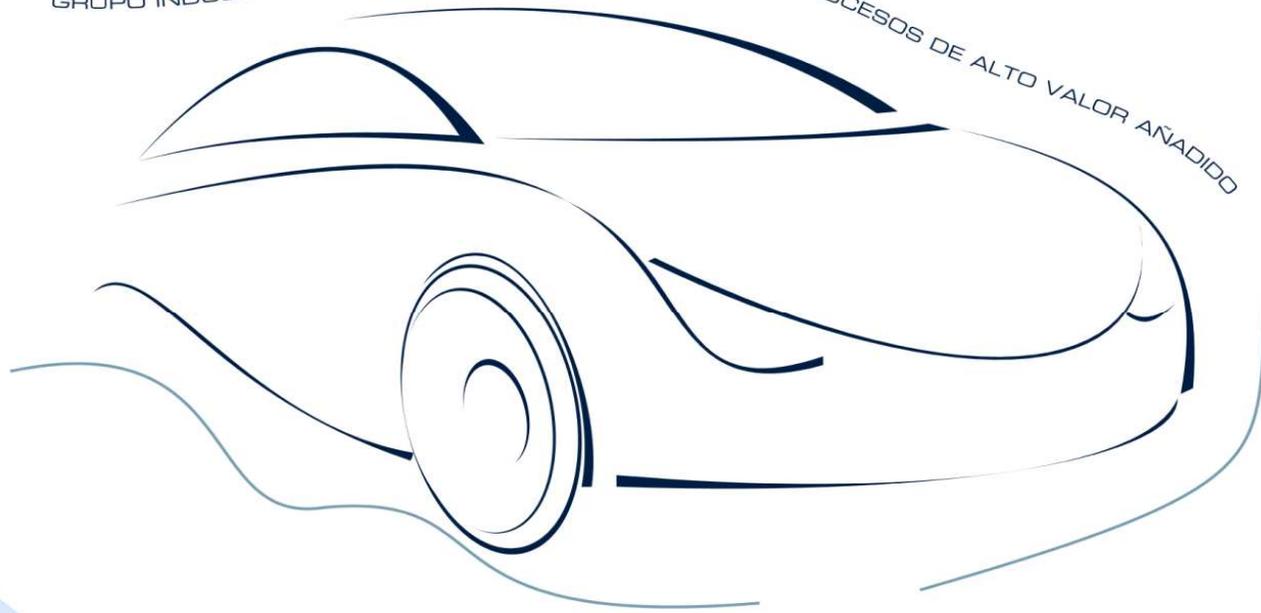




CIE *Automotive*

GRUPO INDUSTRIAL ESPECIALIZADO EN LA GESTIÓN DE PROCESOS DE ALTO VALOR AÑADIDO

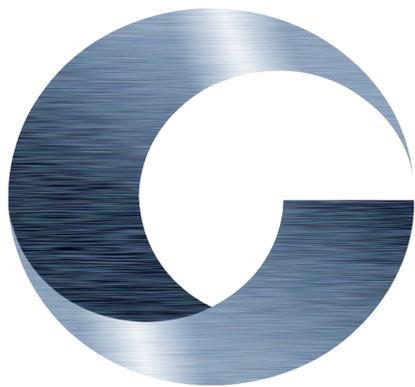


DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
30 DE SEPTIEMBRE 2014

ADVERTENCIA

- Este documento contiene o puede contener manifestaciones o estimaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de CIE AUTOMOTIVE 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 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 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 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).

CIE Automotive - Resultados 30 Septiembre 2014



Resultados 30 Septiembre 2014 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	30/09/13	30/09/14	
Cifra de negocio	1.243,5	1.612,2	
Cifra de negocio ajustada *	1.194,5	1.571,9	31,6%
EBITDA	174,6	212,2	21,5%
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,6%	13,5%	
EBIT	111,4	131,8	18,3%
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	9,3%	8,4%	
Resultado del ejercicio	73,5	94,2	
Resultado neto	45,7	60,0	31,3%

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

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación; EBT: Resultados antes de impuestos de actividades continuadas; Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad

- **Excelentes resultados con Record histórico de Ventas, EBITDA y Resultado neto**
- **Márgenes globales afectados en la comparativa por las incorporaciones del 4T2013 con márgenes inferiores a la media**
- **Dicho resultado es el recurrente del Grupo dado que en el periodo han resultado compensados efectos netos no recurrentes positivos y negativos en la cuenta de resultados**

Resultados 3T 2014 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	3T 2013	3T 2014	
Cifra de negocio	393,7	553,8	
Cifra de negocio ajustada *	377,0	542,2	43,8%
EBITDA	52,7	71,8	36,4%
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,0%	13,3%	
EBIT	33,3	44,8	34,5%
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	8,8%	8,3%	
Resultado del ejercicio	23,4	31,0	
Resultado neto	12,9	20,5	59%

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

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación; EBT: Resultados antes de impuestos de actividades continuadas; Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad

- **Resultado trimestral Record, con un crecimiento del 59% en resultado neto.**
- **La incorporación del grupo Mahindra en octubre de 2013, aunque con resultados positivos y crecientes, mitiga la mejora de márgenes globales. Los márgenes EBITDA y EBIT comparables serían 14,0% y 9,3% respectivamente**
- **Se mantiene una excelente situación en cada uno de los mercados y plantas de CIE en lo relativo a márgenes**
- **La creciente mejora de la competitividad permite afrontar el desarrollo futuro desde una situación cada vez más sólida**

Resultados 3T 2014 Segmentados

(millones de euros)	3T 2014 AUTOMOCION ⁽¹⁾	3T 2014 DOMINION
Cifra de negocio	457,0	96,8
Cifra de negocio ajustada *	445,3	96,8
EBITDA	62,5	9,4
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,0%	9,7%
EBIT	39,4	5,5
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	8,8%	5,7%
Resultado del ejercicio	26,7	4,3
Resultado neto	20,0	0,5

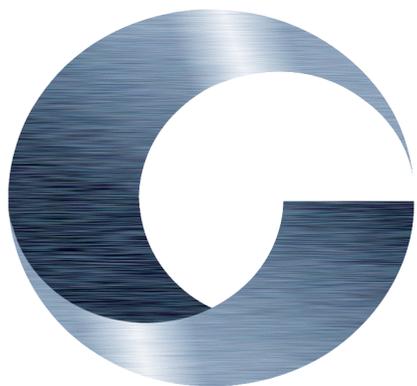
(*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

(1) A partir del ejercicio 2014, el segmento de Biocombustibles, no siendo significativo se incluye en el segmento de Automoción.

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación; EBT: Resultados antes de impuestos de actividades continuadas; Resultado Neto: Resultados atribuibles a los accionistas de la sociedad

- **Margen EBITDA de Automoción del 14%, y de Dominion cercano al 10% tras la incorporación en julio de 2014 del grupo Beroa.**
- **Tras el primer trimestre completo de incorporación de Beroa, el proyecto tecnológico de Soluciones y Servicios Dominion como realidad global y multisectorial alcanza su velocidad de crucero trimestral, con ventas cercanas 100 millones de Euros diversificadas en más de 27 países, y con niveles mínimos de EBITDA y EBIT recurrentes de 8% y 6% respectivamente**

Automoción



Resultados 30 Septiembre 2014 Automoción

(millones de euros)	30/09/13	30/09/14	
Cifra de negocio	1.137,3	1.436,6	
Cifra de negocio ajustada (*)	1.088,2	1.396,3	28,3%
EBITDA	168,2	196,7	17,0%
% EBITDA s/ cifra negocio	15,5%	14,1%	
EBIT	108,0	123,4	14,3%
% EBIT s/ cifra negocio	9,9%	8,8%	

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

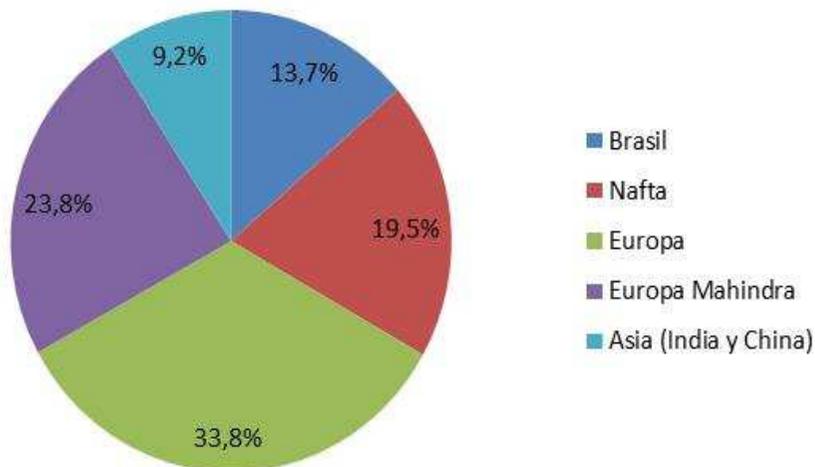
A partir del ejercicio 2014, el segmento de Biocombustibles, no siendo significativo se incluye en el segmento de Automoción. Sus datos han sido incorporados, a efectos comparativos, en el periodo 2013.

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación;

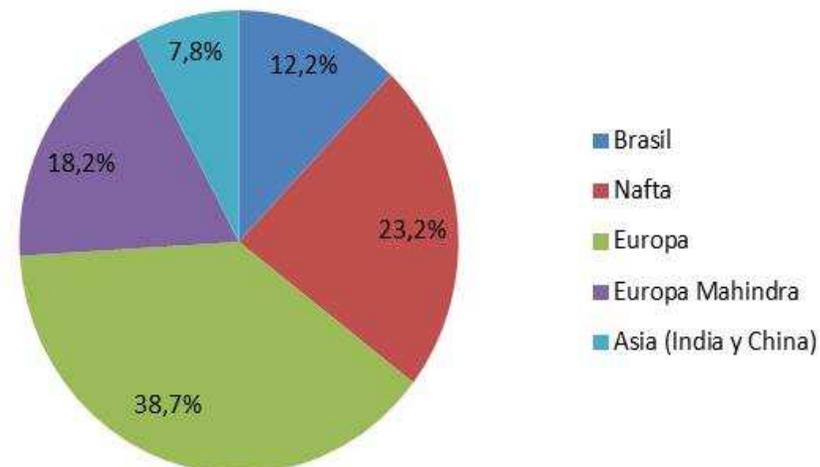
- **Excelente comportamiento del mercado NAFTA con incremento de ventas y de márgenes.**
- **Plantas Europeas a un nivel excelente de rentabilidad operativa preparadas para afrontar la recuperación del mercado, incrementando sus ventas en un 13,7% comparando con el mismo periodo y mismo perímetro que 2013, muy por encima de mercado**
- **Automoción, con un EBITDA de 196,7 mill€ y un margen EBITDA del 14,1 %, representa el 92,7% del EBITDA del Grupo**

Presencia Geográfica

Distribución geográfica Ventas ajustada (*)



Distribución geográfica EBITDA



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

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización

- ***Evolución del grupo hacia la diversificación de mercados.***
- ***Actualmente Nafta y Europa suponen mas de la mitad de las Ventas y el Ebitda de Automoción.***

Rentabilidad por Regiones

Margen EBITDA (1)	%
Brasil	12,6%
Nafta	16,7%
Europa	16,1%
Europa Mahindra	10,8%
Asia (India y China)	11,9%

Margen EBIT (2)	%
Brasil	8,0%
Nafta	13,4%
Europa	8,9%
Europa Mahindra	6,3%
Asia (India y China)	6,9%

(1) Margen Ebitda: Resultado neto de explotación + Amortización, / Cifra de negocios sin gasóleo para mezcla

(2) Margen Ebit : Resultado neto de explotación / Cifra de negocios sin gasóleo para mezcla

- ***Todos los negocios con márgenes Ebitda excelentes.***
- ***Europa y Nafta con márgenes Ebit superiores a los objetivos del grupo***
- ***Mahindra Europa en mejora creciente, durante el 2014, de sus márgenes recurrentes, habiendo alcanzado en el 3T2014 un margen Ebitda del 12%***
- ***Mahindra Europa y Asia aún en proceso de mejoras productivas, con mejoras 2014 ya obtenidas muy superiores a las esperadas***
- ***Márgenes en Brasil penalizados por situación de mercado y por efectos no recurrentes.***

AVANZANDO HACIA EL RETO DE RONA⁽¹⁾ \geq 20%...

- La inversión de mantenimiento⁽²⁾ supone el 75% de la amortización del Grupo
- De este modo, estamos en el camino de conseguir el objetivo de disminuir las amortizaciones del 5% al 4%

- La Generación de caja Operativa⁽³⁾, alcanzando el **50% del Ebitda**, permite al Grupo asegurar el crecimiento adicional, vía greenfields y adquisiciones, comprometido en nuestro plan estratégico

(1) RONA: Ebit/ Activos netos (activos y circulante neto operativo)

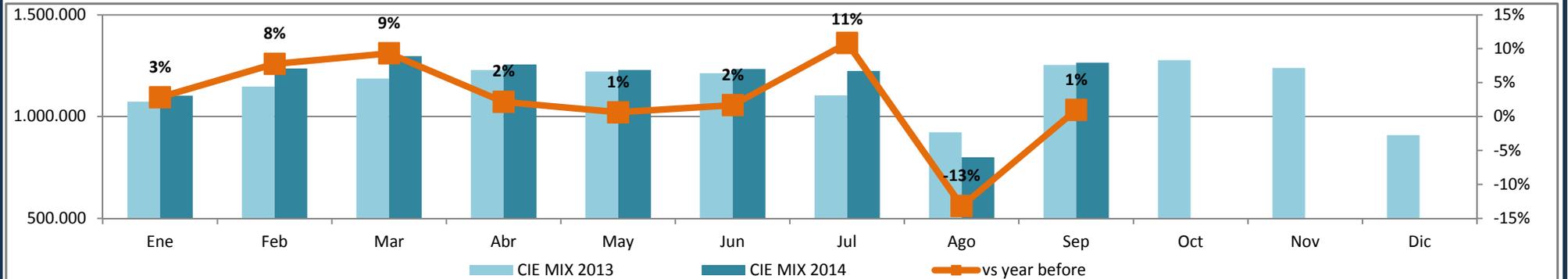
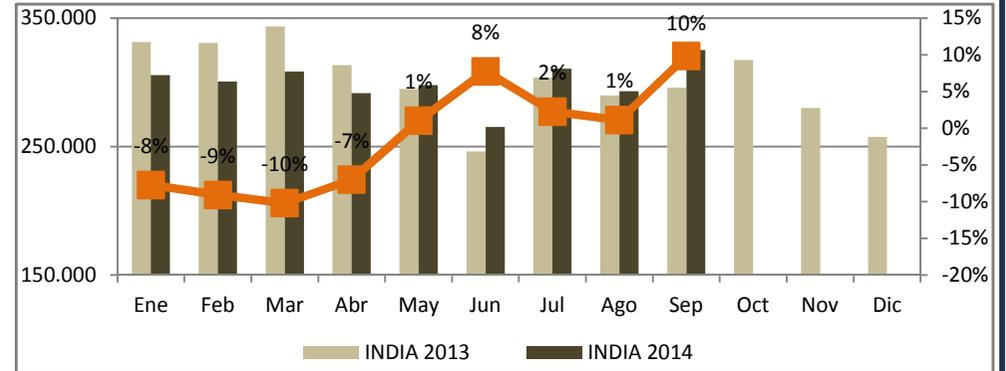
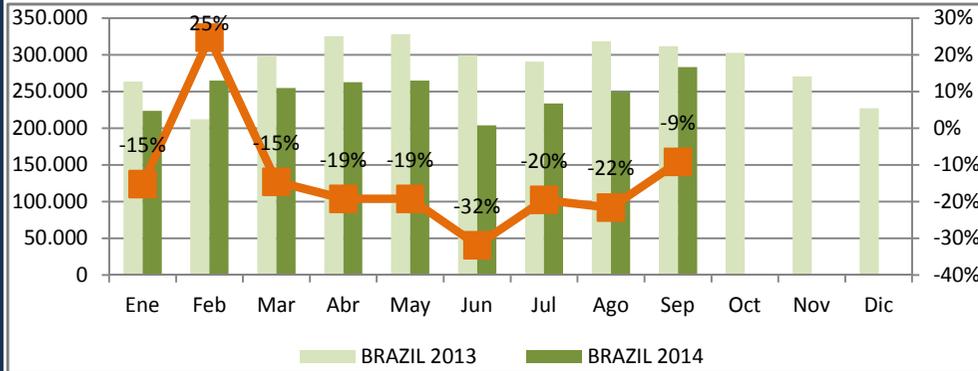
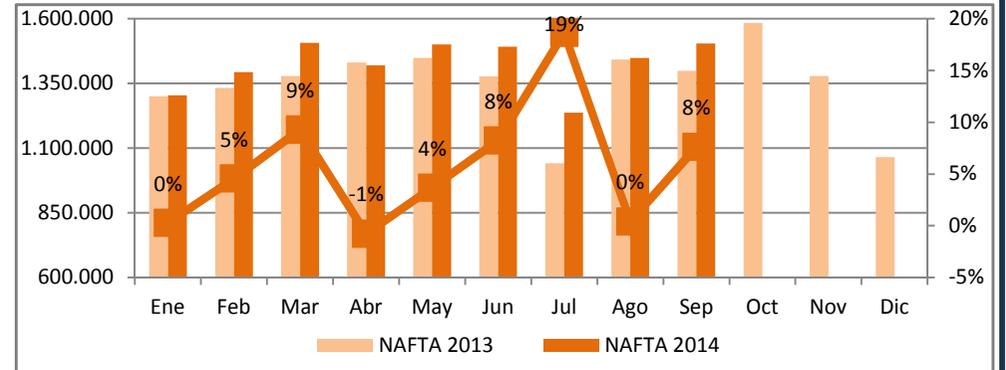
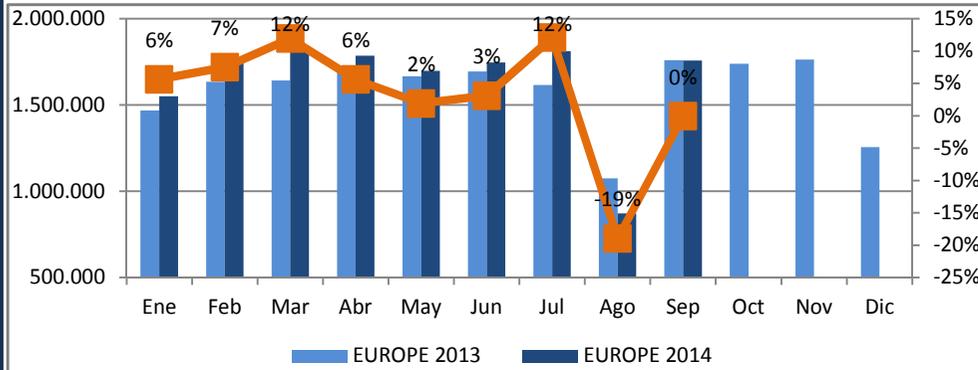
(2) Inversión de mantenimiento: aquella que lleva consigo una renovación de las instalaciones actualizándolas a "state of the art" desde el punto de vista de productividad, calidad y flexibilidad (robotización, automatización, cambios rápidos, ...) y que supone una cierta mejora de productividad que permite incrementos de la capacidad productiva para afrontar crecimiento vegetativo de los mercados

(3) Caja Operativa = Ebitda menos :Gasto financiero, Inversiones (excluyendo greenfields) y pago de impuestos.

Evolución de la producción de vehículos 2013/2014

PRODUCCIÓN MENSUAL DE VEHÍCULOS POR ZONA GEOGRÁFICA

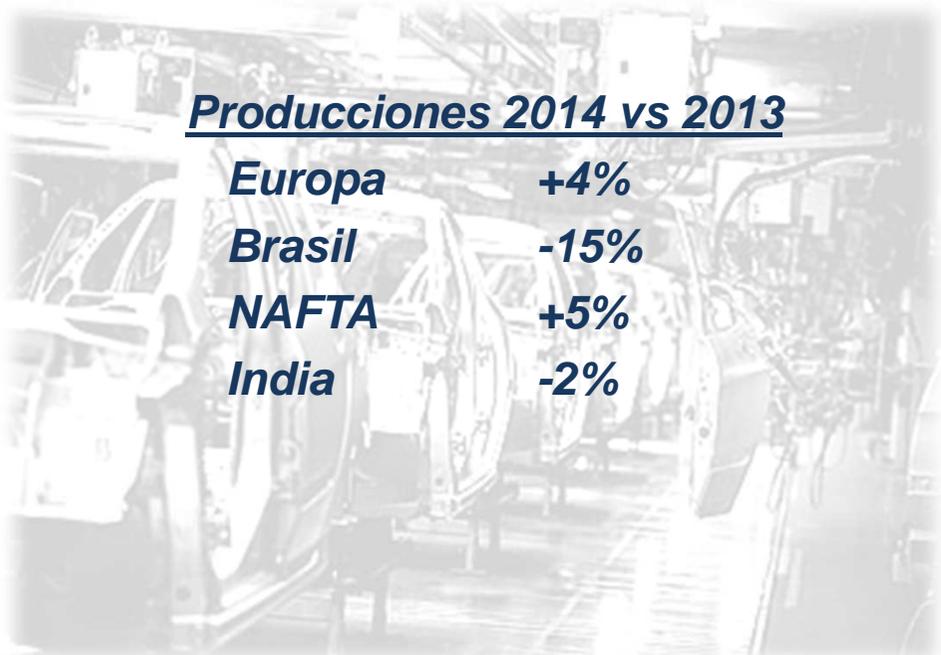
Millones de vehículos/mes



Evolución de la producción de vehículos 2013/2014

PRODUCCIÓN / MATRICULACION DE VEHÍCULOS POR ZONA GEOGRÁFICA

Producciones 2014 vs 2013



Europa	+4%
Brasil	-15%
NAFTA	+5%
India	-2%

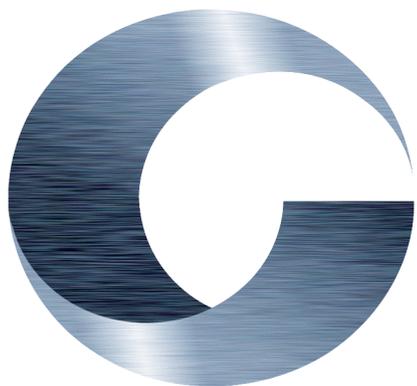
Matriculaciones 2014 vs 2013



Europa	+1%
Brasil	-9%
NAFTA	+5%
India	-2%

- **Brasil:** No esperamos la completa recuperación del mercado hasta el 2016
- **NAFTA:** En 2014 se prevé crecimiento del mercado del 6% al 7% vs 2013
- **Europa:** En 2014 sentimos la recuperación de la economía europea
- **India:** En 2014 se espera que el mercado se mantenga estable

Dominion



Resultados 30 Septiembre 2014 Dominion

(millones de euros)	30/09/13	30/09/14	
Cifra de negocio	106,3	175,6	+65,3%
EBITDA	6,4	15,5	+141,1%
% EBITDA s/ cifra negocio	6,1%	8,8%	
EBIT	3,4	8,4	
% EBIT s/ cifra negocio	3,2%	4,8%	

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

- Incorporación, en el segundo semestre de 2014, del grupo Beroa, compañía líder mundial en soluciones y servicios industriales en el ámbito de la energía aplicada. Esta integración es un paso más en el objetivo de formar una compañía del entorno de 500 millones € anuales de volumen de negocio***
- Dominion, compañía focalizada en generar eficiencia a sus clientes a través del concepto de Innovación Aplicada, refuerza con estas adquisiciones su estrategia de liderazgo en la aportación multisectorial de Soluciones y Servicios que, combinando tecnología y conocimiento, optimizan los modelos productivos de sus clientes***

PRESENCIA GEOGRÁFICA

dominion

Presencia estable en 27 países:

- ▶▶ Excelente posicionamiento en el área de Servicios Tecnológicos, con recurrencia garantizada.
- ▶▶ Líder mundial en ámbitos concretos de Servicios Industriales.
- ▶▶ Liderazgo en proyectos y EPC hospitalarios, gestión contingencias medioambientales, hornos industriales, torres solares, ...



con vocación de ser UNIVERSALES

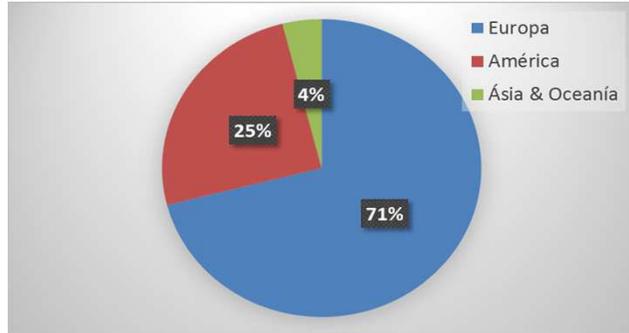
Innovación
Aplicada

Conocimiento
S&S

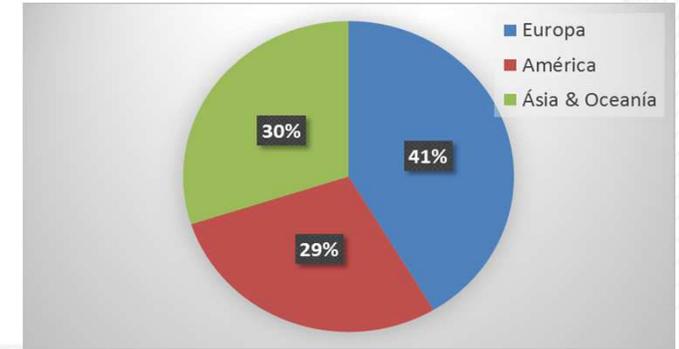


DIVERSIFICACIÓN: UN OBJETIVO BÁSICO

dominion

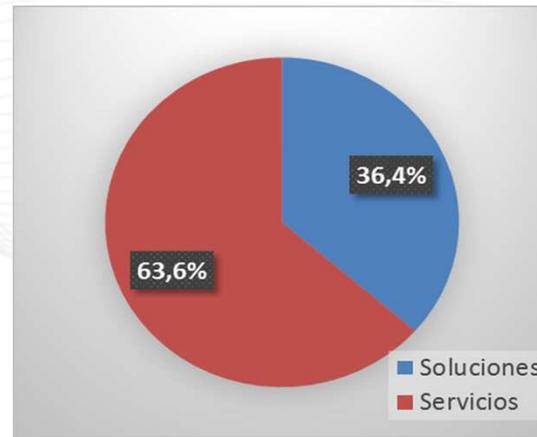


— Por geografía —



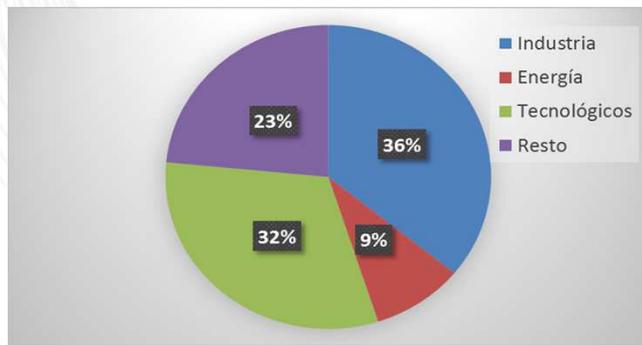
Servicios:

alta recurrencia y visibilidad con contratos que garantizan una cartera media de 2,5 años



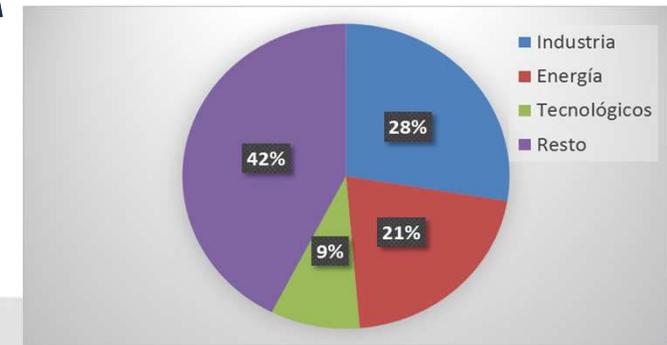
Soluciones:

diversificación y estabilidad en base a cartera existente y clientes recurrentes en el tiempo



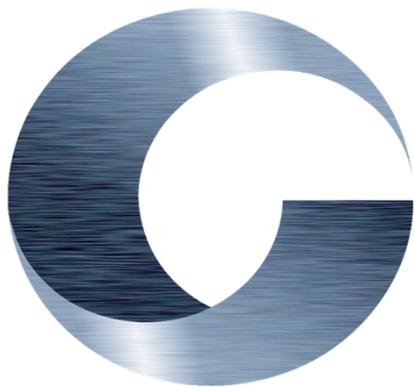
— Por sectores —

Resto: Salud, Banca, AAPP





Gestión de Recursos Financieros



Principales Operaciones 2014

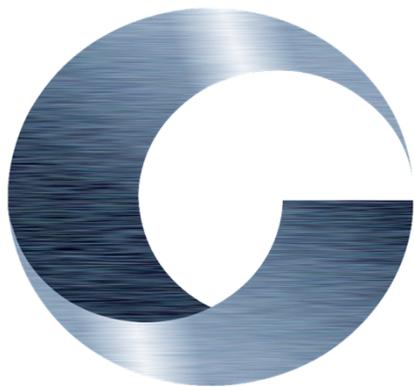
- Nuevo Sindicado 2014, por importe de 450 mill €, con un plazo de amortización de 5 años y una vida media de 4,7 años
- Contrato de financiación con el Banco europeo de inversiones (BEI) por importe de 70 mill €, con un plazo de amortización de 7 años
- Amortización anticipada de bonos (debentures) por importe de 264 mill de reales brasileños, aproximadamente 88 mill€
- Ampliación de un 7,89% del Capital Social. Importe 93 mill€

- ***Se da por finalizado con éxito el proceso de captación de recursos para los próximos 5 años***
- ***Esta mejora del endeudamiento y la posición de caja consolida la solidez financiera del Grupo permitiendo acceder a nuevos retos de crecimiento***
- ***El destino a corto plazo de los recursos obtenidos (OPA y la cancelación de las debentures), supondrán una mejora significativa en el Resultado Neto del Grupo (financieros e intereses minoritarios) que permitirá un mayor retorno a los accionistas***

Reestructuración de la Deuda en 2014

- Durante el 2014 se ha conseguido un doble objetivo: mejorar el coste de la deuda y ampliar significativamente los vencimientos
- La Deuda Estructural del Grupo, que asciende actualmente a 700 MM€ tiene los siguientes vencimientos:
 - Menos de 1 año: 11,8%
 - Entre 1 y 2 años: 9,3%
 - Entre 2 y 4 años: 19,5%
 - Mas de 4 años: 59,4%
- Aprovechando el buen momento de los tipos de interés, se ha incrementado el volumen de deuda a tipo de interés fijo, llegando al 34% del total de la deuda estructural
- En relación a la exposición de la deuda a la moneda, el Grupo trabaja por alcanzar un equilibrio óptimo y una minimización de los riesgos. Actualmente, la distribución de la deuda en las principales monedas es:
 - Euros: 84%
 - Reales y US Dólar: 14%

Principales Operaciones Corporativas 2014



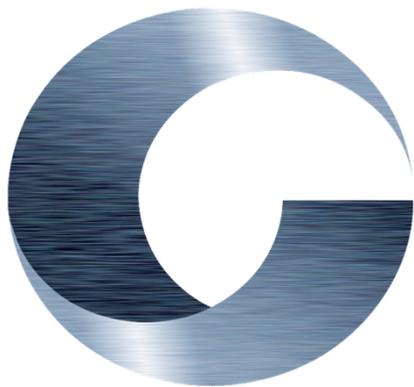
OPA AUTOMETAL

- En septiembre de 2014 se cierra con éxito la OPA sobre las acciones en circulación de Autometal (25,24%) con el objeto de excluir de negociación en el Novo Mercado de BM&Fbovespa, S.A. dichas acciones
- Aceptación del 99%
- Tras la aceptación, CIE Automotive, se convierte en titular del 99,75% de las acciones de Autometal.
- En Octubre de 2014 la asamblea de accionistas de Autometal ha adoptado el acuerdo para la adquisición forzosa de la totalidad de las acciones que no han acudido a la OPA ("squeeze-out"), de tal forma que la titularidad de CIE es del 100% de Autometal.

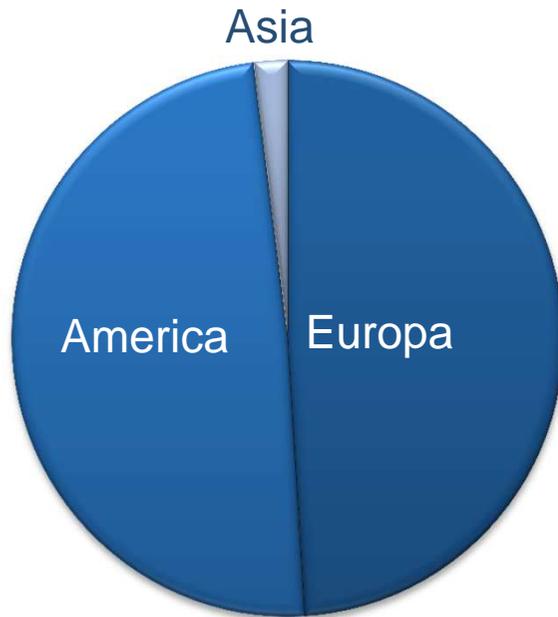
CIERRE DE LA OPERACION MAHINDRA - CIE

- Integración de un grupo de compañías con un nivel recurrente de:
 - Ventas: 650 MM€
 - Ebitda: 66 MM€
 - Deuda Financiera Neta: 170 MM€
- Tecnologías: Forja, Fundición, Composites, Estampación y Engranajes, en los mercados Indio y Europeo
- En Octubre de 2013 se llevo a cabo con éxito la primera parte de la transacción.
- Cierre de la operación previsto para Diciembre de 2014, con la incorporación de 7 nuevas plantas en India y 1 en Italia.
- Como resultado de la operación el Grupo CIE Automotive poseerá aproximadamente el 53% y Mahindra el 20% del grupo Mahindra CIE.
- Con el cierre de esta transacción CIE afianza su estrategia de convertirse en uno de los principales grupos de componentes de automoción a nivel mundial.

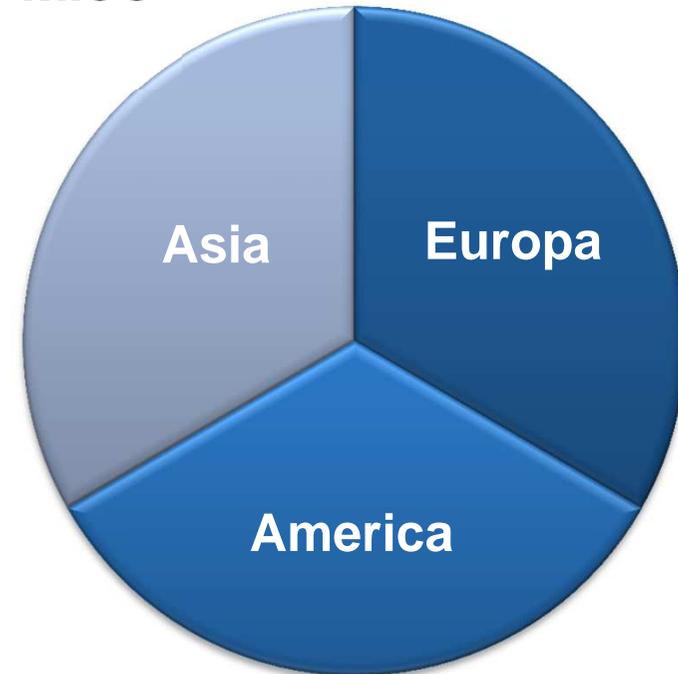
Con todo lo anterior: confirmamos nuestro
compromiso 2013-2017



Ventas superiores a 3.000 Mio€
CAGR > 15%



Ventas 2012



Ventas 2017

Consolidación de una significativa cuota en el mercado asiático, continuando con al estrategia de crecimiento de los mercados emergentes

el crecimiento rentable del Grupo creando valor para el accionista

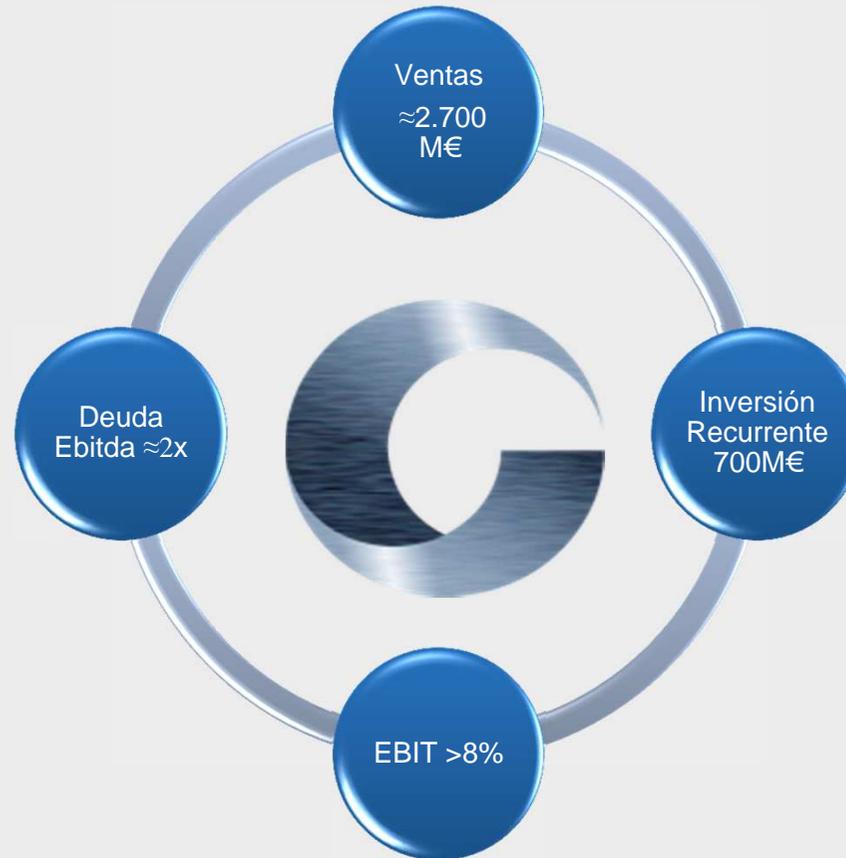
El Estratégico de CIE tiene como objetivo



Asimismo, esta situación permite proyectar el mantenimiento de la actual política de dividendos.

...estaremos muy cerca del compromiso 2013-2017

Mas a corto plazo, en el año 2015.....



Inversión de mantenimiento ≈ 300 M€
Greenfields ≈ 150 M€
Crecimiento inorgánico ≈ 250 M€
(principalmente Mahindra CIE)

Factores clave en los objetivos 2015:

1) Recuperación del mercado europeo alcanzando la excelencia operacional

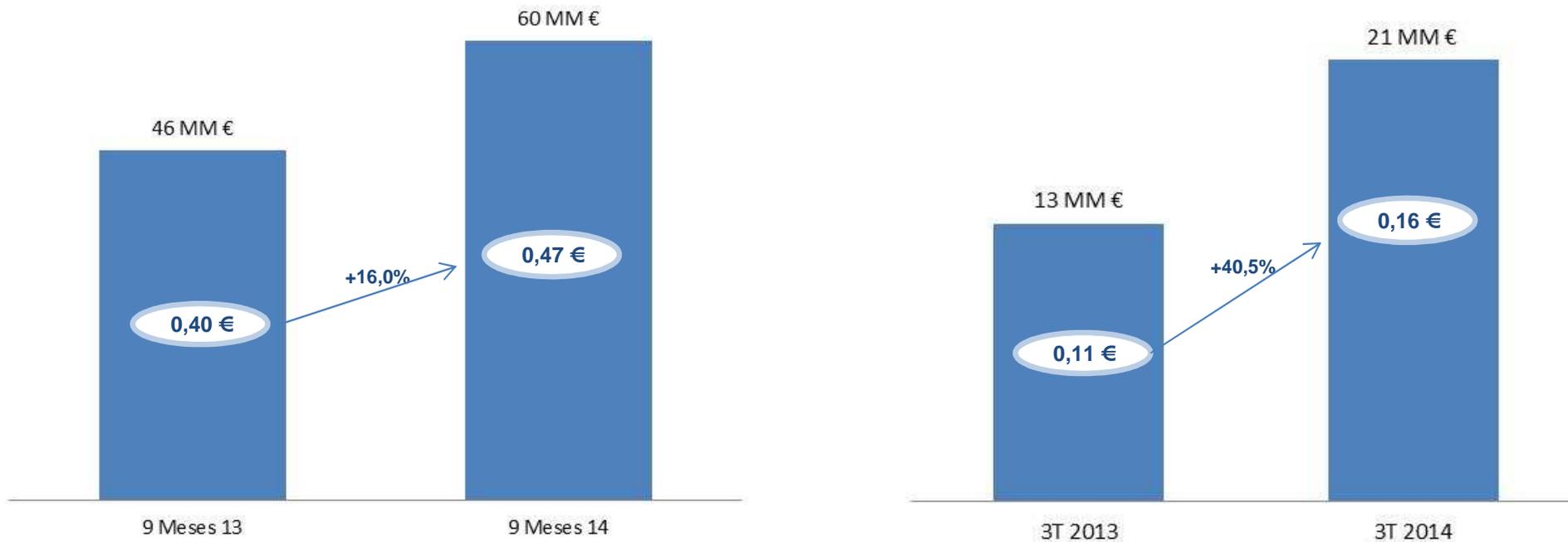
2) Desempeño de los greenfields de Nafta

3) Resultados del plan de acción de Alemania y mejora gradual en India

4) Adecuación de medios productivos en Brasil

5) Lanzamiento del proyecto de Innovación Aplicada

Beneficio Neto/ Beneficio Neto por Acción



El Beneficio Neto por Acción (BNA) asciende a 0,47€, habiendo crecido mas de un 40% en el 3T2014 comparado con el mismo periodo de 2013

El BNA creciente se apoya en:

- **Incremento de mercado y perímetro**
- **Mejora de la rentabilidad operativa**
- **Gestión eficiente del capital**



CIE *Automotive*

GRUPO INDUSTRIAL ESPECIALIZADO EN LA GESTIÓN DE PROCESOS DE ALTO VALOR AÑADIDO

