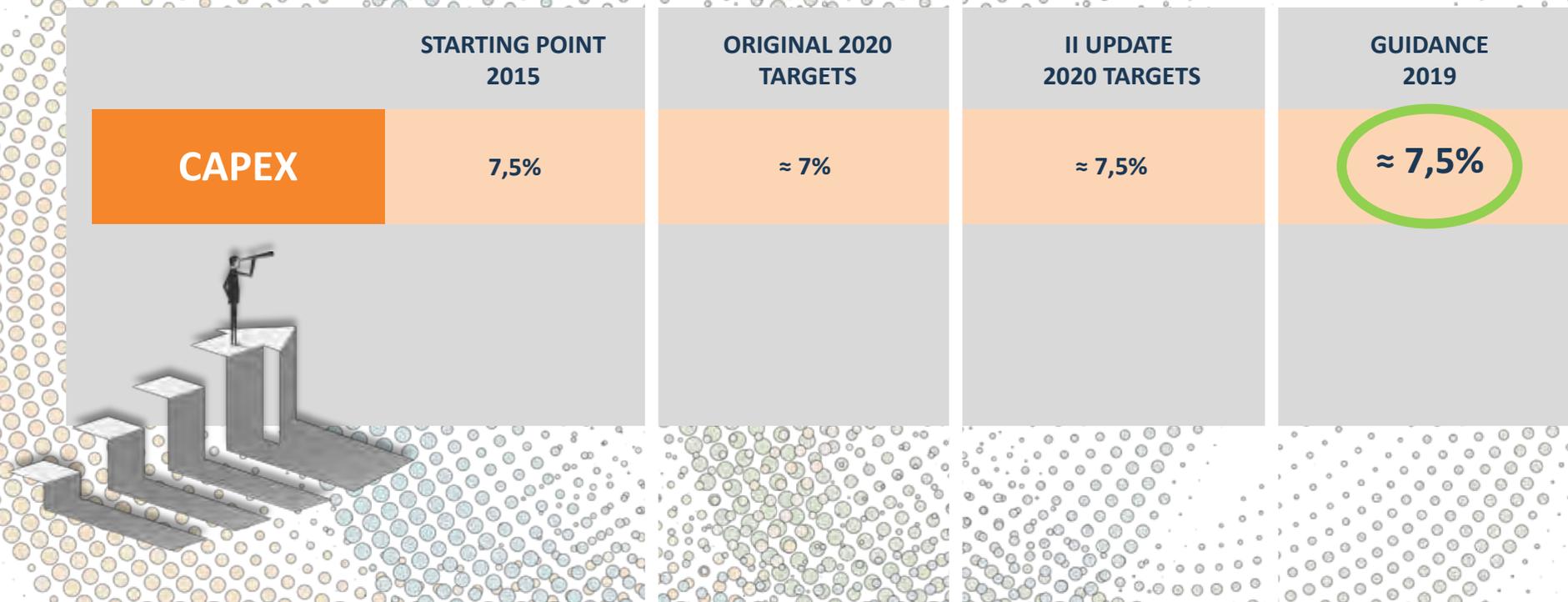
La disciplina inversora del Grupo, siempre enfocada a activos flexibles, a la saturación de instalaciones y a altos retornos, ha permitido una expansión de casi 400pp en este periodo.



El trabajo en política financiera y en estrategia fiscal, con adaptación necesaria a cada una de las geografías, ha proporcionado un resultado neto de doble dígito sobre ventas.



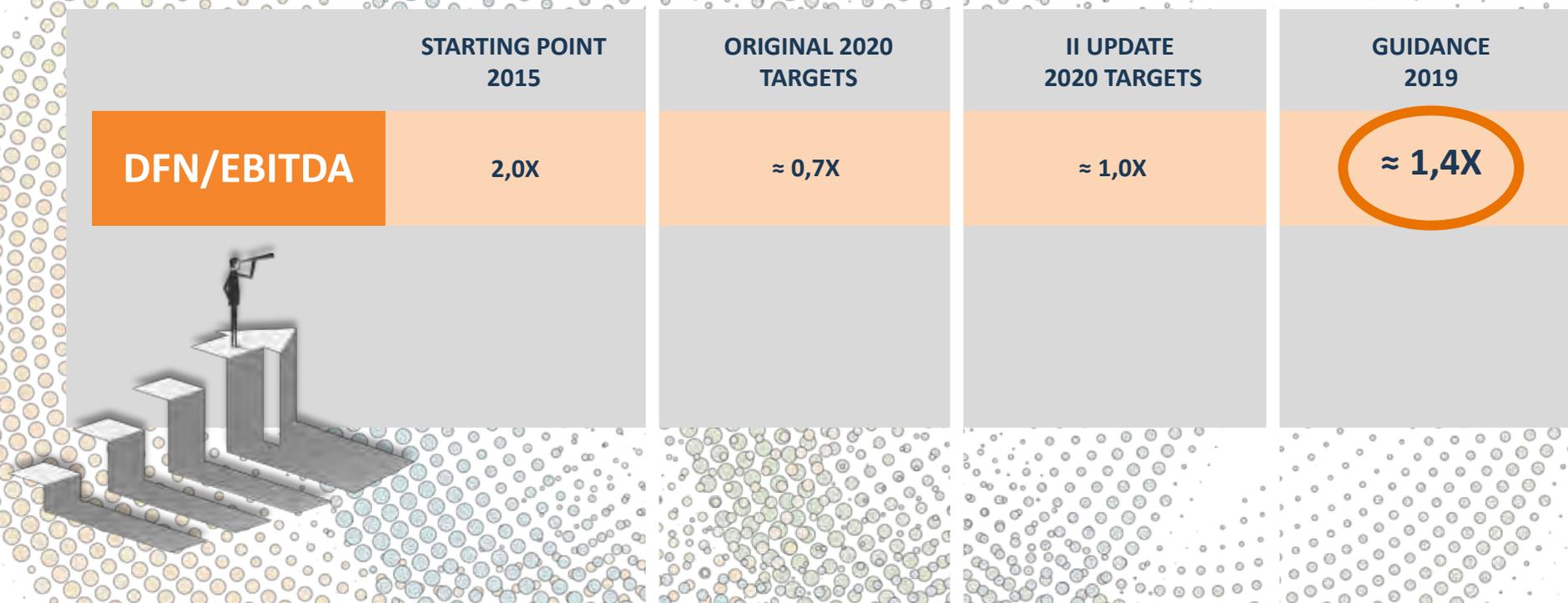
Cumplimiento de más del 90% del objetivo de resultado neto en un periodo de 4 en lugar de 5 años, lo que demuestra una vez más nuestro sólido e inexcusable compromiso con el mercado.



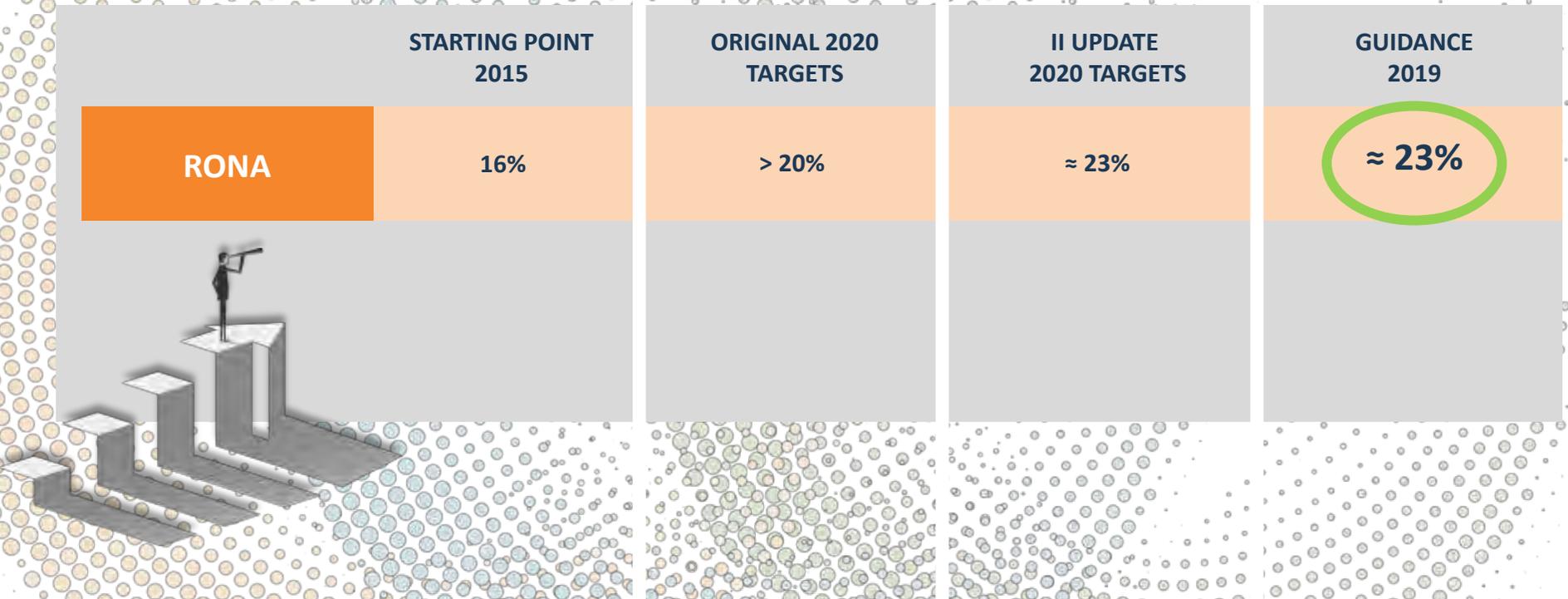
Hemos conseguido crecer a doble dígito en el periodo, manteniendo nuestro nivel de inversión recurrente en ≈4% sobre ventas y un capex de expansión de ≈3,5%.



El gran nivel de generación que permiten los altos márgenes operativos, la disciplina inversora y las políticas financiera y fiscal, posibilitan gran crecimiento sin endeudamientos adicionales significativos



La capacidad demostrada de altísima generación recurrente de caja operativa del negocio nos permite desapalancar la compañía de forma sistemática y permitiría cumplir con los objetivos de deuda en el plazo comprometido, año 2020.



La salida del perímetro de negocios no Automoción con menor rentabilidad y la mejora gradual del retorno en el negocio de Automoción, nos ha llevado a una mejora del RONA de >40% en 4 años, alcanzando el 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



CIE *Automotive*

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES

RESULTADOS 1T 2019

	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
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 Dominión.

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

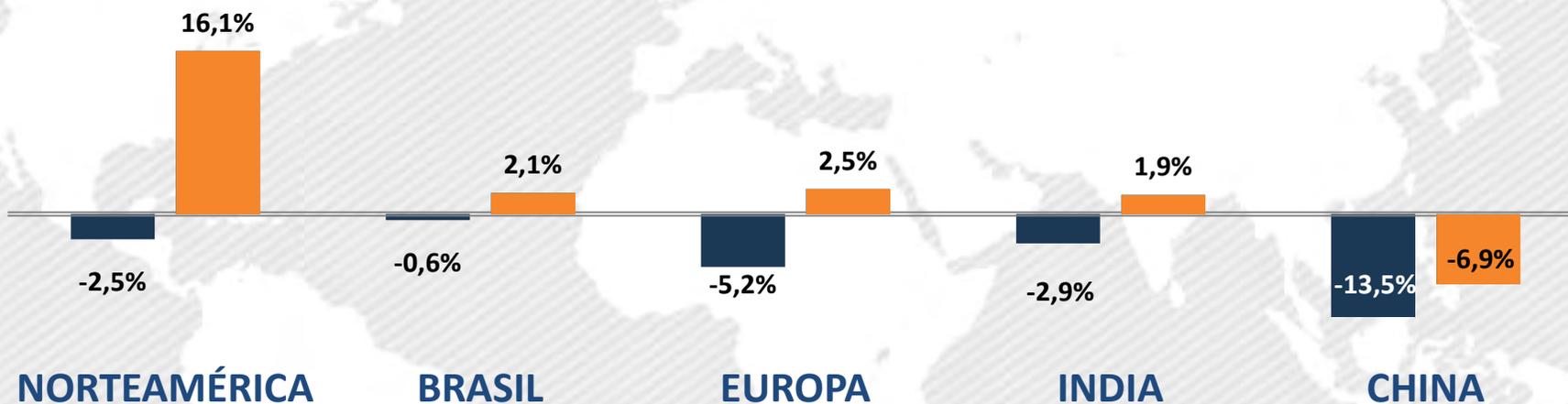
Notas: Con el objetivo dotar de mayor transparencia y claridad a la información, se compara con los datos de automoción comparables publicados en los resultados presentados por CIE a 31/03/2018.

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.



3.1. 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 (3meses 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.

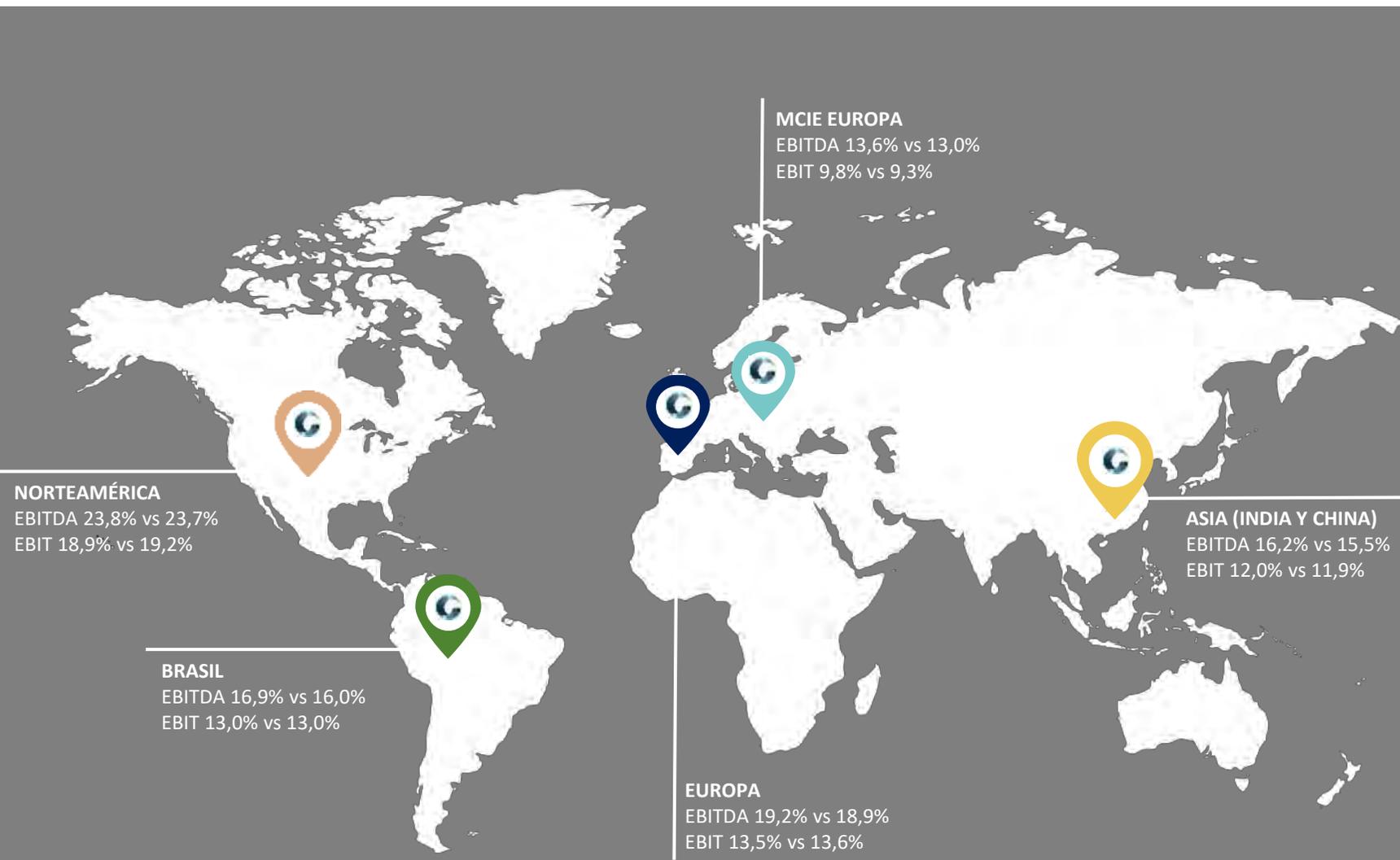
Importante incremento de ventas con crecimiento orgánico en las zonas geográficas más relevantes a diferencia de la evolución del sector en los distintos mercados.

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.

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

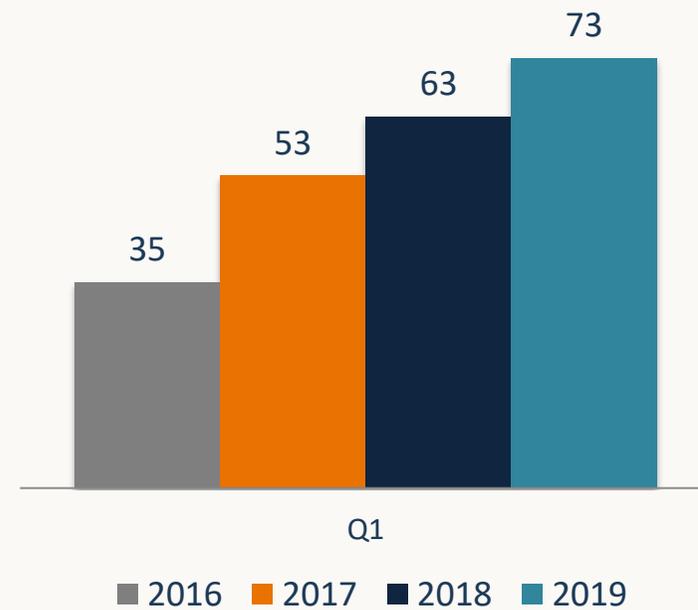
Mejora de márgenes consecuencia de las mejoras operativas

ASIA

Márgenes continúan crecientes a pesar de la ralentización del mercado



Resultado Neto (MM€)



Datos normalizados correspondientes únicamente al segmento de Automoción.

The background of the slide is a decorative pattern of blue dots of varying sizes and densities, arranged in abstract, flowing shapes that resemble stylized letters or organic forms. A solid teal horizontal band is positioned across the middle of the slide, containing the section title in white text.

3.2 FLUJO DE CAJA

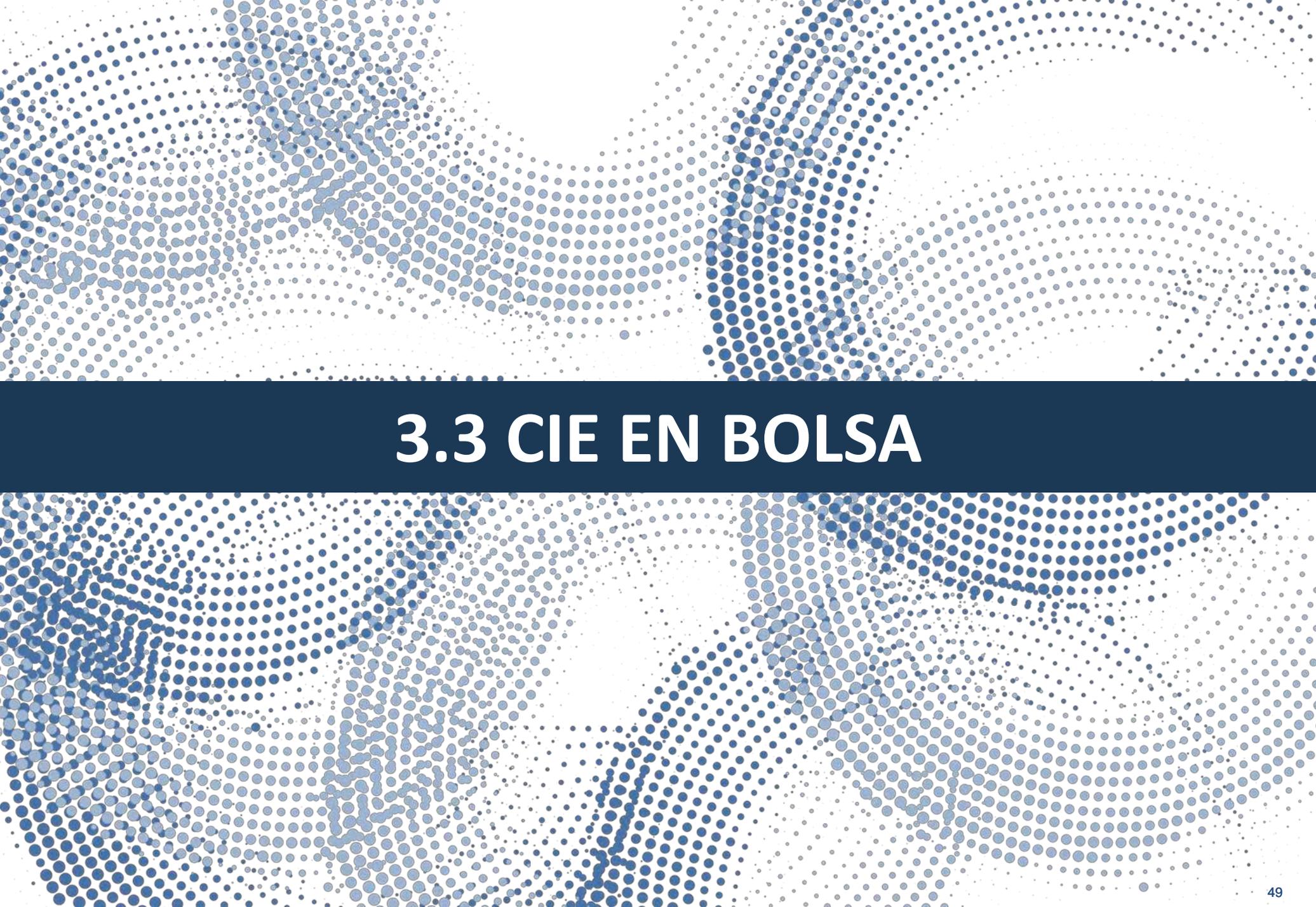
DFN/EBITDA

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

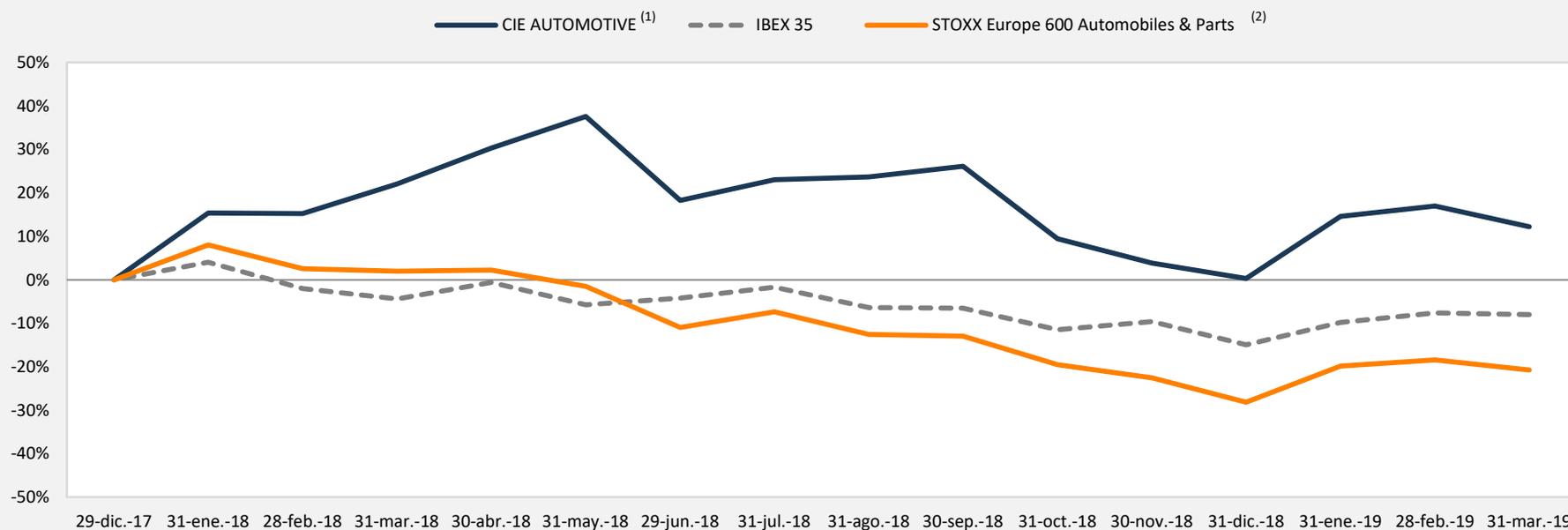
(1) Pago de cuotas de alquileres contabilizados en EBITDA según aplicación de la nueva normativa IFRS 16.

(2) Transmisión de plantas de fabricación de biocombustibles.

The background of the slide features a blue line graph with a halftone dot pattern. The graph shows an upward trend, with the line rising from the bottom left towards the top right. The dots are arranged in a grid that becomes more dense as the line rises, creating a sense of depth and movement. The overall color scheme is blue and white.

3.3 CIE EN BOLSA

EVOLUCIÓN MENSUAL 2018 Y 2019 YTD vs INDICES DE REFERENCIA



29-dic.-17 31-ene.-18 28-feb.-18 31-mar.-18 30-abr.-18 31-may.-18 29-jun.-18 31-jul.-18 31-ago.-18 30-sep.-18 31-oct.-18 30-nov.-18 31-dic.-18 31-ene.-19 28-feb.-19 31-mar.-19

	31/12/2017	31/12/2018	Variación ⁽³⁾	31/01/2019	28/02/2019	31/03/2019	Variación ⁽³⁾
CIE AUTOMOTIVE ⁽¹⁾	21,4	21,4	0,3 %	24,5	25,0	24,0	11,9 %
IBEX 35	10.043,9	8.539,9	-15,0 %	9.056,7	9.277,7	9.240,3	8,2 %
EURO STOXX AUTO ⁽²⁾	614,8	441,8	-28,1 %	492,9	501,2	487,1	10,3 %

⁽¹⁾ Cotización ajustada por el efecto del reparto del dividendo extraordinario en acciones de Global Dominion.

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

⁽³⁾ % versus precio cierre del año anterior.



CIE Automotive

MANAGING HIGH VALUE ADDED PROCESSES