



Declaración Intermedia de Gestión

30 de Septiembre 2015

*Managing high value
added processes*



ADVERTENCIA

- Este documento ha sido elaborado por CIE Automotive, S.A. ("CIE Automotive") y tiene carácter meramente informativo. No deberá depositarse ninguna confianza 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 (pertenzca 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 y observar su cumplimiento. derivarse de la utilización del presente documento o de su contenido.
- 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.

01

*Resultados
Septiembre 2015*

02

Automoción

03

Dominion

04

*Compromiso
Estratégico
2013-2017*

05

CIE en Bolsa

A photograph of a business meeting with a warm, orange-toned lighting. In the foreground, a person's hands are visible, one holding a pen and the other pointing at a document. A laptop is open on the table, and a glass of water is on the left. The background shows another person in a suit. The text '10 Resultados Septiembre 2015' is overlaid in white.

10 Resultados Septiembre 2015

RESULTADOS SEPTIEMBRE 2015 GRUPO CIE

(MM€)	30/09/2014	%	30/09/2015
Cifra de negocio	1.612,2		1.969,5
Cifra de negocio Ajustada (*)	1.571,9	+25%	1.969,5
EBITDA (**)	212,2	+30%	275,0
% EBITDA s/ Cifra negocio Ajustada	13,5%		14,0%
EBIT (**)	131,8	+41%	185,6
% EBIT s/ Cifra negocio Ajustada	8,4%		9,4%
Resultado del ejercicio	71,5	+68%	120,0
Resultado Neto (**)	60,0	+63%	98,0

(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

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

RESULTADOS 3T 2015 GRUPO CIE

(MM€)	3T 2014	%	3T 2015
Cifra de negocio	553,8		630,9
Cifra de negocio Ajustada (*)	542,2	+16%	630,9
EBITDA (**)	71,8	+23%	88,0
% EBITDA s/ Cifra negocio Ajustada	13,3%		13,9%
EBIT (**)	44,8	+37%	61,4
% EBIT s/ Cifra negocio Ajustada	8,3%		9,7%
Resultado del ejercicio	21,8	+71%	37,2
Resultado Neto (**)	20,5	+42%	29,2

(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

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

RESULTADOS SEPTIEMBRE 2015 GRUPO CIE

- **Periodo completo** con el nuevo perímetro de consolidación del Grupo
- Una vez más, **Récord histórico** de Ventas, EBITDA y Resultado Neto. Las Ventas crecen un 25% con respecto al mismo periodo del año anterior, el EBITDA un 30% y el Resultado Neto alcanza los 98MM€, un 63% más que a Septiembre de 2014
- Este crecimiento ha sido debido en parte al incremento de nuestro perímetro de consolidación, además de a una excelente evolución de los márgenes en Europa y Nafta, donde también la evolución del tipo de cambio de conversión ha sido favorable
- Los resultados de **Dominion** se consolidan en la **parte alta de la banda de previsión** minorando, incluso, el efecto de su habitual estacionalidad
- La parte operativa de la cuenta de resultados es recurrente. En la parte no operativa existen efectos no recurrentes que suponen un **Resultado Neto adicional de aproximadamente 4MM€**

02

Automoción



RESULTADOS SEPTIEMBRE 2015 AUTOMOCIÓN

(MME)	30/09/2014	%	30/09/2015
Cifra de negocio	1.436,6		1.595,9
Cifra de negocio Ajustada (*)	1.396,3	+14%	1.595,9
EBITDA (**)	196,7	+26%	247,6
% EBITDA s/ Cifra negocio Ajustada	14,1%	+1,4pp	15,5%
EBIT (**)	123,4	+35%	167,2
% EBIT s/ Cifra negocio Ajustada	8,8%	+1,7pp	10,5%

(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

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

- El comportamiento del mercado NAFTA y el excelente nivel de rentabilidad operativa de las plantas mexicanas y europeas han contribuido a amortiguar la mala situación del mercado brasileño y los márgenes más bajos de las plantas Mahindra integradas en 2014
- Destaca la recuperación del margen EBIT, habiendo alcanzado el doble dígito

RESULTADOS 3T 2015 AUTOMOCIÓN

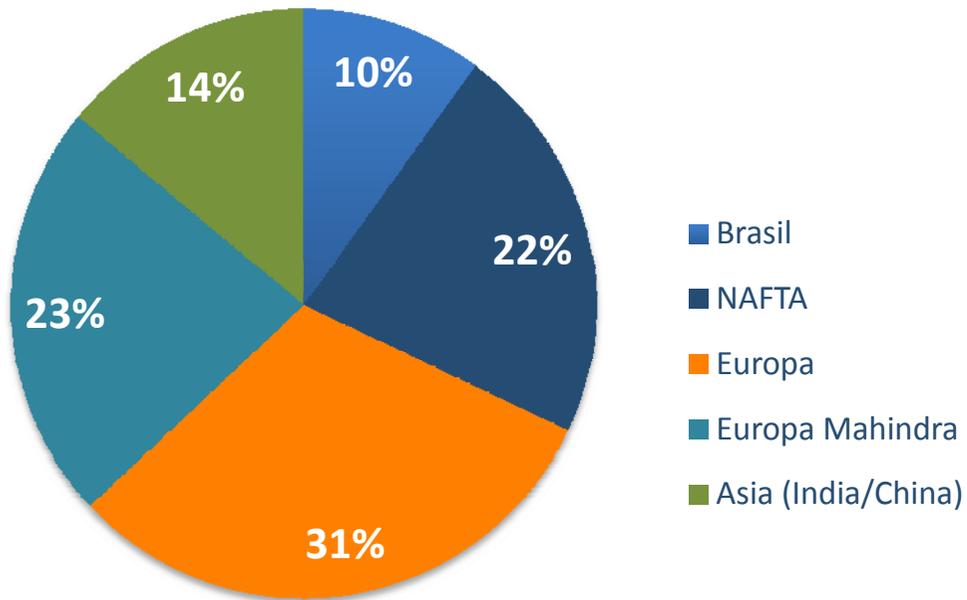
(MM€)	3T 2014	%	3T 2015
Cifra de negocio	457,0		491,5
Cifra de negocio Ajustada (*)	445,3	+10%	491,5
EBITDA (**)	62,5	+25%	78,0
% EBITDA s/ Cifra negocio Ajustada	14,0%	+1,9pp	15,9%
EBIT (**)	39,4	+37%	54,1
% EBIT s/ Cifra negocio Ajustada	8,8%	+2,2pp	11,0%

(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

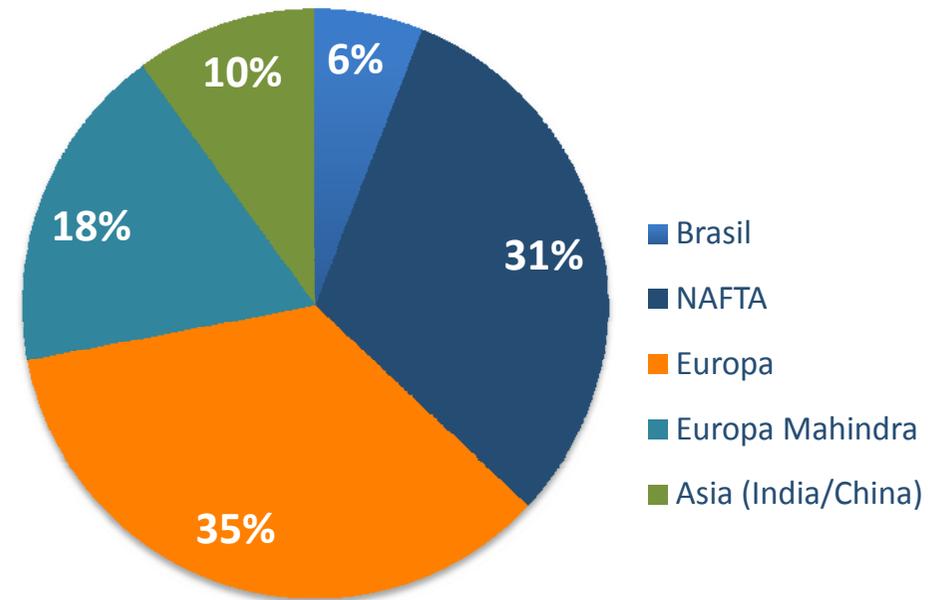
(**) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación.

CONTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA AUTOMOCIÓN SEPTIEMBRE 2015

Cifra de negocio



EBITDA (*)



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

- Evolución hacia la diversificación geográfica
- Sólida posición en mercados en crecimiento

RENTABILIDAD POR REGIONES AUTOMOCIÓN

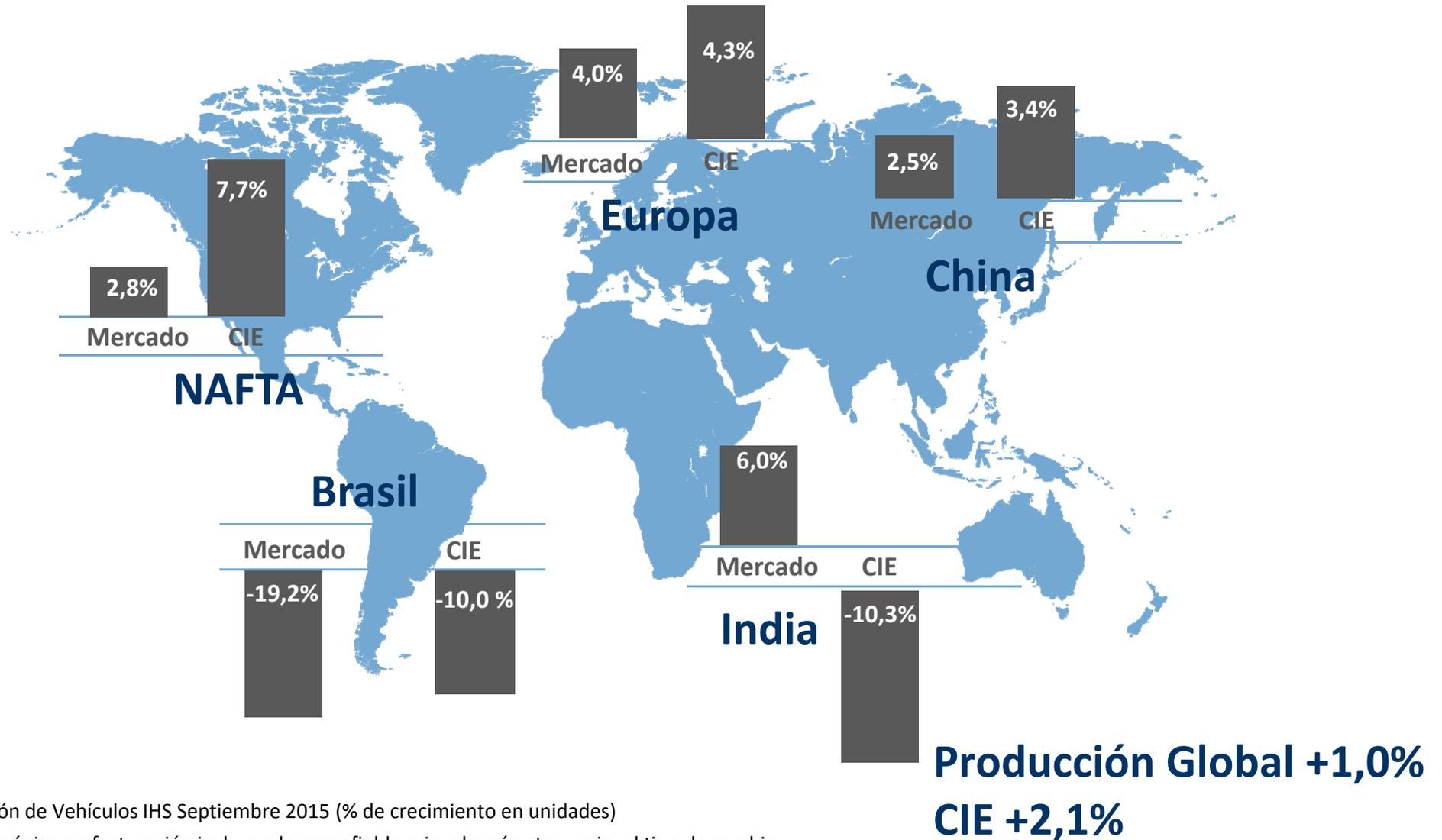
SEPTIEMBRE 2015

	30/09/2014	30/09/2015	
Europa Ex-Mahindra	EBITDA: 16,7% EBIT: 9,4%	EBITDA: 17,1% EBIT: 10,5%	Los márgenes, muy por encima de la media del mercado, continúan crecientes. El margen EBIT se sitúa en doble dígito
Europa Mahindra	EBITDA: 10,8% EBIT: 6,4%	EBITDA: 12,4% EBIT: 8,2%	Mejora de márgenes apoyada especialmente por la evolución de Metalcastello, integrada en diciembre 2014. En el camino de alcanzar los estándares del Grupo CIE
NAFTA	EBITDA: 16,7% EBIT: 13,4%	EBITDA: 21,8% EBIT: 17,8%	Márgenes sostenibles significativamente superiores a la media del Grupo CIE, que continúan crecientes
Brasil	EBITDA: 11,3% EBIT: 6,7%	EBITDA: 10,3% EBIT: 5,0%	Márgenes muy penalizados por la mala situación del mercado
Asia (India/China)	EBITDA: 11,9% EBIT: 6,9%	EBITDA: 10,5% EBIT: 6,2%	India: A la espera de los nuevos lanzamientos de nuestros clientes. Márgenes afectados por las últimas incorporaciones En proceso de mejoras productivas, con un ritmo inferior al esperado China: Afrontando el reto de industrializar nuevos proyectos

CRECIMIENTO 2014-2015 (%)



Crecimiento de mercado vs crecimiento orgánico CIE (1)

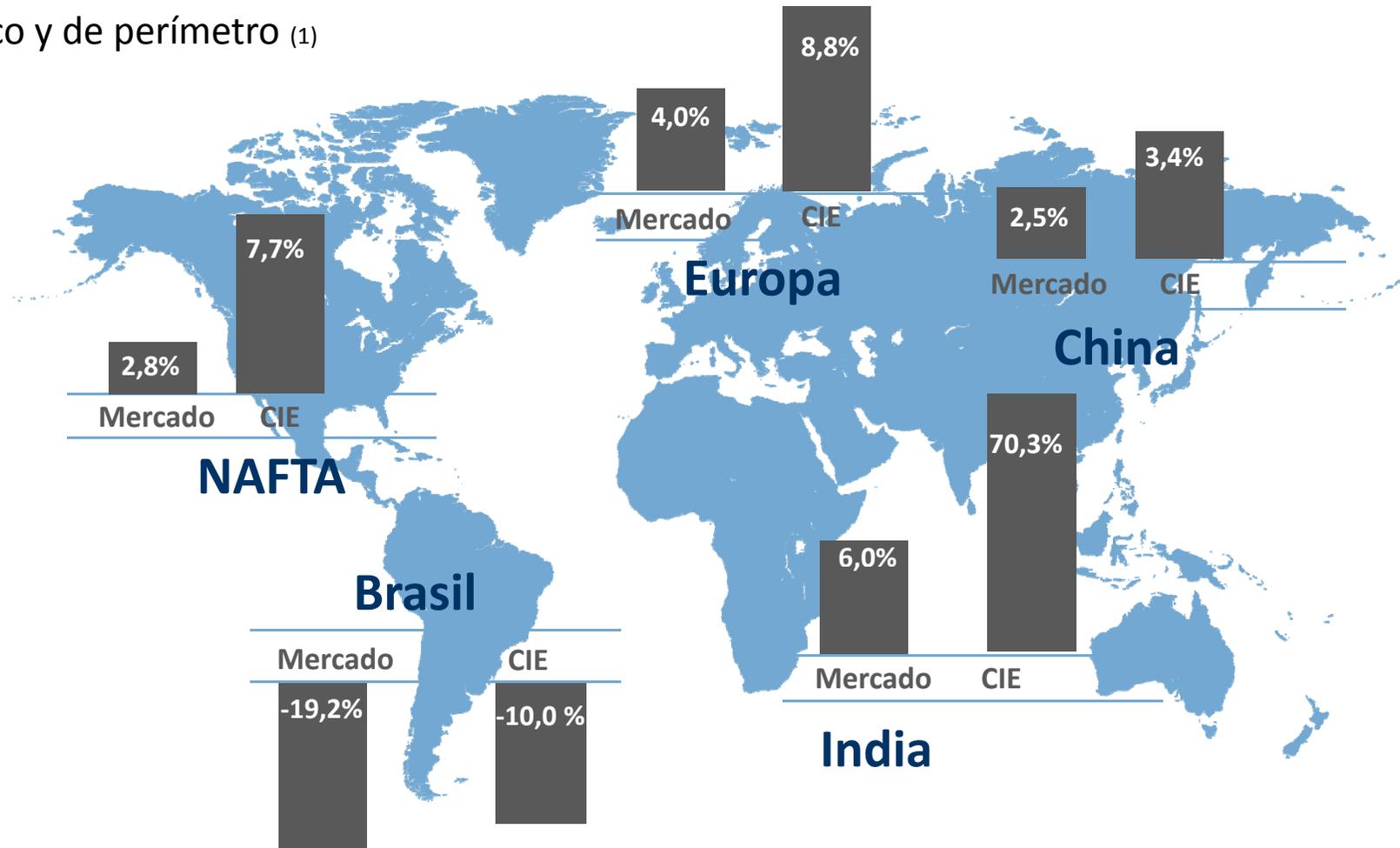


Fuente: Producción de Vehículos IHS Septiembre 2015 (% de crecimiento en unidades)

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

CRECIMIENTO 2014-2015 (%)

Crecimiento de mercado vs crecimiento de CIE orgánico y de perímetro (1)

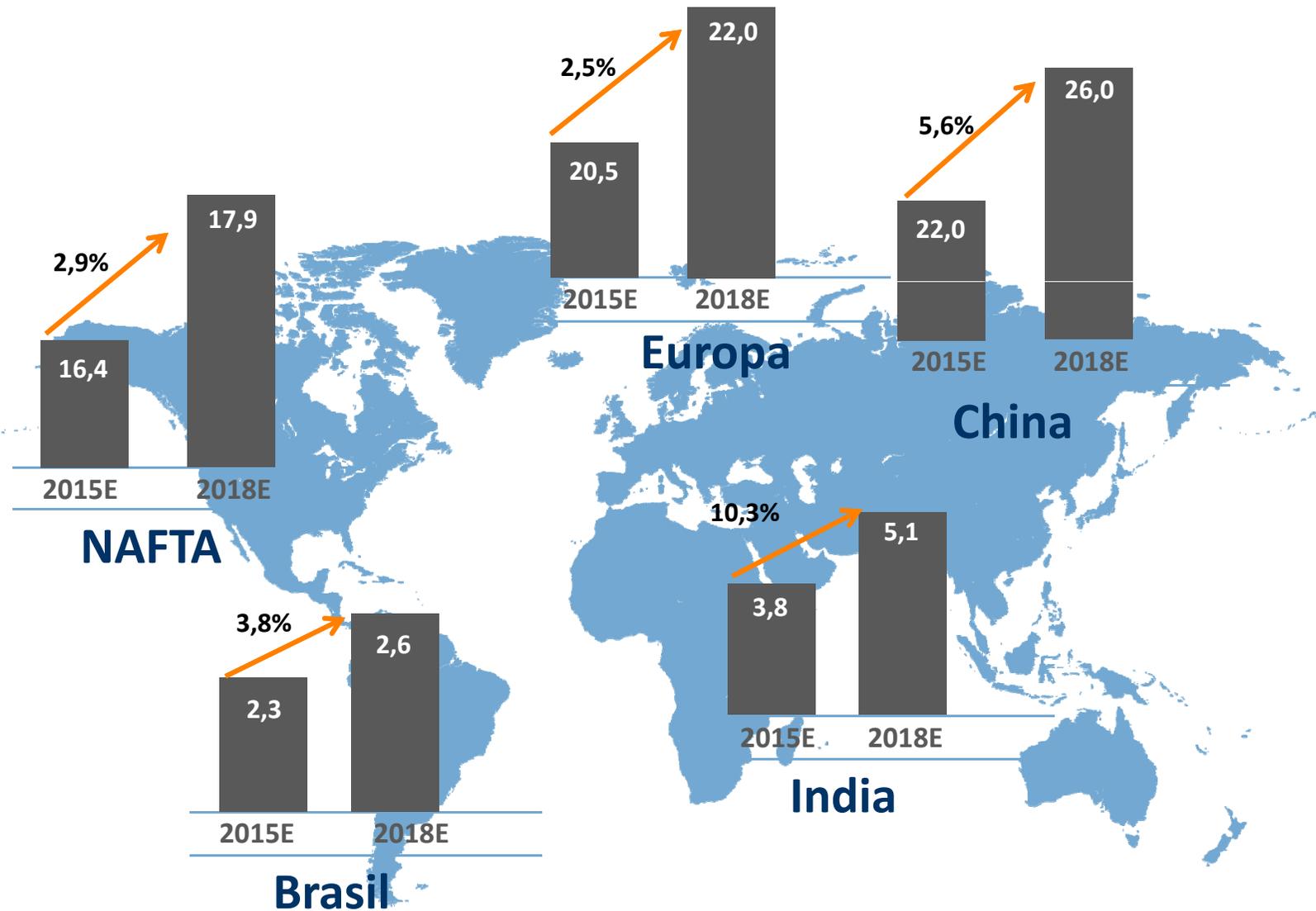


Producción Global +1,0%
CIE +10,4%

Fuente: Producción de Vehículos IHS Septiembre 2015 (% de crecimiento en unidades)

(1) Crecimiento orgánico en facturación incluyendo greenfields y crecimiento de perímetro, a igual tipo de cambio

CRECIMIENTO ESPERADO 2015-2018 (MM Unid)



Fuente: Producción de Vehículos, IHS Septiembre 2015
% Crecimiento: TACC (Tasa Anual de Crecimiento Compuesto)

Producción Global +3,5%



3
0 Dominion

RESULTADOS SEPTIEMBRE 2015 DOMINION

(MM€)	30/09/2014	%	30/09/2015
Cifra de negocio	175,6	+113%	373,5
EBITDA (*)	15,5	+77%	27,4
% EBITDA s/ Cifra negocio	8,8%		7,3%
EBIT (*)	8,4	+118%	18,3
% EBIT s/ Cifra negocio	4,8%		4,9%

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

- Consolidados ya todos los negocios adquiridos a lo largo del ejercicio anterior, los resultados a septiembre de Dominion anticipan un cierre de año en línea con los objetivos marcados de superar los 500MM€ de cifra de negocio con EBITDA y EBIT del 8% y 6% respectivamente.

RESULTADOS 3T 2015 DOMINION

(MM€)	3T 2014	%	3T 2015
Cifra de negocio	96,8	+44%	139,4
EBITDA (*)	9,4	+6%	10,0
% EBITDA s/ cifra negocio	9,7%		7,2%
EBIT (*)	5,5	+33%	7,3
% EBIT s/ cifra negocio	5,7%		5,2%

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

- Claro crecimiento en todas las magnitudes absolutas de Ventas, EBITDA y EBIT
- La disminución en los márgenes obedece a la inclusión, frente a 2014, de los negocios de BILCAN y NEAR, tradicionalmente estacionales en el tercer trimestre

RENTABILIDAD POR DIVISIONES DOMINION

SEPTIEMBRE 2015

SOLUCIONES

Ventas: 154,4MM€

Margen Contribución (*): 15,2%

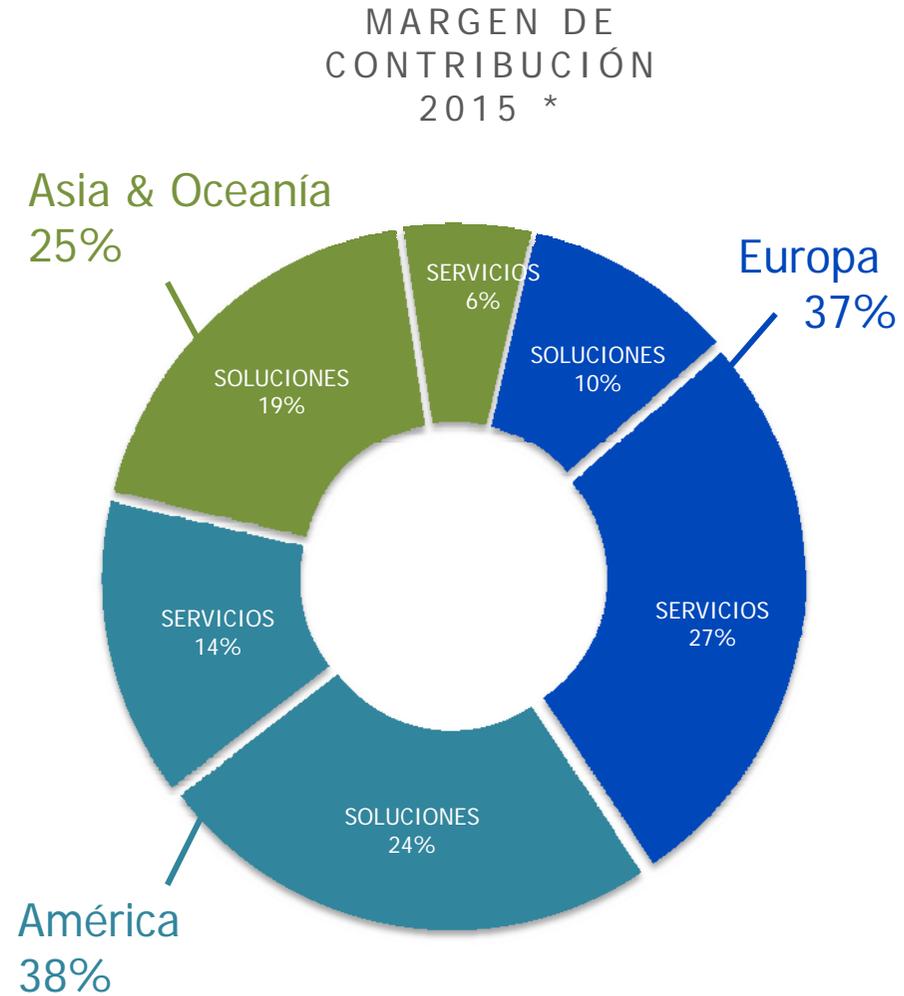
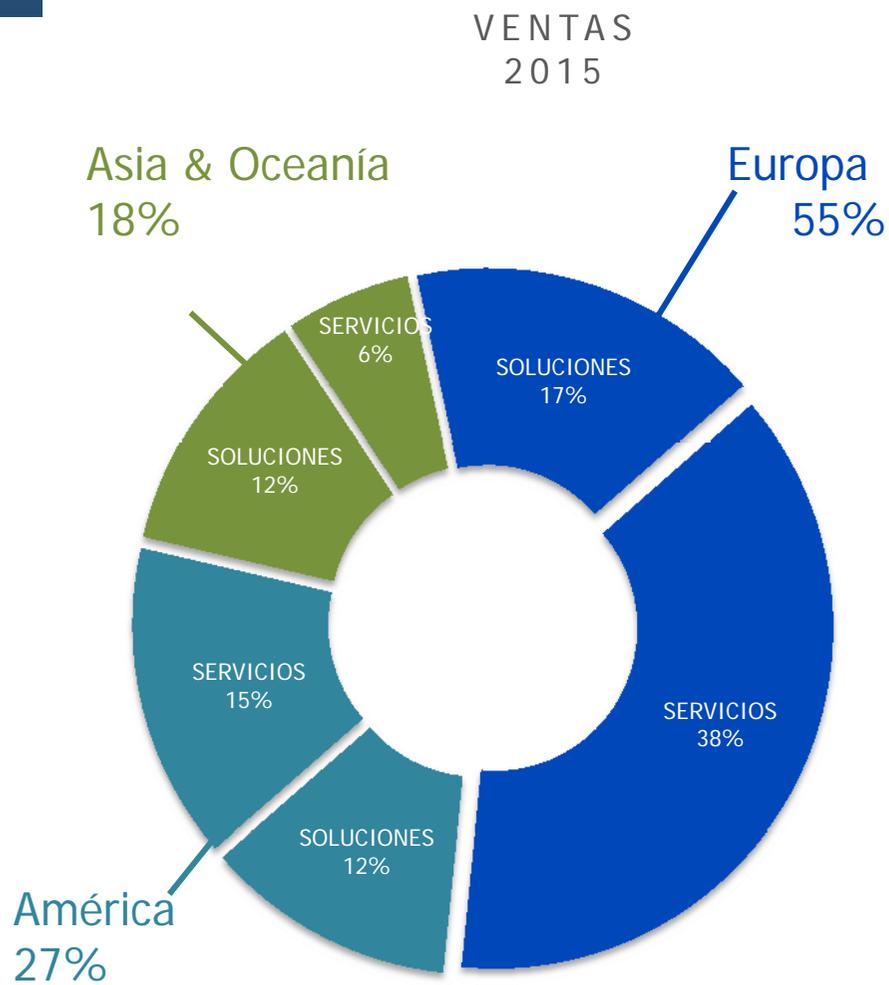
SERVICIOS

Ventas: 219,1MM€

Margen de Contribución (*): 9,5%

(*) Margen de Contribución: EBITDA previo a gastos de estructura y administración central, EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización.

CONTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA Y POR DIVISIONES DOMINION SEPTIEMBRE 2015



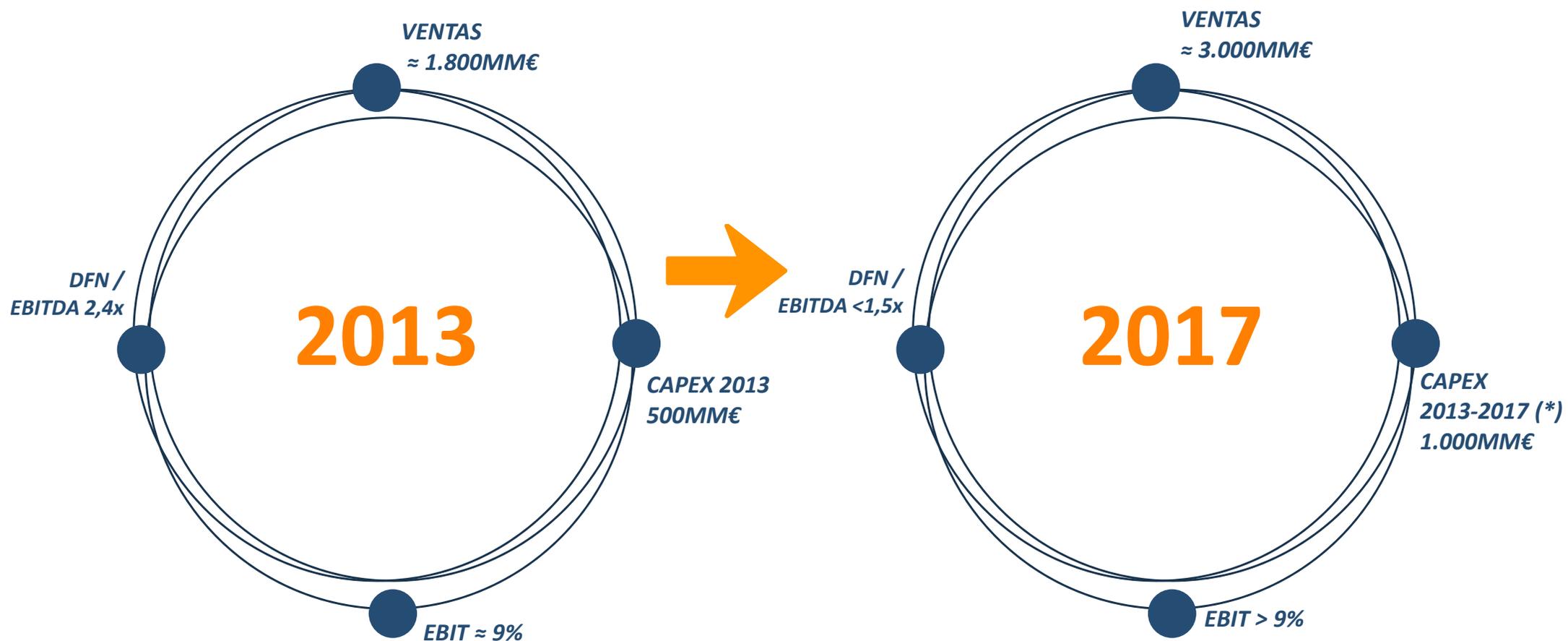
(*) Margen de Contribución: EBITDA previo a gastos de estructura y administración central, EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización.

04 Compromiso Estratégico 2013-2017



COMPROMISO ESTRATEGICO 2013-2017:

REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA



(*) Inversiones de Mantenimiento ≈ € 500 MM€

Greenfields ≈ 250MM€

Crecimiento inorgánico ≈ 250MM€ (principalmente Mahindra CIE)

Los factores clave del proyecto en 2015 son:

Incremento del market share adicional al crecimiento del mercado europeo

Consecución de los estándares de CIE en Mahindra Europa

Lanzamiento de productos estratégicos en NAFTA con márgenes superiores

Incremento de productividad y market share en Brasil

Ritmo de mejora de nuestras operaciones en Asia

Consolidación de la división Smart Innovation

COMPROMISO ESTRATEGICO 2013-2017:

REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA

*Esperamos **anticipar** en 2015 el objetivo estratégico de **Resultado Neto** previsto para 2017*



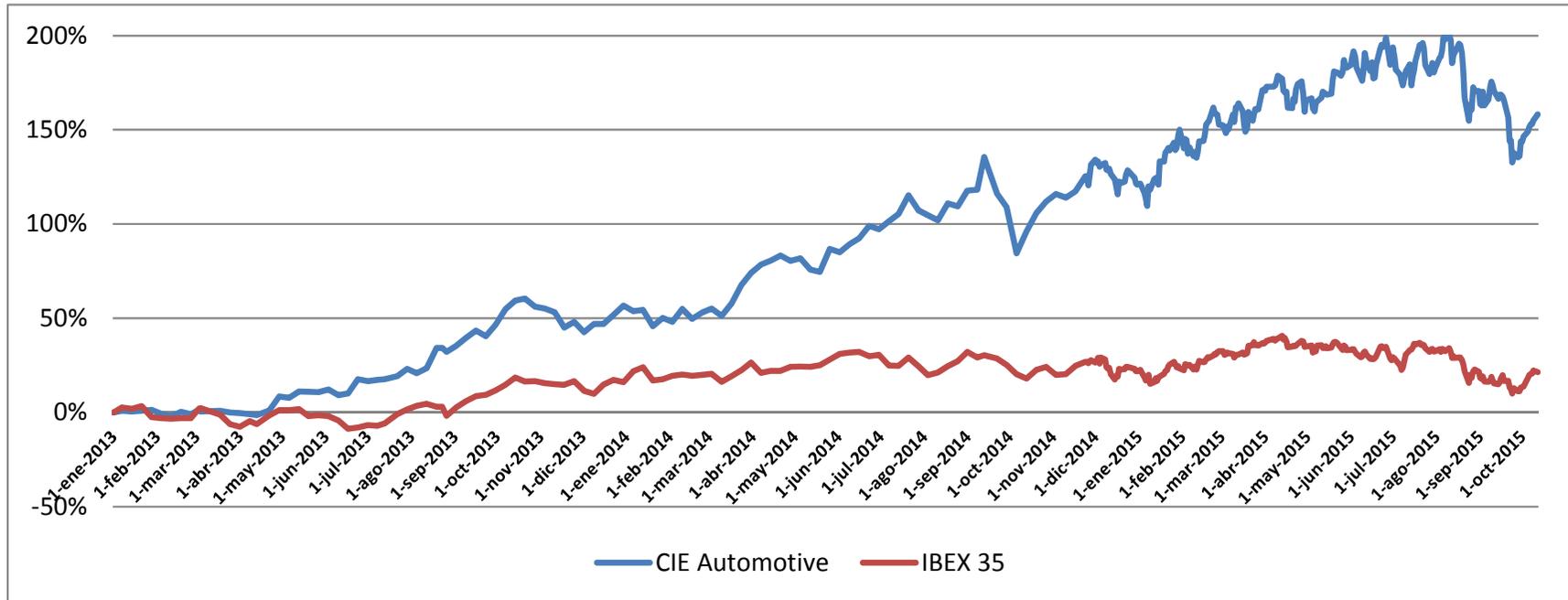
05

CIE en Bolsa

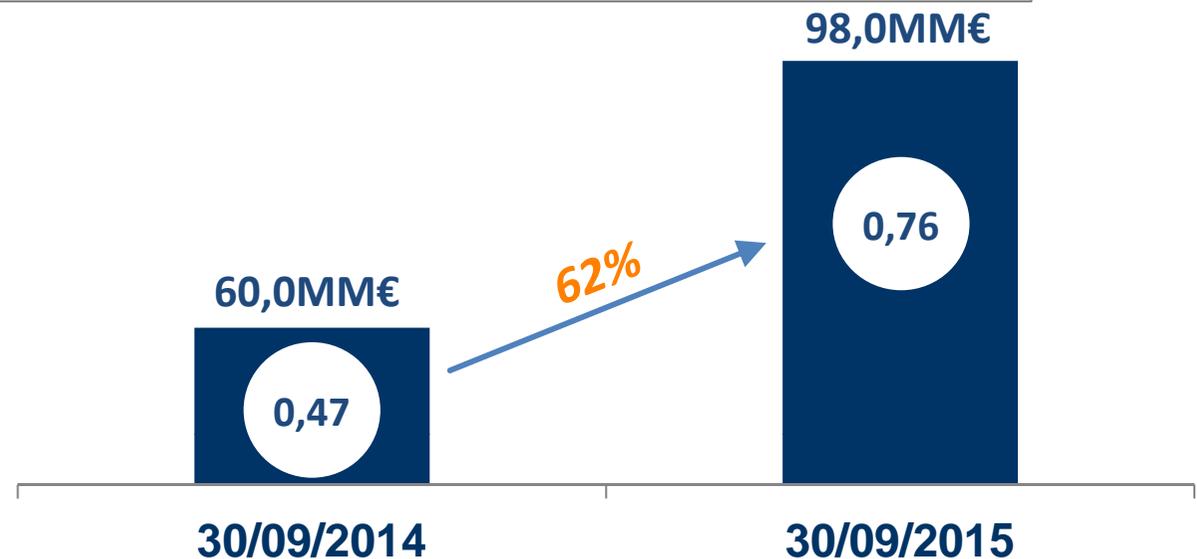


CIE EN BOLSA

Evolución de la acción de CIE vs Ibex 35



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



CIE EN BOLSA



	2015 hasta el 12/10	2014	2013	2012
Capitalización (MM€)	1.699	1.453	950	593
Nº de acciones (MM)	129	129	119	114
Último precio periodo (Euros)	13,17	11,26	8,00	5,20
Precio máximo periodo (Euros)	15,39	12,29	8,35	5,86
Precio mínimo periodo (Euros)	10,65	7,21	5,00	5,06
Volumen (miles de acciones)	50.074	62.970	44.953	13.303
Efectivo (MM€)	662	600	277	72

Fuente: Bolsa de Madrid

A scenic view of the Golden Gate Bridge in San Francisco at sunset. The bridge's towers and suspension cables are silhouetted against a warm, orange and yellow sky. In the foreground, dark, jagged rocks line a beach with gentle waves washing onto the sand. A single bird is captured in flight in the upper left portion of the frame.

Gracias

 **CIE** *Automotive*