

Declaración Intermedia de Gestión

30 de Junio 2016



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 (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, 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.

1. Resultados 1S 2016 Grupo
2. Balance de Situación
3. Compromiso Estratégico
4. CIE en Bolsa

01

Resultados 1S 2016 Grupo



DESTACADOS 1S 2016

| | 30/06/2015 | % | 30/06/2016 |
|-----------------------------|------------|------|------------|
| Cifra de negocio (MM€) | 1.338,6 | +1% | 1.349,5 |
| EBITDA (*) (MM€) | 187,0 | +7% | 200,8 |
| Resultado Neto (*) (MM€) | 68,8 | +20% | 82,6 |
| Patrimonio Neto (MM€) | 943,9 | +15% | 1.088,5 |
| Beneficio por acción (€) | 0,53 | +20% | 0,64 |
| Cotización 30.06 (€/acción) | 14,53 | +3% | 15,01 |
| Plantilla cierre (nº) | 23.839 | | 22.854 |
| Deuda Financiera Neta (MM€) | 790,4 | | 597,7 |
| DFN/EBITDA (**) | 2,31x | | 1,58x |

(*) 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 periodo.

RESULTADOS 1S 2016 GRUPO CIE

| (MM€) | 1S 2015 | % | 1S 2016 |
|---------------------------|---------|------|---------|
| Cifra de negocio | 1.338,6 | +1% | 1.349,5 |
| EBITDA (*) | 187,0 | +7% | 200,8 |
| % EBITDA s/ cifra negocio | 14,0% | | 14,9% |
| EBIT (*) | 124,1 | +12% | 138,8 |
| % EBIT s/ cifra negocio | 9,3% | | 10,3% |
| Resultado del ejercicio | 82,8 | | 96,5 |
| Resultado Neto (*) | 68,8 | +20% | 82,6 |

(*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación, Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad.

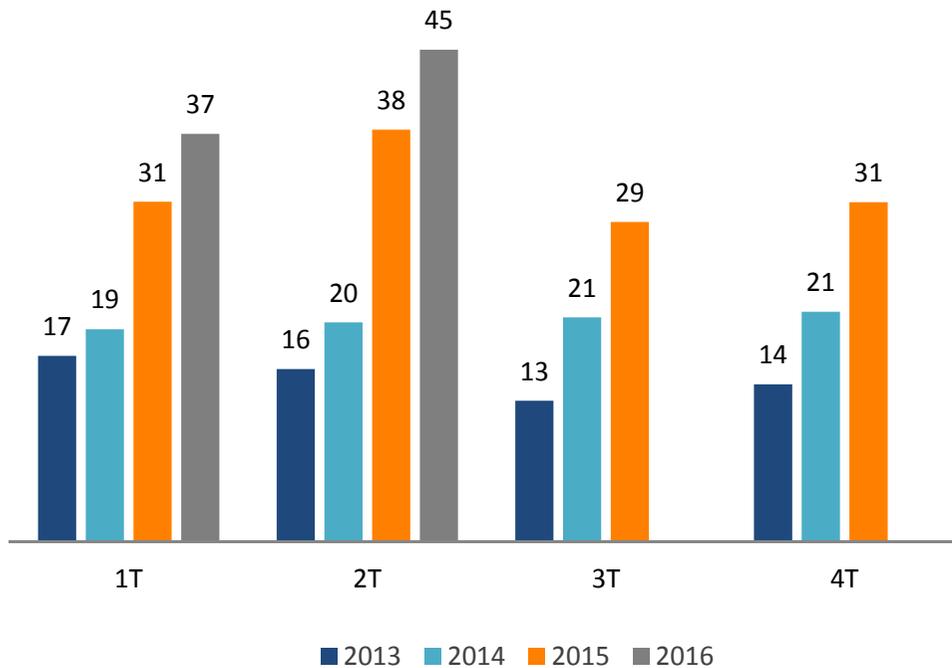
RESULTADOS 2T 2016 GRUPO CIE

| (MM€) | 2T 2015 | % | 2T 2016 |
|---------------------------|---------|------|---------|
| Cifra de negocio | 676,1 | +2% | 691,6 |
| EBITDA (*) | 95,0 | +10% | 104,5 |
| % EBITDA s/ cifra negocio | 14,1% | | 15,1% |
| EBIT (*) | 63,9 | +15% | 73,2 |
| % EBIT s/ cifra negocio | 9,4% | | 10,6% |
| Resultado del ejercicio | 42,9 | +25% | 53,4 |
| Resultado Neto (*) | 37,7 | +20% | 45,3 |

(*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación, Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad.

EVOLUCION TRIMESTRAL 2013/2014/2015/2016

Resultado Neto (MM€)



- Beneficios crecientes trimestre a trimestre
- Crecimiento muy significativo del Resultado Neto de +20% respecto a 1S 2015, fruto de la continua mejora en los márgenes de nuestras operaciones



RESULTADOS 1S 2016 AUTOMOCIÓN

| (MM€) | 1S 2015 | % | 1S 2016 |
|---------------------------|---------|------|---------|
| Cifra de negocio | 1.104,4 | -1% | 1.094,6 |
| EBITDA (*) | 169,6 | +6% | 180,5 |
| % EBITDA s/ cifra negocio | 15,4% | | 16,5% |
| EBIT (*) | 113,1 | +10% | 124,6 |
| % EBIT s/ cifra negocio | 10,2% | | 11,4% |

(*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

- La caída de ventas es consecuencia de un efecto de tipo de cambio de -3% y de un crecimiento orgánico puro de +4% compensado por el efecto negativo de la repercusión de la disminución del -2% en el precio de las materias primas en los precios de venta
- Excelente evolución de márgenes en todas las regiones, habiendo alcanzado el margen EBIT un 11,4%

RESULTADOS 2T 2016 AUTOMOCIÓN

| (MM€) | 2T 2015 | % | 2T 2016 |
|---------------------------|---------|------|---------|
| Cifra de negocio | 556,2 | +1% | 560,0 |
| EBITDA (*) | 85,5 | +9% | 93,4 |
| % EBITDA s/ cifra negocio | 15,4% | | 16,7% |
| EBIT (*) | 57,6 | +13% | 65,3 |
| % EBIT s/ cifra negocio | 10,4% | | 11,7% |

(*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

RESULTADOS 1S 2016 DOMINION

| (MM€) | 1S 2015 | % | 1S 2016 |
|---------------------------|---------|------|---------|
| Cifra de negocio | 234,2 | +9% | 254,9 |
| EBITDA (*) | 17,4 | +17% | 20,3 |
| % EBITDA s/ cifra negocio | 7,4% | | 8,0% |
| EBIT (*) | 11,0 | +28% | 14,1 |
| % EBIT s/ cifra negocio | 4,7% | | 5,5% |

(*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

- Crecimiento orgánico de doble dígito afectado por un efecto de tipo de cambio de -5%
- Aumento de +17% y +28% en EBITDA y EBIT respectivamente, apoyado en el apalancamiento operativo y en la mejora de los márgenes de las últimas integraciones, siguiendo la implantación del modelo digital de Dominion Smart Innovation

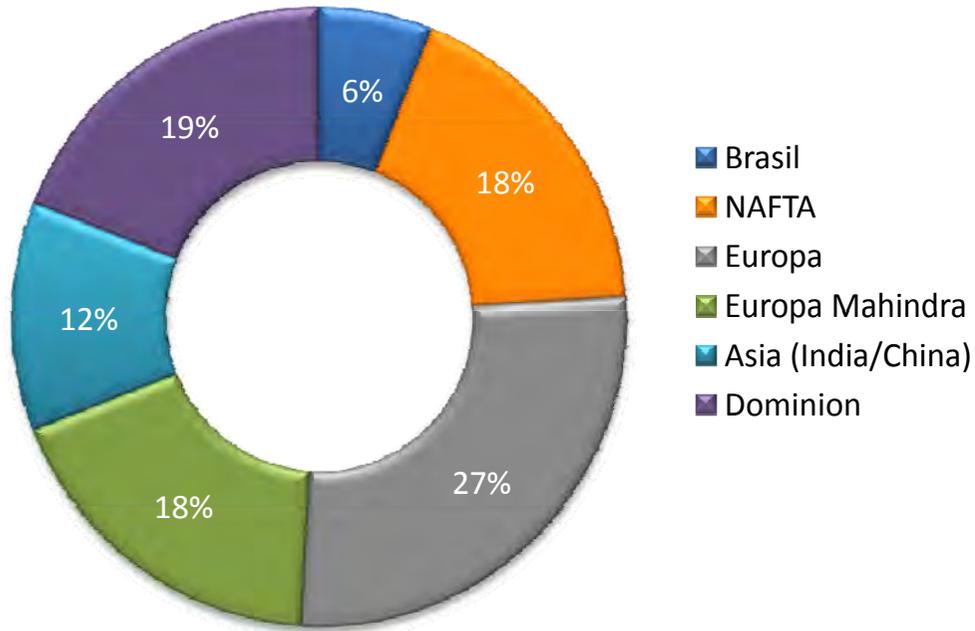
RESULTADOS 2T 2016 DOMINION

| (MM€) | 2T 2015 | % | 2T 2016 |
|---------------------------|---------|------|---------|
| Cifra de negocio | 119,8 | +10% | 131,6 |
| EBITDA (*) | 9,5 | +16% | 11,1 |
| % EBITDA s/ cifra negocio | 7,9% | | 8,4% |
| EBIT (*) | 6,3 | +26% | 7,9 |
| % EBIT s/ cifra negocio | 5,2% | | 6,0% |

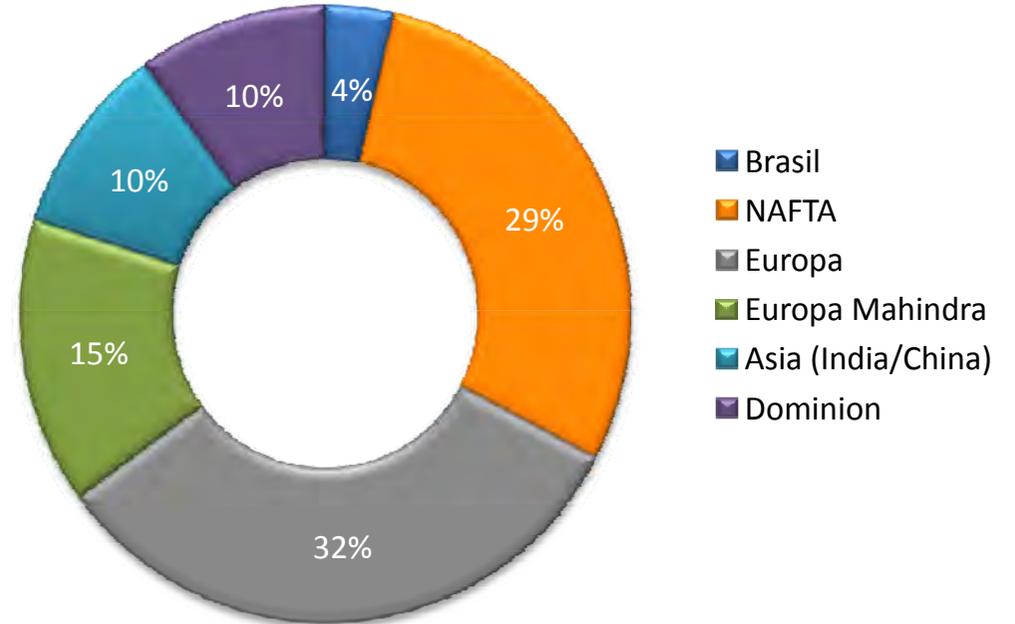
(*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

CONTRIBUCIÓN DIVISIONES 1S 2016

Cifra de negocio



EBITDA



EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización.

RENTABILIDAD DIVISIONES 1S 2016

| | 1S 2015 | 1S 2016 | |
|---------------------------|--|--|---|
| Europa Ex-Mahindra | EBITDA: 17,1% EBIT: 10,3% | EBITDA: 17,9% EBIT: 11,4% | Márgenes sostenibles y muy por encima de la media del mercado que continúan mejorando favorecidos por los nuevos volúmenes |
| Europa Mahindra | EBITDA: 12,5% EBIT: 8,0% | EBITDA: 12,5% EBIT: 8,2% | Mejora gradual de margen EBIT, en el camino de alcanzar los estándares del Grupo CIE |
| NAFTA | EBITDA: 21,1% EBIT: 17,3% | EBITDA: 23,8% EBIT: 19,4% | Márgenes significativamente superiores a la media del Grupo CIE que continúan creciendo en parte gracias al buen desempeño de los nuevos greenfields |
| Brasil | EBITDA: 10,8% EBIT: 5,6% | EBITDA: 8,7% EBIT: 4,2% | A pesar de una caída de mercado cercana al 25%, margen EBITDA que alcanzaría el 10% sin el efecto de las reestructuraciones de personal |
| Asia (India/China) | EBITDA: 10,4% EBIT: 6,1% | EBITDA: 12,1% EBIT: 7,7% | Márgenes que comienzan a mostrar los frutos de la integración de las plantas indias en CIE y de los nuevos proyectos en China |
| Dominion | EBITDA: 7,4% EBIT: 4,7% | EBITDA: 8,0% EBIT: 5,5% | Aumento de márgenes apoyado en el apalancamiento operativo y en la mejora de las últimas integraciones, siguiendo la implantación del modelo de implantación digital de Dominion Smart Innovation |

CRECIMIENTO 1S 2016

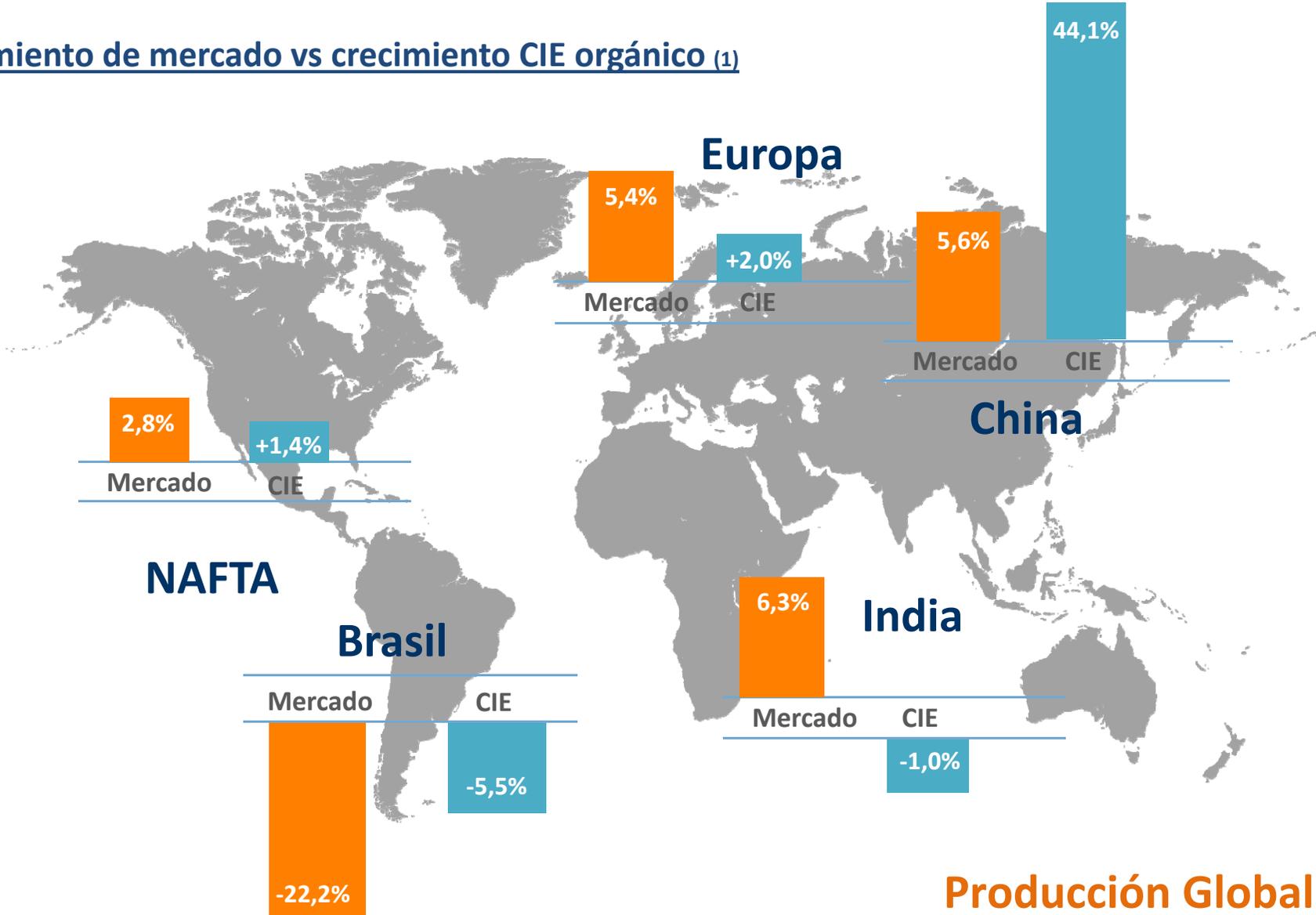
| | Países Desarrollados ⁽¹⁾ | Países Emergentes ⁽²⁾ | TOTAL AUTOMOCIÓN | TOTAL DOMINION | TOTAL CIE |
|----------------------------|--|-------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------|
| Crecimiento Orgánico | 1,8% | 3,9% | 2,2% | 10,6% | 3,7% |
| Crecimiento Inorgánico | -0,6% | 2,0% | 0,0% | +3,2% | 0,5% |
| Forex | 0,0% | -13,3% | -3,1% | -5,0% | -3,4% |
| Crecimiento 1S 2016 | 1,2% | -7,4% | -0,9% | 8,8% | +0,8% |

(1) Europa y Nafta

(2) Asia y Brasil

CRECIMIENTO 2015-2016(%) AUTOMOCIÓN

Crecimiento de mercado vs crecimiento CIE orgánico (1)

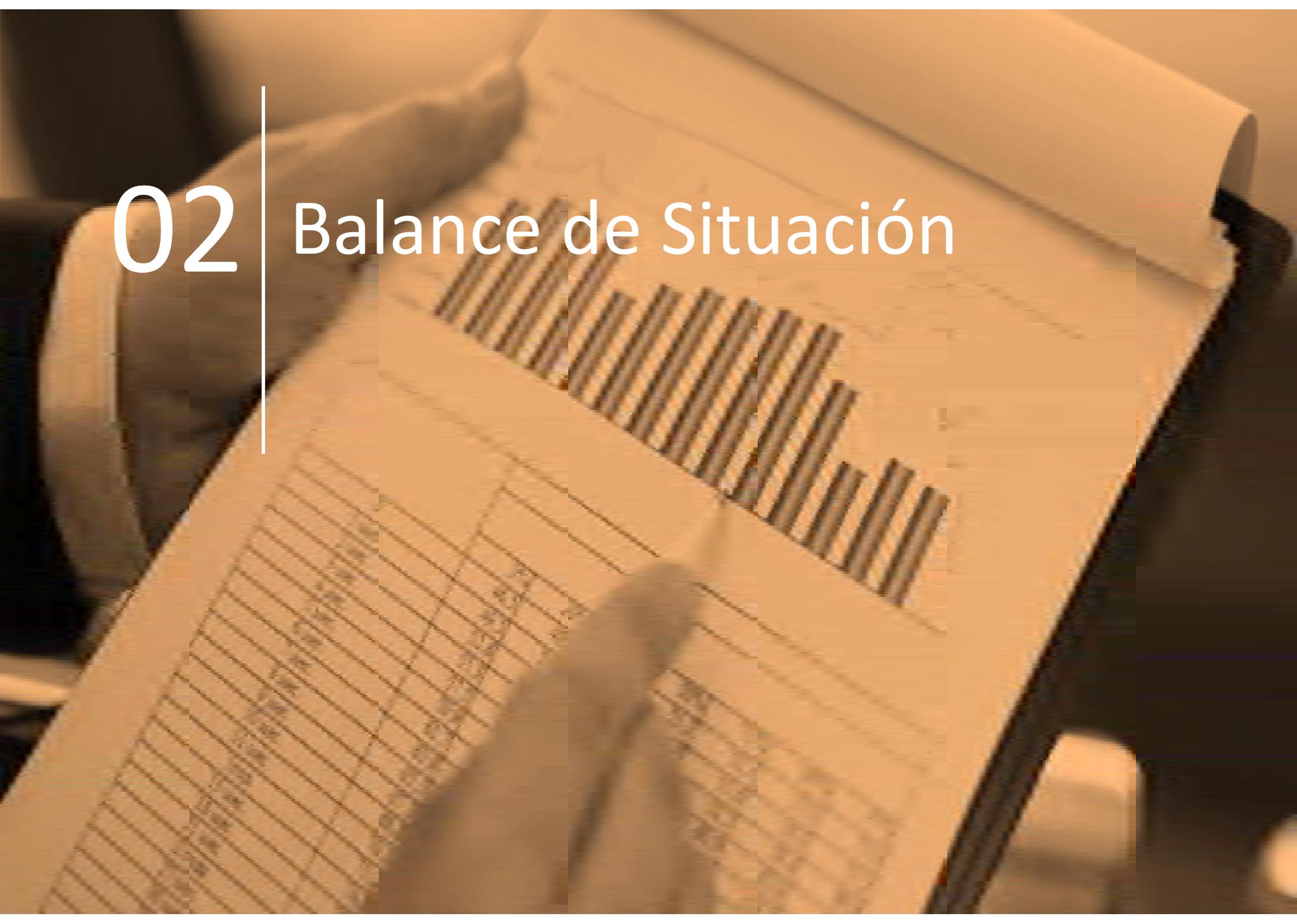


Producción Global +2,2%
CIE +2,2%

Fuente: Producción de Vehículos IHS Junio 2016 (% de crecimiento en unidades)
 (1) Crecimiento orgánico en facturación incluyendo greenfields, a igual perímetro y a igual tipo de cambio

02

Balance de Situación



BALANCE DE SITUACIÓN

| <i>Millones de euros</i> | 31/12/2015 | 30/06/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Activos Fijos | 1.953,2 | 2.023,2 |
| Circulante Neto Operativo | (248,8) | (273,0) |
| Total Activo Neto | 1.704,4 | 1.750,2 |
| Patrimonio Neto | 885,0 | 1088,5 |
| Deuda Financiera Neta (*) | 670,1 | 597,7 |
| Otros (Neto) (**) | 149,3 | 64,0 |
| Total Patrimonio Neto y Pasivos | 1.704,4 | 1.750,2 |

(*) Deuda Financiera Neta = Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes.

(**) Disminución derivada, básicamente, de los pagos pendientes por compra de empresas.

(1) 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).

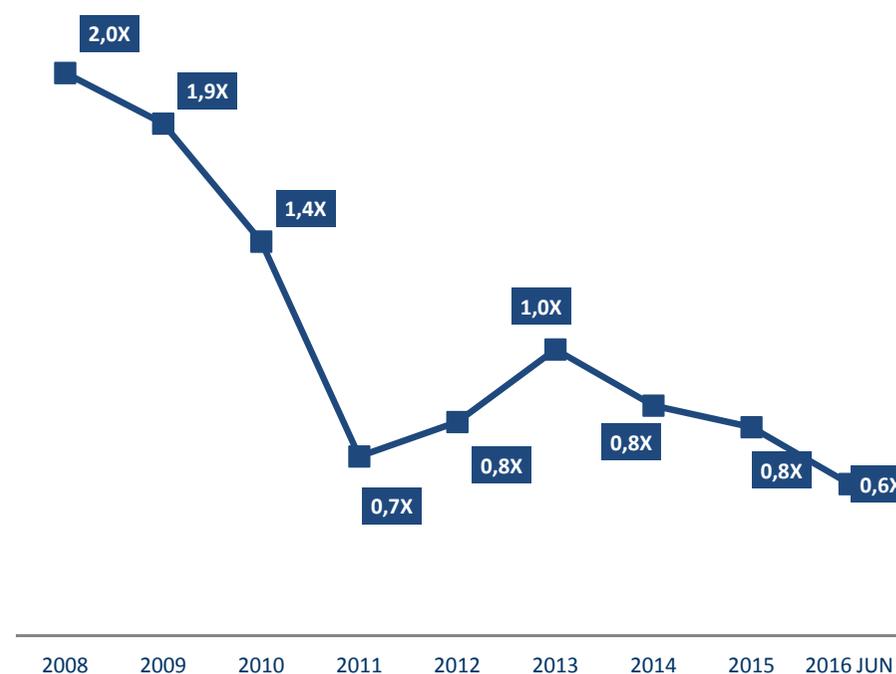
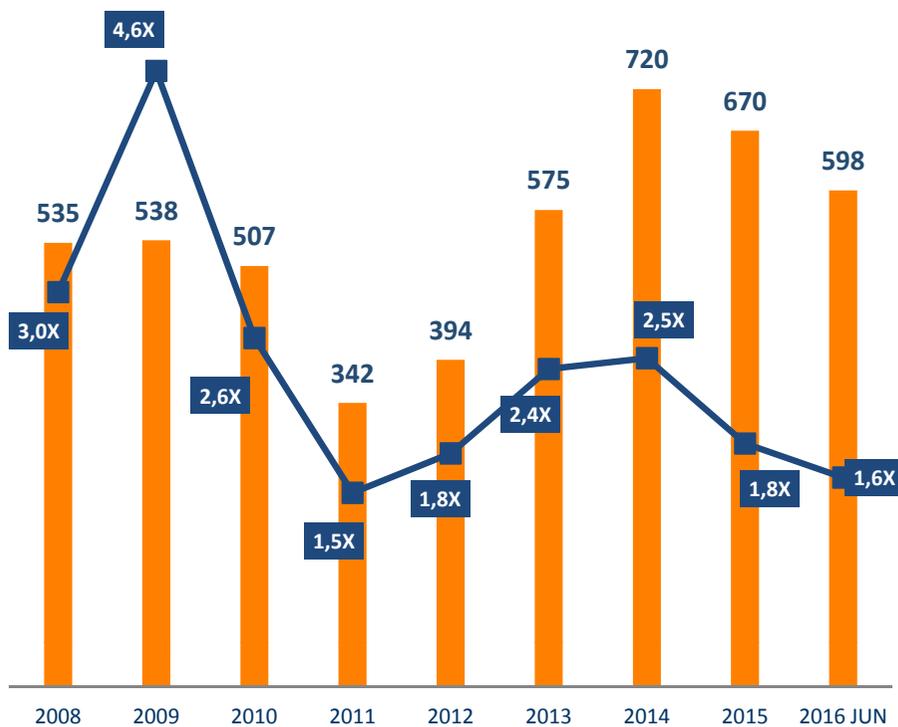
(2) EBITDA 12 últimos meses

| | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| DFN/EBITDA⁽²⁾ | 1,83x | 1,58x |
| DFN/ Patrimonio | 0,76x | 0,55x |
| RONA ⁽¹⁾ | 17% | 18% |

EVOLUCIÓN DEUDA FINANCIERA NETA

Deuda Financiera Neta (MM€)
DFN/EBITDA

DFN/Patrimonio



(*) DFN = Deuda Financiera Neta = Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes/ EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización 12 últimos meses

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA 30.06

| | Importe | Vencimiento | Características |
|-------------------------|-------------|------------------------------------|---|
| Préstamo Sindicado | ≈ 450MM € | Bullet a 5 años | - En euros - Parrilla de tipos asociada al Ratio DFN / EBITDA - Parcialmente swapeado a tipo fijo |
| BEI | ≈ 70MM € | 7 años, con 2 de carencia | - En Euros - Parcialmente swapeado a tipo fijo |
| Bancomext | ≈ 80MM € | 7 años, con 2 de carencia | - En Dólares - Parcialmente swapeado a tipo fijo |
| Otros | ≈ 445MM € | Varios | - Deuda compuesta por bilaterales (locales en su mayor parte), líneas de créditos, financiación de circulante, etc. |
| | ≈ 1.045MM € | Deuda Financiera Bruta | |
| Efectivo y Equivalentes | ≈ 447MM € | | |
| | ≈ 598MM € | Deuda Financiera Neta (DFN) | |

El importe del factoring sin recurso a 30.06.2016 es 210MM€

- El 14 de Julio de 2016 se ha firmado una segunda novación a la financiación sindicada firmada en 2014, ampliando el importe hasta los 600 MM€, alargando el vencimiento hasta 2021, y mejorando el coste actual
- También en Julio de 2016, se ha firmado un nuevo préstamo con 2 entidades financieras por un importe total de 85 millones de euros, con un vencimiento final a 10 años

DISCIPLINA INVERSORA Y EXIGENCIA DE RETORNO

DISCIPLINA CAPEX

- La inversión de mantenimiento supone el 80% de la amortización total del Grupo
- En proceso de reducir la depreciación del 5% al 4%

≈4% inversión recurrente que permiten crecimiento orgánico del 2-3%

RONA

- Mejora continua hacia el reto de alcanzar el 20% de RONA
- Disciplina en el análisis de inversiones, siempre exigiendo altos retornos

Capex \geq 20% ROI.
Circulante Neto Operativo \approx 0.
M&A: EV/EBITDA \leq 3 en 3 años

CONVERSION EBITDA EN CAJA

- Generación de Caja Operativa del 50% del EBITDA, permitiendo al grupo asegurar los compromisos de crecimiento

≈50% objetivo conversión EBITDA en Caja



03 | Compromiso Estratégico

03

Objetivos estratégicos

A. Crecimiento orgánico



OBJETIVOS ESTRATÉGICOS - ORGÁNICO

Objetivo
EBIT⁽¹⁾ 12%

Objetivo
Ventas \wedge ~7%

Objetivo
RONA⁽²⁾
20-25%

Inversión
manten. y crecim.
~6% s/vtas

Objetivo
300 M€
retrib. acc.

Objetivo
DFN⁽³⁾ <0,5X

(1) EBIT: Resultado neto de explotación.

(2) RONA = "Return on Net Assets": EBIT/ Activo Neto (Activos Fijos + Circulante Neto Operativo - Fondos de comercio no derivados de flujo de fondos).

(3) Deuda Financiera Neta – Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes.

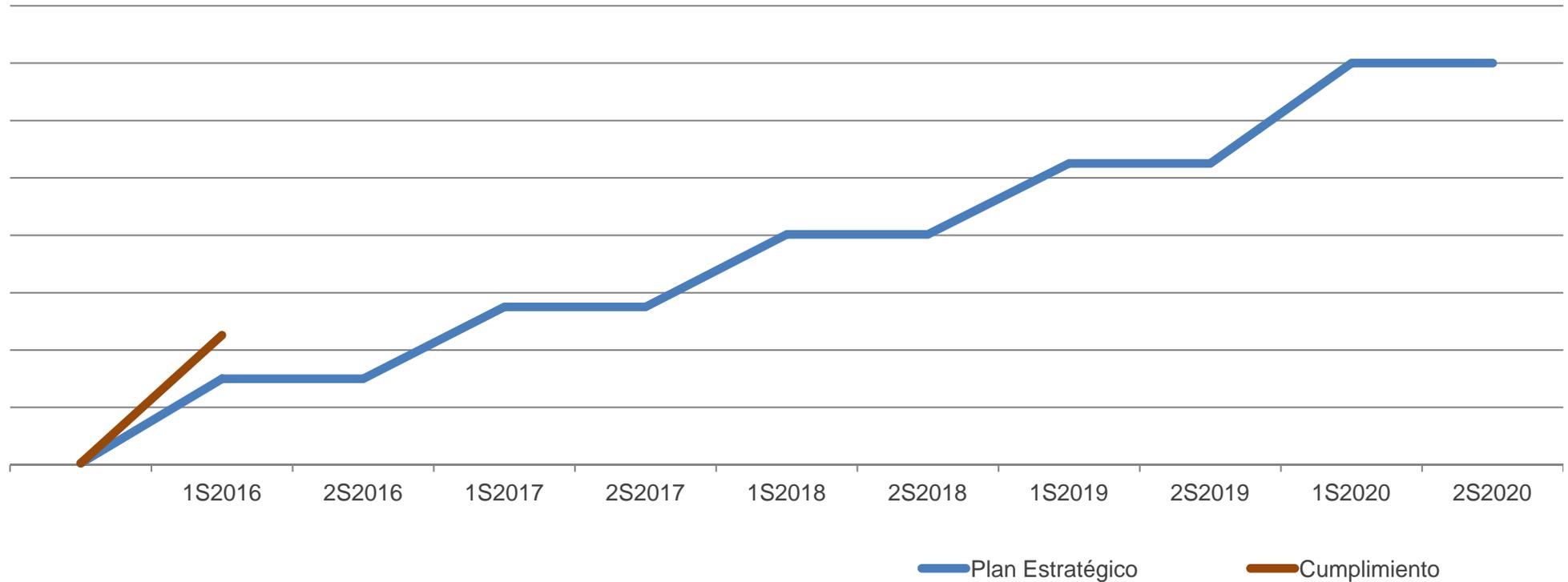


*Duplicaremos
el beneficio
neto*

CUMPLIMIENTO PLAN ESTRATEGICO



Beneficio Neto



En el 1S 2016, Cumplimiento del Plan Estratégico supera la previsión

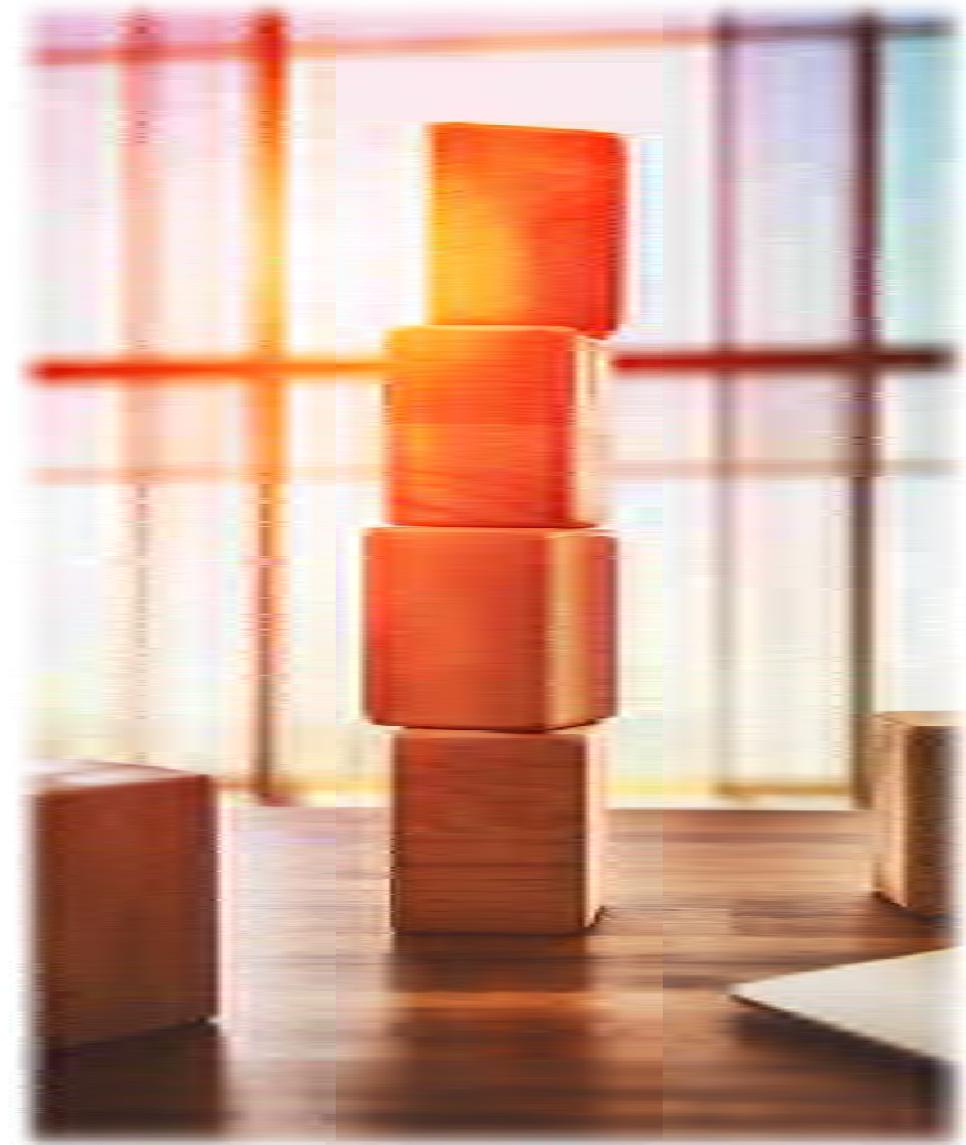
03 | Objetivos estratégicos

B. Crecimiento inorgánico



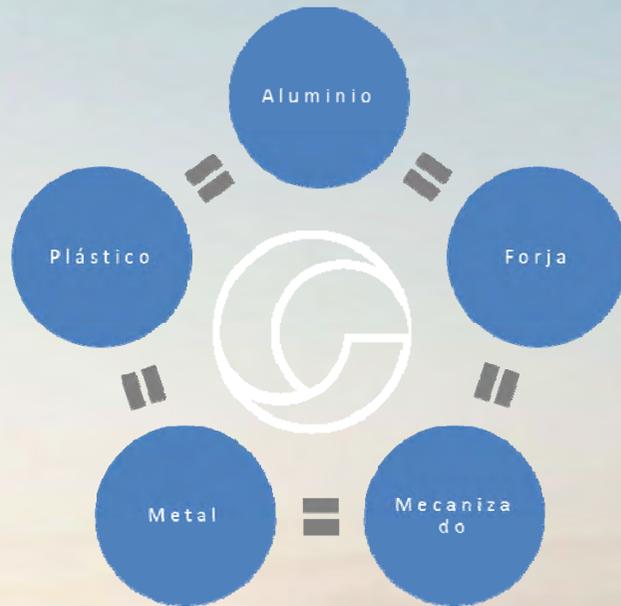
OBJETIVOS ESTRATÉGICOS - INORGÁNICO

*Integrar compañías estratégicas que consoliden a CIE como uno de los **players más importantes del mundo**; con un balance muy equilibrado, alcanzando al final del periodo un ratio **DFN < 2x EBITDA***



OBJETIVOS ESTRATÉGICOS - INORGÁNICO

Nuevas oportunidades de mercado

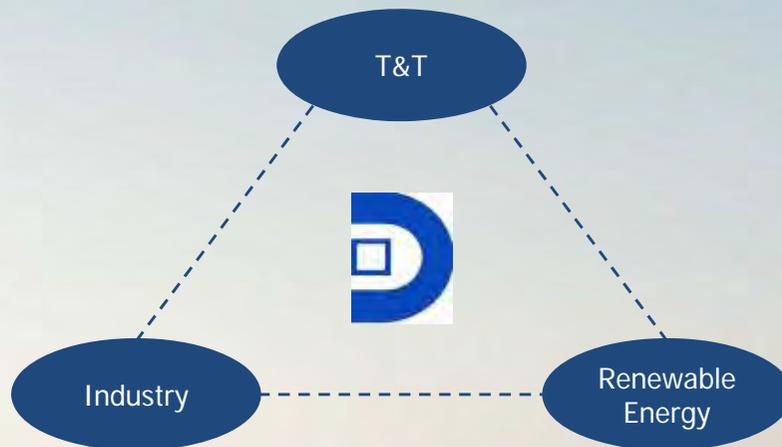


700 MM€
*ventas adicionales
en automoción*

En el 3T 2016 se cierra la adquisición del grupo Amaya Tellería. Su facturación en el ejercicio 2015 ascendió, aproximadamente, a 134 MM€ y emplea a alrededor de 800 trabajadores en sus distintas plantas (País Vasco, Galicia, Eslovaquia, Brasil y México)

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS - INORGÁNICO

Nuevas oportunidades de mercado



300 MM€
*ventas adicionales
en Dominion*

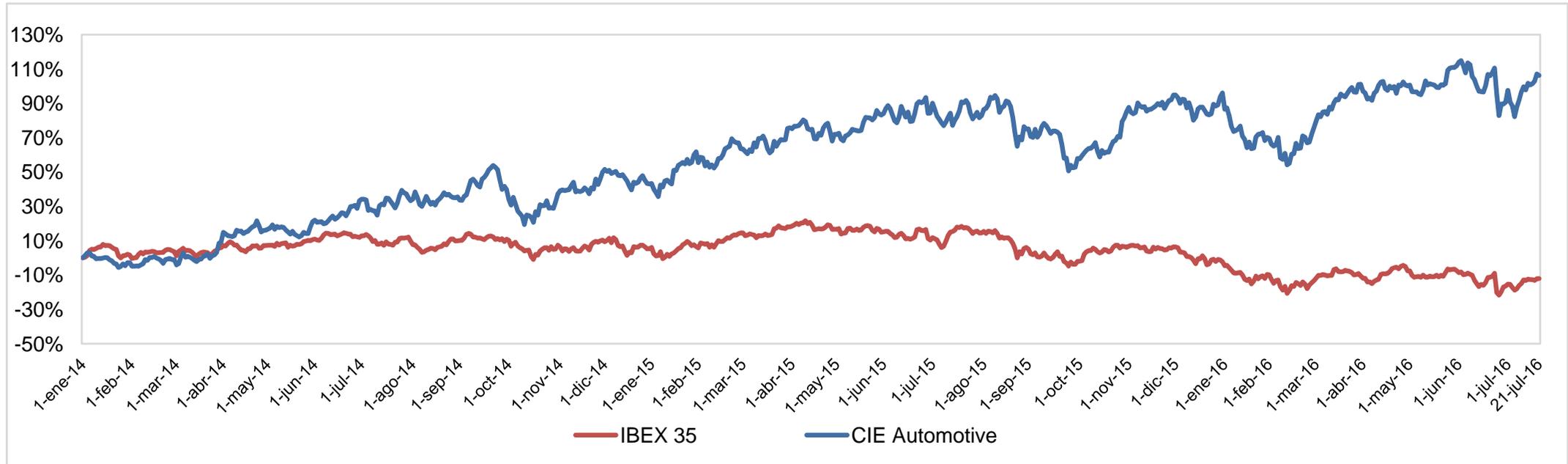
Durante el 1S 2016 se han llevado a cabo las adquisiciones de: El grupo Commonwealth (CDI) ; de las unidades productivas de Instalaciones, Mantenimiento, Industrial y Promoción de Energías Renovables, de Grupo Abantia; y de los activo netos del área de actividad de Abengoa llamada Protisa. La cifra anual de ventas de estos negocios es aprox de 100 MM€

04 CIE en Bolsa

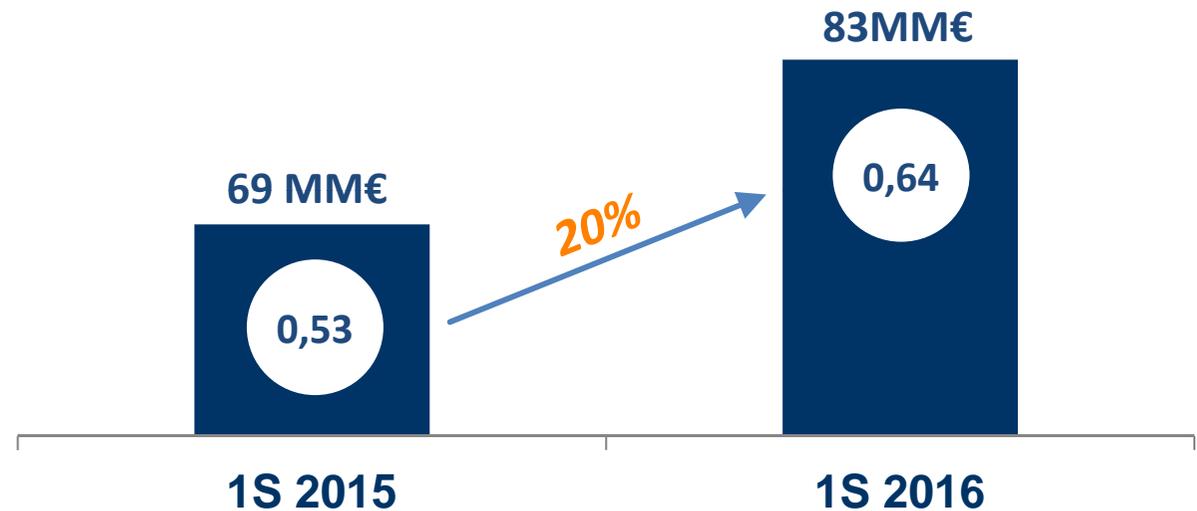


CIE EN BOLSA

Evolución de la acción de CIE vs Ibex 35



Resultado Neto (MM€) y Beneficio Por Acción (€)



CIE EN BOLSA



| | 2016 hasta el 21/07 | 2015 | 2014 | 2013 |
|-------------------------------|------------------------|--------|--------|--------|
| Capitalización* (MM€) | 2.096 | 1.993 | 1.453 | 951 |
| Nº de acciones (MM) | 129 | 129 | 129 | 119 |
| Último precio periodo (euros) | 16,25 | 15,45 | 11,27 | 8,00 |
| Precio máximo periodo (euros) | 17,01 | 15,46 | 12,29 | 8,35 |
| Precio mínimo periodo (euros) | 11,99 | 10,65 | 7,21 | 5,00 |
| Volumen (miles de acciones) | 40.711 | 60.619 | 62.970 | 44.953 |
| Efectivo (MM€) | 618 | 814 | 600 | 277 |

Fuente: Bolsa de Madrid



Gracias

