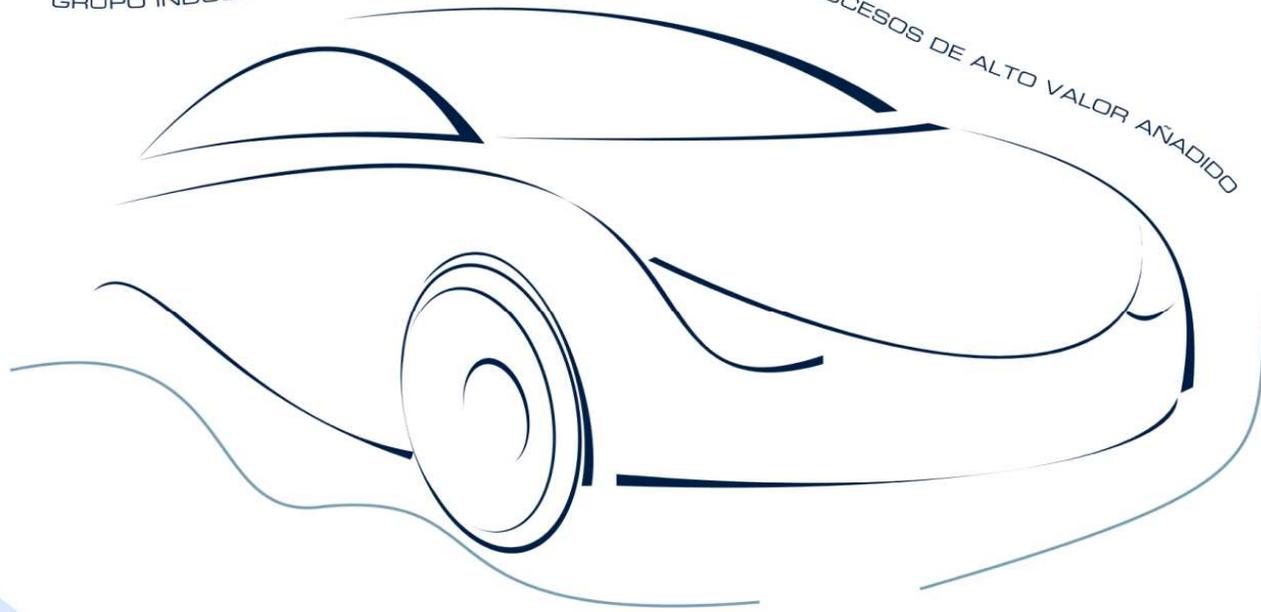




CIE *Automotive*

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

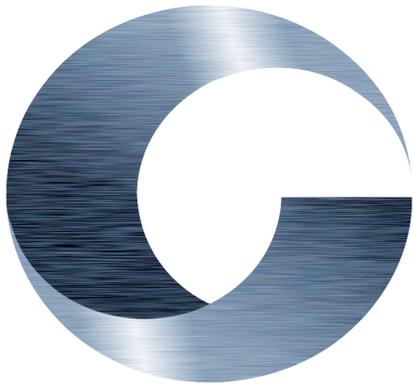


DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
31 de Marzo 2014

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 31 Marzo 2014



Resultados 31 Marzo 2014 Grupo CIE Automotive

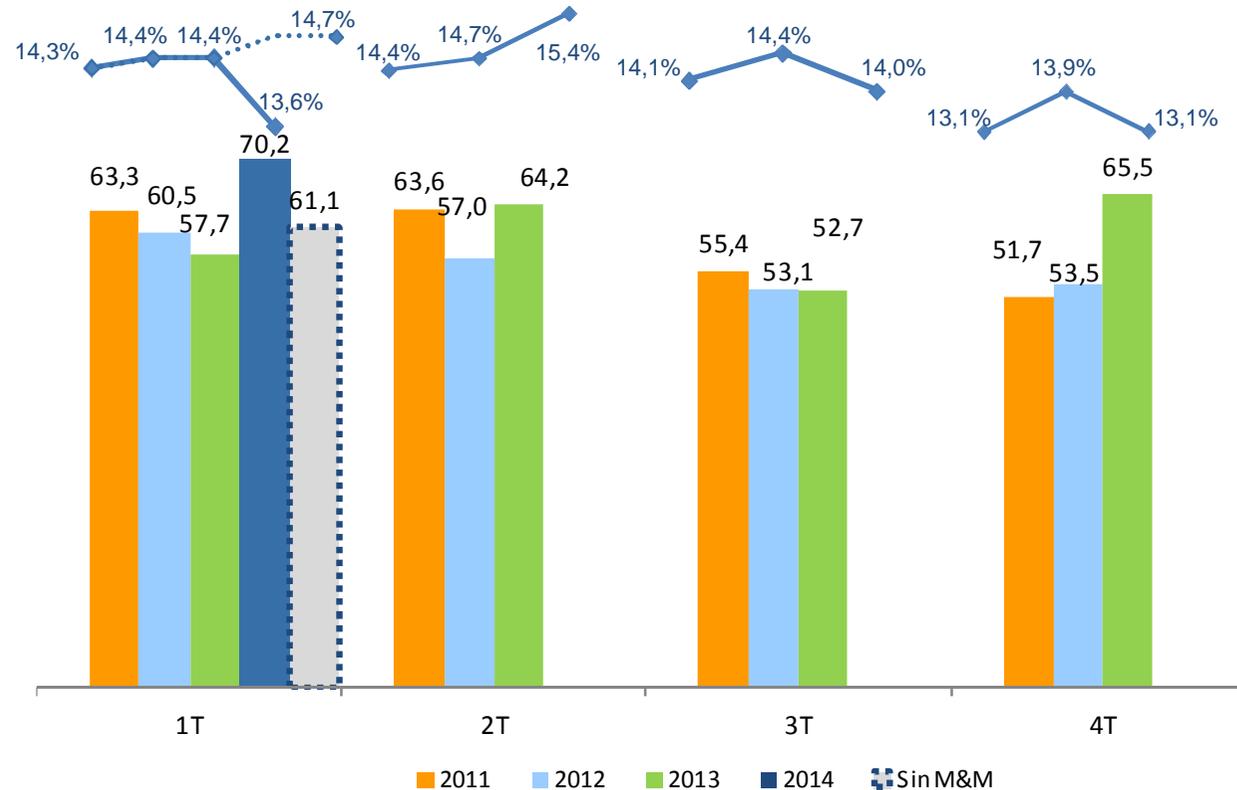
(millones de euros)	31/03/13	31/03/14	
Cifra de negocio	418,2	530,7	
Cifra de negocio ajustada *	400,3	516,3	29,0%
EBITDA	57,7	70,2	21,6%
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,4%	13,6%	
EBIT	36,1	44,0	22%
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	9,0%	8,5%	
Resultado del ejercicio	27,1	31,3	
Resultado neto	17,0	19,4	14,2%

Notas: (*) 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

- ***Sin perjuicio del efecto derivado de la incorporación de nuevas compañías al perímetro con márgenes aún bajos, excelentes resultados con Record histórico de Ventas, EBITDA y Resultado neto***
- ***Muy buen comportamiento de márgenes en todos los negocios***
- ***El resultado neto, al igualdad de tipo de cambio hubiese alcanzado los 20 millones de euros***

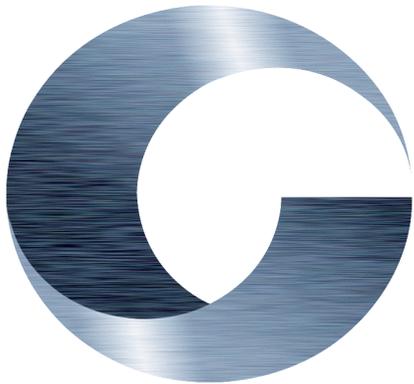
Margen Ebitda Trimestral



◆ % EBITDA/Ventas
 % EBITDA/VENTAS sin efecto Mahindra

- **La incorporación del grupo Mahindra en octubre de 2013, aunque con resultados positivos, mitiga la mejora del margen EBITDA global de manera significativa. El Margen comparable sería 14,7%**
- **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 mas sólida**

Automoción: Mejora de mercado y de márgenes en Europa y buen comportamiento en NAFTA



Resultados 31 Marzo 2014 Automoción

(millones de euros)	31/03/13	31/03/14	
Cifra de negocio	346,1	460,0	32,9%
EBITDA	55,2	65,9	19,3%
% EBITDA s/ cifra negocio	16,0%	14,3%	
EBIT	35,2	41,9	18,7%
% EBIT s/ cifra negocio	10,2%	9,1%	

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

- **Incremento de ventas con márgenes globales afectados por las incorporaciones de 4T2013 y por el comportamiento del mercado brasileño**
- **EBIT por encima del 9%. El margen EBIT comparable con 1T2013 en igualdad de perímetro sería del 10,4% (mejora 0,2pp)**
- **Automoción, con un EBITDA de 65,9 mill€ y un margen EBITDA del 14,3 %, representa el 95% del EBITDA del grupo**

Resultados 31 Marzo 2014 Automoción

Ex Autometal

(millones de euros)	31/03/13	31/03/14
Cifra de negocio	170,8	154,9
EBITDA	26,3	25,2
% EBITDA	15,4%	16,3%
EBIT	12,4	13,9
% EBIT	7,3%	9,0%

- Disminución de volumen derivada de salida del perímetro en el 2S2013 de las sociedades de forja de CIE Automotive
- Incremento del nivel de ventas de un 15,6% comparando con el mismo periodo y mismo perímetro de 2013 por encima del mercado
- Continúa el incremento de los márgenes por mejora de gestión y productividad. EBITDA y EBIT mejorando significativamente con respecto a 2013
- Plantas europeas a un nivel excelente de rentabilidad operativa preparadas para afrontar la recuperación del mercado

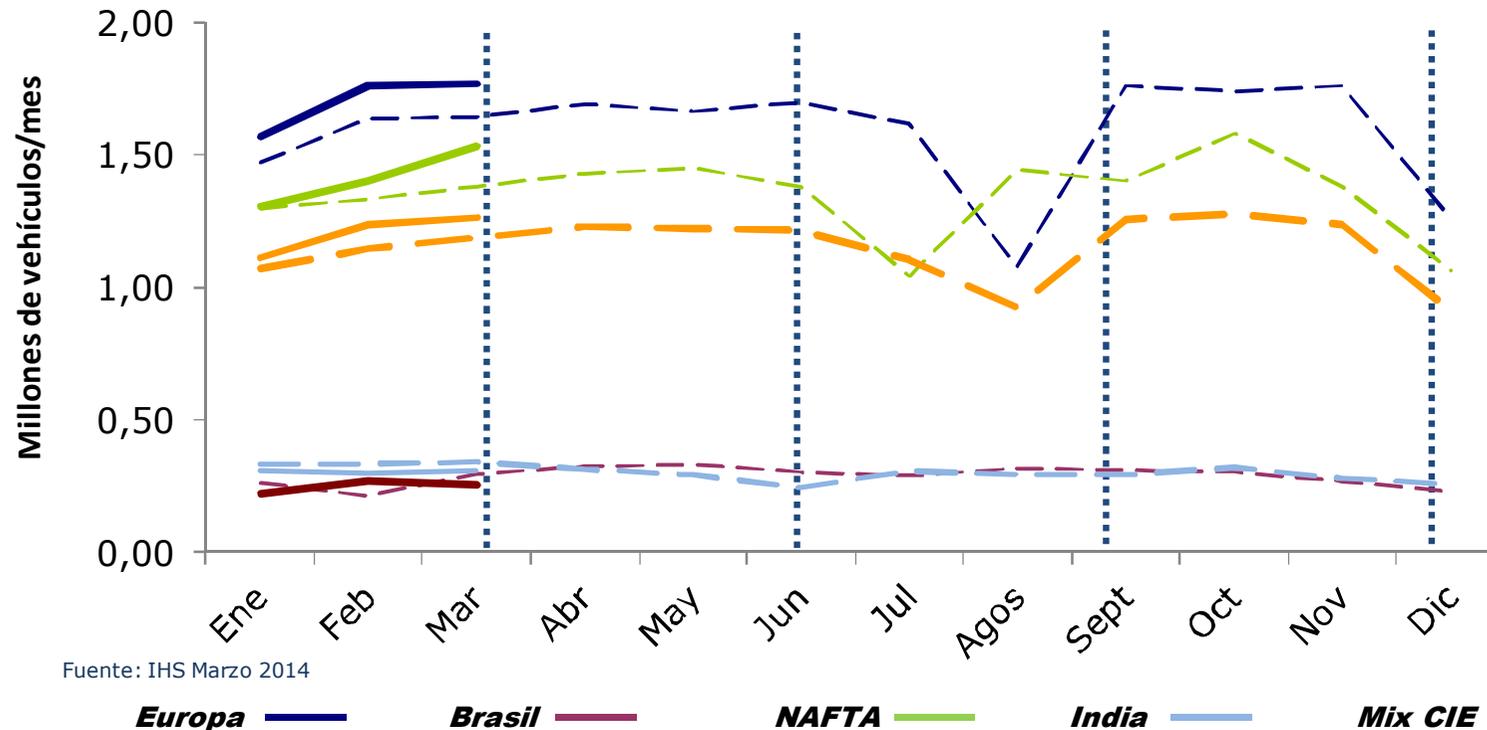
Autometal

(millones de euros)	31/03/13	31/03/14
Cifra de negocio	175,3	305,1
EBITDA	29,0	40,7
% EBITDA	16,5%	13,3%
EBIT	22,8	27,9
% EBIT	13,0%	9,1%

- Excelente comportamiento del mercado NAFTA
- La debilidad del mercado brasileño, unido al nuevo mix derivado de las integraciones realizadas en el 2013, con márgenes crecientes pero aún lejos de los estándares de la compañía, bajan el margen global
- Tipo de cambio a Euro afecta negativamente en la comparativa de este periodo en aprox 2,5 mill€ a nivel EBITDA, aunque se espera un efecto decreciente a lo largo del año

Evolución de la producción de vehículos 2013/2014

PRODUCCIÓN MENSUAL DE VEHÍCULOS POR ZONA GEOGRÁFICA



Fuente: IHS Marzo 2014

Producciones 2014 vs 2013

Europa +7%
 Brasil -4%
 NAFTA +6%
 India -9%

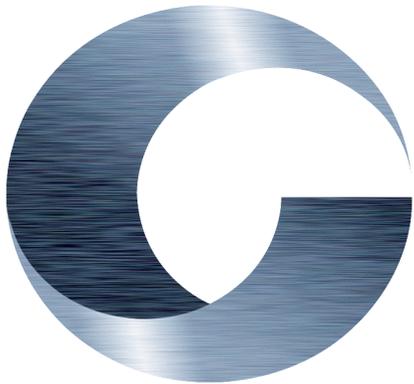
Matriculaciones 2014 vs 2013

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

(Líneas discontinuas datos del año 2013)

- **Brasil:** No esperamos la completa recuperación del mercado hasta el 2016
- **NAFTA:** En 2014 se prevé crecimiento del 3% al 4% vs 2013
- **Europa:** En 2014 sentimos la recuperación de la economía europea
- **India:** En 2014 se espera un crecimiento del 3% vs 2013

Dominion y Biocombustibles



Resultados 31 Marzo 2014 Dominion

(millones de euros)	31/03/13	31/03/14	
Cifra de negocio	33,9	39,2	+15,3%
EBITDA	2,2	3,5	+55,2%
% EBITDA s/ cifra negocio	6,6%	8,8%	
EBIT	1,4	2,1	
% EBIT s/ cifra negocio	4,2%	5,5%	

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

- **Mejora de ventas del 15% y del 55% en EBITDA, apoyadas principalmente por el crecimiento de Latinoamérica. Especialmente reseñable el crecimiento orgánico en México y en los EPCs de integración en Honduras y Chile**
- **Latinoamérica (México, Brasil, Perú, Chile, Honduras) afianza su posición como motor del negocio con porcentajes superiores al 85% del Margen de Contribución sobre el total de Dominion**

Resultados 31 Marzo 2014 Biocombustibles

(millones de euros)	31/03/13	31/03/14
Cifra de negocio	38,2	31,5
Cifra de negocio ajustada *	20,2	17,2
EBITDA	0,3	0,8
EBIT	(0,6)	0

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

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

- **Compromiso de CIE Automotive con el medio ambiente: focalización en el segmento de reciclados buscando la eficiencia y rentabilidad a través de la comercialización de biodiesel, producción mediante aceites reciclados y recogida de aceites**
- **Inversión mínima planificada, asociada al crecimiento. EBIT cercano a cero que permitira la recuperación de los activos**



- OPA de exclusión Autometal



OPA de Exclusión Autometal: Características

El 8 de abril de 2014 se hace pública la intención de CIE Automotive de formalizar una Oferta para la adquisición del 25,24% de Autometal.

Precio de adquisición: R\$19,11 reales brasileños por acción, ajustado en la fecha de liquidación por el IPCA (*Índice de Preços ao Consumidor Amplo*). Todos los accionistas de Autometal cobrarán además un dividendo de R\$0,2292 por acción con cargo a resultados 2013.

OPA de Exclusión Autometal: Características

El importe máximo de la Oferta asciende (conforme a tipos de cambio de hoy) a aproximadamente €197M.

Se prevé que el 50% de la operación se financie mediante una emisión de nuevas acciones de CIE Automotive con exclusión del derecho de suscripción preferente. El 50% restante se prevé se financie con cargo a los recursos financieros del Grupo CIE Automotive.

Se prevé ofrecer la ampliación -mediante una colocación acelerada en condiciones de mercado- a inversores institucionales y a los accionistas de Autometal que así lo deseen, en las formas y plazos que se comunicarán oportunamente.

Gavea Inversiones Ltda (principal Accionista minoritario de Autometal) ha anunciado su decisión de aceptar la Oferta.

OPA de Exclusión Autometal: Hitos

El período de duración normal del proceso es de 4/5 meses.

La Asamblea de Autometal para determinar el Valorador independiente se ha celebrado el 28 de abril de 2014

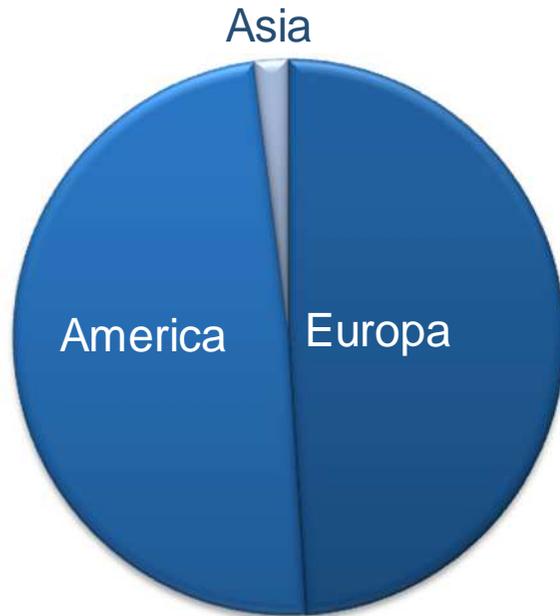
Con una aceptación del 95% del capital social, se puede llevar a cabo squeeze-out

Se garantiza un trato justo al someterse a Valorador independiente y al análisis de CVM.

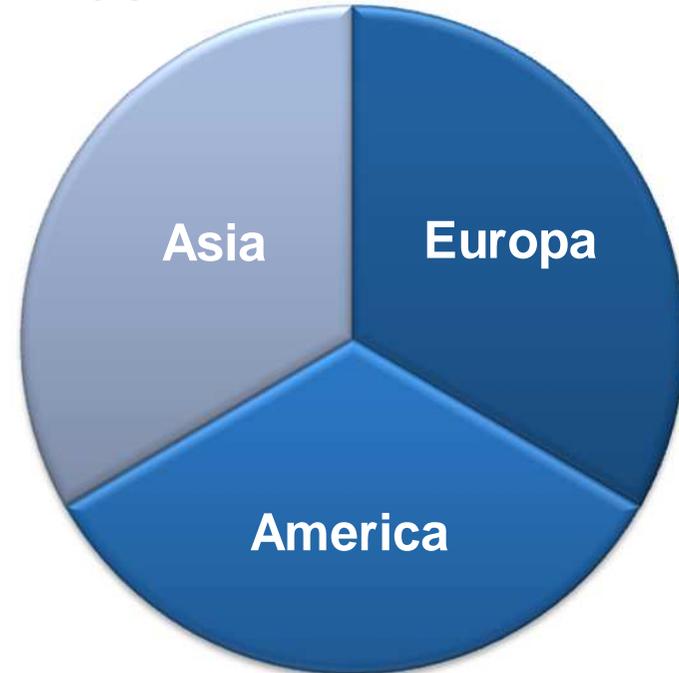
● Con todo lo anterior: confirmamos nuestro
compromiso 2013-2017



Ventas superiores a 3.000 Mio€
CAGR > 15%



Ventas 2012

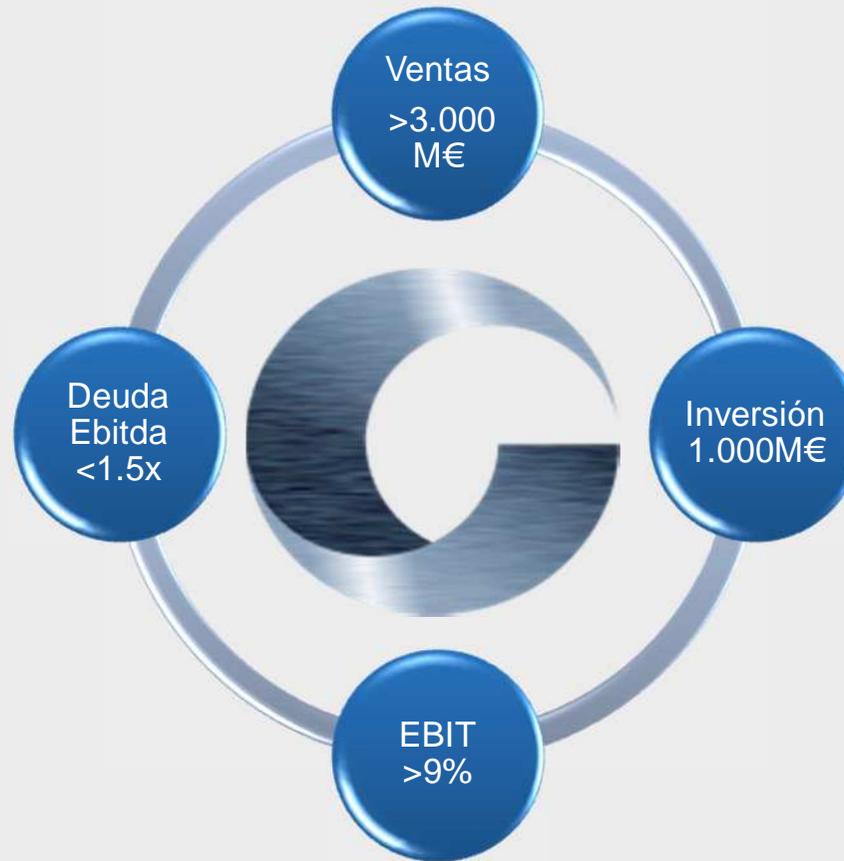


Ventas 2017

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

el crecimiento rentable del Grupo creando valor para el accionista

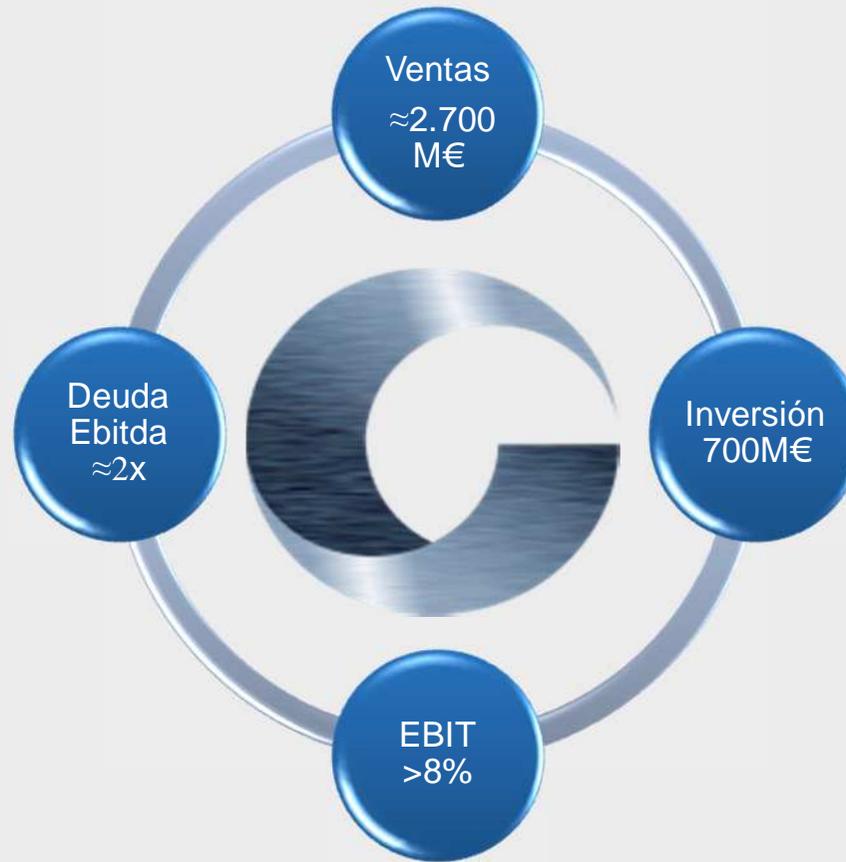
El Estratégico de CIE tiene como objetivo



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.....



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



CIE *Automotive*

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

