

Declaración Intermedia de Gestión

30 de Septiembre 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 Septiembre 2016 Grupo
2. Balance de Situación
3. Compromiso Estratégico
4. CIE en Bolsa

01

Resultados Septiembre 2016 Grupo



DESTACADOS SEPTIEMBRE 2016

	30/09/2015	%	30/09/2016
Cifra de negocio (MM€)	1.969,5	+5%	2.070,3
EBITDA (*) (MM€)	275,0	+10%	303,7
Resultado Neto (*) (MM€)	98,0	+26%	123,0
Patrimonio Neto (MM€)	895,3	+25%	1.115,3
Beneficio por acción (€)	0,76	+25%	0,95
Cotización 30.09 (€/acción)	12,44	+41%	17,52

(*) 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 SEPTIEMBRE 2016 GRUPO CIE

(MM€)	30/09/2015	%	30/09/2016
Cifra de negocio	1.969,5	+5%	2.070,3
EBITDA (*)	275,0	+10%	303,7
% EBITDA s/ cifra negocio	14,0%		14,7%
EBIT (*)	185,6	+13%	210,0
% EBIT s/ cifra negocio	9,4%		10,1%
Resultado del ejercicio	120,0	+19%	142,3
Resultado Neto (*)	98,0	+26%	123,0

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

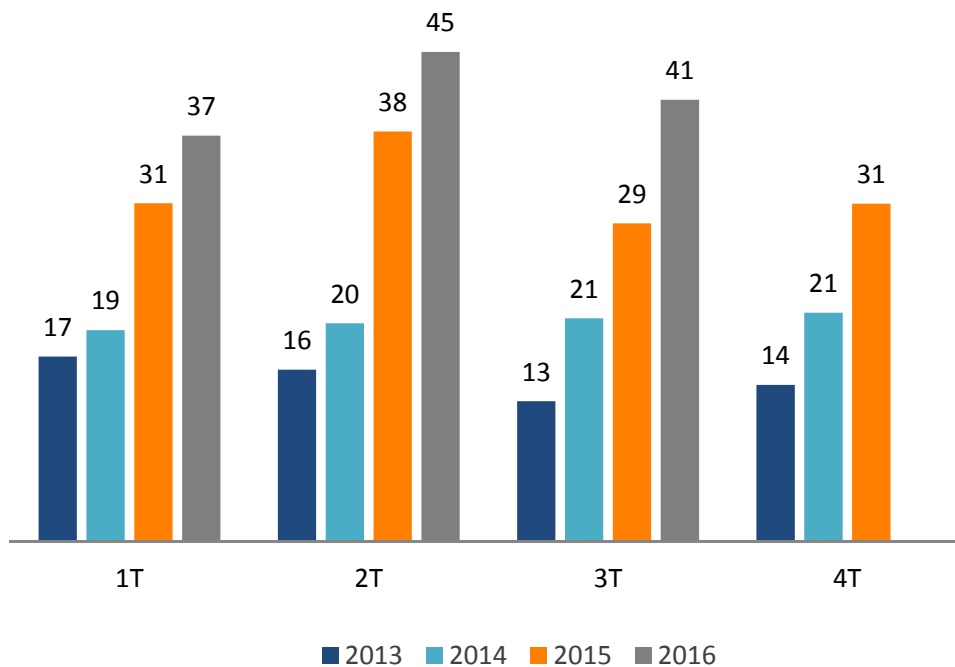
RESULTADOS 3T 2016 GRUPO CIE

(MM€)	3T 2015	%	3T 2016
Cifra de negocio	630,9	+14%	720,8
EBITDA (*)	88,0	+17%	102,8
% EBITDA s/ cifra negocio	13,9%		14,3%
EBIT (*)	61,4	+16%	71,3
% EBIT s/ cifra negocio	9,7%		9,9%
Resultado del ejercicio	37,2	+23%	45,8
Resultado Neto (*)	29,2	+38%	40,5

(*) 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 +25% respecto a Septiembre 2015, fruto, entre otros, de la continua mejora en los márgenes de nuestras operaciones



RESULTADOS SEPTIEMBRE 2016 AUTOMOCIÓN

(MM€)	30/09/2015	%	30/09/2016
Cifra de negocio	1.595,9	+4%	1.661,8
EBITDA (*)	247,6	+10%	271,7
% EBITDA s/ cifra negocio	15,5%		16,3%
EBIT (*)	167,2	+12%	187,6
% EBIT s/ cifra negocio	10,5%		11,3%

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

- Crecimiento neto en ventas del 4% mitigado por el efecto tipo de cambio, 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 11,3%

RESULTADOS 3T 2016 AUTOMOCIÓN

(MM€)	3T 2015	%	3T 2016
Cifra de negocio	491,5	+15%	567,2
EBITDA (*)	78,0	+17%	91,2
% EBITDA s/ cifra negocio	15,9%		16,1%
EBIT (*)	54,1	+16%	63,0
% EBIT s/ cifra negocio	11,0%		11,1%

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

RESULTADOS SEPTIEMBRE 2016 DOMINION

(MM€)	30/09/2015	%	30/09/2016
Cifra de negocio	373,5	+9%	408,5
EBITDA (*)	27,4	+17%	32,0
% EBITDA s/ cifra negocio	7,3%		7,8%
EBIT (*)	18,3	+22%	22,5
% EBIT s/ cifra negocio	4,9%		5,5%

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

- Crecimiento orgánico cercano de doble dígito afectado por un efecto de tipo de cambio de -4%
- Aumento de +17% y +22% 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

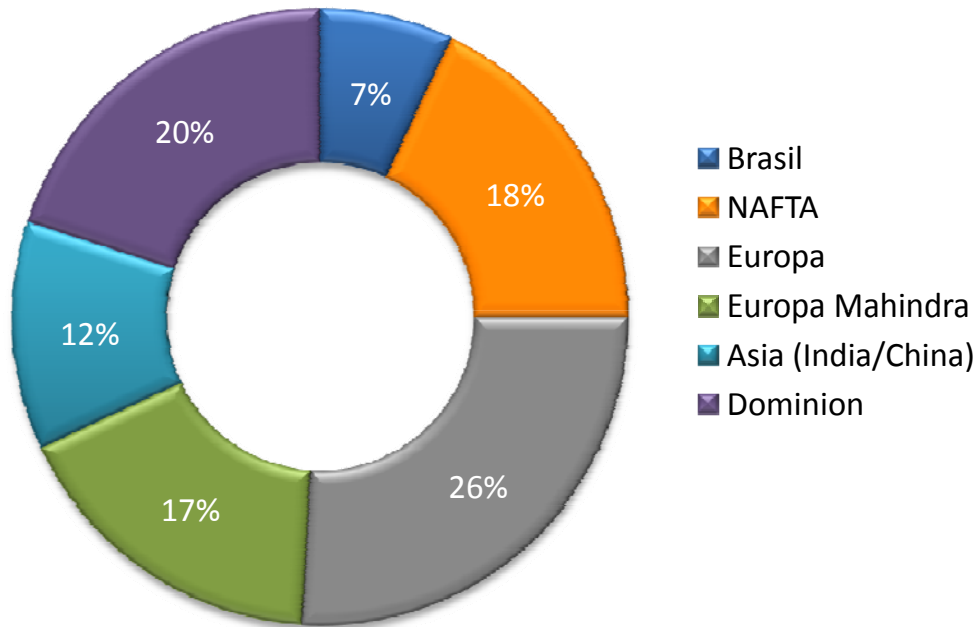
RESULTADOS 3T 2016 DOMINION

(MM€)	3T 2015	%	3T 2016
Cifra de negocio	139,4	+10%	153,6
EBITDA (*)	10,0	+16%	11,6
% EBITDA s/ cifra negocio	7,2%		7,6%
EBIT (*)	7,3	+14%	8,3
% EBIT s/ cifra negocio	5,2%		5,4%

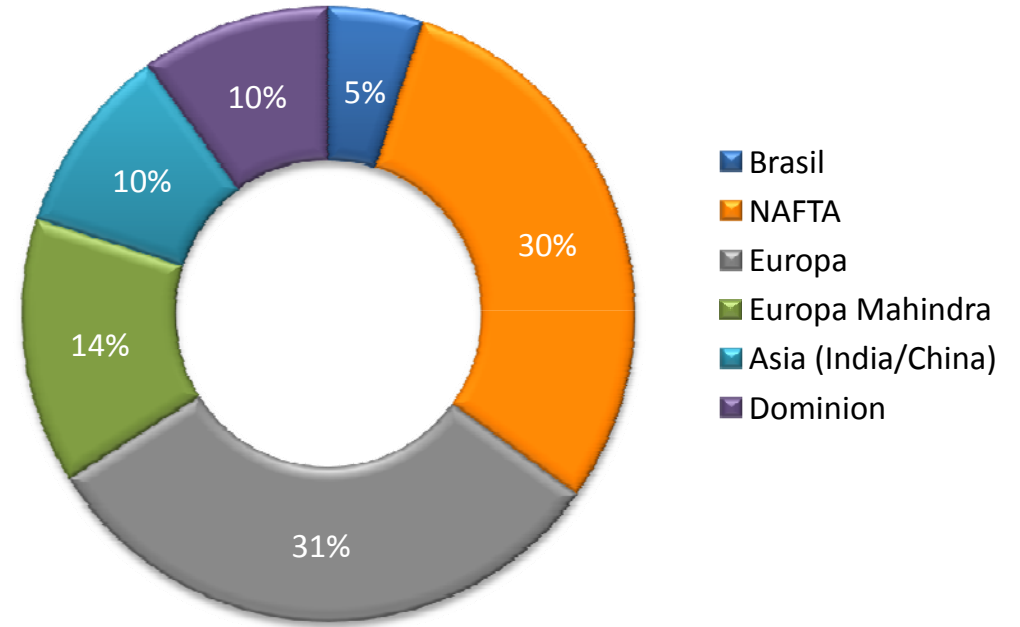
(*) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

CONTRIBUCIÓN DIVISIONES SEPTIEMBRE 2016

Cifra de negocio



EBITDA



EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización.

RENTABILIDAD DIVISIONES SEPTIEMBRE 2016

	30/09/2015	30/09/2016	
Europa Ex-Mahindra	EBITDA: 17,1% EBIT: 10,5%	EBITDA: 17,2% EBIT: 10,7%	Márgenes sostenibles y muy por encima de la media del mercado que continúan mejorando favorecidos por los nuevos volúmenes
Europa Mahindra	EBITDA: 12,4% EBIT: 8,2%	EBITDA: 12,4% EBIT: 8,2%	Márgenes estables, en el camino de alcanzar los estándares del Grupo CIE
NAFTA	EBITDA: 21,8% EBIT: 17,8%	EBITDA: 23,5% EBIT: 19,1%	Márgenes significativamente superiores a la media del Grupo CIE que continúan creciendo en parte gracias al buen desempeño de los nuevos greenfields
Brasil	EBITDA: 10,3% EBIT: 5,0%	EBITDA: 10,7% EBIT: 6,2%	A pesar de una caída de mercado cercana al 20%, margen EBITDA de 10,7% a pesar del efecto de las reestructuraciones de personal
Asia (India/China)	EBITDA: 10,5% EBIT: 6,2%	EBITDA: 12,2% 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: 7,3% EBIT: 4,9%	EBITDA: 7,8% 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 SEPTIEMBRE 2016

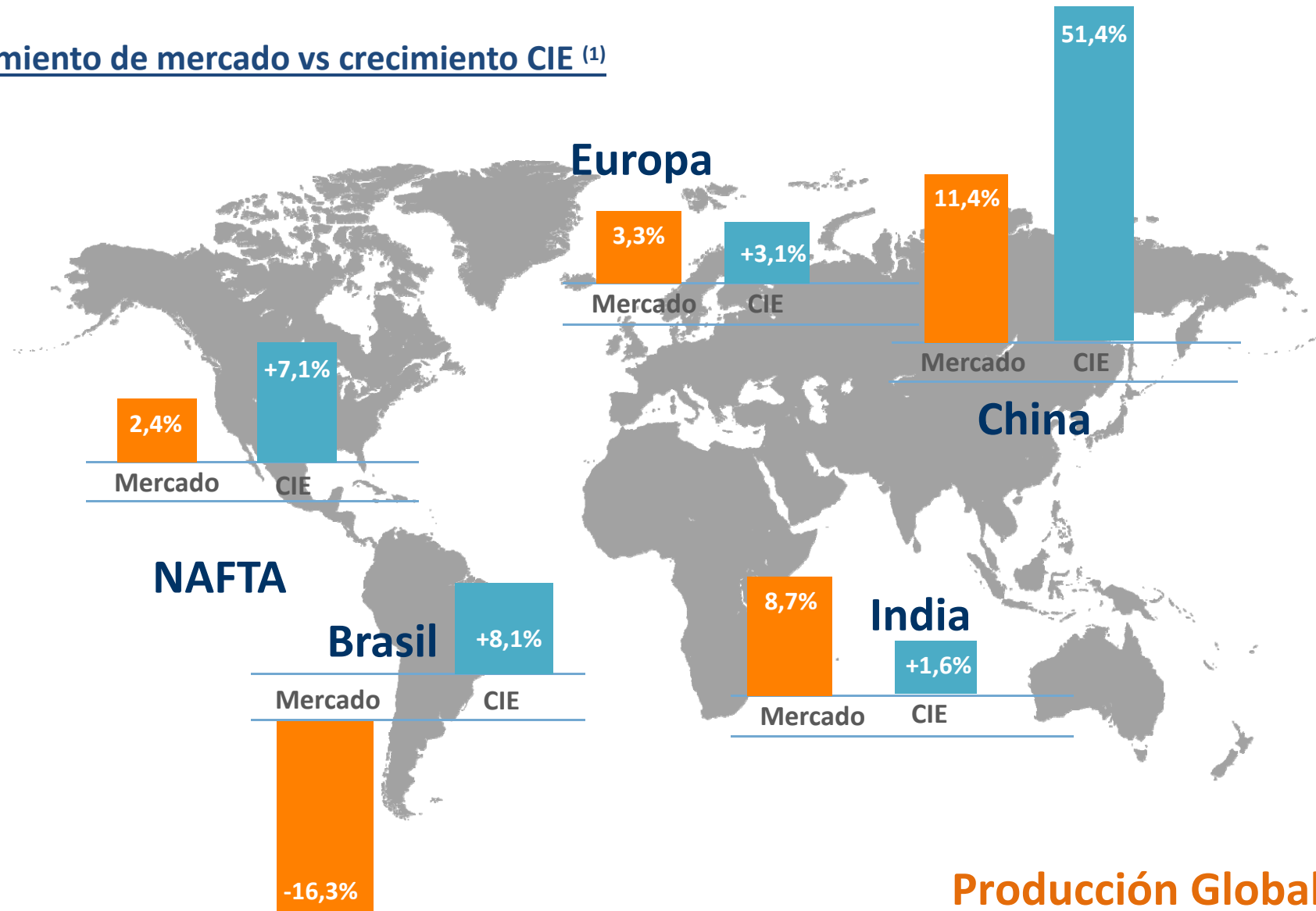
	Países Desarrollados ⁽¹⁾	Países Emergentes ⁽²⁾	TOTAL AUTOMOCIÓN	TOTAL DOMINION	TOTAL CIE
Crecimiento Orgánico	3,6%	6,2%	4,1%	7,5%	4,8%
Crecimiento Inorgánico	0,7%	6,2%	2,0%	5,8%	2,6%
<i>Crecimiento 2016 a igual tipo de cambio</i>	4,3%	12,4%	6,1%	13,3%	7,4%
Forex	0,0%	-8,7%	-1,9%	-4,0%	-2,3%
Crecimiento TOTAL 2016	4,3%	3,7%	4,1%	9,3%	5,1%

(1) Europa y Nafta

(2) Asia y Brasil

CRECIMIENTO 2015-2016(%) AUTOMOCIÓN

Crecimiento de mercado vs crecimiento CIE ⁽¹⁾



Fuente: Producción de Vehículos IHS Septiembre 2016 (% de crecimiento en unidades)

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

02 | Balance de Situación



Balance de Situación

BALANCE DE SITUACIÓN

<i>Millones de euros</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>30/09/2016</i>
Activos Fijos	1.953,2	2.224,9
Circulante Neto Operativo	(248,8)	(173,5)
Total Activo Neto	1.704,4	2.051,4
Patrimonio Neto	885,0	1.115,3
Deuda Financiera Neta (*)	670,1	808,0
Otros (Neto)	149,3	128,1
Total Patrimonio Neto y Pasivos	1.704,4	2.051,4

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

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

NOTA: El importe del factoring sin recurso a 30.09.2016 es de 182 MM€

DFN/EBITDA₍₁₎	1,83x	1,98x
DFN/ Patrimonio	0,76x	0,72x



03 | Compromiso Estratégico

03

Objetivos estratégicos

A. Crecimiento orgánico



OBJETIVOS ESTRATÉGICOS - ORGÁNICO

Objetivo
 $EBIT_{(1)}$ 12%

Objetivo
Ventas $\wedge \sim 7\%$

Objetivo
 $RONA_{(2)}$
20-25%

Inversión
manten. y crecim.
 $\sim 6\%$ s/vtas

Objetivo
300 M€
retrib. acc.

Objetivo
 $DFN_{(3)} < 0,5X$

(1) EBIT: Resultado neto de explotación.

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

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



*Duplicaremos
el beneficio
neto*

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 **$DFN < 2 \times EBITDA$***



OBJETIVOS ESTRATÉGICOS - INORGÁNICO

Nuevas oportunidades de mercado

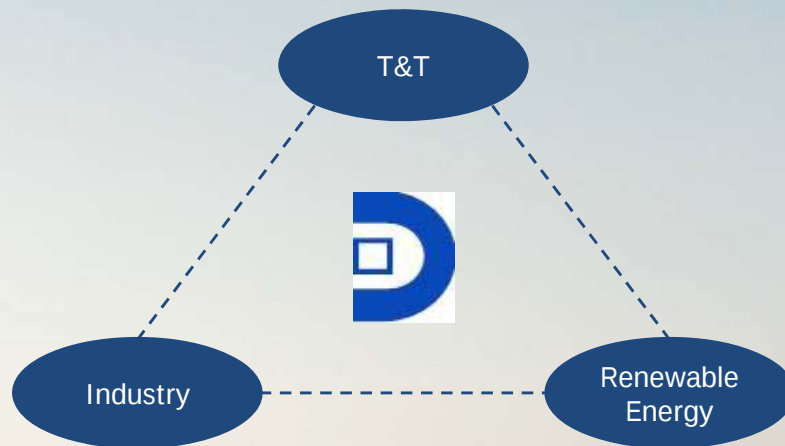


700 MM€
*ventas adicionales
en automoción*

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*

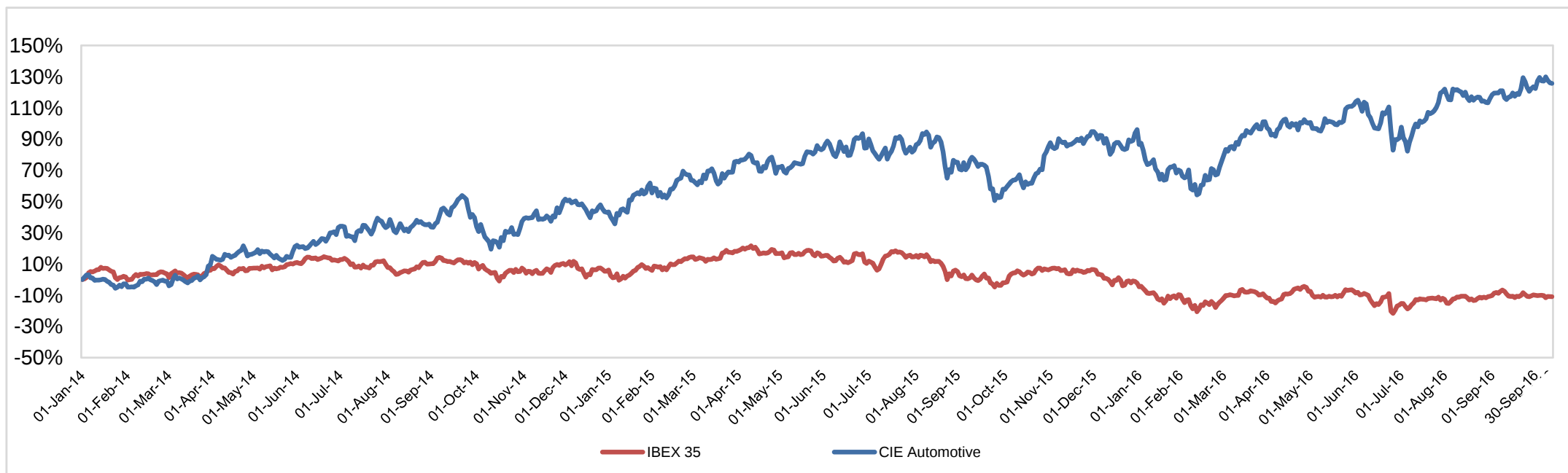
En 2016 se han llevado a cabo las adquisiciones de: El grupo Commonwealth (CDI) ; de las unidades productivas de Instalaciones, Mantenimiento, Industrial y Promoción de Energías Renovables, de Grupo Abantia; y de los activo netos del área de actividad de Abengoa llamada Protisa. La cifra anual de ventas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

04 CIE en Bolsa

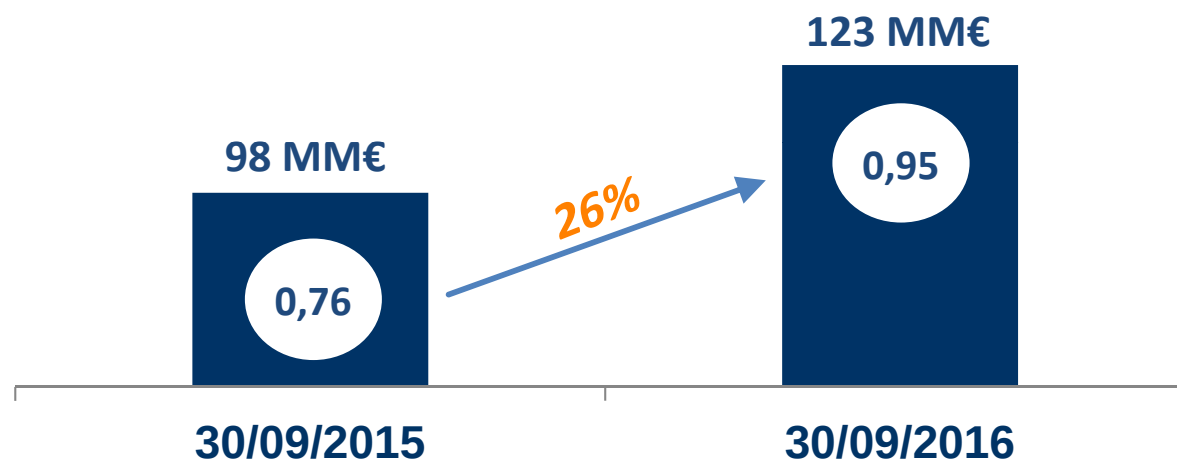


CIE EN BOLSA

Evolución de la acción de CIE vs Ibex 35



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



CIE EN BOLSA



	2016 hasta el 25/10	2015	2014	2013
Capitalización* (MM€)	2.295	1.993	1.453	951
Nº de acciones (MM)	129	129	129	119
Último precio periodo (euros)	17,79	15,45	11,27	8,00
Precio máximo periodo (euros)	18,40	15,46	12,29	8,35
Precio mínimo periodo (euros)	11,99	10,65	7,21	5,00
Volumen (miles de acciones)	50.815	60.619	62.970	44.953
Efectivo (MM€)	794	814	600	277

Fuente: Bolsa de Madrid



Gracias

