

Declaración Intermedia de Gestión

31 de Marzo 2015

*Managing high value
added processes*



ADVERTENCIA

- El presente documento ha sido elaborado por CIE Automotive, S.A., quien lo difunde exclusivamente a efectos informativos.
- Este documento contiene o puede contener manifestaciones o estimaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de CIE Automotive, S.A. o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos como la evolución del negocio y los resultados de la entidad. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) la situación de mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Estos factores podrían condicionar y determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con los datos e intenciones manifestados, previstos o estimados en este documento y otros pasados o futuros, incluyendo los remitidos a las entidades reguladoras incluyendo la Comisión Nacional del Mercado de Valores. CIE Automotive, S.A. no se obliga a revisar públicamente el contenido de este documento, ni de ningún otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.
- Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por CIE Automotive, S.A. y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se advierte que el presente documento puede contener información no auditada o resumida, de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por CIE Automotive, S.A. en entidades de supervisión de mercados de valores, en particular, los folletos informativos y la información periódica registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV).
- Todas y cada una de las decisiones que cualquier tercero adopte como consecuencia de la información, reportes e informes que contiene este documento, es de exclusiva y total responsabilidad y riesgo de dicho tercero, y CIE Automotive, S.A. no se responsabiliza por los daños que pudieran derivarse de la utilización del presente documento o de su contenido.

01

*Resultados
1T2015 Grupo*

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 pointing at a document on a laptop. Another person's hand is also visible, holding a pen. A glass of water is on the table. The background shows a blurred office setting.

1 0 Resultados 1T 2015

RESULTADOS 1T 2015 GRUPO CIE

| (Mio€) | 1T 2014 | % | 1T 2015 |
|------------------------------------|---------|-------------|---------|
| Cifra de negocio | 530,7 | | 662,5 |
| Cifra de negocio Ajustada (*) | 516,3 | +28% | 662,5 |
| EBITDA (**) | 70,2 | +31% | 92,0 |
| % EBITDA s/ cifra negocio ajustada | 13,6% | | 13,9% |
| EBIT (**) | 44,0 | +37% | 60,3 |
| % EBIT s/ cifra negocio ajustada | 8,5% | | 9,1% |
| EBT (**) | 31,3 | | 48,3 |
| Resultado Neto (**) | 19,4 | +60% | 31,1 |

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

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

RESULTADOS 1T2015 GRUPO CIE

- **Primer trimestre completo** con el nuevo perímetro de consolidación del grupo
- **Record histórico** de Ventas, EBITDA y Resultado Neto. Las Ventas crecen un 28% en el trimestre, el EBITDA un 31% y el Resultado Neto alcanza los 31,1mio€, un 60% más que en 1T2014
- Tanto en Nafta como en Europa se mantiene una **excelente situación** en lo relativo a márgenes
- Los resultados de **Dominion** se consolidan en la **parte alta de la banda de previsión** minorando, incluso, el efecto de la habitual estacionalidad del primer trimestre
- El **tipo de cambio afecta positivamente** en la comparativa de este periodo en aproximadamente **2 mill€ a nivel de Resultado Neto**

02

Automoción



RESULTADOS 1T 2015 AUTOMOCIÓN

| (Mio€) | 1T 2014 | % | 1T 2015 |
|------------------------------------|---------|------|---------|
| Cifra de negocio | 491,5 | | 548,2 |
| Cifra de negocio Ajustada (*) | 477,2 | +15% | 548,2 |
| EBITDA (**) | 66,7 | +26% | 84,1 |
| % EBITDA s/ cifra negocio ajustada | 14,0% | | 15,3% |
| EBIT (**) | 41,9 | +33% | 55,5 |
| % EBIT s/ cifra negocio ajustada | 8,8% | | 10,1% |

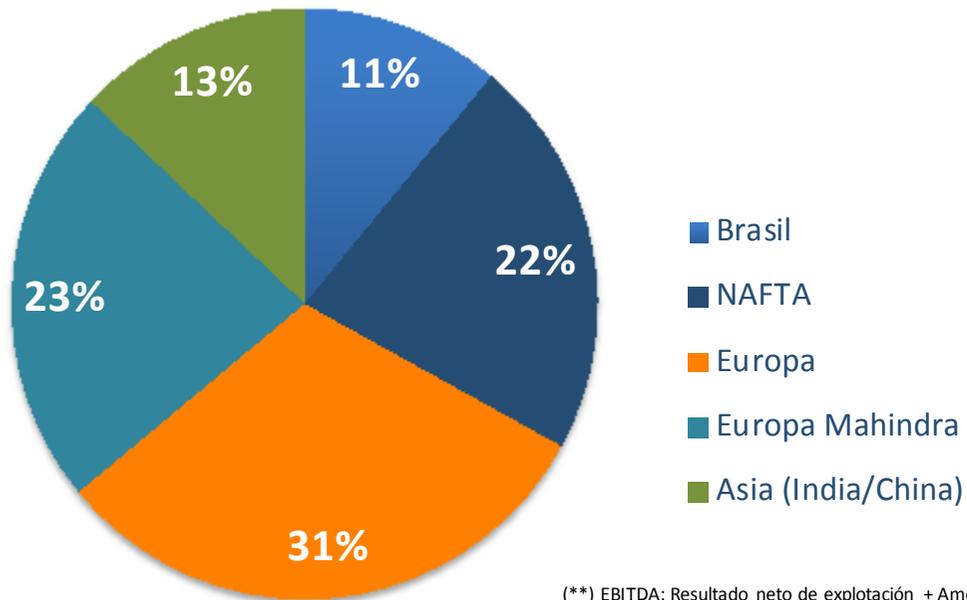
(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

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

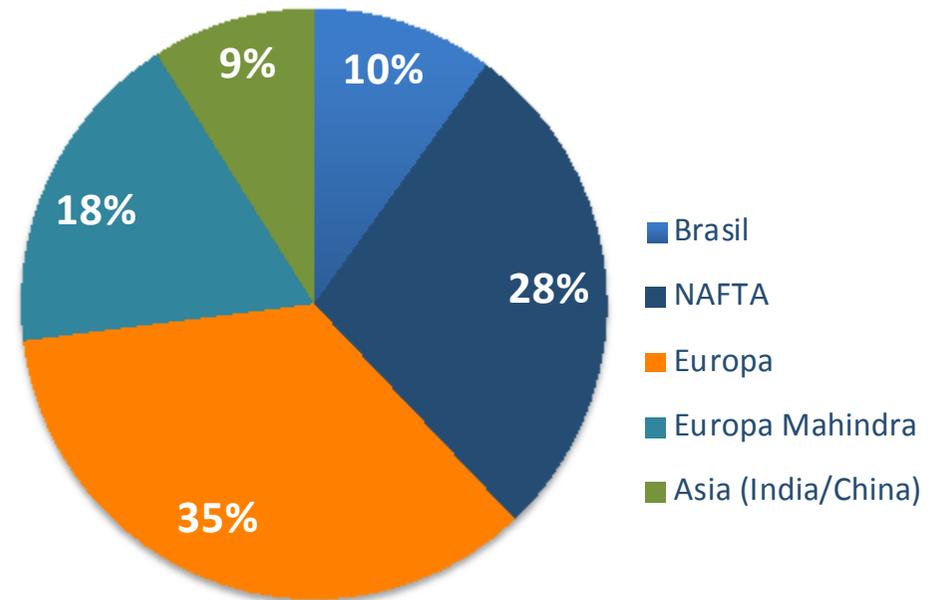
- El comportamiento del mercado NAFTA y el excelente nivel de rentabilidad operativa de las plantas mexicanas y europeas, han contribuido a amortiguar la mala situación del mercado brasileño y los márgenes más bajos de las plantas Mahindra integradas en 2014.
- Destaca la recuperación del margen EBIT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

CONTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA AUTOMOCIÓN 1T2015

Cifra de negocio



EBITDA (*)



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

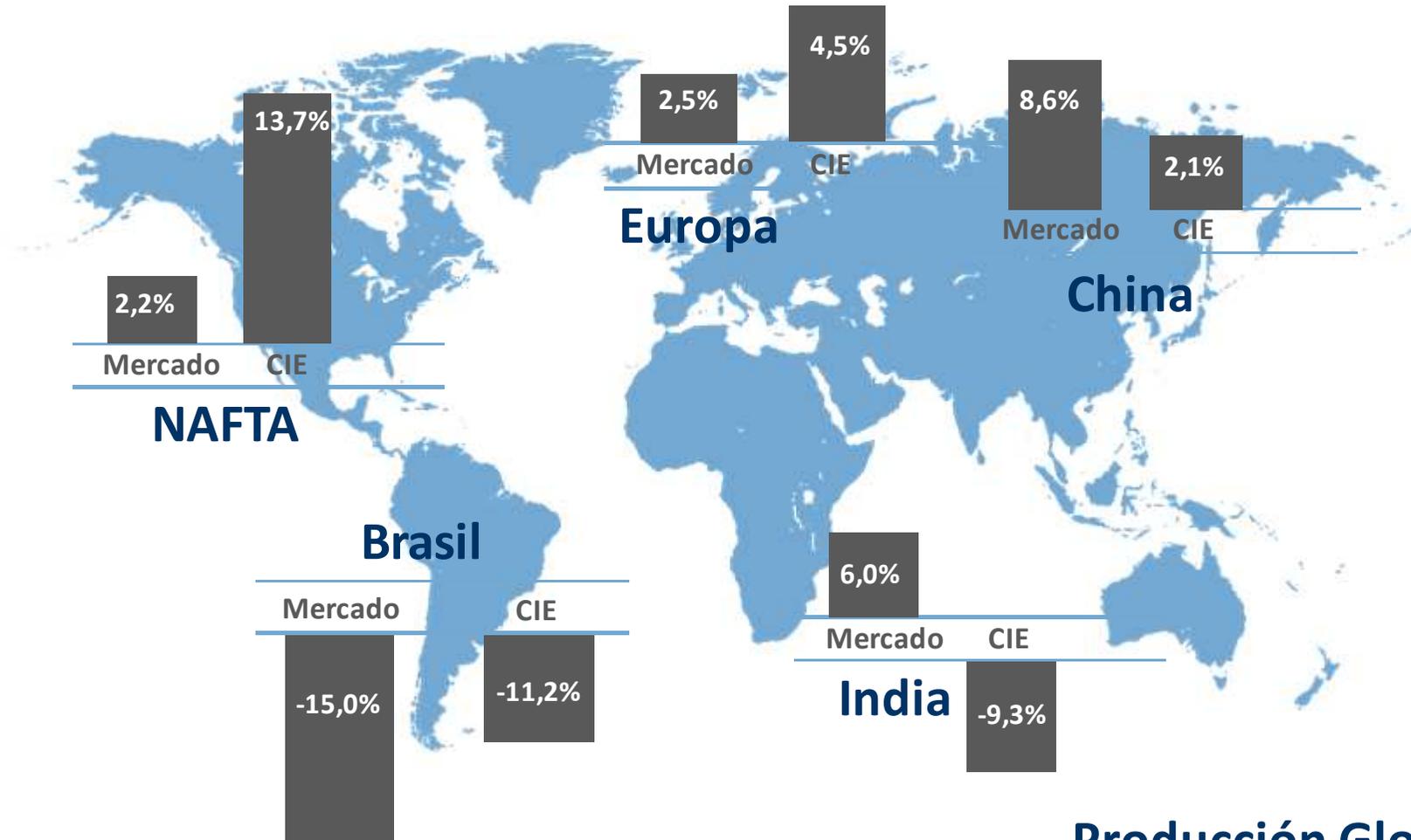
- Evolución del Grupo hacia la diversificación de mercados

RENTABILIDAD POR REGIONES AUTOMOCIÓN 1T2015

| | | | |
|-----------------------|---|---|--|
| Europa Ex-Mahindra | <ul style="list-style-type: none">EBITDA: 17,1%EBIT: 10,0% | > | El margen EBITDA, muy por encima de la media del mercado, mejora 2,2 puntos con respecto a 1T2014, alcanzado el doble dígito en el margen EBIT |
| Europa Mahindra | <ul style="list-style-type: none">EBITDA: 12,1%EBIT: 7,6% | > | Mejora creciente de márgenes, en el camino de alcanzar los estándares del Grupo CIE |
| NAFTA | <ul style="list-style-type: none">EBITDA: 20,3%EBIT: 16,5% | > | Margen EBITDA pasa del 18,5% en 1Q2014 al 20,3% y margen EBIT, significativamente superior a la media del Grupo CIE, continúa mejorando pasando del 15% en 1Q 2014 al 16,5% |
| Brasil | <ul style="list-style-type: none">EBITDA: 14,1%EBIT: 8,9% | > | Márgenes aún penalizados por la mala situación del mercado, y ayudados por los ajustes anuales de precios habituales en este primer trimestre |
| Asia (India/China) | <ul style="list-style-type: none">EBITDA: 10,0%EBIT: 5,5% | > | Caída de 3,5 puntos de margen EBIT, penalizado por el retraso en el lanzamiento de los nuevos modelos de nuestros clientes en el mercado indio India: en proceso de mejoras productivas, con un ritmo menor al esperado; China: afrontando el reto de industrializar nuevos proyectos |

CRECIMIENTO 2014-2015(%)

Crecimiento de mercado vs crecimiento orgánico CIE (*)



Producción Global +2,0%

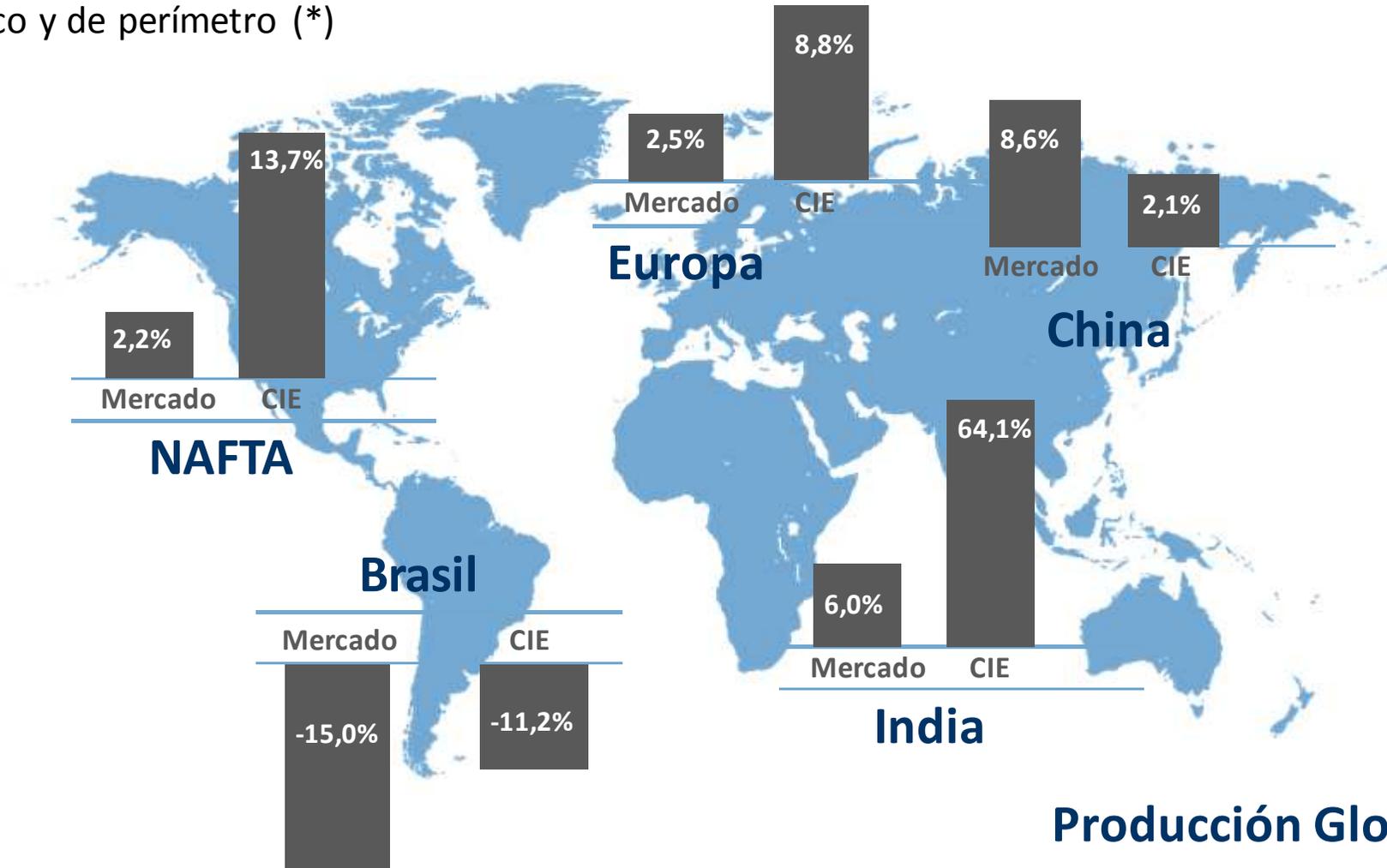
CIE (*) +2,6%

(*) Crecimiento a igual perímetro y tipo de cambio

Fuente: Producción de Vehículos IHS marzo 2015

CRECIMIENTO 2014-2015 (%)

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

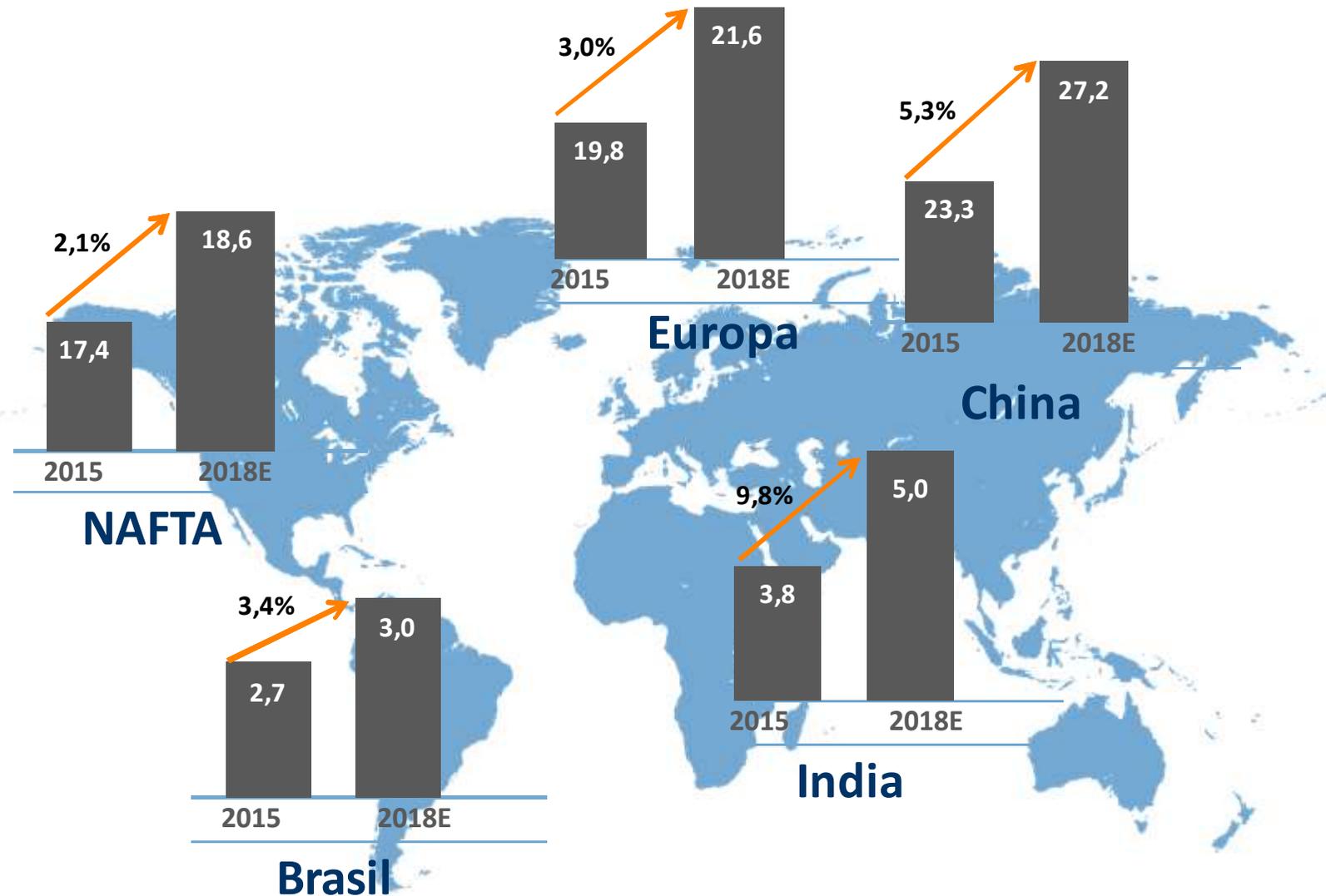


Producción Global +2,0%
CIE (*) +11,2%

Fuente: Producción de Vehículos IHS marzo 2015

(*) Crecimiento a igual tipo de cambio

CRECIMIENTO MERCADO 2015-2018 (Mio Unid)



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

Producción Global +3,2%



3
0 Dominion

RESULTADOS 1T 2015 DOMINION

| (Mio€) | 1T 2014 | % | 1T 2015 |
|---------------------------|---------|------|---------|
| Cifra de negocio | 39,2 | 191% | 114,3 |
| EBITDA (*) | 3,5 | 125% | 7,9 |
| % EBITDA s/ cifra negocio | 8,8% | | 6,9% |
| EBIT (*) | 2,1 | 128% | 4,8 |
| % EBIT s/ cifra negocio | 5,5% | | 4,2% |

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

- Primer trimestre completo del proyecto Dominion, sumando todos sus negocios de Soluciones y Servicios en torno al driver de la Smart Innovation.
- Excelentes resultados, obtenidos en un trimestre tradicionalmente afectado por una fuerte estacionalidad, lo que nos lleva a reafirmar los compromisos avanzados de resultado para el ejercicio.

RENTABILIDAD POR DIVISIONES

DOMINION 1T2015

SOLUCIONES

Ventas: 49,2 mio€

Margen Contribución (*): 14,5%

SERVICIOS

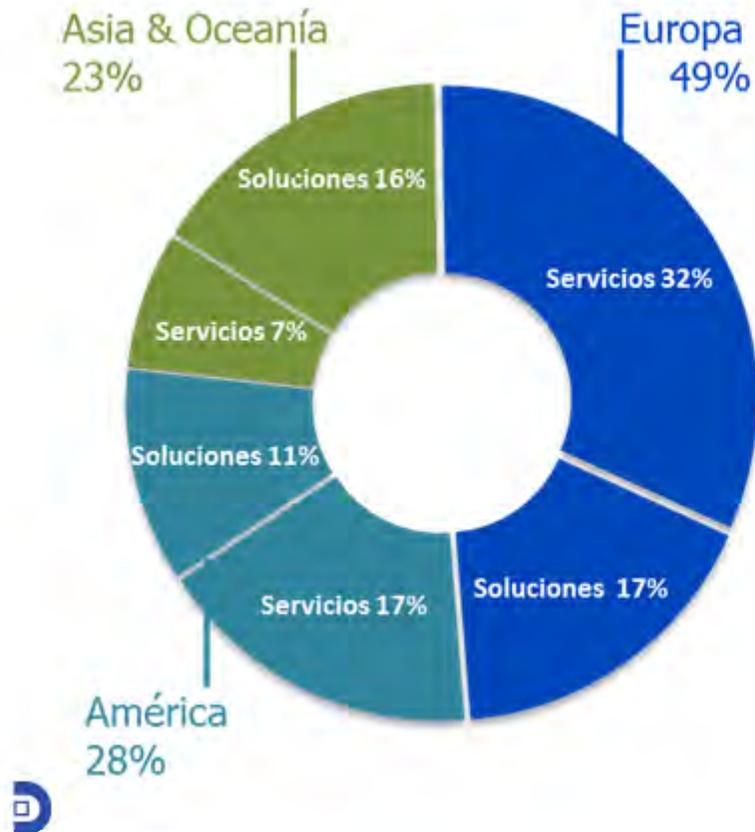
Ventas: 65,1mio€

Margen de Contribución (*): 9,2%

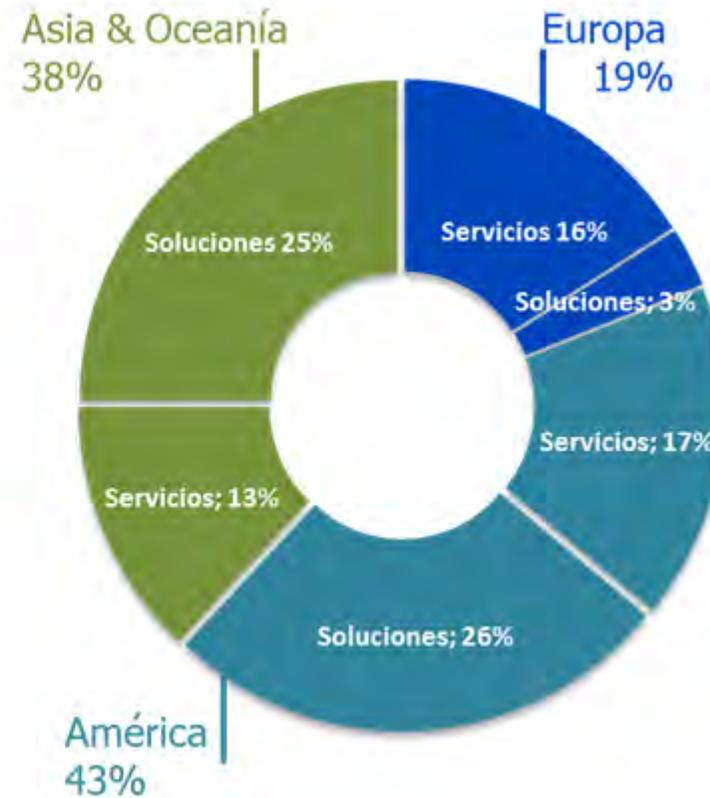
(*) Margen de Contribución: EBITDA previo a gastos de estructura y administración central

CONTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA Y POR DIVISIONES DOMINION 1T2015

VENTAS
2015



MARGEN DE
CONTRIBUCIÓN
2015 *



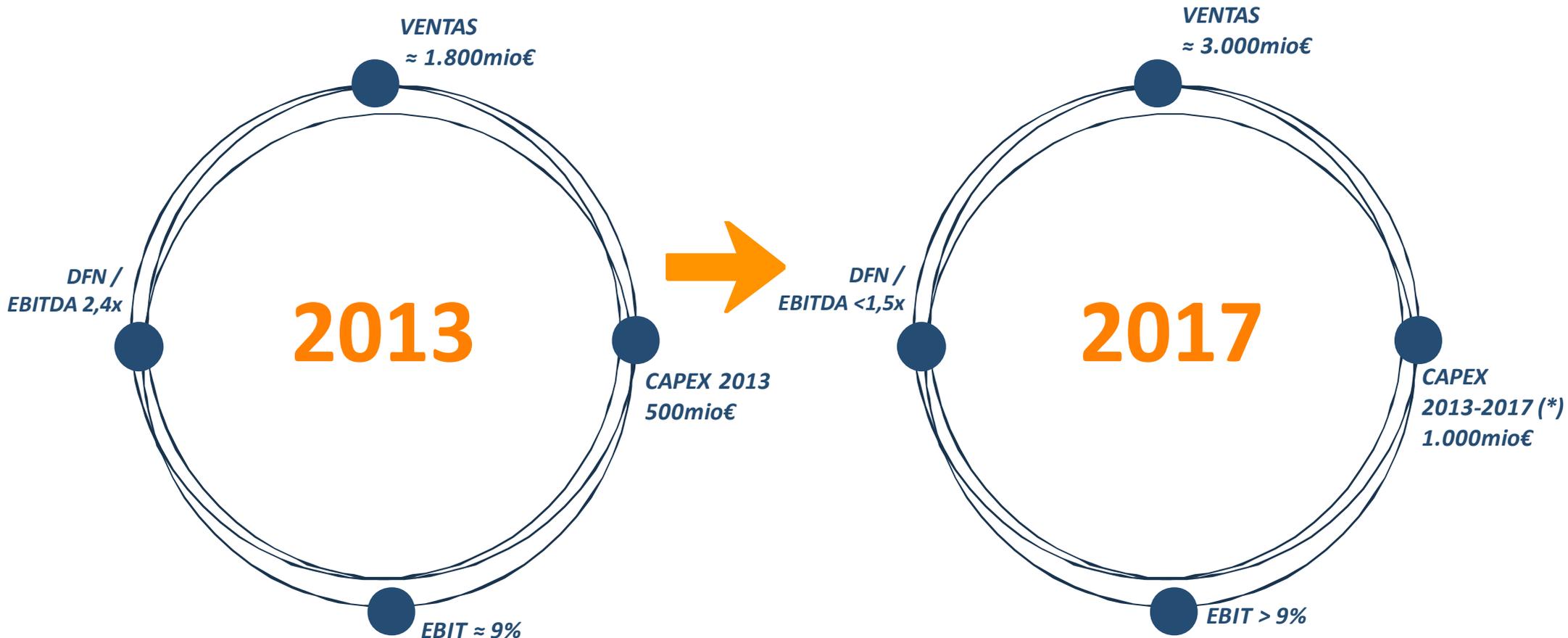
(*) Margen de Contribución: EBITDA previo a gastos de estructura y administración central, EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización.

04 Compromiso estratégico 2013-2017



COMPROMISO ESTRATEGICO 2013-2017:

REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA



(*) Inversiones de Mantenimiento ≈ € 500 mio€

Greenfields ≈ 250mio€

Crecimiento inorgánico ≈ 250mio€ (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 **alcanzar** en 2015
el objetivo estratégico de
Resultado Neto previsto
para el 2017*



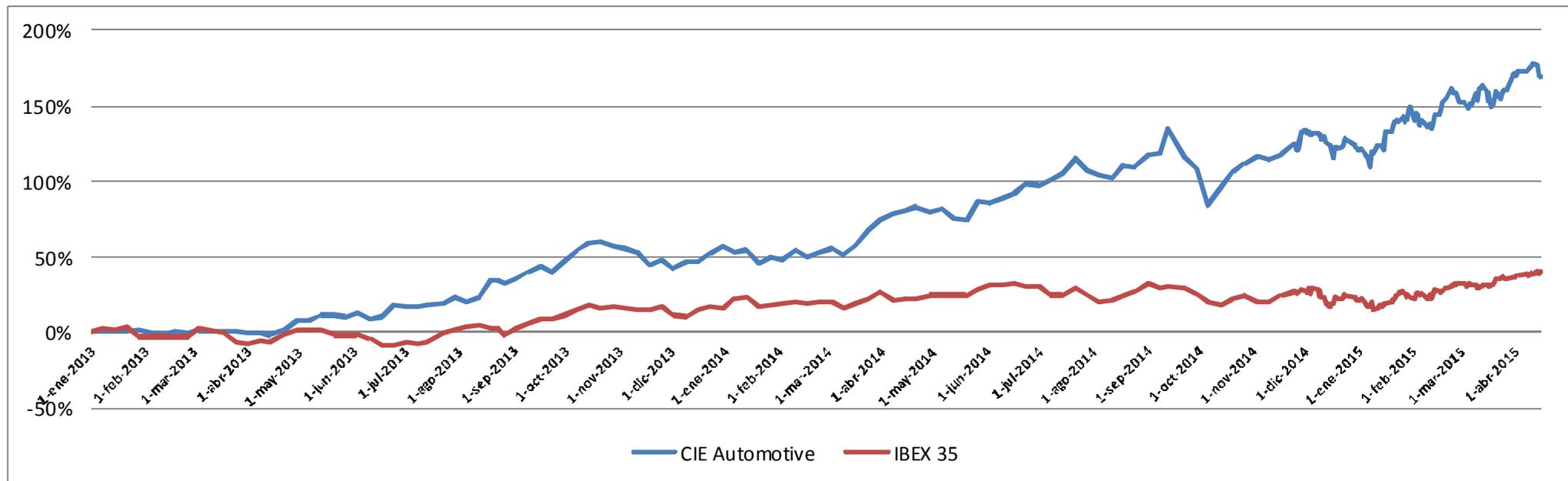
05

CIE en Bolsa

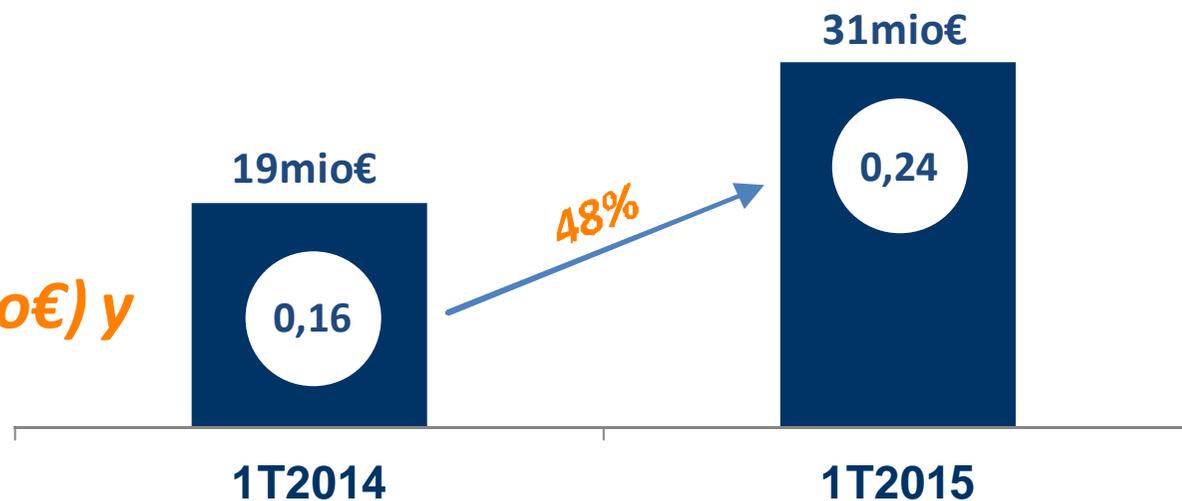


CIE EN BOLSA

Evolución de la acción de CIE vs Ibex 35



Resultado Neto Trimestral (Mio€) y Beneficio Por Acción (€)



CIE EN BOLSA



| | 2015 hasta el 10/05 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|------------------------|--------|--------|--------|
| Capitalización* (Mio€) | 1.744 | 1.453 | 950 | 593 |
| Nº de acciones (Mio) | 129 | 129 | 119 | 114 |
| Último precio periodo (euros) | 13,52 | 11,26 | 8,00 | 5,20 |
| Precio máximo periodo (euros) | 14,25 | 12,29 | 8,35 | 5,86 |
| Precio mínimo periodo (euros) | 10,65 | 7,21 | 5,00 | 5,06 |
| Volumen (miles de acciones) | 25.303 | 62.970 | 44.953 | 13.303 |
| Efectivo (Mio€) | 319 | 600 | 277 | 72 |

Fuente: Bolsa de Madrid

A scenic photograph of the Golden Gate Bridge in San Francisco at sunset. The bridge's iconic towers and suspension cables are silhouetted against a warm, orange and yellow sky. In the foreground, a rocky beach with dark, jagged rocks is visible, with waves crashing against them. The overall mood is peaceful and majestic.

Gracias

 **CIE** *Automotive*