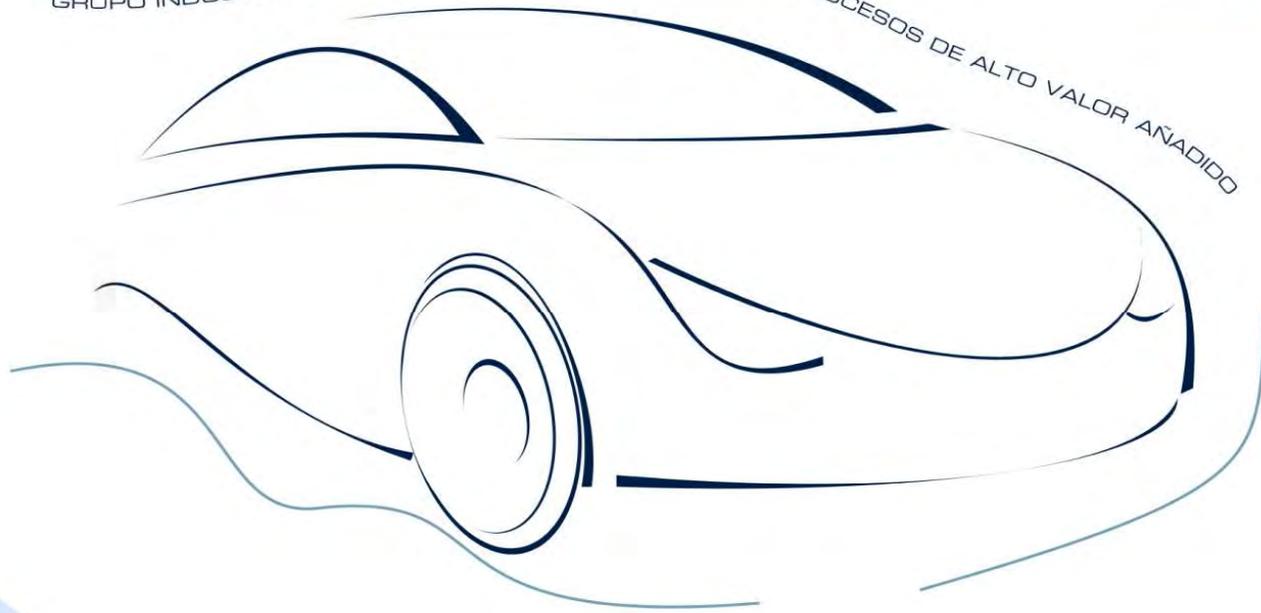




CIE *Automotive*

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



INFORME DE RESULTADOS
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 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 mill€ 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**

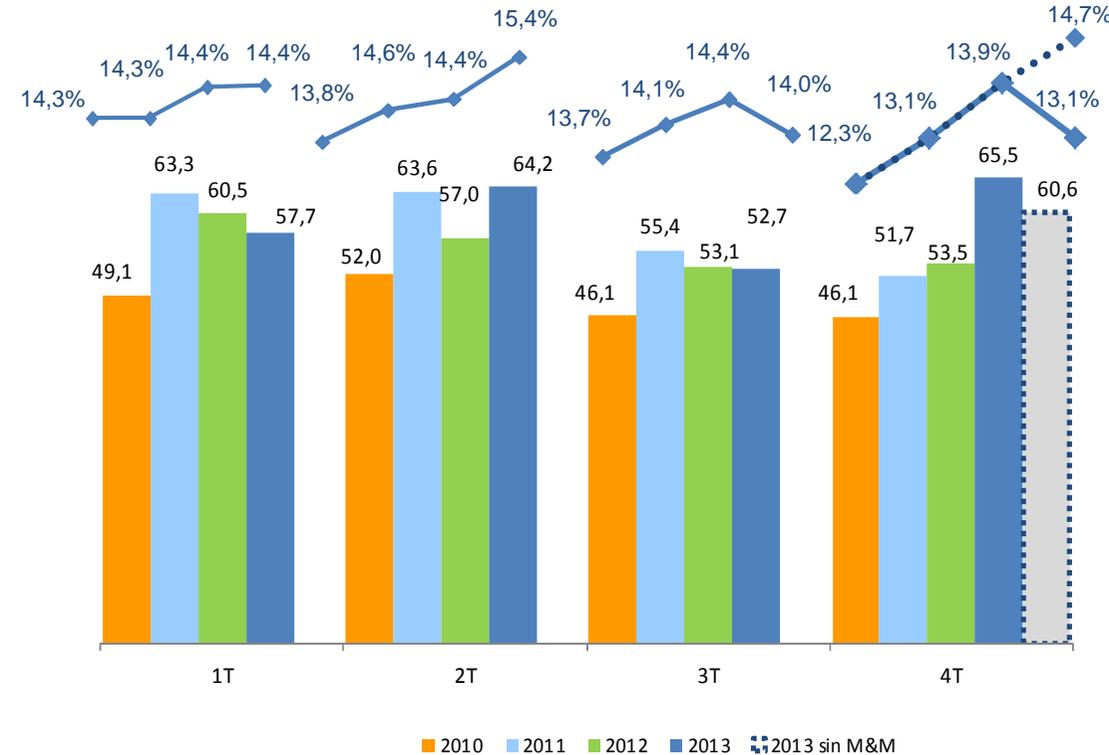
Evolución Ebitda Trimestral 2010/2011/2012/2013

EBITDA

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

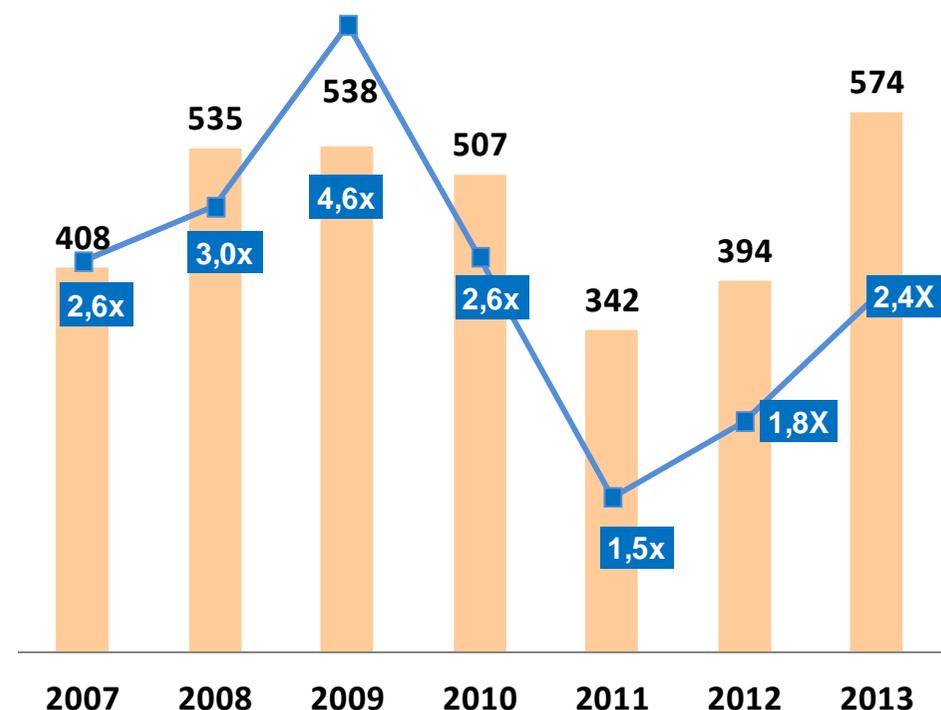
- - - % EBITDA/VENTAS sin efecto Mahindra

- **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

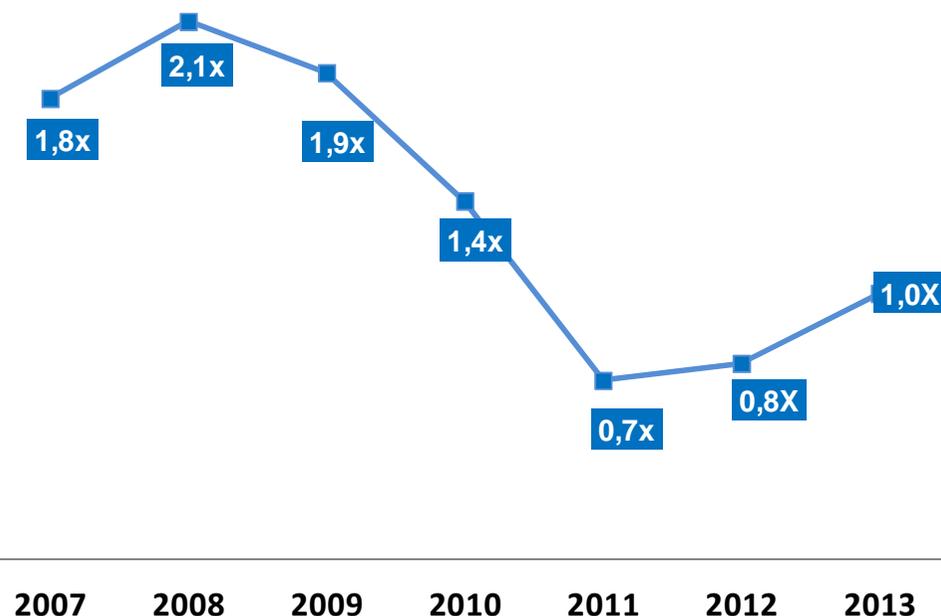
Deuda financiera neta (mill. €) DFN/EBITDA (x)



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

Evolución DFN/FFPP

DFN/FFPP (x)



- **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

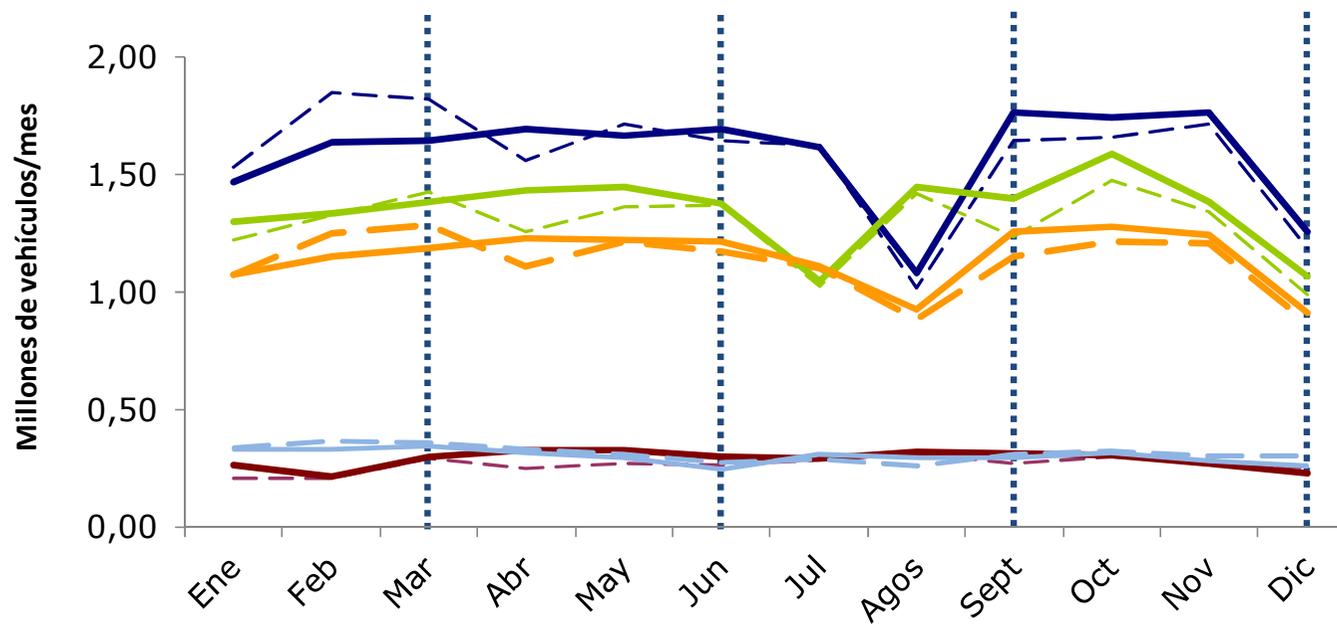
Autometal

(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 4T2013 vs 4T2012

Europa +0%
 Brasil +9%
 NAFTA +5%
 India -3,6%

Matriculaciones 4T2013 vs 4T2012

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**

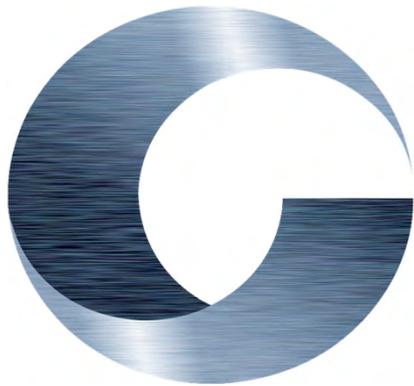
Resultados 2013 Biocombustibles

(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	

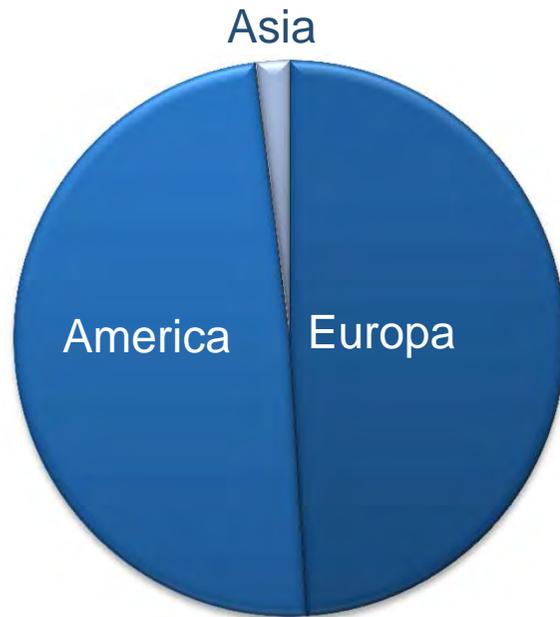
Notas: (*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla
EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación

- ***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***

● Confirmamos nuestro compromiso 2013-2017



Ventas superiores a 3.000 Mio€
CAGR > 15%



Ventas 2012

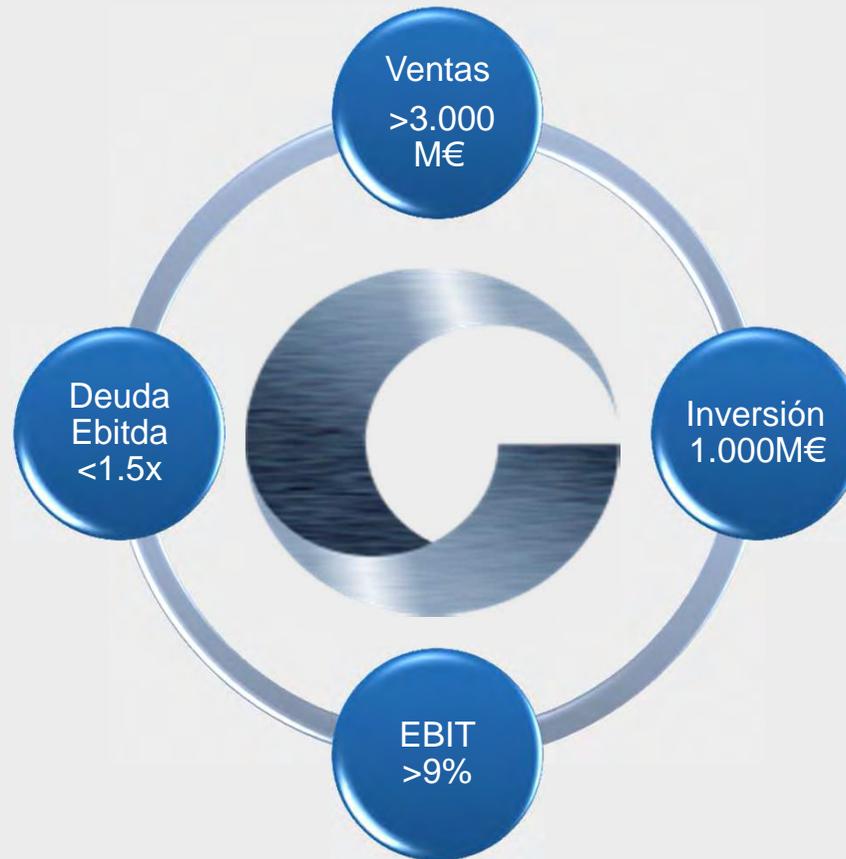


Ventas 2017

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

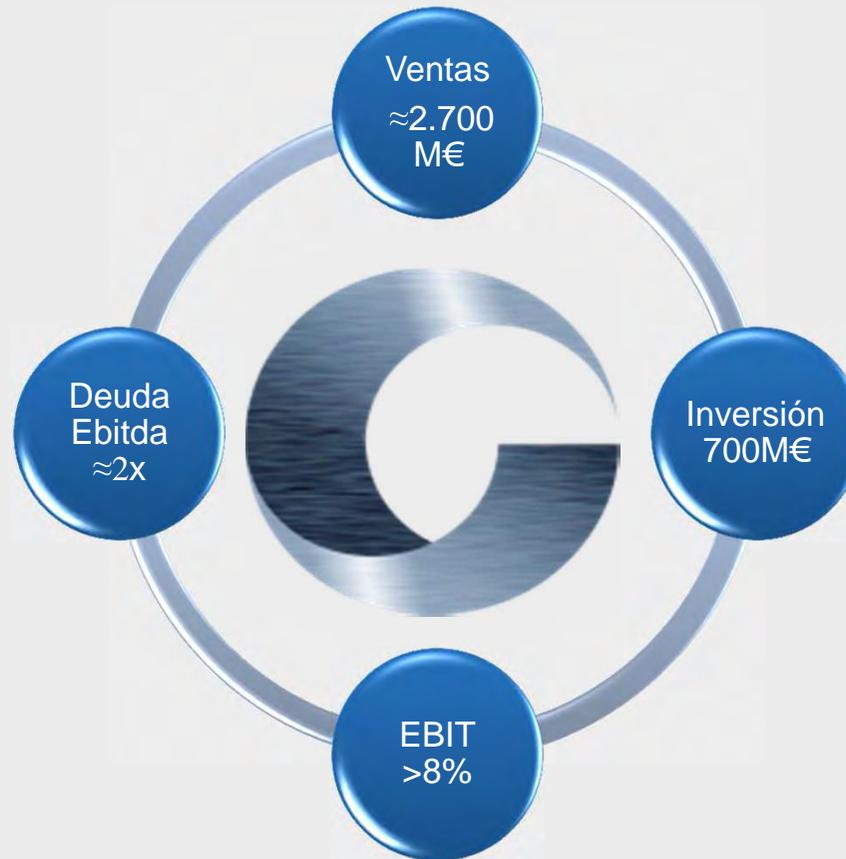
El Estratégico de CIE tiene como objetivo



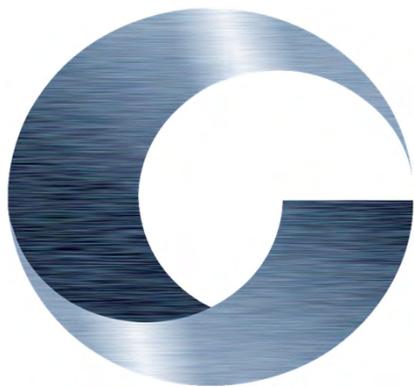
Asimismo, esta situación permite proyectar el mantenimiento de la actual política de dividendos

...estaremos muy cerca del compromiso 2013-2017

Mas a corto plazo, en el año 2015....



Puesta en Valor de Dominion: Innovación Aplicada



Dominion: ¿Qué somos?

SOMOS UNA COMPAÑÍA **DE SERVICIOS Y SOLUCIONES & EPCs MULTISECTORIALES.**

APOSTAMOS POR UTILIZAR LAS **TICS** DE FORMA INNOVADORA COMO **FUENTE DE VENTAJA COMPETITIVA.**

HACE MUCHO QUE NUESTRO SECTOR DEJÓ DE SER SÓLO EL **TELCO**, SI BIEN NOS HA **“PUESTO EN FORMA”** PARA COMPETIR CON PLENAS GARANTÍAS DE ÉXITO.

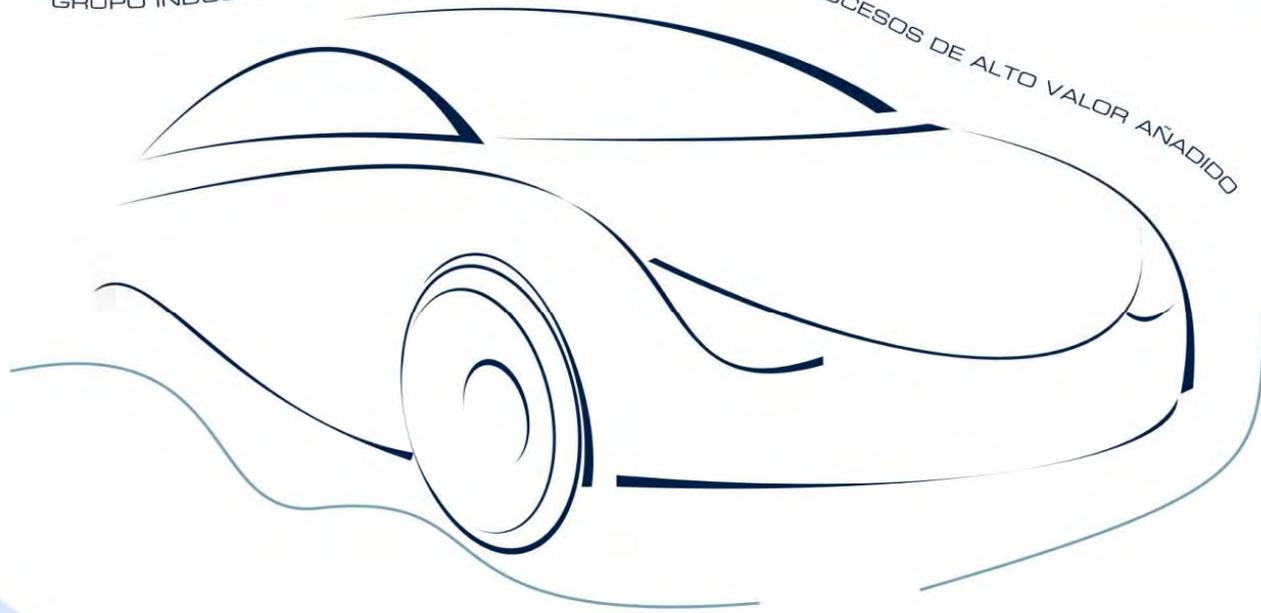
LA ADECUADA PUESTA EN VALOR DE DOMINION, Y UN EVENTUAL SPIN OFF, REQUERÍAN PREVIAMENTE UN **INCREMENTO DE DIMENSIÓN** SINÉRGICO CON NUESTRA VISIÓN ESTRATÉGICA.

CON BEROA YA INTEGRADO, EL DOMINION MULTISECTORIAL DE SERVICIOS Y SOLUCIONES & EPCS **ES YA UNA REALIDAD.**



CIE *Automotive*

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



GRACIAS