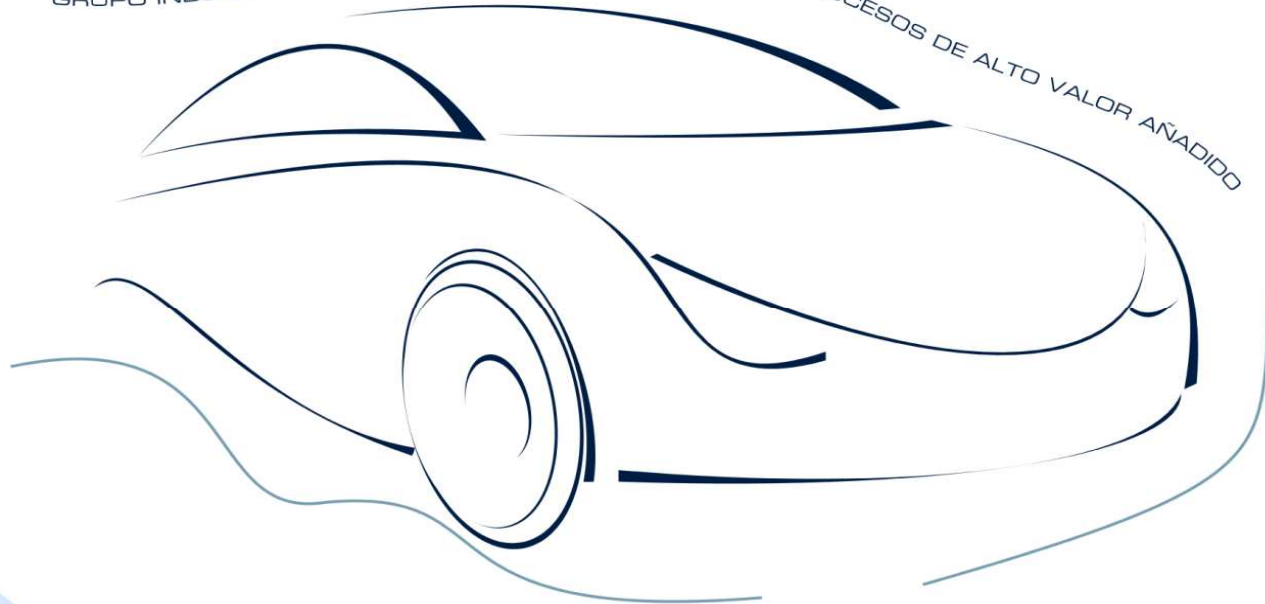




CIE *Automotive*

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

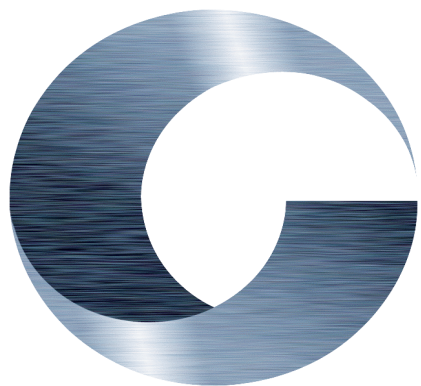


DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
30 DE SEPTIEMBRE 2013

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 2013



Resultados 30 Septiembre 2013 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	30/09/12	30/09/13	
Cifra de negocio	1.248,0	1.243,5	
Cifra de negocio ajustada *	1.179,0	1.194,5	1,3%
EBITDA	170,6	174,6	2,4%
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,5%	14,6%	
EBIT	105,0	111,4	6,1%
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	8,9%	9,3%	
EBT	73,7	73,5	
Resultado neto	48,3	45,7	-5,4%

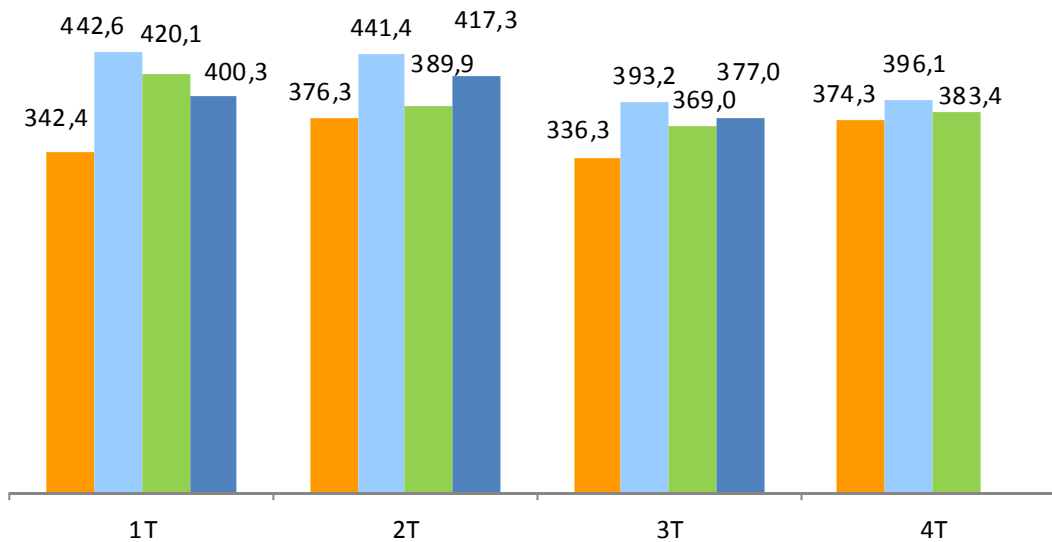
Notas: (*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

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

- **Mejora de márgenes operativos alcanzando 14,6% de EBITDA y 9,3% de EBIT**
- **Buen comportamiento de márgenes en todos los negocios**
- **Aumento de gastos financieros, que compensa parcialmente la mejora operativa, es debido principalmente a: mayor deuda en Autometal por adquisiciones 4T2012; aumento del gasto financiero en Brasil por aumento diferencial retribución activo/pasivo y liquidación inversiones en reales para reducir exposición por riesgo moneda. La cifra de gastos financieros se ha incrementado adicionalmente debido a una provisión no recurrente de 6,8 mill€.**
- **El resultado neto a igualdad de tipo de cambio es superior en un 1,7% al del mismo periodo del ejercicio anterior. El efecto tipo de cambio reduce en 3,4 mill€ el rtado neto.**

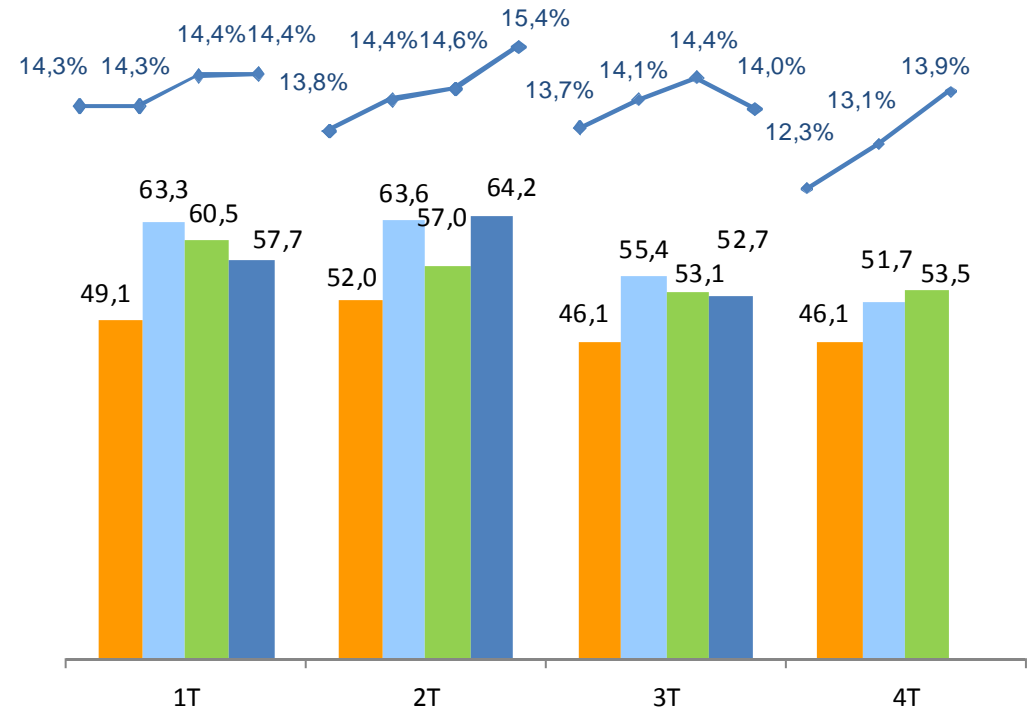
Evolución Resultados Trimestrales 2010/2011/2012/2013

Ventas⁽¹⁾



■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 ■ 2013

EBITDA



■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 ■ 2013

En millones de Euros

(1) Cifra de negocios ajustada

◆ % EBITDA/Ventas

- 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

Resultados 30 Septiembre 2013 Grupo CIE Automotive

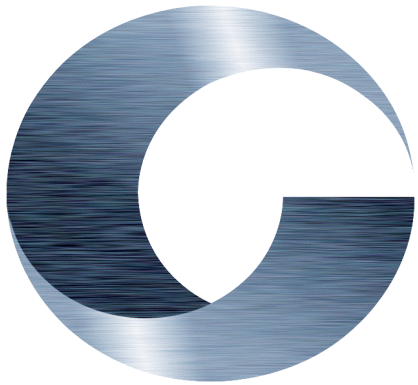
(millones de euros)	TOTAL CIE	AUTO AMERICA	AUTO EUROPA	DOMINION	BIO
Cifra de negocio	1.243,5	543,9	496,5	106,3	96,8
Cifra de negocio ajustada *	1.194,5	543,9	496,5	106,3	47,3
EBITDA	174,6	87,5	78,1	6,4	2,7
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,6%	16,1%	15,7%	6,1%	5,6%
EBIT	111,4	69,3	38,7	3,4	(0)

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;

- **Automoción, con un EBITDA de 166 mill€ y un margen EBITDA del 16%, presenta una distribución geográfica equilibrada**
- **Dominion y Biocombustibles mejorando con respecto a 2012**

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



Resultados 30 Septiembre 2013 Automoción

(millones de euros)	30/09/12	30/09/13	
Cifra de negocio	992,9	1.040,5	4,8%
EBITDA	162,6	165,5	1,8%
% EBITDA s/ cifra negocio	16,4%	15,9%	
EBIT	105,4	108,0	2,4%
% EBIT s/ cifra negocio	10,6%	10,4%	

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

- **EBIT a doble dígito con un 10,4%**
- **Continúa la mejora de 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 30 Septiembre 2013 Automoción

América

(millones de euros)	30/09/12	30/09/13
Cifra de negocio	472,8	543,9
EBITDA	85,0	87,5
% EBITDA	18,0%	16,1%
EBIT	67,6	69,3
% EBIT	14,3%	12,7%

- 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
- Tipo de cambio a Euro afecta negativamente en la comparativa de este periodo en aprox 6,9 mill€ a nivel EBITDA

Europa

(millones de euros)	30/09/12	30/09/13
Cifra de negocio	520,1	496,5
EBITDA	77,6	78,1
% EBITDA	14,9%	15,7%
EBIT	37,8	38,7
% EBIT	7,3%	7,8%

- Caída de ventas del 4,5% comparando con el mismo periodo de 2012 en línea con el mercado. Poca visibilidad en el mercado para el resto del año
- Continúa el incremento de los márgenes por mejora de gestión y productividad. EBITDA y EBIT en valor absoluto al nivel superior al 3T2012 a pesar de caída de ventas de 24mill€
- Plantas europeas a un nivel alto de rentabilidad operativa preparadas para afrontar la recuperación del mercado

Resultados 30 Septiembre 2013 Autometal

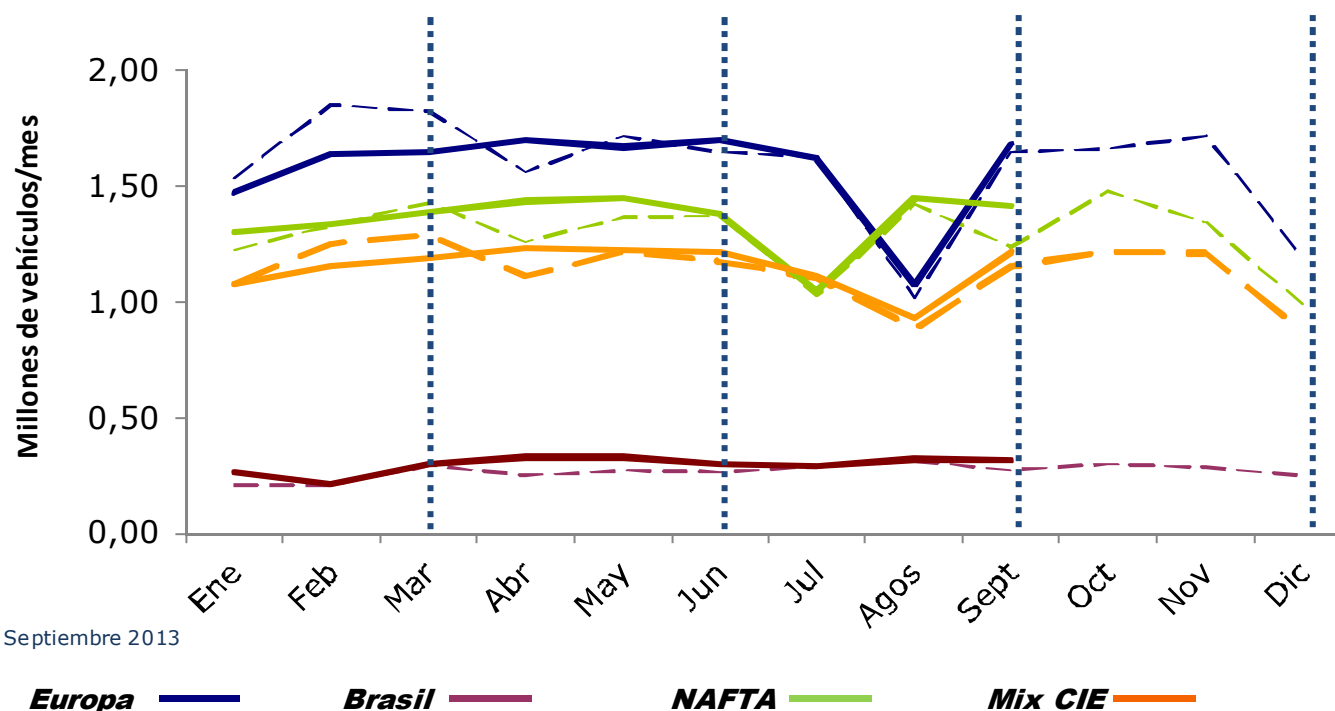
(millones de euros)	30/09/12	30/09/13	
Cifra de negocio	472,8	579,3	22,5%
EBITDA	85,0	91,8	8,0%
% EBITDA s/ cifra negocio	18,0%	15,9%	
EBIT	67,6	72,2	6,8%
% EBIT s/ cifra negocio	14,3%	12,5%	

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

- **Comienzo del proceso de integración del proyecto Mahindra CIE**
- **A partir del 30 de Junio se incorporan al perímetro Autometal las forjas de CIE Europa aportadas a través de Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L.**
- **En el 4T2013 se integrarán las Forjas, la Fundición y los Composites de Mahindra**

Evolución de la producción de vehículos 2013/2012

PRODUCCIÓN MENSUAL DE VEHÍCULOS POR ZONA GEOGRÁFICA



Producciones 3T2013 vs 3T2012

Europa -2%
Brasil +13%
NAFTA +5%

Matriculaciones 3T2013 vs 3T2012

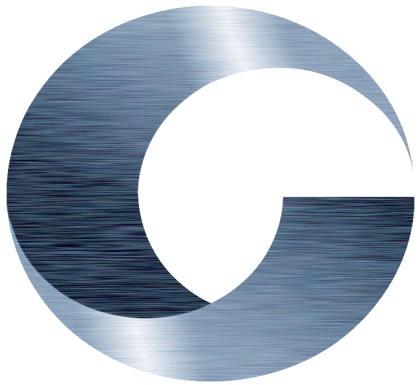
Europa -4%
Brasil -1%
NAFTA +8%

Fuente: CSM Septiembre 2013

(Líneas discontinuas datos del año 2012)

- **Brasil:** Visibilidad limitada para el cuarto trimestre. Nuevas estimaciones para el año indican que el nivel de crecimiento del 4T2013 será más bajo que el conseguido en el 3T2013
- **NAFTA:** Para 2013 se prevé crecimiento del 3 al 5% vs 2012
- **Europa:** Se prevé un nivel más bajo al de 2012, retrasándose a 2014 la estimación de recuperación de la economía europea

Dominion y Biocombustibles



Resultados 30 Septiembre 2013 Dominion

(millones de euros)	30/09/12	30/09/13	
Cifra de negocio	93,9	106,3	+13,1%
EBITDA	6,0	6,4	+6,6%
% EBITDA s/ cifra negocio	6,4%	6,1%	
EBIT	3,1	3,4	
% EBIT s/ cifra negocio	3,3%	3,2%	

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

- **Mejora de ventas del 13,1% 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 80% del Margen de Contribución, siendo una compañía referente en el mercado Latinoamericano**

Resultados 30 Septiembre 2013 Biocombustibles

(millones de euros)	30/09/12	30/09/13	
Cifra de negocio	161,2	96,8	
Cifra de negocio ajustada *	92,1	47,3	-48,7%
EBITDA	1,9	2,7	+38,3%
EBIT	(3,5)	(0)	

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

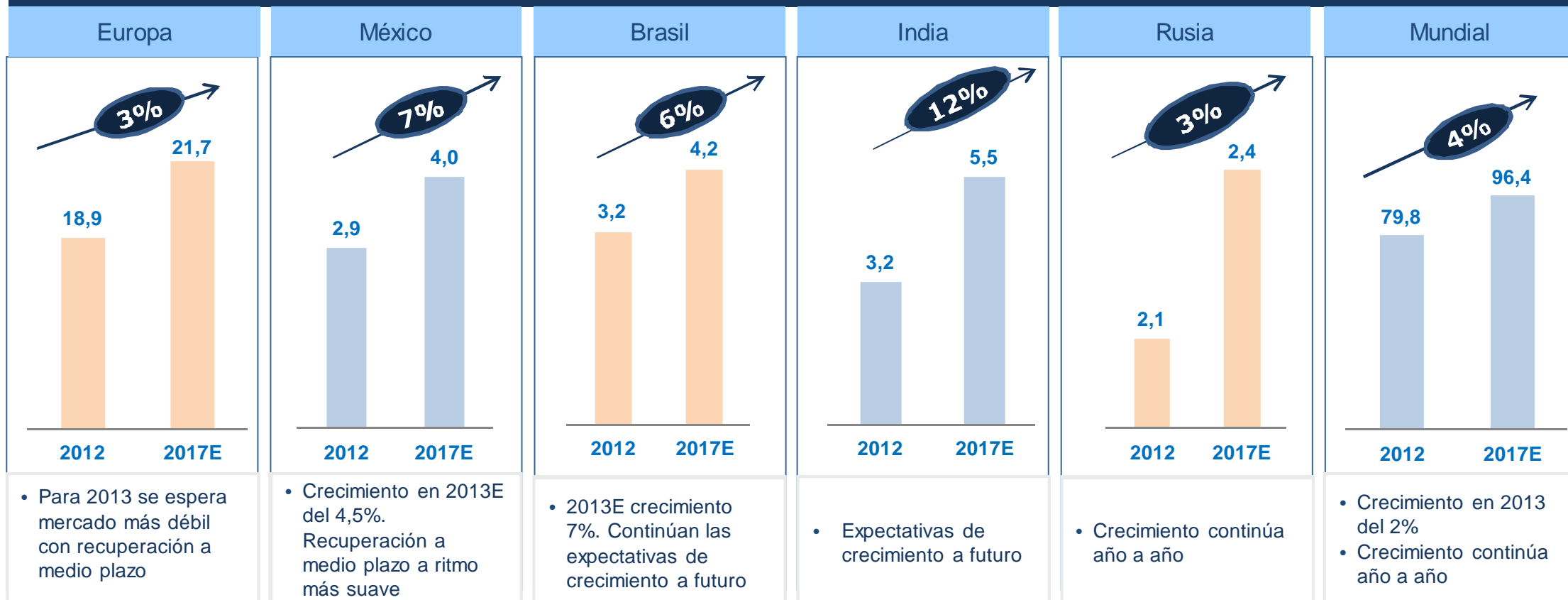
EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

- ***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.***

Operación Mahindra – CIE: En línea con la reflexión estratégica planteada por el grupo



Producción anual de vehículos: Periodo 2012 – 2017 (Mill. Uds.)



Fuente: Producción de vehículos, CSM Septiembre 2013
 % Crecimiento: TACC (Tasa Anual de Crecimiento Compuesto)

- **Las perspectivas para el año 2013 presentan crecimiento en América y Asia, con un bajo grado de visibilidad en Europa debido al desarrollo de la crisis de la deuda**
- **En los próximos años: en los mercados maduros se estima una suave rampa de crecimiento. En emergentes continúa el crecimiento. Esperándose un crecimiento del mercado global del 4% anual hasta 2017.**

market share significativo, la apuesta de CIE es...

Donde CIE pueda tener

México



Puesta en marcha de nuevos greenfields en otras tecnologías permitirá aumentar nuestro market share.

Asia



India: Entrar ahora para aprovechar desde el principio el crecimiento esperado de 3,7 a 10 MioUds en 10 años.



China: Es imposible tener market share y resulta difícil obtener rentabilidad.



Rusia: Desarrollo sólo de productos estratégicos (piezas motor de aluminio y cigüeñales de forja).

- *México e India son los países más competitivos del mundo en nuestro sector*

Otros Mercados

Brasil



El mercado seguirá creciendo pero el país está reduciendo su competitividad.

Diferenciación a través del posicionamiento en otros mercados emergentes más competitivos: México e India.

Europa



Compañías en rentabilidad al 75 por ciento del mercado

La industria española ha recuperado en los últimos años su competitividad

Cuando el mercado vuelva al 100 por cien Alcanzaremos la excelencia

Crecer sólo en nichos y en oportunidades que permitan una gran generación de valor.

nuestras tecnologías. Foco en productos ganadores que crecen más que la media del sector

Líderes mundiales en

Desde el punto de vista de producto y tecnología la tendencia de CIE es potenciar productos y componentes orientados a...



Aumento de la seguridad



Aumento del confort



Reducción de consumos y emisiones CO2/Nox

El I+D y la acción comercial de CIE lleva años focalizado en este tipo de productos

Otras Unidades de Negocio

dominion

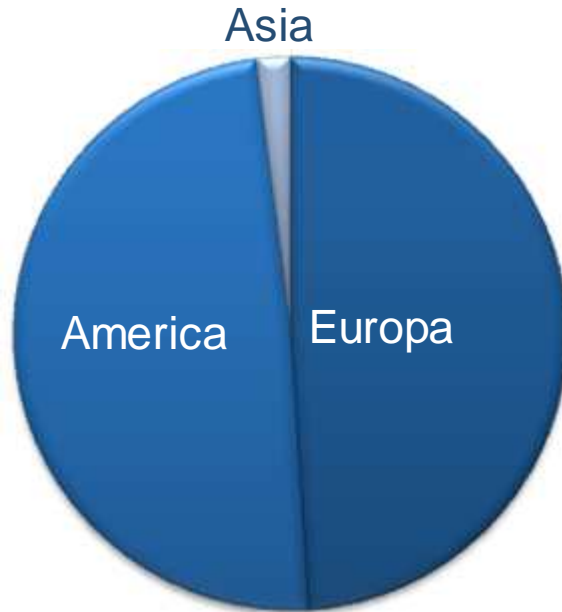
Consolidar el proyecto de Dominion apoyados sobre las siguientes claves:

- Posición de liderazgo en la aportación de soluciones y servicios tecnológicos e industriales.
- Dimensión mínima de 500 millones de € de facturación, a alcanzar con especial foco en el mercado latinoamericano.
- Capacidad para convertirse en un proyecto autónomo e independiente.

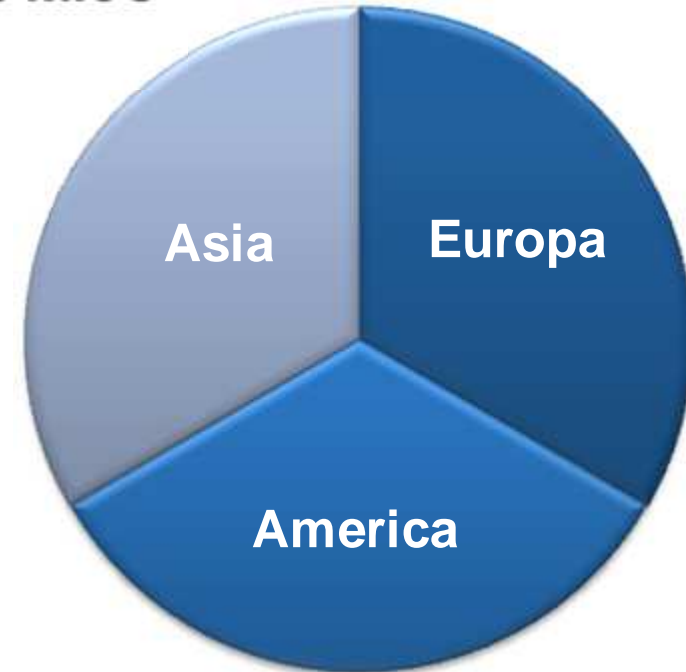


En aceites reciclados, contención y sin inversión adicional. Desinversión de activos no ligados a los aceites reciclados.

Ventas superiores a 3.000 Mio€
CAGR > 15%



Ventas 2012

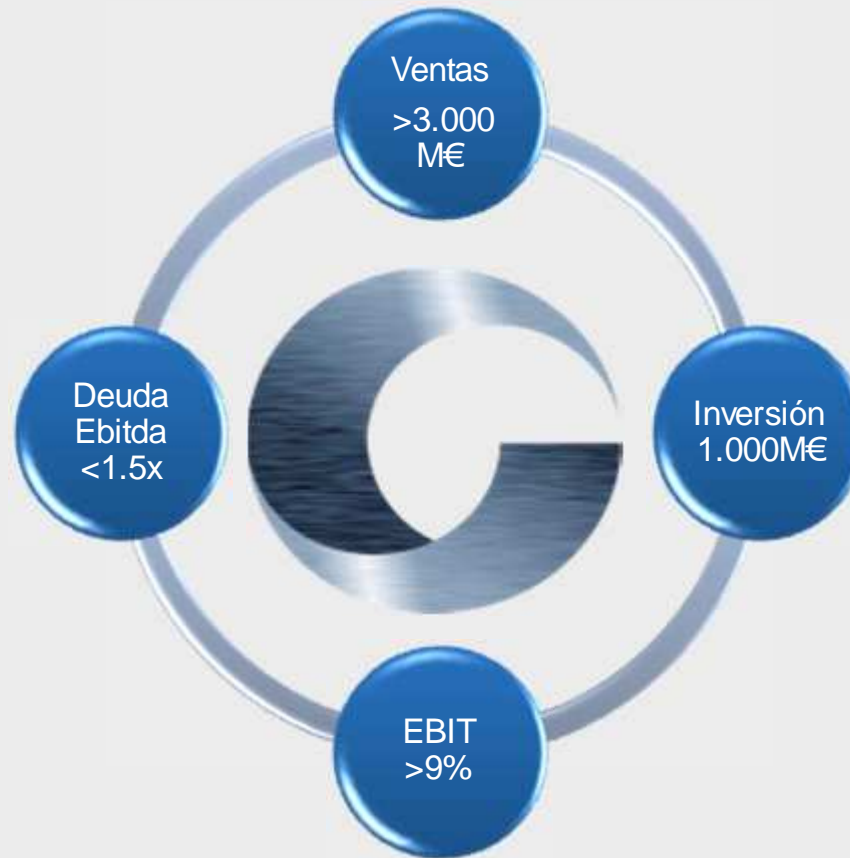


Ventas 2017

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

El 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

Operación Mahindra – CIE: Concretando la estrategia

La transacción en cifras

❑ Integración de un grupo de compañías con un nivel recurrente (1) de:

- ✓ Ventas: 650 Mn EUR
- ✓ EBITDA : 66 Mn EUR
- ✓ Deuda financiera neta: 170 Mn EUR

❑ La transacción es principalmente neutra en efectivo para CIE

Automotive:

- ✓ Efectivo pagado por la adquisición de capital de la participación Mahindra en Systemtech coincide con el importe invertido por Mahindra en acciones de CIE Automotive(13,5%)
- ✓ Única salida de efectivo por ofertas públicas de adquisición aprox. 25 Mn EUR (2)

❑ El grupo CIE Automotive fusiona sus Forjas europeas con Mahindra CIE

❑ Como resultado el Grupo CIE Automotive posee el 53% (2) y Mahindra el 20% de Mahindra CIE

- (1) Cifras recurrentes: Proforma calculado a niveles normales de mercado de 2011 en Europa e India
- (2) Considerada la aceptación de la oferta pública al 100%

Operación Mahindra – CIE: Concretando la estrategia

Impacto de la transacción

	CIE Automotive	Mahindra Systech
Tecnologías	Forjas, Estampación, Fundición, Mecanizado, Plástico, Pintura, Aluminio	Forjas, Fundición, Composites, Estampación, Engranajes
OEM Clientes		
Mercados	Nafta, Mercosur, Europa, China, Rusia, Marruecos	India y Europa
Posición Mercado	Entre los principales grupos de componentes de automoción europeos, brasileños y Nafta	Líder de cigüeñales en la India (Coches+UV) Líder piezas forjadas de vehículos pesados (Europa) En el Top 7 de grupos Indios de comp. de automoción
Tamaño (Mn EUR)	1.647 (CY2012*)	575 (FY2013*)

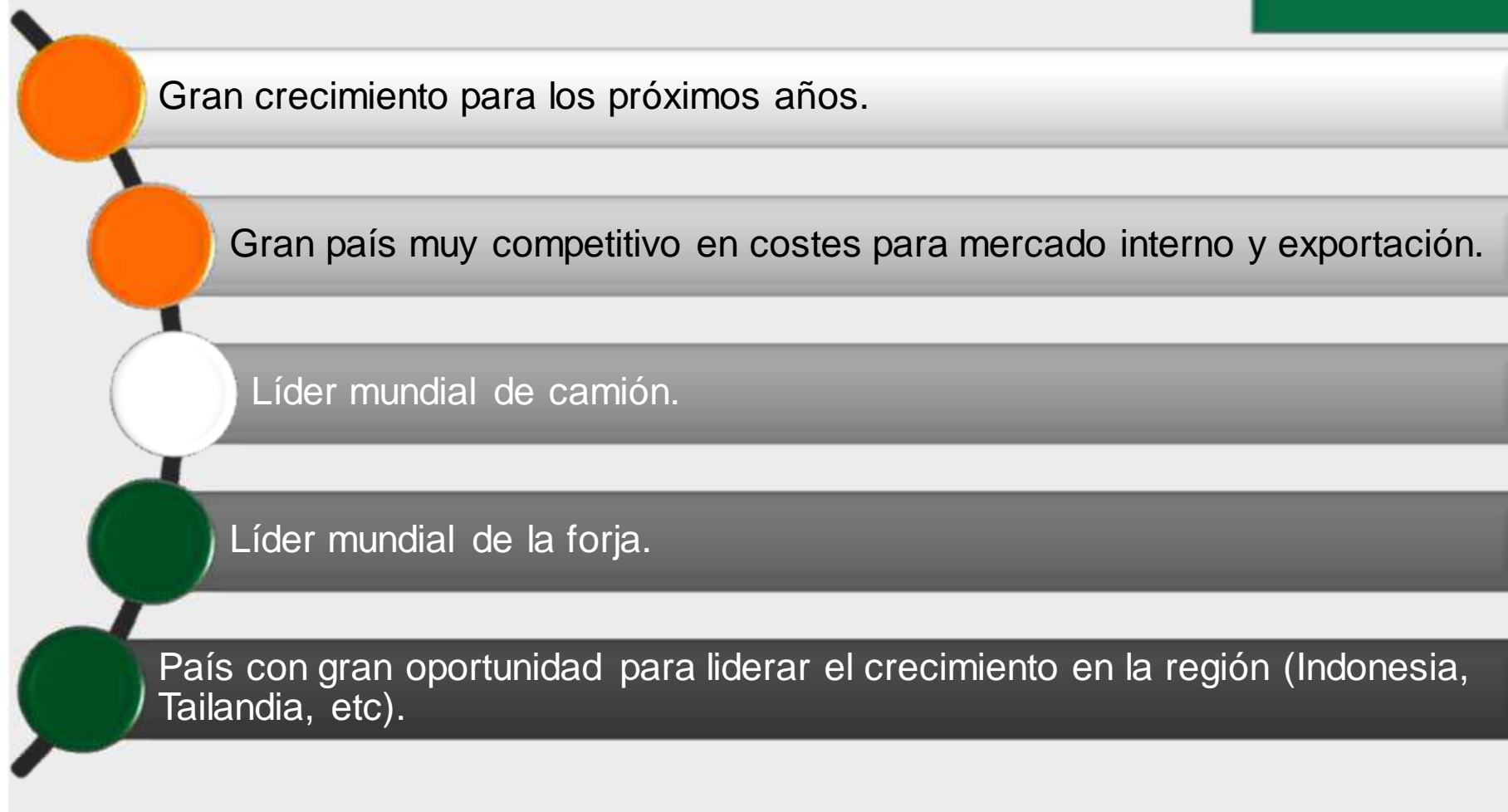


*CY2012: Enero 2012- Diciembre 2012 / FY2013: Abril 2012-Marzo 2013

Entre los principales grupos de componentes de automoción a nivel mundial



En Asia apostamos por **INDIA**



Operación Mahindra – CIE: Concretando la estrategia Mercado y productos complementarios

Proceso	UE	NAFTA	Brasil	Rusia	India	China
Estampación						
Forja ⁽¹⁾	 					
Engranajes/ Mecanizado ⁽²⁾	 					
Plastico						
Aluminio						
Castings						
Pintura						
Techos						
Composites						
Imanes						

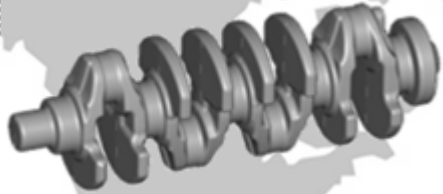
(1) Piezas forjadas en la UE complementarias en gran medida – CIE abarca el mercado de Automoción mientras que Systech abarca el mercado de CV

(2) Engranajes/ Mecanizado complementarias – Systech fabrica engranajes mientras que CIE mecaniza otros componentes

 **Presencia CIE**  **Presencia Systech**

Operación Mahindra – CIE: Concretando la estrategia Potencia mundial de forja

Forja Nafta



Forja Europa



Forja China



Forja India



Forja Brasil



Creación de un importante grupo de forja con presencia global

Diversificando los mercados financieros

Equity

- ❑ **Tres medios diferentes para invertir en el sector de Automoción:**
 - CIE Automotive: Inversión en el mercado global
 - Autometal: Inversión en mercados emergentes
 - Mahindra CIE Automotive: Inversión en Asia y Forjas globales
- ❑ **Los más altos estándares de gobierno corporativo en cada mercado**

Los bancos y los mercados de deuda

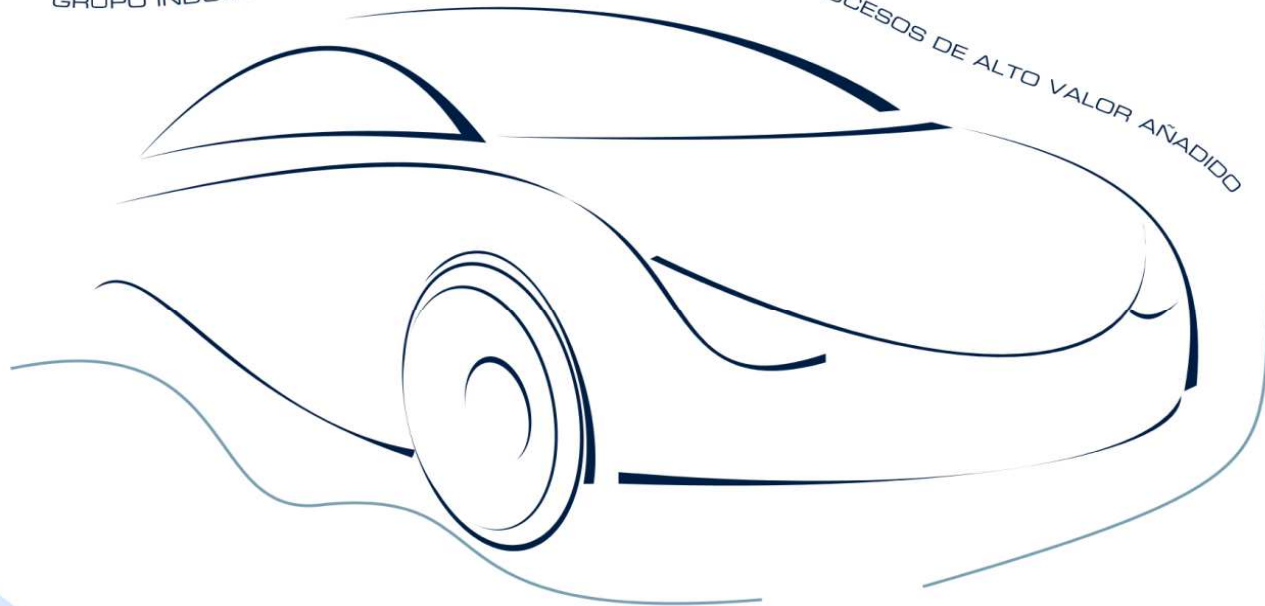
- ❑ Diversificar la financiación: Aumentando donde se generan los flujos de efectivo
- ❑ Relaciones con bancos globales y locales en todas las regiones
- ❑ Acceso global a los mercados de capital de deuda

La diversificación y la transparencia por ser sociedades cotizadas, y la base de una excelente reputación, mejora la calidad del crédito



CIE *Automotive*

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



GRACIAS