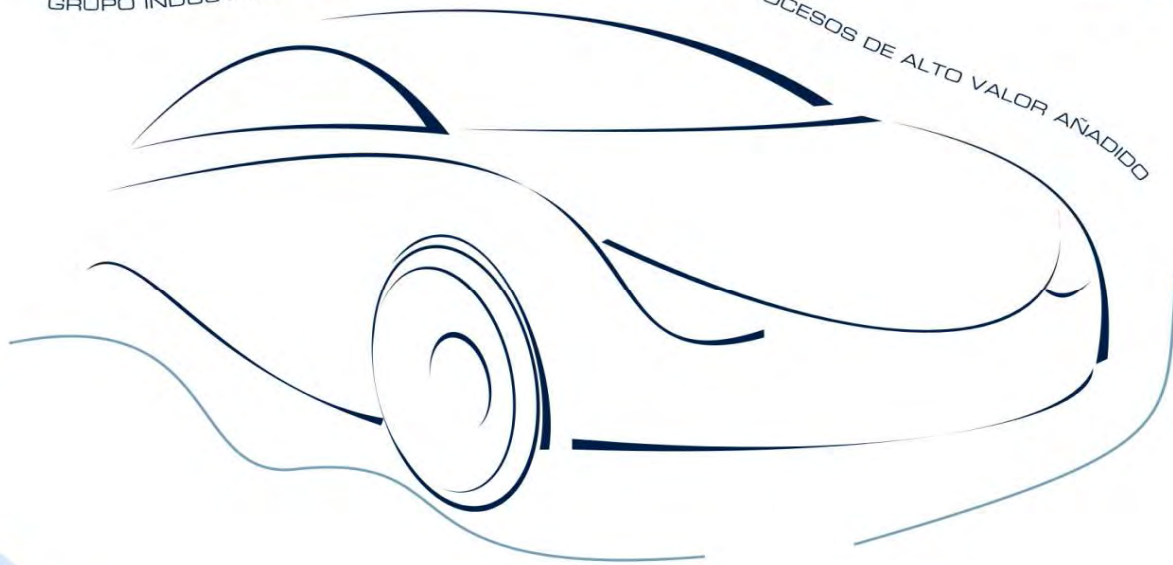




**CIE** *Automotive*

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



INFORMACIÓN DE RESULTADOS  
1º SEMESTRE 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 Junio 2013



# Resultados 1S2013 Grupo CIE Automotive

(millones de euros)	1S2012	1S2013	
Cifra de negocio	853,1	849,8	
Cifra de negocio ajustada *	810,0	817,5	0,9%
EBITDA	117,5	122,0	3,8%
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,5%	14,9%	
EBIT	71,8	78,1	8,7%
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	8,9%	9,5%	
EBT	51,4	50,1	
Resultado neto	33,4	32,8	-1,7%

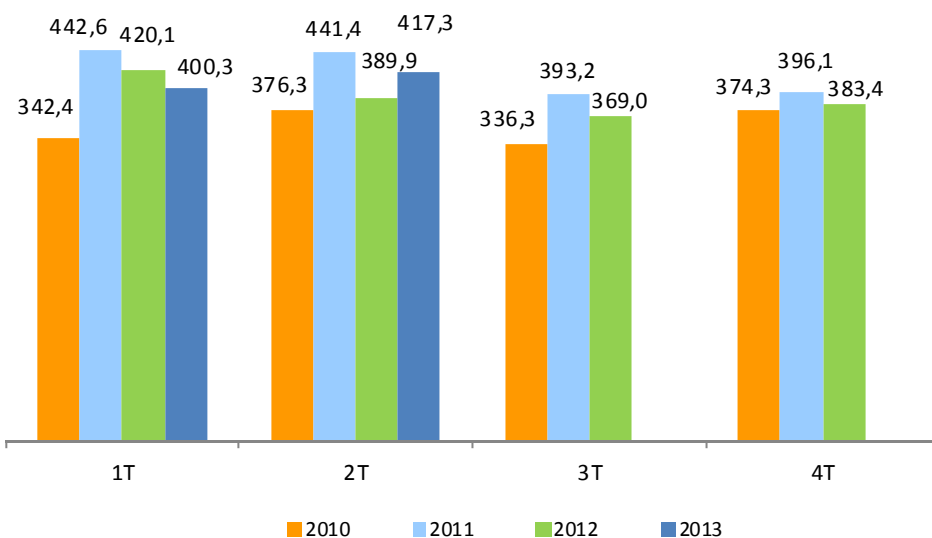
Notas: (\*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla.

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 14,9% de EBITDA y 9,5% de EBIT**
- **Comparando cifras en valor absoluto vs 1S2012: Ventas +7,5mil€, EBIT +6,3mil€**
- **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 4,4mil€.**
- **El resultado neto a igualdad de tipo de cambio es superior en un 3,3% al del primer semestre del ejercicio anterior. El efecto tipo de cambio reduce en 1,7mil€ el rtado neto.**

# Evolución Resultados Trimestrales 2010/2011/2012/2013

## Ventas<sup>(1)</sup>

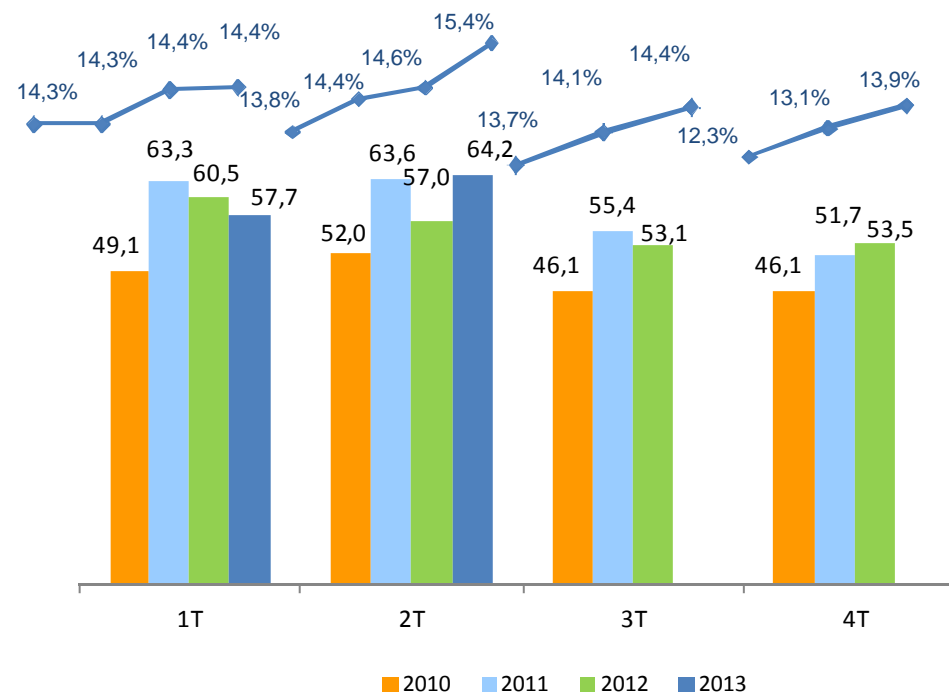


En millones de Euros

(1) Cifra de negocios ajustada

◆ % EBITDA/Ventas

## EBITDA



- *Márgenes crecientes, manteniéndose una buena situación en cada uno de los mercados y plantas de CIE*
- *En el 2T2013 el Grupo CIE obtiene el EBITDA en valor absoluto y el margen EBITDA sobre ventas más alto de su historia*
- *Esta mejora de la competitividad permite afrontar el desarrollo futuro desde una situación sólida*

# Resultados 1S2013 por áreas de negocio

(millones de euros)	TOTAL CIE	AUTOMETAL	AUTO RESTO MUNDO	DOMINION	BIO
Cifra de negocio	849,8	370,1	347,2	67,6	64,8
Cifra de negocio ajustada *	817,5	370,1	347,2	67,6	32,6
EBITDA	122,0	61,3	55,8	3,4	1,5
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	14,9%	16,6%	16,1%	5,1%	4,6%
EBIT	78,1	49,0	27,6	1,8	(0,3)

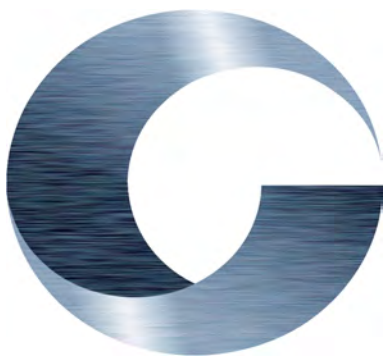
Notas: (\*) Dato proforma calculado eliminando las ventas de gasóleo para mezcla

EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización, EBIT: Resultado neto de explotación; EBT: Resultados antes de impuestos de actividades continuadas;

- **Automoción, con un EBITDA de 117 mill€ y un margen EBITDA del 16,3%, presenta una distribución geográfica equilibrada**
- **Biocombustibles con márgenes mejores que en 2012**



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



# Resultados 1S2013 Automoción

(millones de euros)	1S2012	1S2013	
Cifra de negocio	679,3	717,3	5,6%
EBITDA	113,2	117,0	3,5%
% EBITDA s/ cifra negocio	16,7%	16,3%	
EBIT	72,6	76,6	5,5%
% EBIT s/ cifra negocio	10,7%	10,7%	

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

- **Incremento de ventas manteniendo el margen EBITDA por encima del 16%**
- **EBIT a doble dígito con un 10,7%**
- **Continúa la mejora de márgenes en Europa con mejoras de gestión y productividad a pesar de caída de ventas**
- **El aumento 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 1S2013 Automoción

## Autometal

(millones de euros)	1S2012	1S2013
Cifra de negocio	308,3	370,1
EBITDA	56,5	61,3
% EBITDA	18,3%	16,6%
EBIT	44,8	49,0
% EBIT	14,5%	13,2%

- En Brasil: Recuperación de ventas en línea con mejora de mercado. Mejora de márgenes.
- En NAFTA: Crecimiento de mercado de producción de vehículos del 4% 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 semestre en aprox 3,6 mill€ a nivel EBITDA

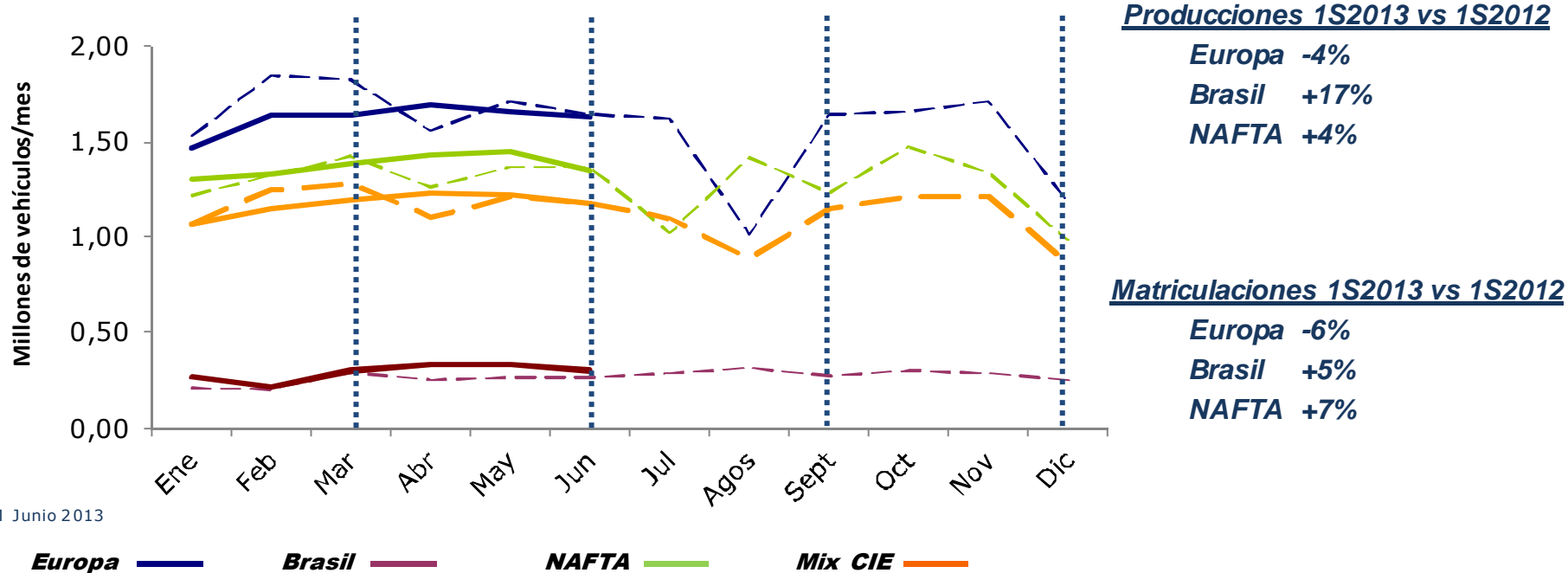
## Automoción resto mundo

(millones de euros)	1S2012	1S2013
Cifra de negocio	370,9	347,2
EBITDA	56,7	55,8
% EBITDA	15,3%	16,1%
EBIT	27,8	27,6
% EBIT	7,5%	8,0%

- Caída de ventas del 6,4% comparando con el primer semestre 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 1S2012 a pesar de caída de ventas de 23mill€
- Plantas europeas a un nivel alto de rentabilidad operativa preparadas para afrontar la recuperación del mercado

# Evolución de la producción de vehículos 2013/2012

## PRODUCCIÓN MENSUAL DE VEHÍCULOS POR ZONA GEOGRÁFICA



- **Brasil:** Visibilidad limitada para el segundo semestre. Nuevas estimaciones para el año indican que el nivel de crecimiento del 2S2013 será más bajo que el conseguido en el 1S2013
- **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 1S2013 Dominion

(millones de euros)	1S2012	1S2013	
Cifra de negocio	60,3	67,6	+12,1%
EBITDA	3,2	3,4	+5,1%
% EBITDA s/ cifra negocio	5,4%	5,1%	
EBIT	1,7	1,8	
% EBIT s/ cifra negocio	2,8%	2,7%	

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

- **Mejora de ventas del 12,1% 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 1S2013 Biocombustibles

(millones de euros)	1S2012	1S2013	
Cifra de negocio	113,5	64,8	
Cifra de negocio ajustada *	70,4	32,6	-54%
EBITDA	1,1	1,5	+31%
EBIT	(2,5)	(0,3)	

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.**

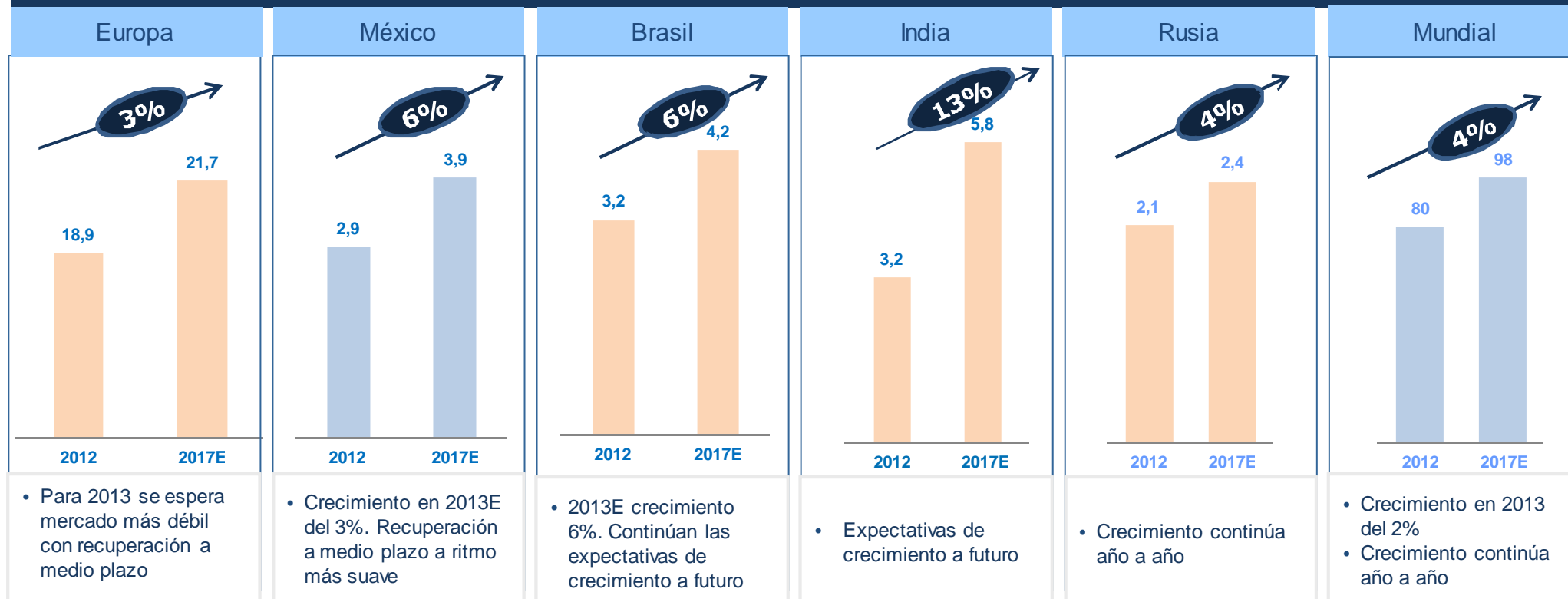
Operación Mahindra – CIE: En línea con la reflexión estratégica planteada por el grupo



# Reflexiones estratégicas

## Mercado

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



Fuente: Producción de vehículos, CSM Junio 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.

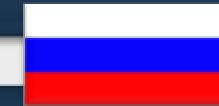
Asia



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

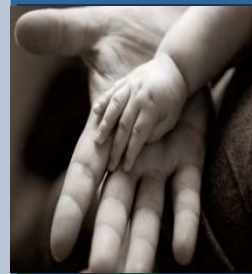
Cuando el mercado vuelva al 100 por cien Alcanzaremos la excelencia

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

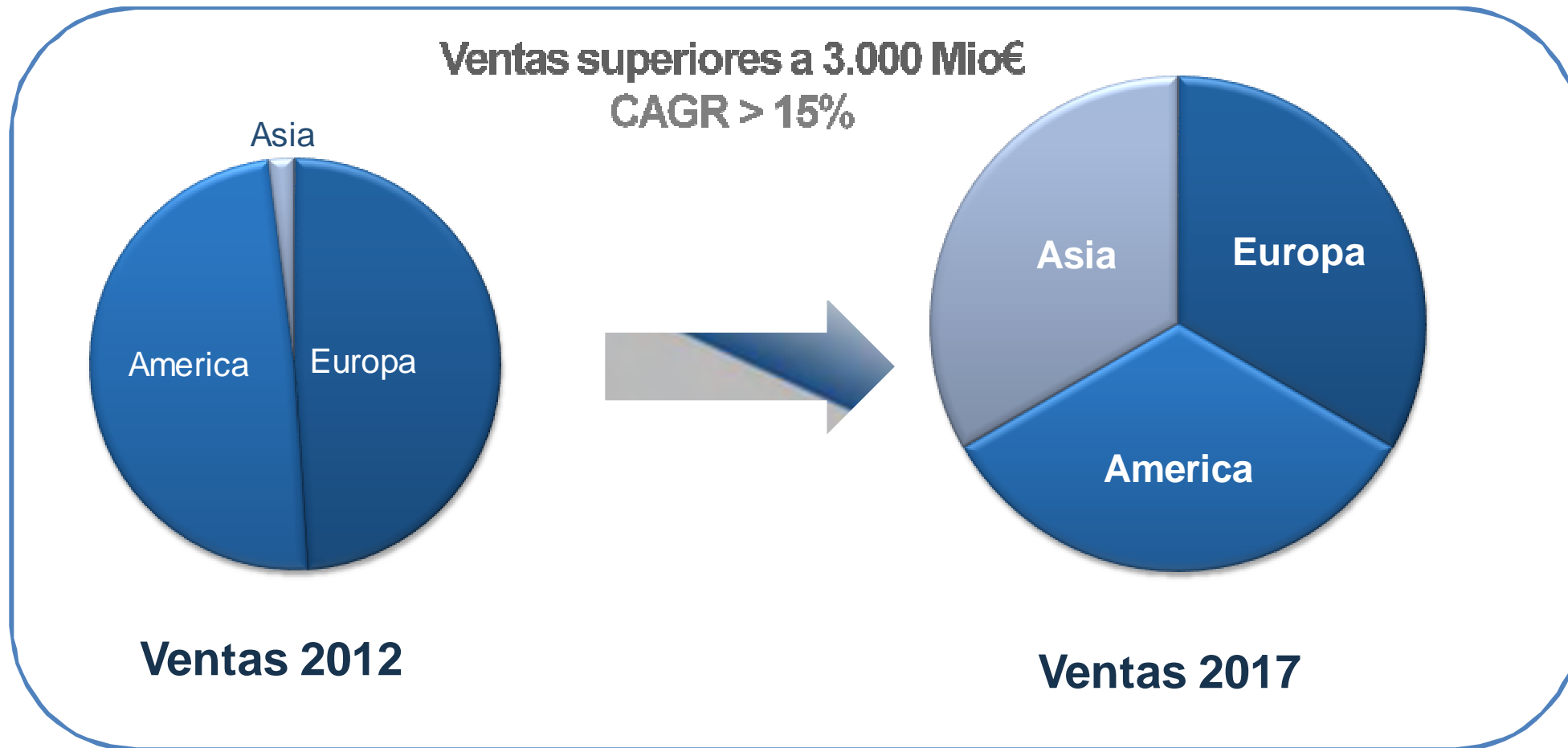
### **dominion**

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.



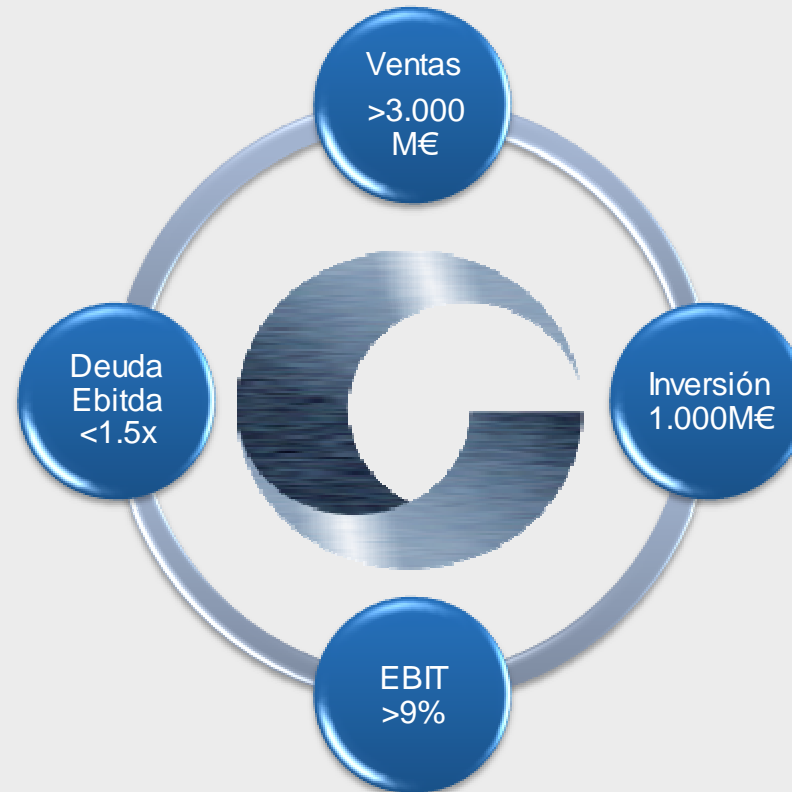
En aceites reciclados, contención y sin inversión adicional. Desinversión de activos no ligados a los aceites reciclados.



***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*

# 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 Systech 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 51% ~ 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) En función de la aceptación de la oferta pública



# Operación Mahindra – CIE: Concretando la estrategia

## Impacto de la transacción

	CIE Automotive	Mahindra Systemch
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**



- Gran crecimiento para los próximos años.
- Gran país muy competitivo en costes para mercado interno y exportación.
- Líder mundial de camión.
- Líder mundial de la forja.
- País con gran oportunidad para liderar el crecimiento en la región (Indonesia, Tailandia, etc).

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

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

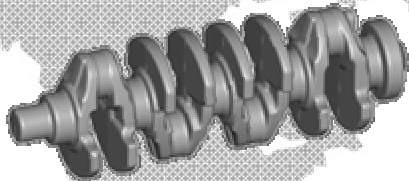
(1) Piezas forjadas en la UE complementarias en gran medida – CIE abarca el mercado de Automoción mientras que Systech abarca el mercado de CV

(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

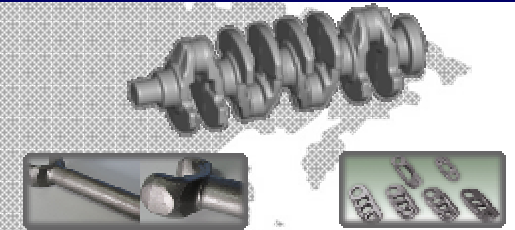
## Forja Nafta



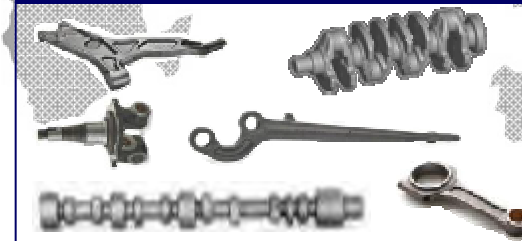
## Forja Europa



## Forja China



## Forja India



## Forja Brasil



**Creación de un importante grupo de forja con presencia global**

# Operación Mahindra – CIE: Concretando la estrategia

## Diversificar mercados financieros

### 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**



Anexo: Reconciliación Cuenta de Pérdidas y Ganancias  
a 30 Junio 2012

(Comparación Datos Junio 2012 publicados en esta  
presentación vs. Datos Junio 2012 en Cuentas Anuales  
Consolidadas 30/06/2013)





# Reconciliación Cuenta de PyG a 30.06.2013 publicada en Cuentas Anuales Consolidadas

(millones de euros)	Cuenta PyG a 30/06/2012 publicada en 2012 y utilizado como comparación en esta presentación (1)	Cuenta PyG a 30/06/2012 correspondiente a las Actividades Interrumpidas (2)	Cuenta PyG 30/06/2012 en Cuentas Anuales Consolidadas 30/06/2013 (3)
Cifra de negocio	853,1	(2,9)	850,2
EBITDA	117,5	4,1	121,6
EBIT	71,8	6,2	78
Resultado de las actividades continuadas después de impuestos	41,8	6,4	48,2
Pérdida actividades discontinuadas después de impuestos	-	(6,4)	(6,4)
Beneficio del periodo	41,8	-	41,8
Atribuible a participaciones no dominantes	(8,4)	-	(8,4)
Resultado Neto (atribuible a los accionistas de la sociedad dominante)	33,4	-	33,4

Notas:

(1) Información publicada por CIE Automotive a 30.06.2012 y utilizada como comparación en esta presentación de resultados.

(2) Resultados a 30.06.2012 de las actividades interrumpidas.

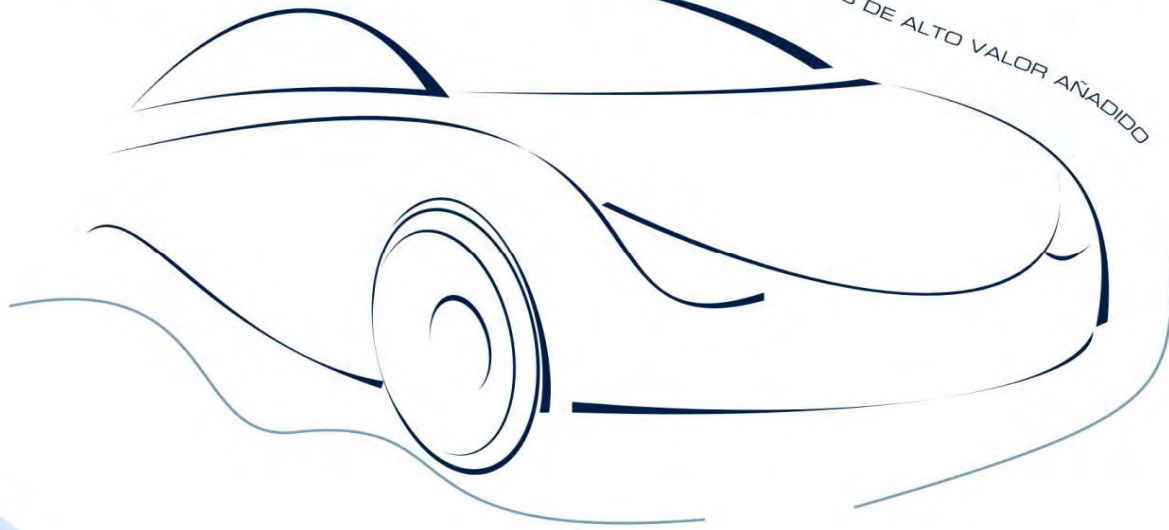
(3) Cuenta de PyG de CIE a 30.06.2012 presentada como comparación en las Cuentas Anuales Consolidadas a 30.06.2013





**CIE** *Automotive*

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



GRACIAS