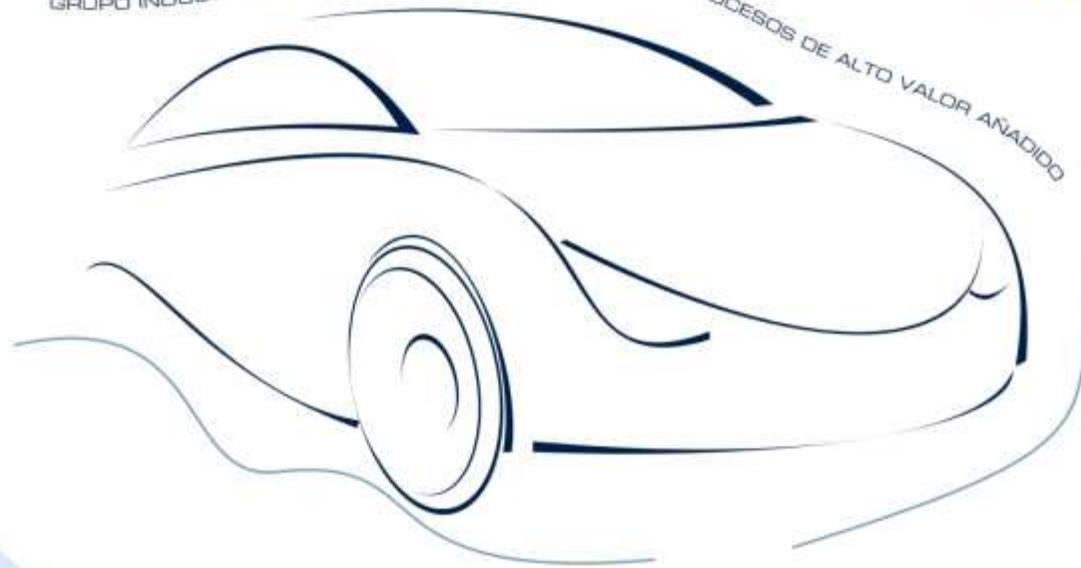




CIE *Automotive*

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



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
30 Abril 2014

ÍNDICE

Resultados 31 Diciembre 2013

Reflexión Estratégica 2013-2017:
“REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA”

Resultados 31 Marzo 2014

Resultados 31 Diciembre 2013

Resultados 2013 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	2012	2013	
Cifra de negocio	1.645,7	1.760,3	
Cifra de negocio ajustada *	1.562,5	1.696,0	8,5%
EBITDA	224,1	240,1	7,2%
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,3%	14,2%	
EBIT	141,4	150,4	6,4%
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	9,0%	8,9%	
Resultado del ejercicio	76,0	77,9	
Resultado neto	61,0	60,1	-1,5%

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

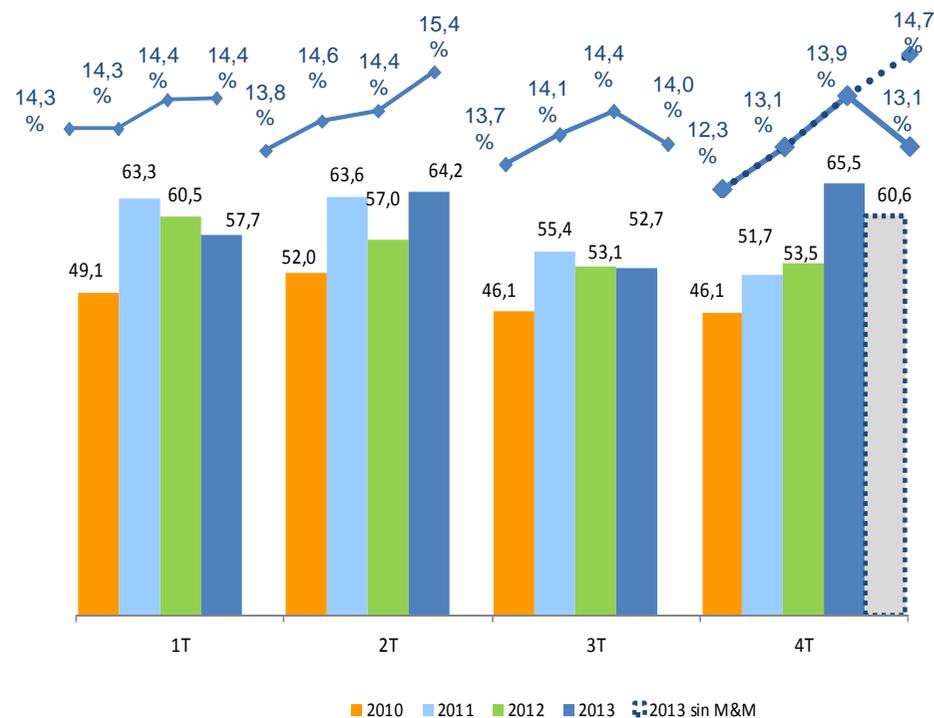
- *El resultado neto a igualdad de tipo de cambio es superior en un 6% al del mismo periodo del ejercicio anterior. El efecto tipo de cambio reduce en 3,6 mil€ el resultado neto*
- *Dicho resultado es, básicamente, el recurrente del Grupo, dado que en 2013 han resultado compensados efectos netos no recurrentes positivos y negativos en la cuenta de resultados: dos efectos negativos 1) deterioro de activos mantenidos para la venta asociados a la actividad de fabricación Biodiesel y 2) efecto de la liquidación de los pactos incluidos como consecuencia de la fusión inversa llevada a cabo en el ejercicio 2011. El efecto positivo se corresponde mayoritariamente con una activación de créditos fiscales*
- *Aumento de gastos financieros, que compensa parcialmente la mejora operativa, es debido principalmente a: mayor deuda en Autometal por adquisiciones 4T2012 y 4T2013; aumento del gasto financiero en Brasil por aumento diferencial retribución activo/pasivo y liquidación inversiones en reales para reducir exposición por riesgo moneda*

Evolución Ebitda Trimestral 2010/2011/2012/2013

Evolución Grupo sin efecto Mahindra 4T

(millones de euros)	2012	2013 Ex Mahindra (*)
Cifra de negocio	1.645,7	1.672,0
Cifra de negocio ajustada *	1.562,5	1.607,7
EBITDA	224,1	235,2
% EBITDA	14,3%	14,6%
EBIT	141,4	150,3
% EBIT	9,0%	9,3%

Evolución Margen Ebitda Trimestral



Notas: (*) Datos del Grupo sin considerar la consolidación en el 4T de los resultados de las sociedades del grupo Mahindra.

— % EBITDA/Ventas

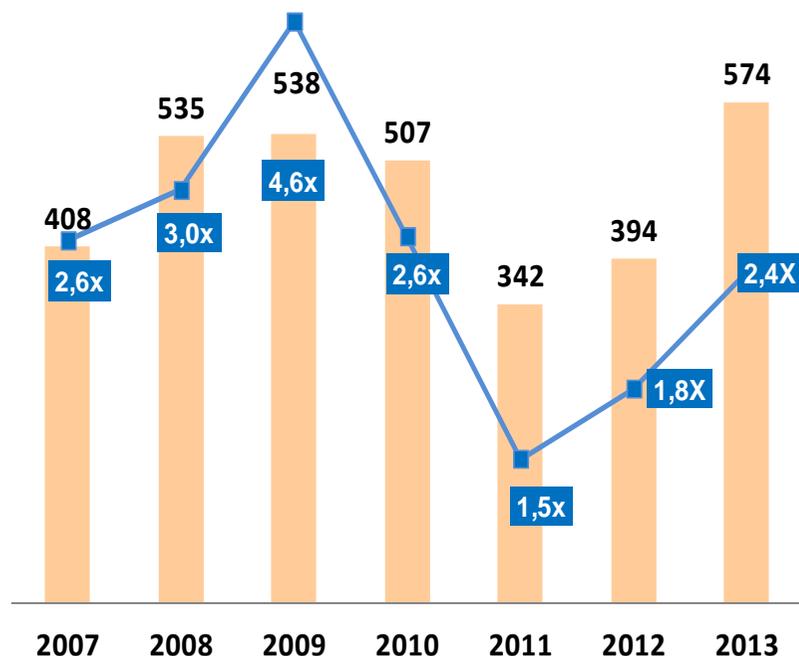
- - - % EBITDA/VENTAS sin efecto Mahindra

- **4T2013 afectado por la incorporación de las plantas de Mahindra que aportan un margen del 5,6%**
- **Se mantiene una buena situación en cada uno de los mercados y plantas de CIE, en lo relativo a márgenes**
- **Esta mejora de la competitividad permite afrontar el desarrollo futuro desde una situación sólida**

Posición Financiera 2013

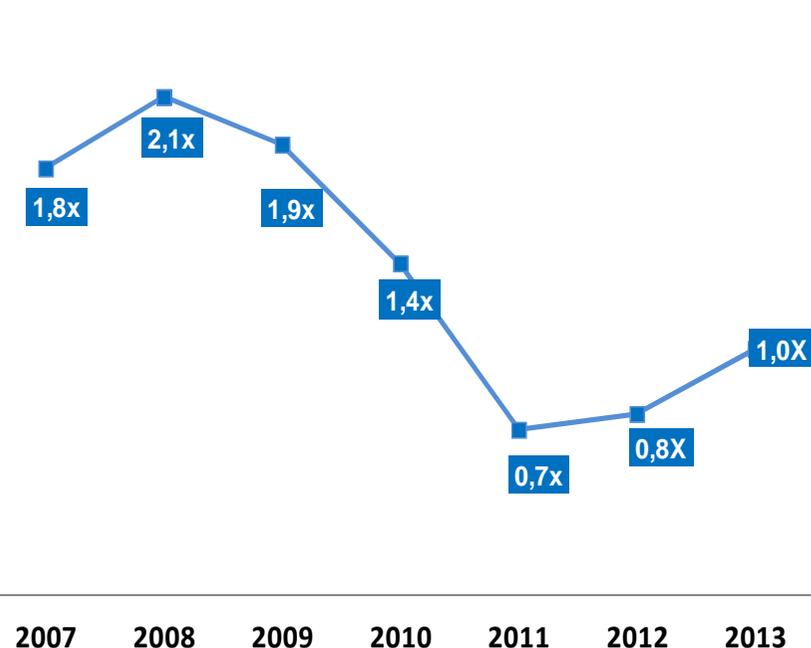
Evolución Deuda Financiera Neta

Deuda financiera neta (mill. €) DFN/EBITDA (x)



Evolución DFN/FFPP

DFN/FFPP (x)



DFN = Deuda con entidades de crédito y otras instituciones financieras – efectivo y otros medios líquidos.

- **La capacidad de crédito del Grupo ha permitido las adquisiciones realizadas en 4T2013: Operación Mahindra CIE Automotive, que sólo ha reportado EBITDA el último trimestre, y Beroa. Estas adquisiciones son, básicamente, el motivo del incremento de la deuda financiera neta. Sin el efecto de las adquisiciones el ratio sería cercano a 2.0x**
- **Posición de caja de 415 mill€**



Automoción: Continúa la mejora de márgenes en Europa y el buen comportamiento en Brasil y NAFTA



Resultados 2013 Automoción

(millones de euros)	2012	2013	
Cifra de negocio	1.308,5	1.483,3	13,4%
EBITDA	207,0	223,2	7,8%
% EBITDA s/ cifra negocio	15,8%	15,0%	
EBIT	132,1	142,0	7,5%
% EBIT s/ cifra negocio	10,1%	9,6%	

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

- ***EBIT cercano a doble dígito con un 9,6%***
- ***Se mantienen los márgenes en Europa con mejoras de gestión y productividad a pesar de caída de ventas***
- ***El buen comportamiento de ventas en Brasil, así como la incorporación al perímetro de nuevas compañías permite compensar la caída de volumen europeo y el efecto del tipo de cambio del real brasileño ya comentado***

Resultados 2013 Automoción

Ex Autometal

(millones de euros)	2012	2013
Cifra de negocio	667,5	593,6
EBITDA	99,1	99,5
% EBITDA	14,8%	16,8%
EBIT	47,0	50,3
% EBIT	7,0%	8,5%

- Disminución de volumen derivada de salida del perímetro en el 2S2013 de las forjas de CIE
- Mantenimiento del nivel de ventas comparando con el mismo periodo y mismo perímetro de 2012 en línea con el mercado.
- Continúa el incremento de los márgenes por mejora de gestión y productividad. EBITDA y EBIT mejorando con respecto a 2012
- Plantas europeas a un nivel alto de rentabilidad operativa preparadas para afrontar la recuperación del mercado

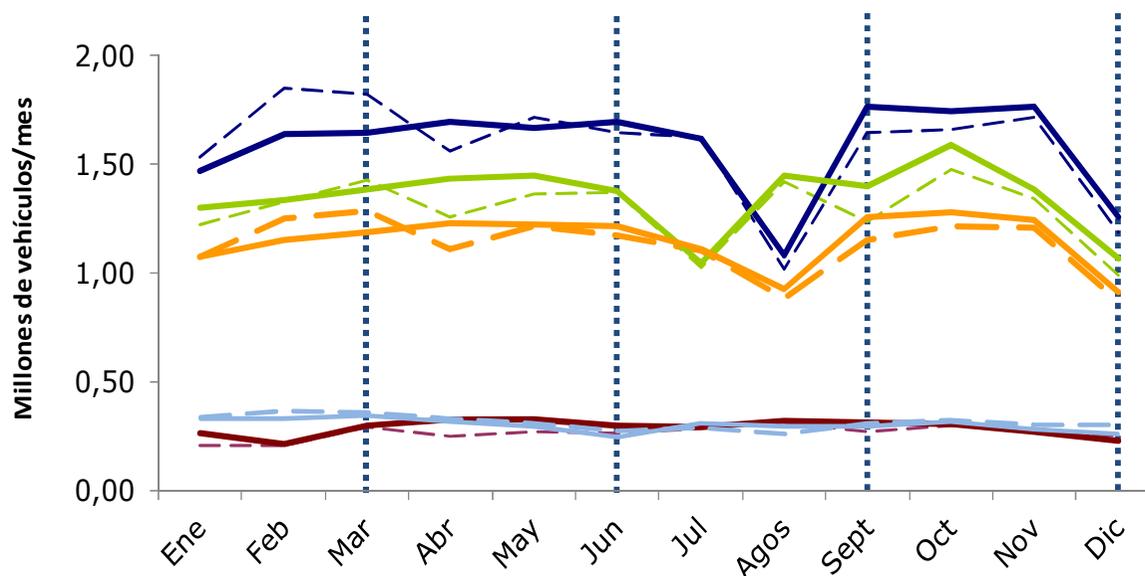
Autometal

(millones de euros)	2012	2013
Cifra de negocio	641,0	889,6
EBITDA	108,0	123,7
% EBITDA	16,8%	13,9%
EBIT	85,0	91,7
% EBIT	13,3%	10,3%

- América: En Brasil mejora de márgenes con respecto al año anterior; En NAFTA crecimiento de mercado de producción de vehículos del 5% vs año anterior; Crecimiento adicional por integración de Century y Nanjing con márgenes inferiores a la media y que baja el margen medio global
- Europa e India: integración de los resultados de las forjas de CIE en el 2S2013, así como de las nuevas sociedades del grupo Mahindra CIE con márgenes aún bajos que bajan el nivel de margen global
- Tipo de cambio a Euro afecta negativamente en la comparativa de este periodo en aprox 10,9 mill€ a nivel EBITDA
- A pesar de los efectos comentados, el margen EBIT continúa por encima del 10%

Evolución de la producción de vehículos 2013/2012

PRODUCCIÓN MENSUAL DE VEHÍCULOS POR ZONA GEOGRÁFICA



Producciones 2013 vs 2012

Europa +0%

Brasil +9%

NAFTA +5%

India -3,6%

Matriculaciones 2013 vs 2012

Europa -2%

Brasil -1%

NAFTA +7%

India -6,5%

Fuente: IHS Diciembre 2013

Europa — **Brasil** — **NAFTA** — **India** — **Mix CIE** —

(Líneas discontinuas datos del año 2012)

- **Brasil: Visibilidad limitada para el 2014**
- **NAFTA: Para 2014 se prevé crecimiento del 3% al 5% vs 2013**
- **Europa: En 2014 estamos sintiendo la recuperación de la economía europea**
- **India: Para 2014 se espera un crecimiento del 6% vs 2013**



Dominion y Biocombustibles



Resultados 2013 Dominion

(millones de euros)	2012	2013	
Cifra de negocio	138,3	156,3	+13,0%
EBITDA	13,0	13,2	+0,6%
% EBITDA s/ cifra negocio	9,5%	8,4%	
EBIT	9,0	8,2	
% EBIT s/ cifra negocio	6,5%	5,2%	

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

- **Mejora de ventas del 13% continúa apoyada principalmente por el crecimiento de Latinoamérica. Especialmente reseñable el crecimiento en Brasil y la apertura del mercado de servicios en Perú**
- **Latinoamérica mantiene su posición como motor del negocio suponiendo un 83% del Margen de Contribución, siendo una compañía referente en el mercado Latinoamericano**

Resultados 2013 Biocombustibles

(millones de euros)	2012	2013	
Cifra de negocio	198,9	120,7	
Cifra de negocio ajustada *	115,7	56,4	-51,2%
EBITDA	3,9	3,7	-6,0%
EBIT	0,3	0,2	

Notas: (*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla
 EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

- ***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***
- ***La complicada situación regulatoria del sector y la incertidumbre comercial mantendrán el negocio en un perfil bajo de actividad***

Hitos del año 2013

CIE Automotive y el Grupo Mahindra firman un acuerdo de alianza global.

CIE Celaya (México), premiada por Continental como ejemplo de implantación exitosa en México.

Autometal (Brasil), nombrado mejor "Proveedor del Año 2012" por General Motors Brasil.

Autometal San Bernardo (Brasil) se convierte en proveedor del primer vehículo chino producido en Brasil por Cherry.

Fernando Cirino Gurgel, presidente de Durametal (Brasil), recibió la Orden del Mérito de la Industria en Brasil.

CIE Automotive anuncia la construcción de una nueva planta productiva de aluminio en Togliatti (Rusia), próxima a Avtovaz.

Nuevos proyectos de cigüeñales en China junto a Donghua Automotive.

CIE Celaya amplía sus instalaciones en 3.100 metros cuadrados para atender nuevos negocios.

CIE Mecauto (España), CIE Mecasur (España) y CIE Unitools (Rep. Checa), reconocidas por Nexteer por su perfecto lanzamiento del proyecto Opel Junior.

CIE Automotive colabora con el MBA de la Universidad de Deusto y alumnos del MBA Renault visitan el AIC.

Adquisición por parte de Dominion de Beroa Group, líder mundial en proyectos y outsourcing en el ámbito del calor industrial.

Nuevo proyecto hospitalario de Dominion en Chile, por importe de 170 millones de euros, en modalidad de concesión a 15 años.

Reflexión Estratégica 2013-2017:
“REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA”

2013-2017 analizamos a CIE Automotive y su entorno

En el plan estratégico

Industria del automóvil está sufriendo una rápida transformación con el fin de adaptarse a las principales tendencias del sector...

Importancia creciente del mercado asiático

Concentración en pocos grandes players

Drivers del sector:
Reducción de consumo y emisiones / Seguridad / Confort



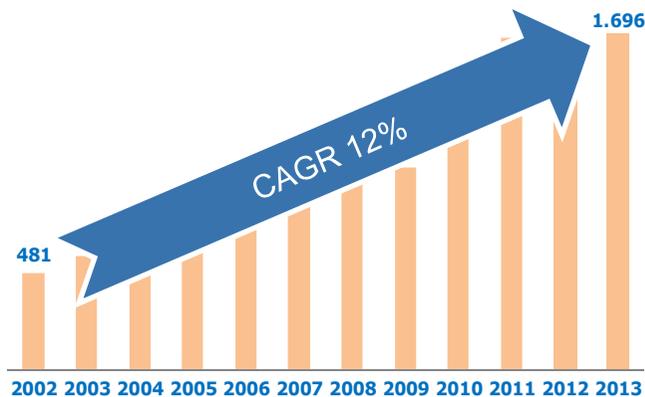
...mientras que el proceso de digitalización del mundo continúa

REFLEXIÓN ESTRATÉGICA 2013-2017: REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA

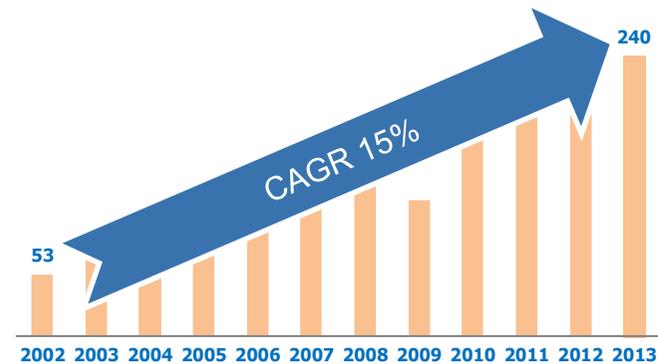
Modelo de negocio único y contrastado:

Historial de crecimiento sostenible y rentable

Evolución de ventas (Mio€)



Evolución de EBITDA (Mio€)

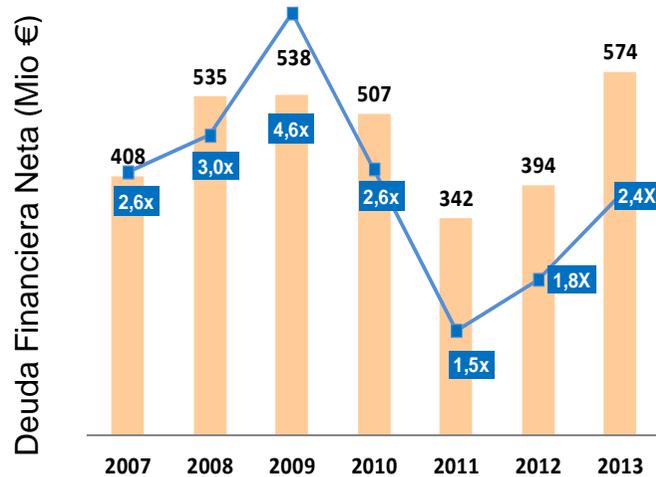


REFLEXIÓN ESTRATÉGICA 2013-2017: REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA

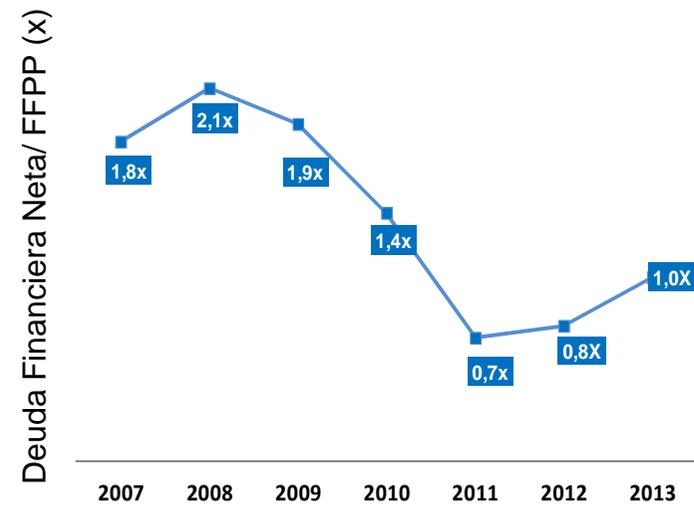
Modelo de negocio único y contrastado:

Solided Financiera

Evolución de DFN/EBITDA



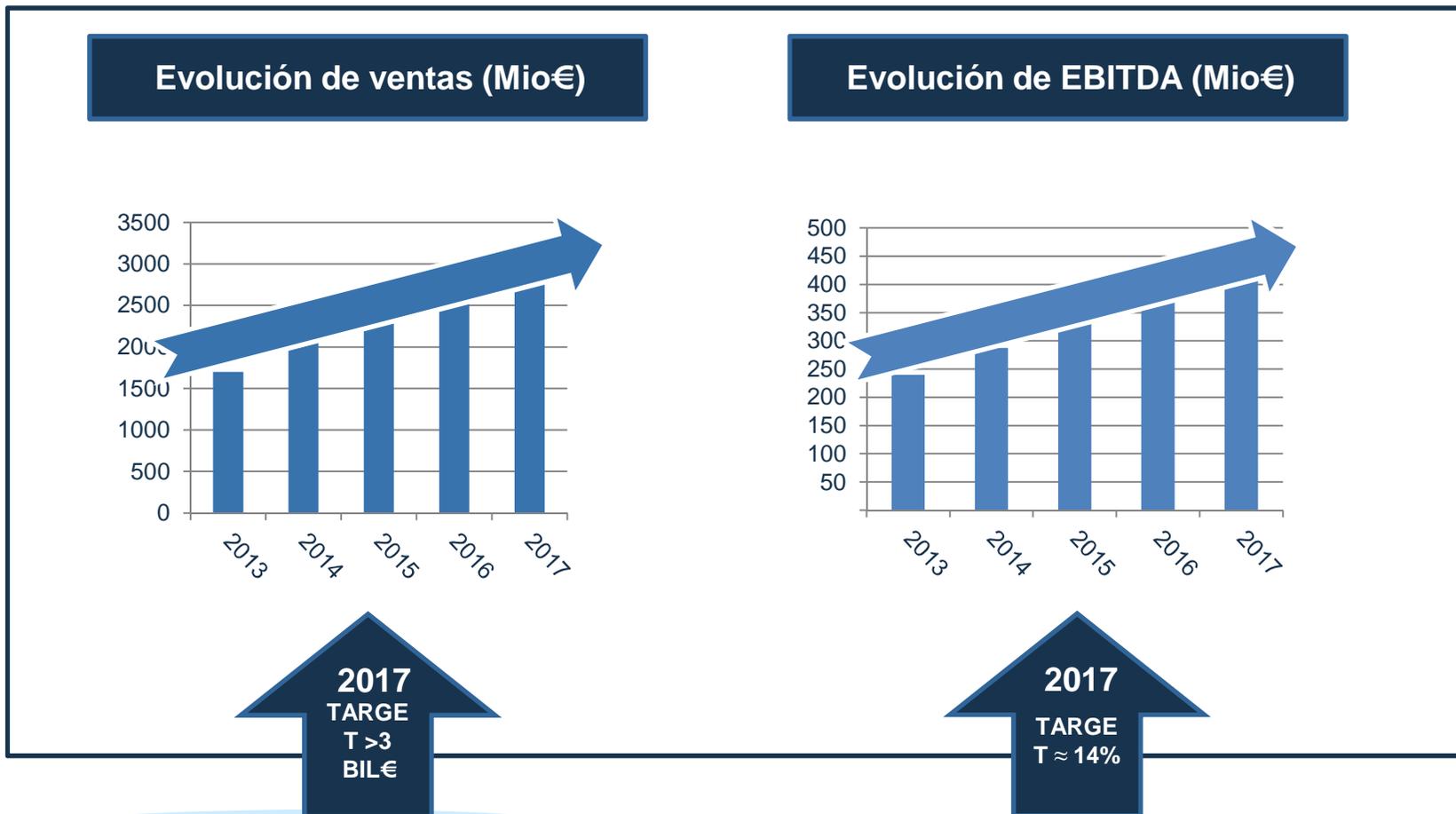
Evolución de DFN/FFPP



REFLEXIÓN ESTRATÉGICA 2013-2017: REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA

2013-2017 marcamos los siguientes objetivos globales:

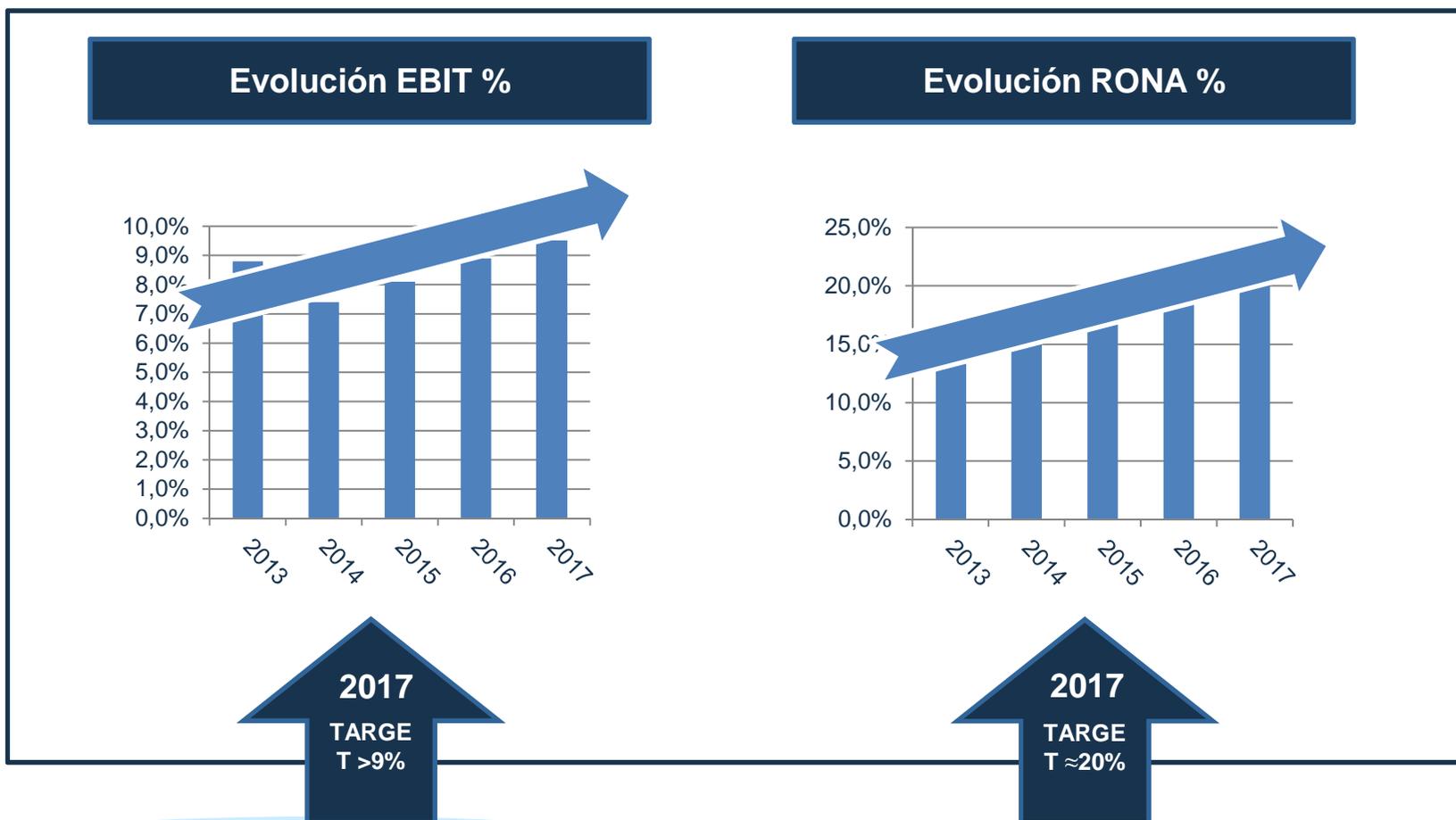
En el plan estratégico



REFLEXIÓN ESTRATÉGICA 2013-2017: REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA

2013-2017 marcamos los siguientes objetivos globales:

En el plan estratégico



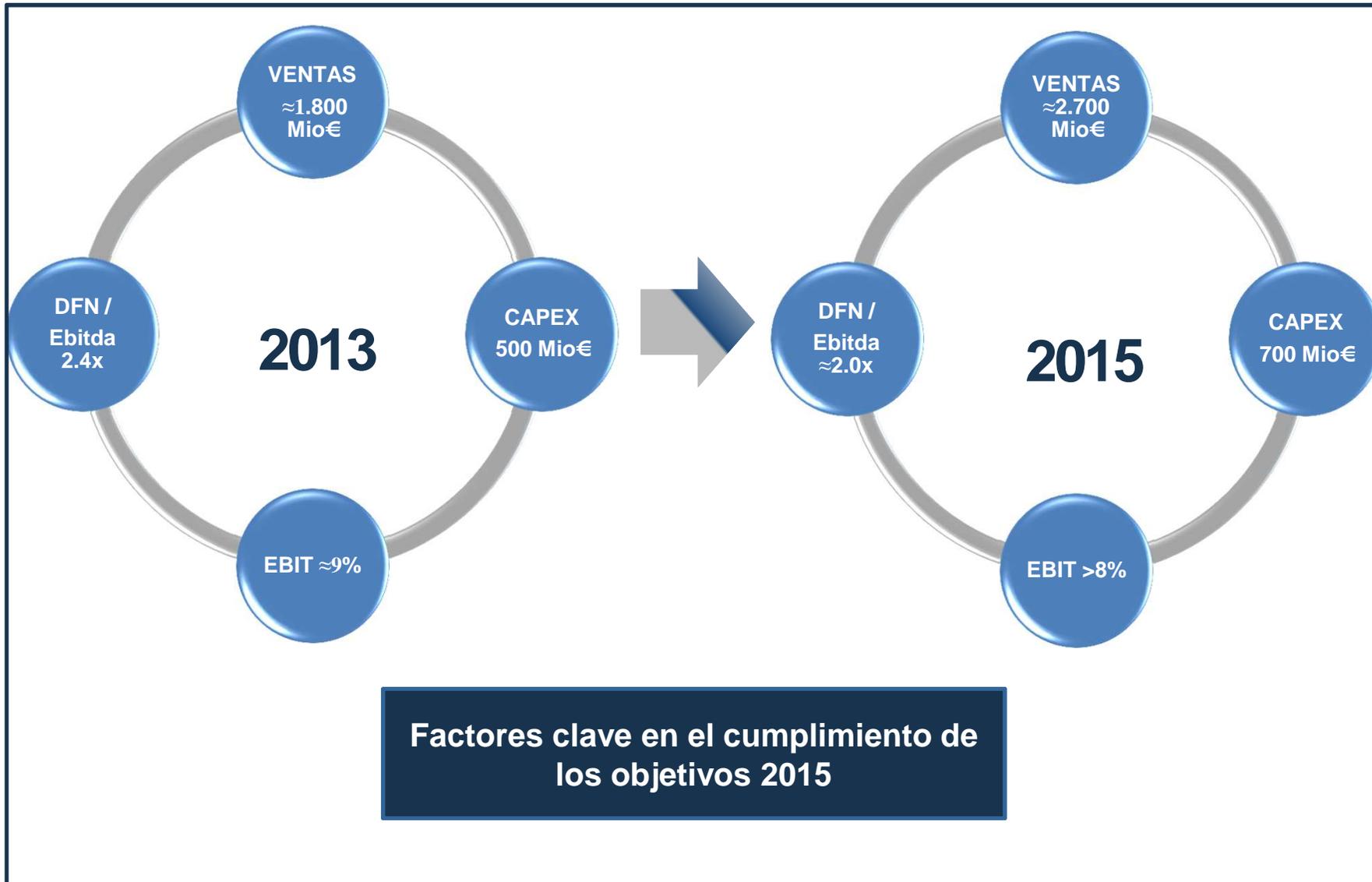
Hoy esos Objetivos Estratégicos son...

Una realidad

El Plan Estratégico tiene como objetivo un crecimiento rentable del Grupo, lo que genera alto valor para el accionista



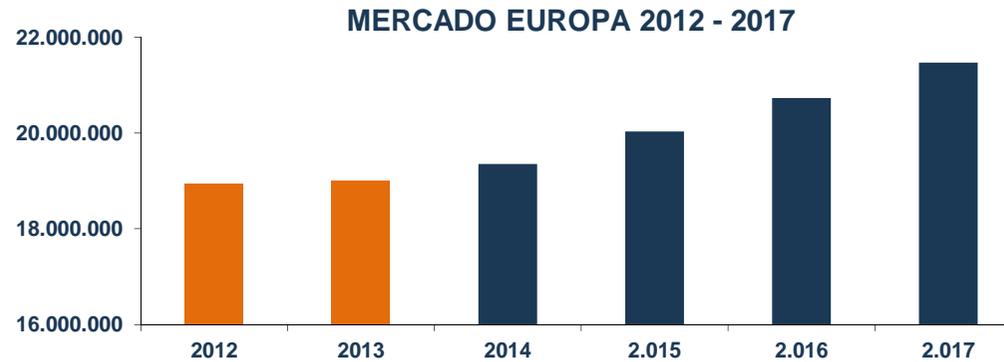
REFLEXIÓN ESTRATÉGICA 2013-2017: REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA



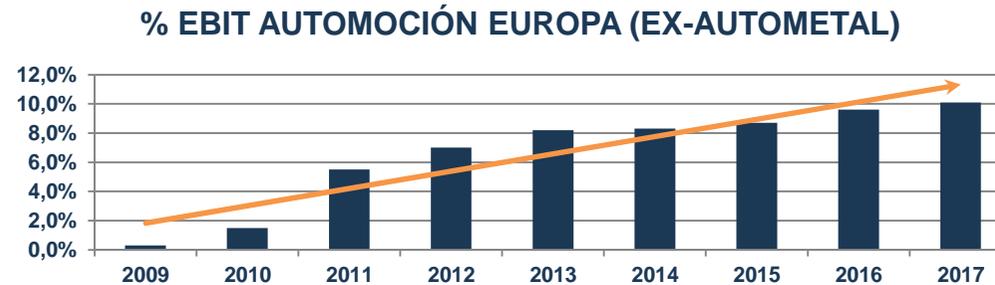
FACTORES CLAVE EN LOS OBJETIVOS 2015

1

a) RECUPERACIÓN DEL MERCADO EUROPEO



b) ALCANZAR LA EXCELENCIA OPERACIONAL



Las plantas europeas están en una situación óptima de estructura competitiva (Margen Ebitda > 16%) para recibir una recuperación gradual del mercado

Source : Vehicle Production, IHS

FACTORES CLAVE EN LOS OBJETIVOS 2015

DESEMPEÑO DE LOS GREENFIELDS DE NAFTA

2

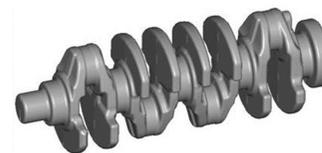
Mecanizado

Construcción: 2009
Full rate: 2017
Sales: 60 Mio\$



Forja

Construcción: 2014
Full rate: 2017
Sales: 35 Mio\$



Aluminio

Construcción: 2012
Full rate: 2015
Sales: 40 Mio\$



El desarrollo de los Greenfields marcará el desempeño de NAFTA

FACTORES CLAVE EN LOS OBJETIVOS 2015

RESULTADOS DEL PLAN DE ACCIÓN DE ALEMANIA

3



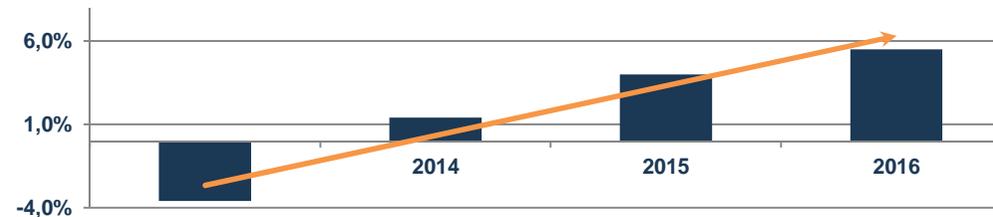
El nuevo equipo gestor de MFE ha definido:

- a) optimización de flujos y aumento eficiencia productiva
- b) sucontratar los procesos non-core
- c) automatizar procesos
- d) acordar nuevos precios con Daimler



con el compromiso de mejorar el EBITDA en 30 Mio€, sin esperar gran crecimiento en la demanda.

% EBIT MAHINDRA EUROPA



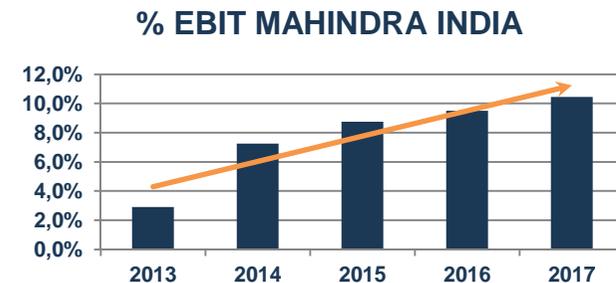
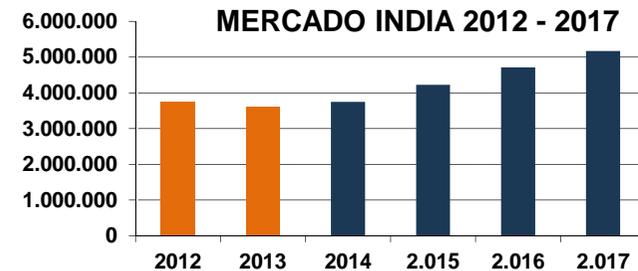
El ambicioso Plan de Acción definido para las Forjas alemanas comienza a dar sus frutos en el 1T2014 y supondrá mejoras adicionales en próximos trimestres

FACTORES CLAVE EN LOS OBJETIVOS 2015

MEJORA GRADUAL EN INDIA

4

- Optimización operativa
- Utilización de recursos CIE (red comercial, ingeniería, etc.)
- Introducción de la cultura CIE



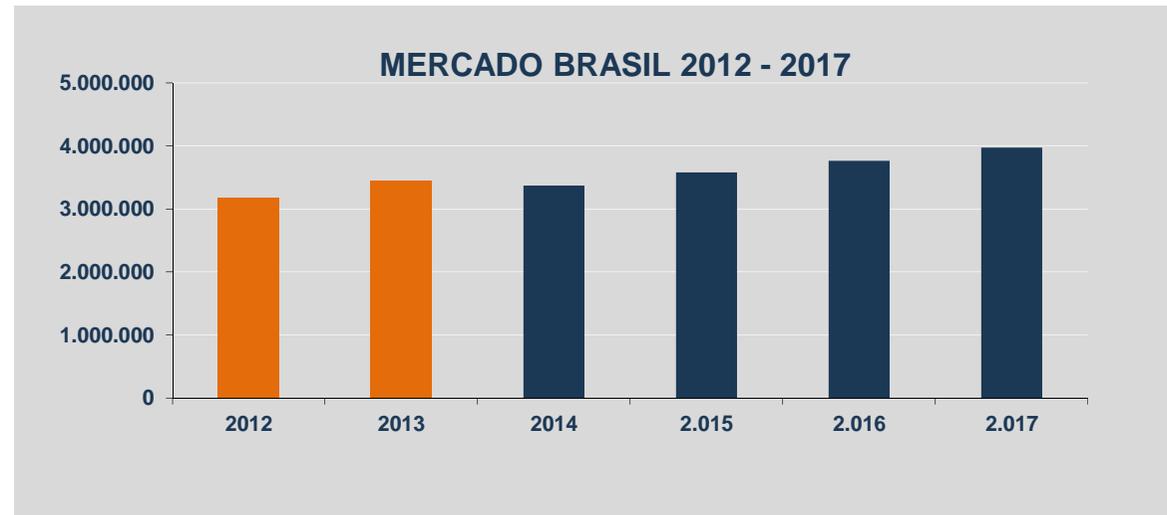
El 1T2014 refleja ya parte de la mejora gradual esperada. Las plantas indias esperan el crecimiento de mercado mientras continúan su optimización operativa

Source : Vehicle Production, IHS

FACTORES CLAVE EN LOS OBJETIVOS 2015

ADECUACIÓN DE MEDIOS PRODUCTIVOS EN BRASIL

5

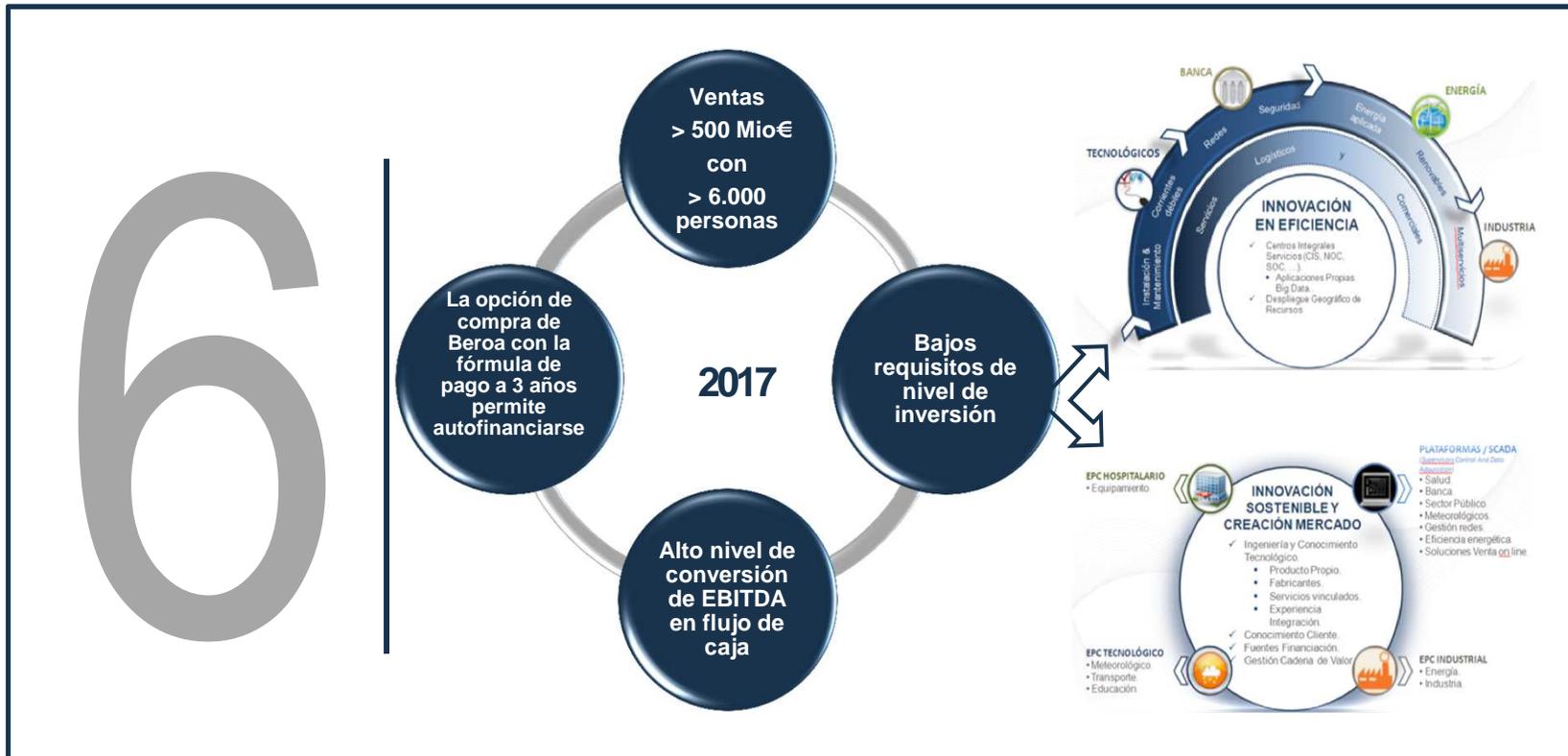


La coyuntura del país y las incertidumbres de su economía, junto a una posible caída de volúmenes, y una necesidad de mejora de competitividad; concentrarán el reto en el mantenimiento de márgenes

Source : Vehicle Production, IHS

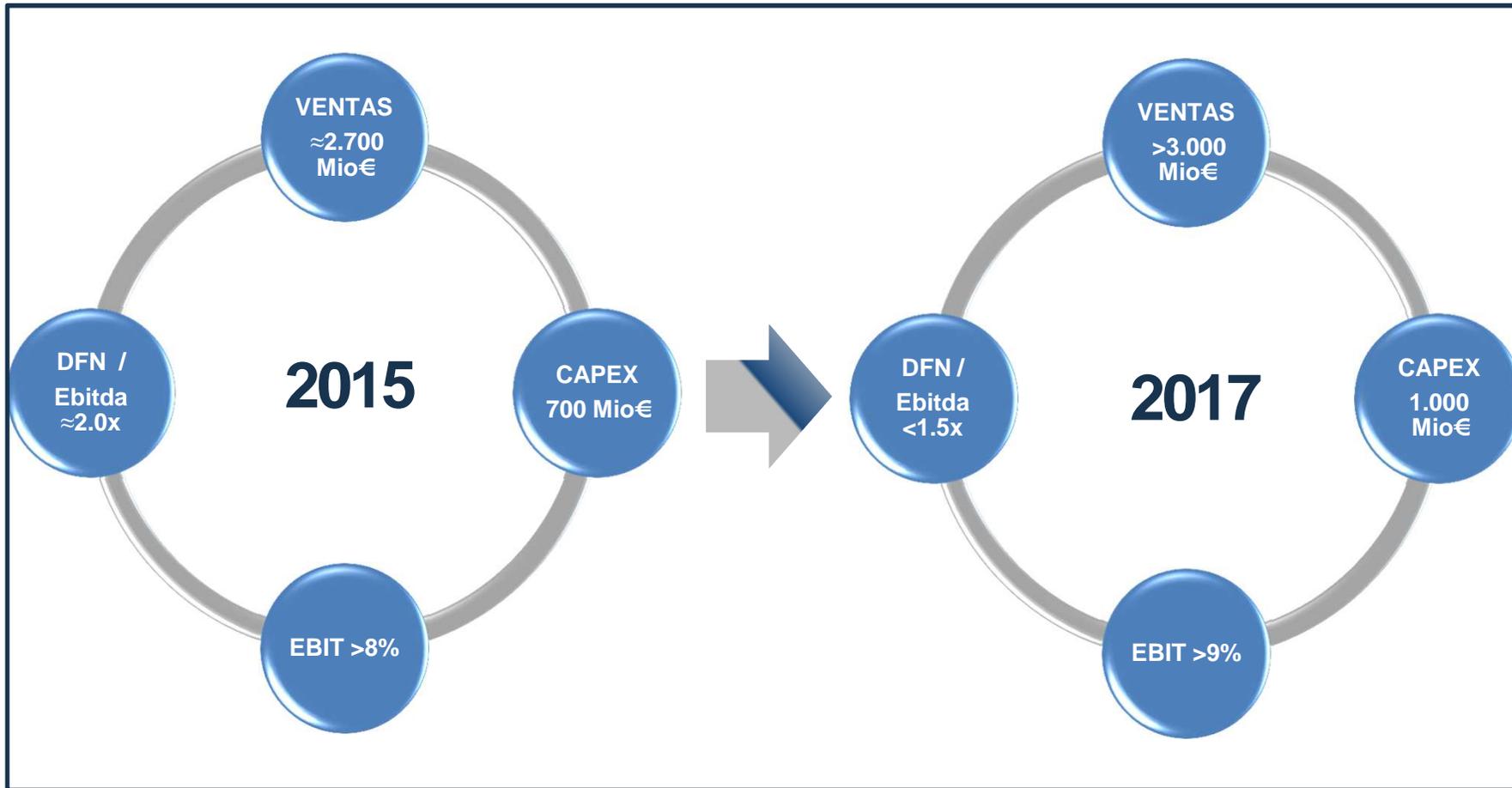
FACTORES CLAVE EN LOS OBJETIVOS 2015

LANZAMIENTO DEL PROYECTO DE INNOVACIÓN APLICADA



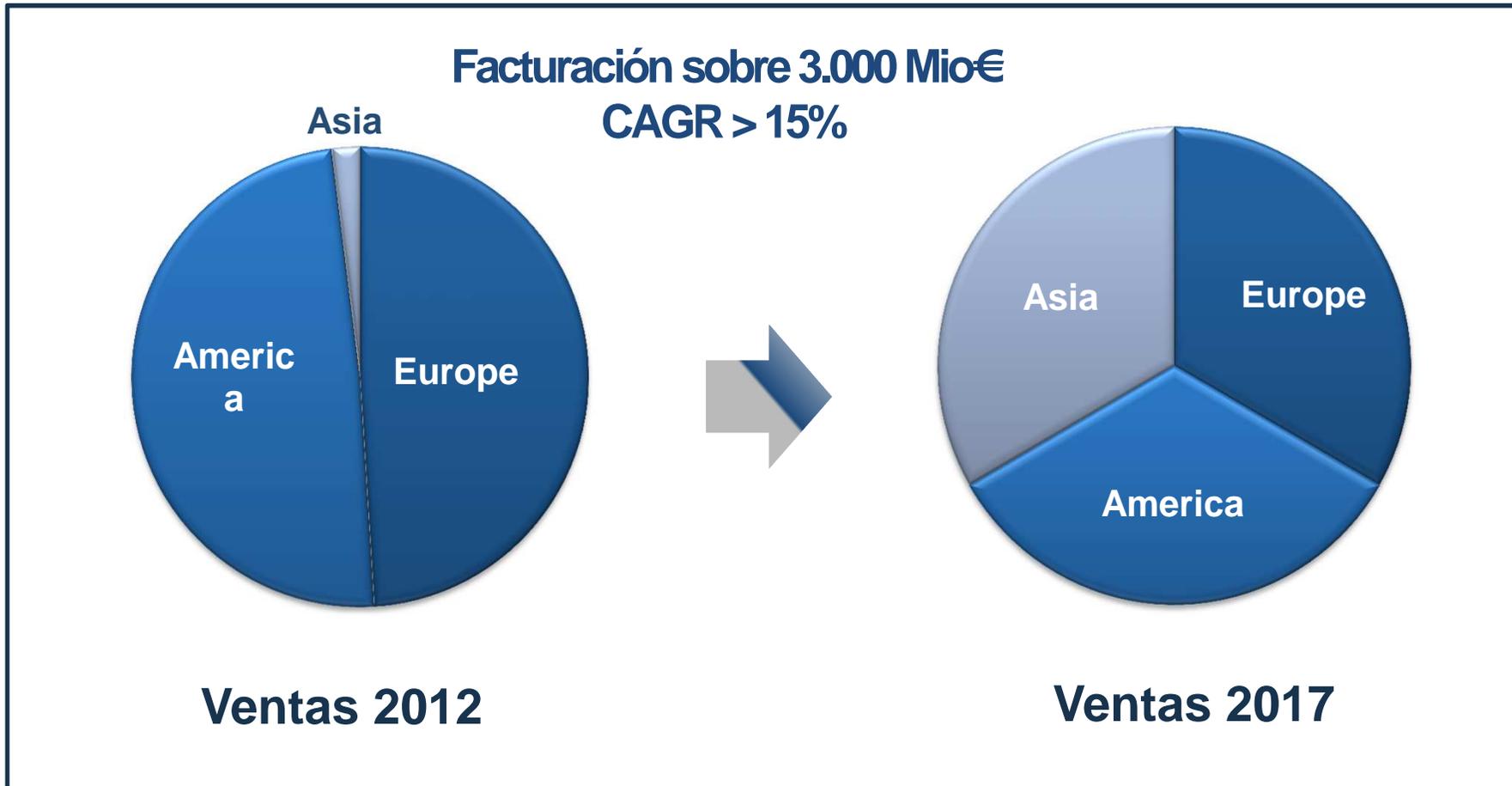
La integración de Beroa en 2S2014 marcará el despegue del proyecto de Innovación Aplicada: el reto es su integración en Dominion y en la cultura CIE

REFLEXIÓN ESTRATÉGICA 2013-2017: REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA



**CONSOLIDACIÓN DEL PLAN ESTRATÉGICO:
NUESTRA PRÓXIMA REALIDAD**

REFLEXIÓN ESTRATÉGICA 2013-2017: REAFIRMANDO NUESTRA ESTRATEGIA

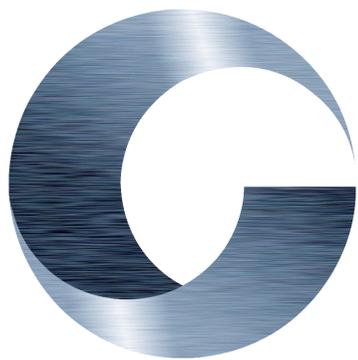


Consolidación de una cuota de mercado significativa en el mercado asiático, continuando con la estrategia de crecimiento de mercados emergentes

Resultados 31 Marzo 2014



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%	22%
EBIT	36,1	44,0	
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	9,0%	8,5%	
Resultado del ejercicio	27,1	31,3	14,2%
Resultado neto	17,0	19,4	

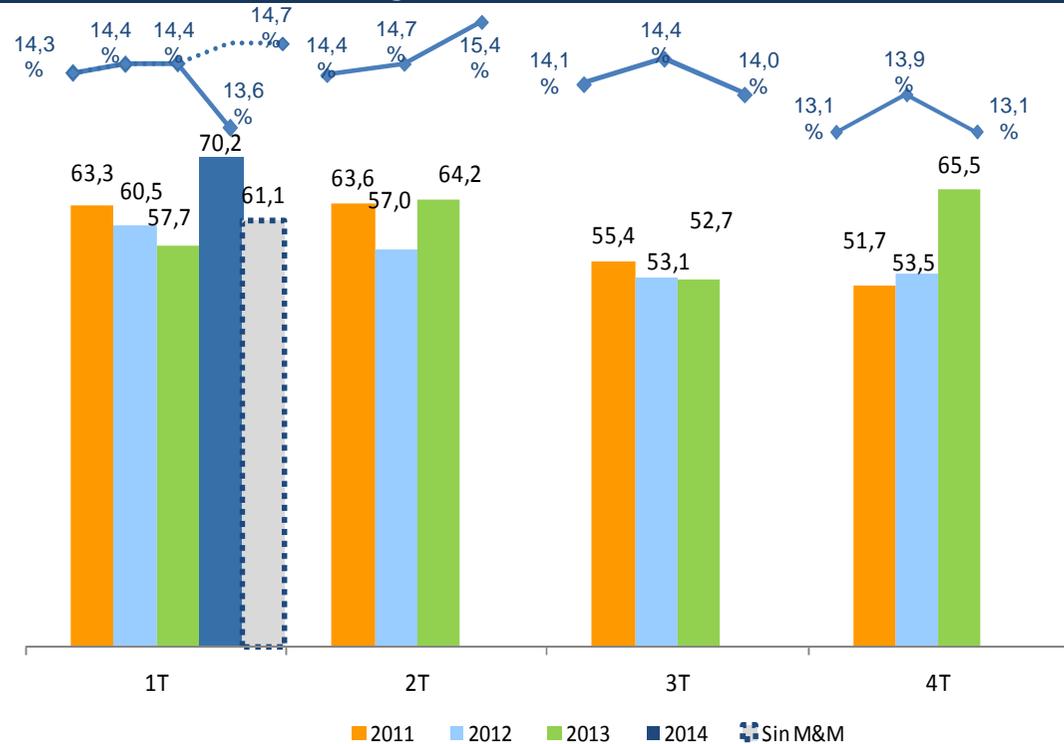
Notas: (*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

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**

Evolución Ebitda 2011/2012/2013/2014

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%

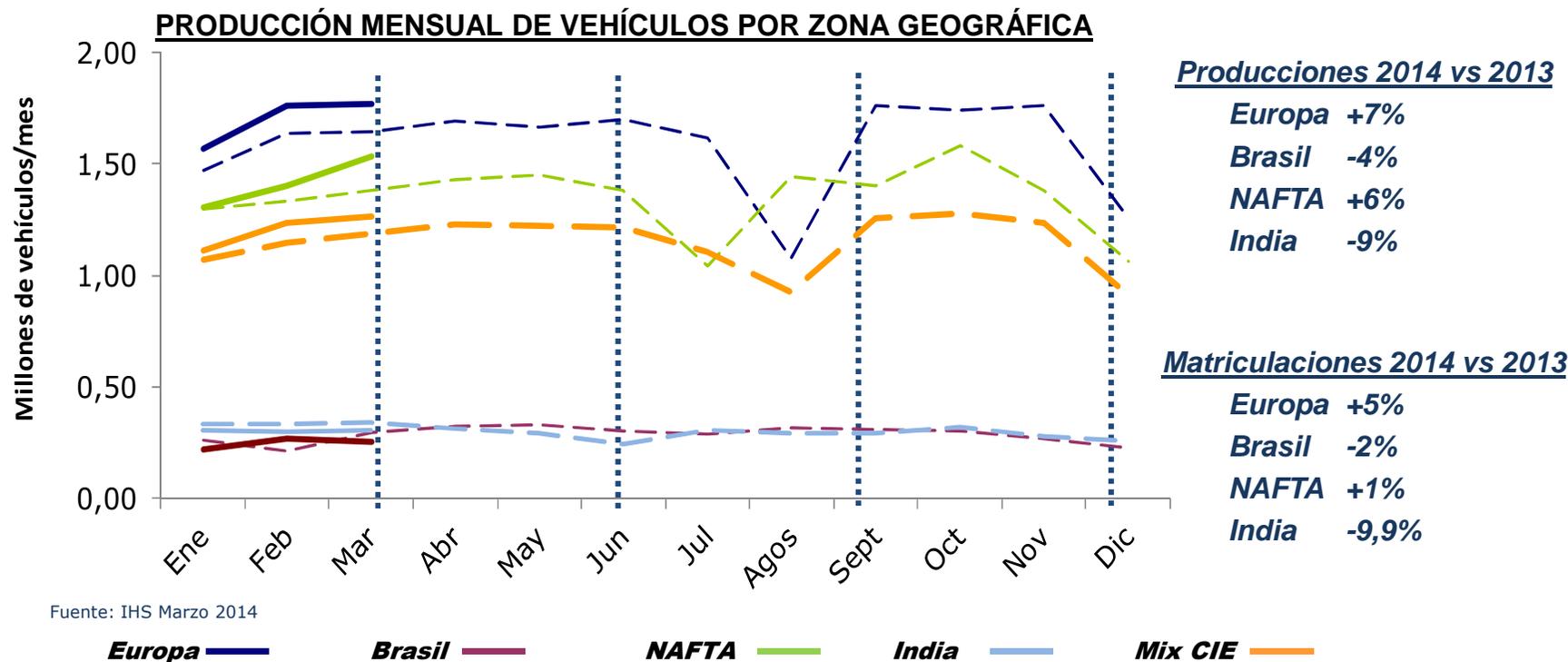
- Disminución de volumen derivada de salida del perímetro en el 2S2013 de las sociedades de forja de CIE Automotive
- Incremento del nivel de ventas de un 15,6% comparando con el mismo periodo y mismo perímetro de 2013 por encima del mercado
- Continúa el incremento de los márgenes por mejora de gestión 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



(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.

Se da, como alternativa a la contraprestación dineraria, la opción voluntaria a los accionistas de Autometal de suscribir acciones de CIE Automotive en un importe que no superará el 50% del importe de la oferta.

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 Invetimentos 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 (liquidación prevista: septiembre 2014).

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.

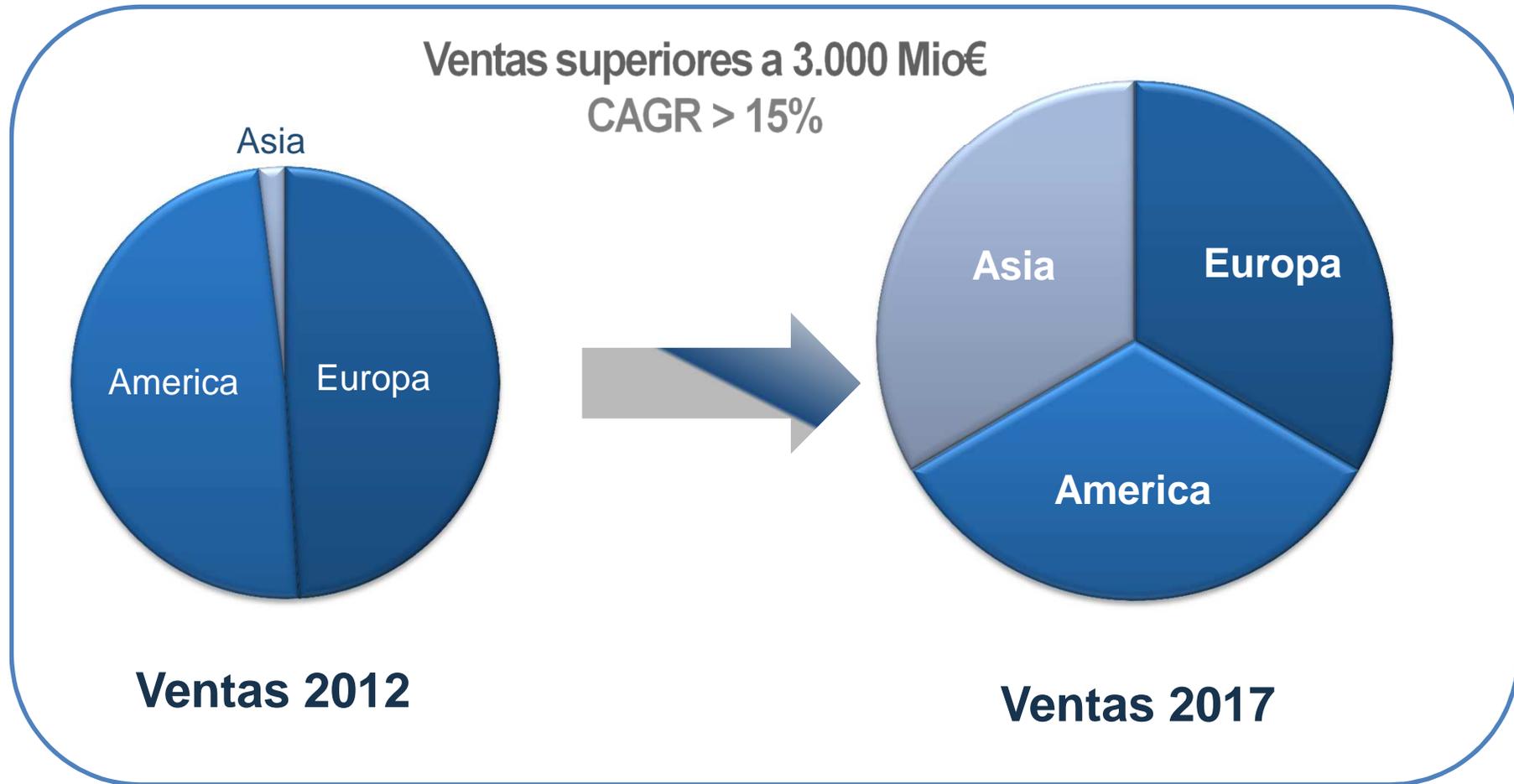


Con todo lo anterior: confirmamos nuestro
compromiso 2013-2017



Reflexiones estratégicas

Creación de valor



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

El Estratégico de CIE tiene como objetivo

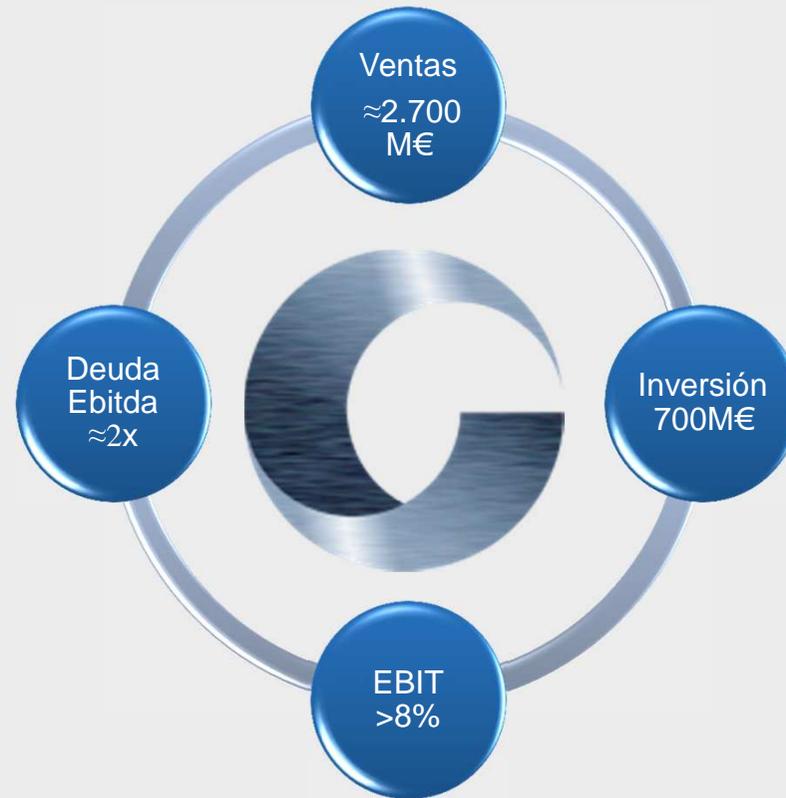
el crecimiento rentable del Grupo creando valor para el accionista



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

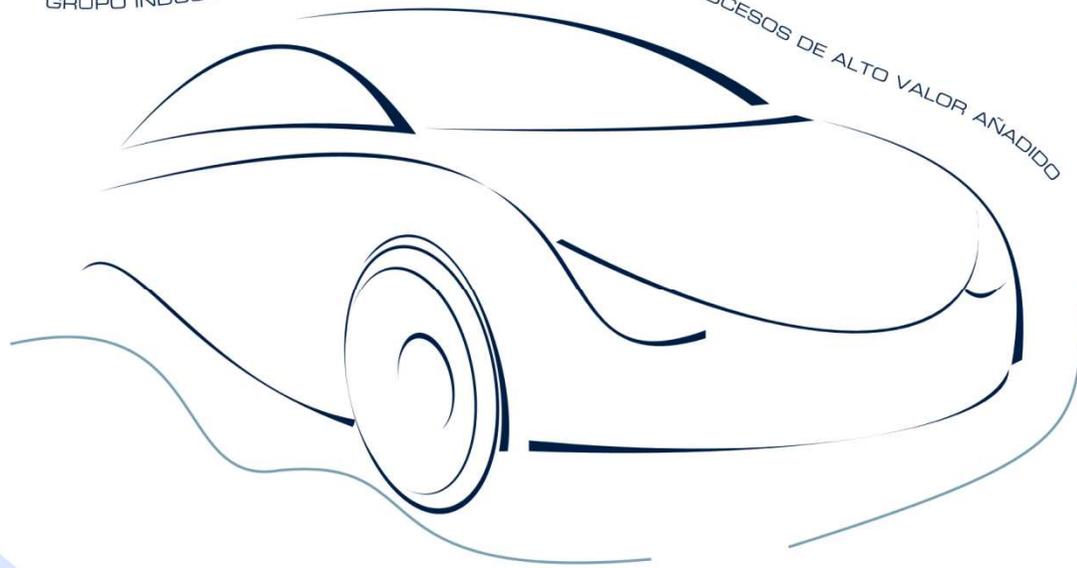
4) Adecuación de medios productivos en Brasil

5) Lanzamiento del proyecto de Innovación Aplicada



CIE *Automotive*

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



GRACIAS